

Referat af ordinær generalforsamling i Østervrå Andelskasse (Din Andelskasse)

Den 30. juli 2020 kl. 17.00 afholdtes i DGI Huset, Kjellerups Torv 1, Aalborg, ordinær generalforsamling i Østervrå Andelskasse (Din Andelskasse), CVR-nr. 24255670.

Dagsordenen var følgende:

1. **Valg af dirigent, protokolfører og stemmetællere**
2. **Bestyrelsens beretning om Andelskassens virksomhed i årets løb**
3. **Forelæggelse af Andelskassens reviderede årsregnskab til godkendelse, samt beslutning om anvendelse af årets resultat**
4. **Behandling af indkomne forslag**
 - a) **Betinget beslutning om at opløse Andelskassen ved solvent likvidation**
 - b) **Valg af likvidator**
 - c) **Godkendelse af Andelskassens lønpolitik**
 - d) **Bemyndigelse til registrering hos Erhvervsstyrelsen**
5. **Valg af bestyrelse**
6. **Valg af revisor**
7. **Eventuelt**

Ad 1. Valg af dirigent m.v.

Til dirigent, protokolfører og stemmetæller valgtes advokat Claus Nielsen, der konstaterede, at generalforsamlingen var lovligt indkaldt, og at generalforsamlingen var beslutningsdygtig henset til den repræsenterede kapital, jfr. vedtægterne. De fremmødte var enige i generalforsamlingens lovlighed og beslutningsdygtighed.

Det blev herunder oplyst, at 22.842.000 stemmer (opgjort med respekt af stemmebegrænsningen i henhold til vedtægterne) var repræsenteret på generalforsamlingen, enten personligt eller ved fuldmagt.

Ad 2. Bestyrelsens beretning

Bestyrelsens beretning om Andelskassens virksomhed i årets løb ved næstformand Jens Kindberg og direktør Steen Nielsen

Særlige forhold (JK)

Hovedaktivitet

Det er Andelskassens formål at drive virksomhed som pengeinstitut, herunder at arbejde til økonomisk fordel for såvel indskydere som låntagere, samt at yde andelshavere bedst mulig økonomisk service og rådgivning.

Andelskassen har dog i 2020 afhændet alle udlån, da udlån ikke længere er en del af Andelskassens forretningsgrundlag. Herudover er der i 2020 besluttet at Andelskassen skal

gøre sig uafhængig af indlån for at øge mulighederne for fusion, kapitaltilførsel eller frivillig likvidation. Der henvises til note 3 og 4 for en beskrivelse af forudsætningerne for Andelskassens fortsatte drift. Opfyldes forudsætningerne ikke er der stor risiko for at Andelskassen må overdrages til Finansiell Stabilitet.

Særlige forhold

Der henvises til note 3 og 4 som beskriver forudsætningerne for Andelskassens fortsatte drift. Opfyldes forudsætningerne ikke er der stor risiko for at Andelskassen må overdrages til Finansiell Stabilitet.

Andelskassen har for at sikre fremtidig drift i 2020 afhændet alle udlån, da udlån ikke længere er en del af Andelskassens forretningsgrundlag, og Andelskassen dermed kan reducere risici og skabe likviditetsmæssig overdækning til indlån. Disse tiltag skal sikre, at andelskassen kan fusionere med et andet pengeinstitut eller aflevere pengeinstitutstilladelsen og likvideres, såfremt Andelskassen ikke tilføres kapital.

COVID-19 medfører større usikkerhed om, hvorvidt andelskassens planer kan gennemføres, men har ikke haft effekt på andelskassens resultat og balance pr. 31. december 2019.

1) Finanstilsynets inspektion samt påbud og påtaler

Andelskassen har i 2019 modtaget følgende påbud og påtaler der alle er offentliggjort på Andelskassens hjemmeside.

- Påtale for fejl i halvårsrapport for 1. halvår 2018 - Påtale for brud på det individuelle solvensbehov
- Påbud om at foretage nødvendige foranstaltninger for overholdelse af solvensbehov, påbud om indsendelse af genopretningsplan og påbud om dispositionsbegrænsende foranstaltninger
- Påbud om fejl i årsrapporten 2018 og halvårsrapporten 2019
- Herudover har Finanstilsynet i september 2019 gennemført inspektion i Andelskassen.

Redegørelsen om inspektion offentliggjort d. 27. februar 2020 har medført i alt 13 påbud, hvoraf hovedparten relaterer sig til forhold i perioden før Andelskassen modtog redegørelse fra inspektionsbesøget i 2018 og forhold som er fundet i Andelskassens interne defence lines i form af operationelle forhold. Flere af forholdene er derfor bragt i orden og derfor efterlevet allerede på besøgstidspunktet, men det ændrer ikke ved, at Andelskassens bestyrelse er enig i forholdene. Andelskassen konstaterer, at bestyrelsen primo 2019 har gennemført initiativer der resulterer i at Andelskassen ved inspektionen i 2019 ikke modtager nogen påbud vedrørende Andelskassens politikker, retningslinjer eller compliancefunktion som har været væsentlige fokusområder i den nye ledelses arbejde med at efterleve påbud fra tidligere inspektionsbesøg i 2017 og 2018.

Eksponeringsgennemgangen ved inspektionsbesøget i 2019 medførte en nedklassificering af i alt 18 kunder og nedskrivninger for et samlet beløb på t.kr. 7.400. Efterfølgende har Andelskassen indhentet supplerende sikkerhed for t.kr. 3.725 for overholdelse af kapitalkrav.

2) Fraflytning af Andelskassens lejemål i Østervrå

Andelskassen indgik i april 2019 aftale om fraflytning af Andelskassens lokaler i Østervrå. Fraflytningsaftalen har en positiv resultateffekt i Andelskassen på kr. 377.499 som i al væsentlighed kan henføres til en tilbageførsel af afsat vedligeholdelse på kr. 368.000.

3) Udfordret kapitalforhold og behov for stor kapitalfremskaffelse

Bestyrelsen henviser til note 3 og 4 i regnskabet for en beskrivelse af forudsætningerne for Andelskassens fortsatte drift.

Bestyrelsen har videreført den påbegyndte "turn around" af Andelskassen og taget yderligere tiltag for at sikre kapitalgrundlaget og reducere Andelskassens risici. Andelskassen har indført et totalt stop for udlån og arbejder mod at være uafhængig af indlån.

I løbet af 2019 er Andelskassen blevet tilført 10.000 t.kr. i ny andelskapital og hybrid kernekapital som efterfølgende alt sammen er konverteret til andelskapital. Andelskapitalen er således øget til 43.300 t.kr. og der er fortsat efterstillet kapitalindskud på 600 t.kr. Dermed er Andelskapitalen forøget med over 40 mio. kr. de seneste tre regnskabsår.

Andelskassen solvensbehov med tillæg af regulatoriske buffere samt NEP krav er reduceret således at Andelskassens primære kapitalkrav ved gennemførsel af Andelskassens igangsatte initiativer anses for værende minimumskapitalen som overholdes pr. 30. juni 2020. Pr. 30. juni 2020 er Andelskassens kapitalgrundlag opgjort til 13.267 t.kr. Andelskassen vil herefter skulle have tilført ekstern kapital på min. 3 mio. kroner samt positiv indtjening evt. i form af en fusion for at overholde fremtidigt kapitalbehov. Derudover vil Andelskassen skulle kapitaliseres i en størrelse som er passende for den aktivitet som tilføres. Bestyrelsen vil ligge vægt på, at tilførslen af kapital og eventuel aktivitet skal kunne gøre Andelskassen yderst velkapitaliseret.

4) Tilførsel af supplerende sikkerhed for 3,725 mio. kr.

I forbindelse med Finanstilsynets inspektion i september 2019 gennemgik Finanstilsynet 59 udlån, hvor af 18 blev nedklassificeret og der blev fundet et behov for yderligere nedskrivninger på især Andelskassens gamle udlån, som også var gennemgået på inspektionerne i 2018 og 2017. Afledt af inspektionen brød andelskassen derfor med det individuelle solvensbehov samt med minimumskapitalkravet. Efterfølgende er der stillet supplerende sikkerhed på 3,725 mio. kr., hvorefter andelskassen igen levede op til minimumskapitalkravet. Den supplerende sikkerhed er indtægtsført i resultatopgørelsen og indregnet som udlån til dagsværdi under aktiver i balancen.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold (SN)

Resultatopgørelse

Andelskassen opnåede et resultat før skat på -10.438 t.kr. mod -9.246 t.kr. i 2018. Det forøget underskud kan tilskrives, at Andelskassens har øget sine omkostninger til personale og administration for at efterleve gældende compliancekrav.

Nettorente- og gebyrindtægter er øget til 5.734 t.kr. mod 2.693 t.kr. i 2018, hvilket primært skyldes en øget udlånsportefølje samt varslede rentestigninger, som følge af fokus på forbedringer af Andelskassens indtjening og kreditstyring.

De samlede omkostninger til personale og administration er steget til 14.842 t.kr. fra 11.749 t.kr. i 2018. Stigningen skyldes en forøgelse af nøglemedarbejder samt supportfunktioner for at efterleve de øgede compliancekrav. Andelskassens strategi har mod slutningen af 2019 været at reducere risici. Herunder har Andelskassen ønsket at reducere de kredit- samt likviditetsmæssige risici foruden øvrige risici, hvilket har ført til de gennemførte handlinger nævnt i ledelsesberetningen.

Andelskassen havde tidligere en forventning om et resultat for året omkring nul. Afvigelsen kan henføres til øget nedskrivninger, samt udskydelse af opstart af ny aktivitet med positiv indtjening.

Bestyrelsen anser resultatet som utilfredsstillende.

Balance

Den samlede balance udgør 151.858 t.kr. mod 141.029 t.kr. ved udgangen af 2018. Forøgelsen i balancen kan henføres til en forøget likviditetsoverdækning med øget indestående samt indskudsbeviser i Danmarks Nationalbank. På passivsiden er Andelskassens indlån øget som den primære fundingkilde, og dertil er Andelskassens Andelskapital udvidet for at egenkapital og kapitalgrundlag kan dække genererede underskud.

Andelskassens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer (SN)

Der henvises til note 3 og 4 i regnskabet for en beskrivelse af forudsætningerne for Andelskassens fortsatte drift.

Der forventes for 2020 et resultat i niveauet omkring minus 3 til minus 6 mio. kr. Usikkerheden kan henføres til det tidsmæssige forløb af afløb af udlån, hvilket påvirker Andelskassens renteindtægter, samt timing for en eventuel kapitaltilførsel, fusion eller ophør som pengeinstitut.

Andelskassen har i slutningen af 2019 fastsat en målsætning om at gøre sig uafhængig af indlån. Som led heri har Andelskassen opsagt alle udlånsengagementer for at nedbringe udlån, reducere kreditrisici, og tilvejebringe likviditet til at blive uafhængig af indlån.

Forudsætningerne for det forventede resultat er et stort afløb af udlån samt en kapitaltilførsel eller fusion som ikke bibringer indtægter i 2020 imens Andelskassen indrettes til håndtering af aktiviteten, hvis Andelskassen fortsætter som pengeinstitut.

Andre forhold (SN)

Baggrund og fortsat fokus på reduktion af risici

Der henvises til note 3 og 4 i regnskabet for en beskrivelse af forudsætningerne for Andelskassens fortsatte drift.

Andelskassen har fortsat arbejdet med en turn around for at forbedre konstaterede forhold omkring mangelfuld ledelse, mangelfuld kreditstyring samt mangelfuld risiko- og compliance funktion. Andelskassen har i den proces frem til inspektionsbesøget for 2019 reduceret mængden af påbud betragteligt og senest afgivet status for hvorledes de sidste forhold efterleves. Samtidigt har Andelskassen intention om at reducere sine risici yderligere.

Af øvrige initiativer har bestyrelsen derfor igangsat følgende:

- Tilførsel af andelskapital t.kr. 7.521 Andelskapital og t.kr. 2.500 hybrid kernekapital. Efterfølgende er der i regnskabsåret konverteret t.kr. 8.500 hybrid kernekapital til andelskapital.
- Indgået aftale om yderligere supplerende sikkerhed for kr. 3.725.000 for styrkelse af kapitalgrundlaget
- Opsagt Andelskassens udlånsengagementer
- Øget likviditetsoverdækningen
- Stiftet et datterselskab der efter balancedagen har opnået tilladelse som Ejendomscreditselskab, således at Andelskassens restportefølje af udlån kan overdrages hertil.

Efter ovennævnte kapitaltilførsel udgøres ejerskabet primært af følgende ved udgangen af 2019:

- Ca. 19% til Jens Kindberg, privat investor og medlem af Andelskassens bestyrelse
- Ca. 31% til Kasper Hansen, privat investor og medlem af Andelskassens bestyrelse
- Ca. 34% til Howard Lamplough, privat investor med mange års fokus på turn around cases
- Resten er fordelt på flere hundrede andelshavere

Ny ledelse

På den ordinære generalforsamling 2019 blev bestyrelsen udvidet med Steen Trondhjem Nielsen for at bibringe mange års erfaring med bankdrift og kreditstyring, hvor Andelskassen tidligere har modtaget kritik fra Finanstilsynet. I forlængelse af Finanstilsynets inspektionsbesøg for 2019 har Andelskassens bestyrelse besluttet, at skifte administrerende direktør. Steen Trondhjem Nielsen er aftrådt i bestyrelsen for at tiltræde i direktion for at kompetencen bringes til det operationelle niveau.

Ny lovgivning

NEP krav

Med virkning fra 1. januar 2019 startede indfasningen af NEP-tillægget, der skal være fuldt opfyldt i 2023. NEP kravet har som formål at sikre, at det enkelte institut har tilstrækkeligt

nedskrivningsegne passiver (NEP) til, at der kan gennemføres en smidig restrukturering eller afvikling af et pengeinstitut, hvis det bliver nødlidende, uden involvering af statslige midler, og uden at afviklingen får væsentlig negativ effekt på den finansielle stabilitet. NEP kravet er et udtryk for hvor stor en polstring, der måles i forhold til de risikovægtede eksponeringer et pengeinstitut skal have.

Andelskassen har i marts 2020 modtaget besked om følgende fremadrettede krav og indfasning til NEP: - 30. marts 2020: 15,7 pct. af de samlede forpligtigelser og kapitalgrundlag (24,8pct. af REA)

- 1. januar 2021: 16,4 pct. af de samlede forpligtigelser og kapitalgrundlag (25,9 pct. af REA)

- 1. januar 2022: 17,1 pct. af de samlede forpligtigelser og kapitalgrundlag (27,0 pct. af REA)

- 1. januar 2023: 17,8 pct. af de samlede forpligtigelser og kapitalgrundlag (28,1 pct af REA)
Finanstilsynet genberegner og meddeler NEP kravet minimum en gang årligt.

Begivenheder efter statusdagen (SN)

Andelskassen har efter statusdagen realiseret fortsat afløb på udlån og har pr. 1. maj 2020 gennemført overdragelse af hovedparten af aktiverne til det 100% eget datterselskab, DIN Ejendomskreditselskab A/S. Den overdragede udlånsportefølje samt øvrige mindre aktiver for i alt kr. 40,2 mio. er erhvervet med kr. 20 mio. kontant samt et apportindskud på kr. 20,2 mio., hvor Andelskassen har modtaget præferenceaktier med ret til forlods udbytte svarende til apportindskuddet. Præferenceaktierne er ikke tildelt stemmeret. Andelskassens datterselskab, der fortsat arbejder på afvikling af den overdragede portefølje, driftes i eget regi med egen organisation og IT systemer, og forventer at fortsætte den igangsatte aktivitet.

Bortset herfra er der ingen væsentlige begivenheder efter statusdagen. Bestyrelsen henviser dog til note 3 og 4 i regnskabet for en beskrivelse af forudsætningerne for Andelskassens fortsatte drift.

Risici (SN)

Bestyrelsen henviser til note 3 og 4 i regnskabet for en beskrivelse af forudsætningerne for Andelskassens fortsatte drift.

Når Andelskassen har gjort sig uafhængig af indlån og afviklet størstedelen af sine udlån forventeligt medio 2020 vurderes det, at Andelskassens overvejende risiko er brud på minimumskapitalen, der forventeligt vil være Andelskassens primære kapitalkrav efter gennemførelse af de nævnte målsætninger og initiativer. Derudover vurderes det at Andelskassen har væsentlige operationelle risici idet Andelskassen har mange driftsmæssige opgaver i forbindelse med afvikling af aktiviteter, som ligger uden for normal bankdrift.

Bestyrelsens beretning blev godkendt og vedtaget.

Ad 3. Forelæggelse af Årsregnskab

Forelæggelse af Andelskassens reviderede årsregnskab til godkendelse, samt beslutning om anvendelse af årets resultat ved Steen Nielsen

Årsregnskabet blev godkendt.

Ad 4. Behandling af indkomne forslag

Behandling af indkomne forslag:

- a. Dette punkt var trukket fra dagsordenen.
 - b. Dette punkt var trukket fra dagsordenen.
 - c. Godkendelse af Andelskassens lønpolitik
 - d. Bemyndigelse til registrering hos Erhvervsstyrelsen
- a. Beslutning om at opløse Andelskassen ved solvent likvidation**
Likvidationen foreslås gennemført ved, at aktiekapitalen i DIN A/S udloddes til Andelshaverne. DIN Ejendomscreditselskab A/S vil fortsætte Andelskassens aktiviteter vedrørende udlån mod pant i fast ejendom. Beslutningen vil være betinget af at Andelskassen har likviditet til at indfri alle indlån.
- b. Valg af likvidator**
Bestyrelsen foreslår, at advokat Ulrik Bayer overfor Erhvervsministeren indstilles udnævnt som likvidator, jf. FIL § 231. Advokat Ulrik Bayer, der har erklæret sig indforstået med at påtage sig hvervet, er bekendt med Andelskassens forhold, og den måde, som likvidationen påtænkes gennemført på.
- c. Godkendelse af Andelskassens lønpolitik**
Lønpolitikken er uændret i forhold til sidste år.
- Der blev stillet forslag om, at lønpolitikken skulle fortsætte uændret.
Forslaget blev vedtaget.
- d. Bemyndigelse til registrering hos Erhvervsstyrelsen**
Bestyrelsen foreslår, at advokat Ulrik Bayer med fuld substitutionsret bemyndiges til at foretage samtlige de skridt, som måtte være nødvendige eller hensigtsmæssige for at gennemføre de trufne beslutninger, herunder til at foretage sådanne rettelser i forbindelse med de udarbejdede dokumenter, herunder vedtægtsbestemmelserne, som måtte blive krævet af Finanstilsynet, Erhvervsstyrelsen eller andre myndigheder som betingelse for registrering eller godkendelse af det besluttede, eller som blot måtte blive foreslået som hensigtsmæssige.
- Der blev stillet forslag om, at bemyndige Ulrik Bayer.
Forslaget blev vedtaget.

Ad 5. Valg af bestyrelse

Nuværende bestyrelsesmedlemmer:
Kasper Hansen, bestyrelsesformand
Jens Kindberg, næstformand
Christian Lundgaard
Allan Nielsen
Vilhelm Boas

Der blev stillet forslag om genvalg af bestyrelsen.
Forslaget blev vedtaget.

Ad 6. Valg af revisor

Der blev stillet forslag om, at genvælge ERNST & YOUNG Revisionspartnerselskab,
CVR-nr. 30700228, Osvald Helmuths Vej 4, 2000 Frederiksberg som revisor for
Andelskassen.

Forslaget blev vedtaget.

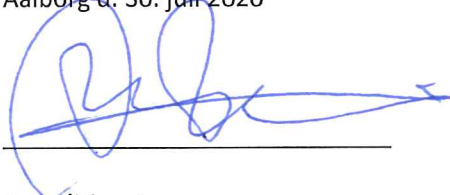
Ad 7. Eventuelt

Der var ingen forslag til eventuelt.

Generalforsamlingen blev hævet.

--oo0oo--

Aalborg d. 30. juli 2020



Som dirigent
Claus Nielsen



Som bestyrelsesformand
Kasper Hansen