

**Onsdag den 15. marts 2023 kl. 17.00 afholdtes  
Djurslands Bank A/S  
58. ordinære generalforsamling  
i Kulturhuset Pavillon, Kærvej 11, 8500 Grenaa.**

---

Dagsorden i medfør af vedtægternes § 7:

1. Fremlæggelse af årsberetning.
2. Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Fremlæggelse af og vejledende afstemning om vederlagsrapporten for 2022.
5. Valg af medlemmer til repræsentantskabet.
6. Valg af revisor.
7. Behandling af fremkomne forslag.

Der var i alt udstedt adgangskort til 97 aktionærer/rådgivere. Der fremmødte 78 aktionærer/rådgivere til generalforsamlingen. De fremmødte aktionærer samt afgivne fuldmagter og brevstemmer repræsenterede 516 stemmer og en kapital på 3.628.960 kr. svarende til 13,50% af bankens aktiekapital.

Bankens generalforsamling suppleres med 2 efterfølgende aktionærmøder i henholdsvis Grenaa og Aarhus.

Formanden for bestyrelsen, Ejner Søby, bød velkommen til bankens ordinære generalforsamling.

Bestyrelsesformanden henviste herefter til vedtægternes § 9, stk. 2: "Generalforsamlingen ledes af en af repræsentantskabet valgt dirigent", og meddelte, at bankens repræsentantskab på sit møde den 8. februar 2023 havde valgt advokat Erik Jensen, Holst Advokaterne, som dirigent på denne generalforsamling.

Formanden gav ordet til advokat Erik Jensen. Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen var lovligt indvarslet, idet den i vedtægternes § 6 foreskrevne indkaldelse til generalforsamlingen har været offentliggjort i en fondsbørsmeddelelse af 9. februar 2023 samt været annonceret på bankens hjemmeside fra og med den 10. februar 2023.

Endvidere konstaterede dirigenten, at indkaldelsen til generalforsamlingen opfyldte selskabslovens bestemmelser og indholdsmæssige krav hertil. Endelig konstaterede dirigenten, at indkaldelsen med tilhørende oplysninger og dokumenter for generalforsamlingen tillige har været offentliggjort og at såvel kravene som fristerne i forbindelse hermed er opfyldt.

På dirigentens forespørgsel gjorde ingen indsigelse mod generalforsamlingens lovlige indvarsling og dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen var lovlig indvarslet og beslutningsdygtig.

Dirigenten oplyste, at protokolfører for generalforsamlingen var direktionsassistent Lars H. Pedersen samt at bankens revisionschef Jørn Haagensen var udpeget som ansvarlig stemmetæller, såfremt skriftlig afstemning skulle finde sted.

Dirigenten gjorde generalforsamlingen opmærksom på, at Djurslands Bank som et børsnoteret selskab er underlagt de særlige regler for insiderviden, hvorfor dirigenten indskærpede, at brug af mobiltelefoner eller andre elektroniske kommunikationsredskaber ikke måtte anvendes til at videresende oplysninger fra generalforsamlingen.

Dirigenten henviste til den vedtægtsbestemte dagsorden, som var fremgået af indkaldelsen, og oplyste om, at dagsordenens punkt 1-4 ville blive forelagt under ét.

Dirigenten gik herefter over til dagsordenens punkt 1., "Fremlæggelse af ledelsens årsberetning".

**1.** Bestyrelsens formand, Ejner Søby, aflagde bestyrelsens beretning om bankens virksomhed i det forløbne år. Beretningen fremgår i sin fulde ordlyd på bankens hjemmeside.

**2./3.** Bankdirektør Lars Møller Kristensen fremlagde årsrapport med regnskab og revisionspåtegning for 2022. Han gennemgik og kommenterede årsrapporten, herunder resultatopgørelsen og balancen pr. ultimo regnskabsåret 2022 og oplæste de konkluderende afsnit i regnskabspåtegningerne med dateringer og underskrifter fra ledelsen og bankens eksterne revision.

Endvidere begrundede og oplæste Lars Møller Kristensen bestyrelsens og repræsentantskabets forslag til anvendelse af årets overskud. Der foreslås, at der udbetales et udbytte på 10,00 kr. pr. aktie, svarende til en samlet udbyttebetaling på 27,0 mio. kr., og at det resterende overskud på 102,9 mio. kr. henlægges til reserverne.

**4.** Bestyrelsens formand, Ejner Søby, fremlagde vederlagsrapportens væsentligste indhold og opfordrede aktionærene til at orientere sig i rapporten, som er tilgængelig på bankens hjemmeside.

Årsberetning, regnskabsfremlæggelsen og fremlæggelsen af vederlagsrapporten var suppleret med visning af grafiske præsentationer storskærm.

Dirigenten kunne oplyse, at banken forud for generalforsamlingen havde modtaget nogle spørgsmål fra aktionær Per Grønberg.

Dirigenten oplæste de indkomne spørgsmål, direktionens svar hertil, og oplyste, at aktionær Per Grønberg naturligvis havde fået disse svar tilsendt skriftligt.

De indkomne spørgsmål / svar gengives i det væsentligste nedenfor:

- Spørgsmål 1:  
*Bankens risikovurdering (RWA) er faldet næsten 1 mia. kr. i 2. halvår 2022 samtidig med, at bankens udlån er steget med godt 0,2 mia. kr. Hvad ligger til grund for bankens effektivisering i kapitalforbruget, og hvilket fremadrettet potentiale er der for at bringe den gennemsnitlige risikoeksponering ned?*

Direktionens svar:

*Baggrunden er, at bankens samlede garantiforpligtelser er faldet markant i 2. halvår 2022. Som det fremgår af årsrapportens side 4, 22 og 23, er bankens garantiforpligtelser faldet med 1,2 mia. i regnskabsåret 2022. Faldet i garantiforpligtelserne er en følge af den markant lavere aktivitet på boligmarkedet i 2. halvår 2022, hvilket har medført en mærkbar nedgang i eksempelvis konthanhandelsgarantier og garantier for nøglefærdigt byggeri. Herudover var aktiviteten på låneomlægninger højere i 1. halvår end 2. halvår, hvilket tilsvarende har reduceret konverteringsgarantierne i 2. halvår.*

*Banken skal i sin fremadrettede kapitalplanlægning tage højde for, at garantiforpligtelserne vil kunne stige relativt hurtigt igen, når der igen kommer gang i bolighandlerne. Den nuværende høje NEP-kapitalprocent på 27,0%, som på et år er steget fra 21,4%, må således forventes at falde lidt tilbage igen ved et normalt boligmarked.*

Ud fra ovennævnte forhold, skal den nuværende solide margin til kapitalkravene tage højde for, at der fremadrettet skal være kapital til øgede garantiforpligtelser i et normalt boligmarked, yderligere vækst i udlån samt nye forretninger i bankens nyetablerede filial i Skanderborg.

- Spørgsmål 2:

Djurslands Bank opfylder såvel nuværende som fremtidige kapitalkrav med en solid margin og med en uforholdsmæssig dyr kapitalstruktur. Alligevel betales alene 20% af årets resultat til aktionæren som udbytte. Jeg vil på de kraftigste opfordre bestyrelsen til at genbesøge bankens udbyttepolitik inden næste års generalforsamling. Naturligvis med skyldig hensyntagen til den pæne vækst vi også må håbe at banken kan opnå i de kommende år og uden at sætte den nuværende konservative kapitalmålsætning over styr.

Direktionens svar:

Bankens ledelse har – som det fremgår af side 38 i årsrapporten – et stærkt ønske om, at banken skal sikres størst mulig uafhængighed og finansiell styrke – samt at banken skal være velkapitaliseret i forhold til de strategiske målsætninger, de fremtidige regulatoriske krav samt nødvendig hensyntagen til effekten af en fremtidig lavkonjunktur.

Det fremgår tillige af årsrapportens side 39, at bankens langsigtede regulatoriske kapitalkrav inklusive bankens vedtagne kapitalbuffer, ønskes opfyldt med egentlig kernekapital.

Ser vi frem til 1.1.2024 betyder det, at kravet til egentlig kernekapital forventes at være 22,2%. Bankens bestyrelse har dog p.t. fastsat et kapitalmål for bankens egentlige kernekapital i niveauet 20-22%. Bankens kernekapitalprocent er aktuelt på 22,9% - og dermed ligger vi p.t. marginalt over bankens kapitalmålsætninger.

Såfremt et mere normaliseret boligmarked samt bankens forventede vækst i 2023 kan realiseres uden at kapitalprocenten mærkbart reduceres, samt at den lavkonjunktur vi p.t. ser som en aktuel potentiel risiko trods alt lander fornuftigt, vil dette naturligvis give bankens bestyrelse et godt udgangspunkt for at anbefale generalforsamlingen en større andel af bankens overskud i udbytte, end de minimum 20% den nuværende udbyttepolitik angiver.

- Spørgsmål 3:

Banken skriver i sin årsrapport: "Banken skal være en sund forretning, der giver aktionæerne et stabilt og konkurrencedygtigt afkast af deres investering i banken".

På udbytte siden er dette på ingen måde tilfældet, hvis man sammenligner med banker, der i stand til at tiltrække mere professionelle investorer – banker som f.eks. Sydbank, Spar Nord og Ringkjøbing Landbobank.

Hvis vi kigger på de 5 største banker i Danmark har de leveret et gennemsnitlig afkast på 30% til deres ejere i 2022 (simpelt gennemsnit af Danske, Jyske, Sydbank, Spar Nord og Ringkjøbing inkl. udbytter), mens Djurslands Bank har leveret beskedne 7%.

Djurslands Bank har i regnskabsåret benyttet sig af ekstern IR rådgiver, hvilket må indikere at banken ønsker at tiltrække udenbys investorer. Jeg vil opfordre bestyrelsen til at nøje overveje hvilke tiltag man selv kan gøre for at gøre bankens aktier mere attraktiv også for udenbys investorer, herunder ikke mindst udbyttepolitikken og de negative signaler den p.t. sender til potentielle investorer.

Direktionens svar:

Sammenligner man med de 5 største banker i Danmark, skal det bemærkes, at deres aktier er væsentligt mere likvide og derfor har en anden og mere effektiv prisfastsættelse end en lokalbank på fondsbørsens smallcap-liste.

Vi er en lokalbank og har det godt med, at der er stor sammenhæng mellem at være kunde i banken og være aktionær i banken – og kan kundernes og aktionærernes interesser følges ad med et fornuftigt afkast til aktionærerne, er vi egentligt meget godt tilfredse.

Vi har naturligvis en ambition om at skabe et langsigtet attraktivt afkast til aktionærerne, herunder også være en interessant aktie for aktionærer udenfor bankens lokalområde. Vi har i bestyrelsen løbende drøftelser om, hvordan bankens aktie kan gøres endnu mere attraktiv – også med henblik på at øge bankens K/I-værdi, så vi tager dine gode råd med og vil drøfte dem på et kommende bestyrelsesmøde.

- Spørgsmål 4:

De fleste børsnoterede virksomheder tilbyder i dag virtuel deltagelse i generalforsamlinger. Jeg vil opfordre Djurslands Bank til at gøre sig samme overvejelse inden næste års generalforsamling.

Direktionens svar:

Banken gennemførte under corona-pandemien generalforsamlingen i 2021 som en fuldstændig digital generalforsamling. Erfaringerne fra denne generalforsamling var, at det var et meget beskedent antal, der fulgte generalforsamlingen digitalt – endda selv om det var den eneste mulighed.

Som tidligere nævnt, er vi en lokalbank og ca. 90% af aktionærerne er kunder i banken. Derfor har vi vurderet, at behovet for virtuel deltagelse i bankens generalforsamling indtil nu ikke har stået mål med de omkostninger og ressourcer det vil kræve at tilbyde deltagelse i en virtuel generalforsamling.

Vi er naturligvis opmærksomme på, at teknologien løbende flytter sig og at bankens aktionærer også i højere grad kunne ønske at deltage virtuelt. Vi har derfor drøftet dette i bestyrelsen – og konklusionen har indtil nu været et fravalg af virtuel deltagelse på generalforsamlingen. Men det er et punkt vi naturligvis vil genoverveje udviklingen i ved de kommende generalforsamlinger.

Dirigenten efterspurgte herefter om der var yderligere kommentarer og spørgsmål til de behandlede punkter fra salen. Dirigenten konstaterede, at dette ikke var tilfældet, og konkluderede at bankens årsberetning var taget til efterretning. Herefter gik dirigenten over til afstemning om punkt 2, 3 og 4.

Dirigenten foreslog, at afstemningen blev foretaget ved håndsoprækning. Dirigenten orienterede forinden om vedtægternes § 10 stk. 1 og stk. 2 vedrørende generalforsamlingens beslutningsdygtighed og krav til afstemning samt selskabslovens § 101, stk. 5 vedrørende aktionærernes mulighed for at kræve skriftlig afstemning og fuldstændige og detaljerede oplysninger om afstemningsresultatet. Endvidere henleddes opmærksomheden på selskabslovens § 101, stk. 6 hvoraf fremgår, at såfremt ingen aktionær ønsker en fuldstændig redegørelse, er det alene påkrævet at fastslå afstemningsresultatet.

Ingen protesterede på dirigentens forespørgsel for afstemning ved håndsoprækning, og forslaget var dermed godkendt.

Dirigenten stillede herefter dagsordenens punkt 2, "Bankens årsrapport med revisionspåtegninger", under afstemning. Ved afstemningen stemte alle fremmødte aktionærer for godkendelse, idet ingen på forespørgsel stemte imod, og ingen undlod at stemme. Årsrapporten var dermed godkendt.

Dirigenten satte herefter dagsordenens punkt 3, "Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til det godkendte regnskab", under afstemning, idet han henviste til det af såvel formanden som direktionen fremlagte forslag til overskudsdisponering, hvorefter der udbetales et udbytte på 10,00 kr. pr. aktie, svarende til et samlet udbytte på 27,0 mio. kr. og at de resterende 102,9 mio. kr. henlægges til reserverne. Ved afstemningen stemte alle fremmødte aktionærer for den foreslåede overskudsdisponering, idet ingen på forespørgsel stemte imod, og ingen stemte blank. Overskudsdisponeringen var dermed godkendt.

Endelig satte dirigenten dagsordenens punkt 4, "Fremlæggelse og vejledende afstemning om vederlagsrapporten for 2022" under afstemning. Ved afstemningen stemte alle fremmødte aktionærer for godkendelse, idet ingen på forespørgsel stemte imod, og ingen undlod at stemme. Vederlagsrapporten var dermed godkendt

Dirigenten oplyste, at generalforsamlingen i tilknytning til regnskabsaflæggelsen jf. vedtægternes § 15, stk. 6 også skal godkende repræsentantskabsmedlemmernes årlige vederlag, der i 2022 havde udgjort 6.242 kr. pr. medlem og til formanden det dobbelte, i alt 12.484 kr.

På dirigentens forespørgsel var der ingen indvendinger imod, og dirigenten konkluderede dermed, at vederlaget var godkendt.

**5.** Dirigenten indledte med at oplyse, at repræsentantskabet ifølge vedtægterne § 13 kan være på op til 50 medlemmer og oplyste endvidere om vedtægternes aldersbestemmelser og valgperioder. Dirigenten oplyste herefter, at valg af repræsentantskabsmedlemmer foregår således, at man tilstræber den bredest mulige erhvervsmæssige og områdevis representation. Dirigenten oplyste endvidere, at genvalg og nyvalg af repræsentantskabsmedlemmer foretages under ét.

Dirigenten kunne oplyse, at der var 21 repræsentantskabsmedlemmer på valg og følgende 16 medlemmer var villig til genvalg:

- Kirstine Bille
- Jens Blach
- Sussie L. Heide
- Merete Hoe
- Werner Kaihøj
- Lars Møller Klemmensen
- Kira Leth Laursen
- Jesper Lyngesen
- Jens Mikkelsen
- Poul Dalsgaard Nielsen
- Ole Pedersen
- Gert Rygaard
- Niels Ejnar Rytter
- Alf Sørensen
- Peter Zacher Sørensen
- Uffe Hougaard Vithen

Følgende 4 medlemmer havde meddelt at de ikke var villig til genvalg:

- Kaj Dahl Andersen

- Bent Kristensen
- Finn Pedersen
- Peter Pedersen

#### Ekstraordinært afgik

- Morten Eriksen

Til erstatning for de afgående medlemmer kunne dirigenten oplyse, at repræsentantskab og bestyrelse havde foreslået følgende 5 nye medlemmer:

- Praktiserende læge Christina Grejs, Aarhus
- Selvstændig Claus Hvass, Galten
- Leder af by strategisk udvikling, Louise Hou Kragh, Randers
- Advokat og indehaver Line Meldgaard-Heilesen, Åbyhøj
- Udviklingschef Christian Gjandrup Møller, Aarhus

Formanden for bestyrelsen, Ejner Søby, motiverede herefter repræsentantskabets og bestyrelsens indstilling af de 5 kandidater.

På dirigentens forespørgsel fremkom ikke andre forslag, og de indstillede kandidater samt de ordinært afgående kandidater var dermed valgt.

#### 6. Valg af revisorer.

Ordinært afgik som revisor:

Revisionsfirmaet PriceWaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (PwC) – CVR.nr. 33771231

På dirigentens forespørgsel fremkom ikke andre forslag og PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (PwC), blev genvalgt som revisor.

**7.** Dirigenten oplyste, at der fra repræsentantskab og bestyrelse var fremsat forslag om bemyndigelser til bestyrelsen samt forslag om vedtægtsændringer. Dirigenten motiverede baggrunden for forslagene om bemyndigelser og de foreslåede vedtægtsændringer.

*Forslag 1.* Dirigenten fremlagde første forslag om "erhvervelse af egne aktier", som er et tilbagevendende punkt på hvert års generalforsamling:

*"Bestyrelsen bemyndiges til, indtil 1. marts 2028, at måtte lade banken erhverve, som eje eller pant, indtil 10% af bankens aktiekapital og til den på erhvervelses-tidspunktet gældende børskurs jf. gældende lovgivning"*

Der fremkom ikke ønske om afstemning, og dirigenten konstaterede, at der på generalforsamlingen ikke var spørgsmål eller indvendinger imod. Forslaget blev dermed vedtaget.

*Forslag 2.* Dirigenten fremlagde herefter det andet forslag om "bemyndigelse til optagelse af ansvarlig kapital" og orienterede om, at også dette forslag er et tilbagevendende punkt på hvert års generalforsamling,":

*"Bestyrelsen bemyndiges til, indtil næste ordinære generalforsamling, at træffe beslutning om optagelse af ny ansvarlig kapital op til en samlet ramme på 100 mio. kr. i form af*

- a) Hybrid kernekapital (additional tier 1 kapital), og/eller*
- b) Ansvarlig/supplerende kapital (tier 2 kapital) (hybrid kernekapital)*

Dirigenten konstaterede, at der ikke var spørgsmål eller indvendinger imod, og forslaget var dermed vedtaget.

*Forslag 3.* Dirigenten oplyste om det næste forslag, at der var tale om en ændring til vedtægternes § 2, stk. 2 samt vedtægternes § 2, stk. 3.

Dirigenten præciserede herefter forslag til vedtægternes § 2, stk. 2 samt vedtægternes § 2, stk. 3, der alene er en forlængelse af nuværende bemyndigelser med 1 år frem til 1. marts 2024:

**§ 2. - Stk. 2.**

*Bestyrelsen bemyndiges til i perioden indtil 1. marts 2028 i én eller flere emissioner at forhøje aktiekapitalen med indtil 27.000.000 kroner til i alt 54.000.000 kroner ved kontant indbetaling med fortegningsret for bankens bestående aktionærer.*

Dirigenten konstaterede, at der ikke var spørgsmål eller indvendinger imod, og forslagene til vedtægternes § 2, stk. 2, blev dermed vedtaget.

**§ 2. - Stk. 3.**

*Bestyrelsen bemyndiges til i perioden indtil 1. marts 2028 i én eller flere emissioner at forhøje aktiekapitalen med indtil 27.000.000 kroner til i alt 54.000.000 kroner uden fortegningsret for bankens bestående aktionærer i de tilfælde, som er oplyst i vedtægtsforslagets § 2, stk. 3, nr. 1-5.*

Dirigenten konstaterede, at der ikke var spørgsmål eller indvendinger imod, og forslagene til vedtægternes § 2, stk. 3, blev dermed vedtaget.

*Forslag 4.* Dirigenten oplyste, at der er tale om en ændring af vedtægternes § 13, stk. 1.

Dirigenten orienterede om, at forslaget omhandler, at

*der indsættes en tidsfrist for fremsættelse af forslag til kandidater til repræsentantskabet, således at forslag til kandidater skal være indgivet til banken senest 1. februar i valgåret.*

Dirigenten konstaterede, at der ikke var spørgsmål eller indvendinger imod, og forslaget var dermed vedtaget.

*Forslag 5.* Dirigenten oplyste, at der er tale om en ændring af vedtægternes § 13, stk. 2.

Dirigenten orienterede om, at som følge af bankens åbning af filialen i Skanderborg, ønskes

*"Skanderborg" indsat i opstillingen af kommuner, hvor 9/10 af repræsentantskabsmedlemmerne skal have bopæl.*

På dirigentens forespørgsel fremkom ingen spørgsmål eller indvendinger, og forslaget var dermed vedtaget.

Dirigenten kunne herefter konstatere, at generalforsamlingens dagsorden var udtømt og efterspurgte, om der var yderligere spørgsmål eller kommentarer fra aktionærerne. Dette var ikke tilfældet.

Dirigenten kunne herefter erklære generalforsamlingen for afsluttet og takkede for god ro og orden.

Dirigenten gav herefter ordet til bestyrelsesformanden, Ejner Søby, for en afsluttende bemærkning. Formanden takkede dirigenten for en kyndig og myndig ledelse af generalforsamlingen.

Formanden ønskede de nyvalgte medlemmer af repræsentantskabet tillykke med valget, og indbød dem til at deltage i det repræsentantskabsmøde, der skulle afholdes umiddelbart efter generalforsamlingens afslutning. Formanden takkede herefter de fratrædende repræsentantskabsmedlemmer for arbejdet i bankens repræsentantskab.

Grenaa, den 15. marts 2023

---

Erik Jensen  
som dirigent

---

Lars H. Pedersen  
som protokolfører