

REFERAT REPRÆSENTANTSKABSMØDE – TORSDAG DEN 20. MARTS 2025

Torsdag den 20. marts 2025 kl. 15.00 afholdtes ordinært repræsentantskabsmøde i Forenet Kredit i Nykredits hovedsæde, Sundkrogsgade 25, 2150 Nordhavn.

Indkaldelse til repræsentantskabsmødet med tilhørende dagsorden og bilag var udsendt til repræsentantskabets medlemmer via Admincontrol den 26. februar 2025 og den 11. marts 2025.

Deltagere

Til stede ved mødets start var 93 af repræsentantskabets medlemmer, som også omfatter de udtrædende af repræsentantskabets medlemmer. Endvidere deltog direktionen for Forenet Kredit, koncernchef Michael Rasmussen, koncerndirektør Pernille Sindby og koncerndirektør Anders Jensen fra Nykredit A/S og Nykredit Realkredit A/S, foreningens medarbejdere i sekretariatet, foreningens revisorer, repræsenteret ved Lars Rhod Søndergaard og Rasmus Berntsen fra EY Revisionspartnerselskab, Nicolaj Hamann og Jakob Juul Truelsen fra Deloitte samt enkelte medarbejdere fra Nykredit-koncernen.

Referent

Seniorkonsulent Frederikke Ulslev varetog opgaven som referent.

Dagsorden

1. Velkomst, v/ formand Michael Demnitz
2. Nykredit-koncernens aktuelle situation, v/ koncernchef Michael Rasmussen
3. Beretning for 2024, v/ formand Michael Demnitz
4. Godkendelse af Forenet Kredits årsrapport 2024, v/ direktør Marie Bender Foltmann
5. Indstilling af tilskud 2025, v/ direktør Marie Bender Foltmann
6. Lønpolitik 2025, v/ advokat Lotte Eskesen (dirigent)
7. Valg til bestyrelsen, v/ advokat Lotte Eskesen (dirigent)
8. Valg af revisor, v/ advokat Lotte Eskesen (dirigent)
9. Rapportering om overholdelse af principperne i ejerskabspolitikken, v/ Deloitte
10. Foreningens arbejde med klimasikring, v/ direktør Marie Bender Foltmann og direktør Martin Merrild
11. Eventuelt

1. Velkomst

Formand Michael Demsitz bød velkommen til det ordinære repræsentantskabsmøde, og bød særligt velkommen til de nyvalgte repræsentantskabsmedlemmer fra henholdsvis Fyn, Nordjylland og blandt obligationsejerne: Julie Lindegaard (Fyn, Privat), Lars Kjærsgaard (Fyn, Privat), Evita Rosdahl (Fyn, Erhverv) og Henrik Danevig-Anker (Fyn, Erhverv), Anne Louise Duus Kinnerup (Nordjylland, Privat), Gitte Melph (Nordjylland, Privat), Lone Haugaard (Nordjylland, Erhverv), Allan Werge (obligationsejer) og Michael Slavensky Dahl (obligationsejer).

Formand Michael Demsitz rettede også en særlig tak til de udtrædende repræsentantskabsmedlemmer og sagde, at han vil vende tilbage til det senere i forbindelse med sin afrunding.

Herefter gav Michael Demsitz ordet til advokat Lotte Eskesen, der af bestyrelsen var udpeget som dirigent. Lotte Eskesen takkede for udpegningen og konstaterede, at mødet var lovligt indvarslet og indkaldt. Det blev fastslået, at repræsentantskabet var beslutningsdygtigt inden for den udsendte dagsorden og at punkterne på dagsordenen lå inden for rammerne af repræsentantskabets kompetence.

Lotte Eskesen fortsatte herefter til dagsordenens punkt 2, og gav ordet til koncernchef Michael Rasmussen.

2. Nykredit-koncernens aktuelle situation

Koncernchef Michael Rasmussen takkede for invitationen og for samarbejdet generelt og fortsatte med de to emner, der ville blive gennemgået under dette punkt – det strategiske rationale bag købstilbuddet på Spar Nord og status i forhold til Nykredit-koncernen.

Michael Rasmussen konstaterede, at der har været en tilfredsstillende og positiv modtagelse af købstilbuddet på Spar Nord både nationalt og regionalt. Det er med afsæt i Winning-the-Double strategien hensigten at udbygge Nykredits position, så koncernen opnår konkurrencekraft til at konkurrere med de største børsnoterede konkurrenter. Dette vil ske samtidig med, at koncernen fortsat investerer i partnerskaber som Totalkredit, Sparinvest og øvrige fællesskaber.

Michael Rasmussen gennemgik den forventede tidsplan frem mod en potentiel sammenlægning af Spar Nord og Nykredit, herunder status på opkøb.

Derefter gik Michael Rasmussen videre til status i forhold til Nykredit-koncernen og viste hovedtallene for årsregnskabet 2024, som viste et meget tilfredsstillende resultat med fortsat vækst og øgede markedsandele, der har været det bedste resultat i Nykredits historie. Kunderne i både Nykredit og Totalkredit udviser en høj kundetilfredshed, hvilket afspejles i imagescore blandt peers. Koncernchef Michael Rasmussen bemærkede, at indtægter med 21.431 mio. kr. lå 1.132 mio. kr. over budget og at omkostninger lå en smule højere end budget (0,5%), hvilket primært skyldtes højere performanceafhængig bonus.

I forhold til udviklingen i markedsandele 2024, er Nykredit-koncernen en koncern i vækst. Der ses vækst i volumen og markedsandele i banken, en styrket position på formueområdet, real-kreditudlån til erhverv er stabilt og markedsandelen på privat er stigende.

Kunder i Nykredit Bank og Totalkredit får, via ForeningsFordele som fx KundeKroner, del i fremgangen, hvilket også er med til at gøre Totalkredit billigst. Kendskabet til Nykredit-koncernens foreningsejerskab er styrket, hvilket blandt andet ses ved et betydeligt øget kendskab til KundeKroner, hvor nu 60% af boligejerne har kendskab hertil. Foreningsejerskabet er en fordel og den strategiske position, som Danmarks foreningsejede Nykredit, er også styrket i 2024. Den position anvendes i branding - både i forhold til kunder (privat og erhverv) samt medarbejdere. Michael Rasmussen kvitterede i den forbindelse for tilskuddet fra Forenet Kredit, der blandt andet har muliggjort differentiering i markedet.

Michael Rasmussen afrundede med, at Nykredit-koncernen fremadrettet skal hjælpe kunder ved at være en forudsigelig partner i en uforudsigelig verden, fortsætte udviklingen af Nykredits differentierende position som et foreningsejet alternativ til de største børsnoterede konkurrenter, indgå en moderniseret hovedsamarbejdsaftale og sikre en succesfuld integration af Spar Nord, når opkøbet gennemføres.

Lotte Eskesen gav herefter repræsentantskabet mulighed for at komme med spørgsmål og kommentarer til dagsordenens punkt 2.

Repræsentantskabsmedlem Teddy Jacobsen kvitterede for Nykredits købstilbud på Spar Nord, og bemærkede at distribution er væsentlig for at sikre konkurrencekraft.

Repræsentantskabsmedlem Martin Merrild bemærkede, at omkostningerne var steget, og udtrykte et ønske om, at koncernen så ind i at øge ErhvervsKroner i lighed med den forøgelse, der har været på KundeKroner.

Repræsentantskabsmedlem Marie Louise Frederichsen udtrykte opbakning til købstilbuddet i forbindelse med Spar Nord, og spurgte ind til forventet markedsandel inklusive Spar Nord.

Repræsentantskabsmedlem Steffen Damsgaard kvitterede for det flotte resultat i 2024 og tillige for købstilbuddet i forbindelse med Spar Nord, og stillede spørgsmål til, hvordan Nykredit-koncernen ser på udlån i yderområderne og indvirkning af regulering herpå.

Michael Rasmussen tog ordet igen og takkede for de venlige bemærkninger og spørgsmål. I relation til erhvervs-kroner, tog Michael Rasmussen kommentaren til efterretning og bemærkede i øvrigt, at bidragssatsen på Erhverv forhandles individuelt. Hvad angik markedsandelen i forbindelse med købet af Spar Nord, oplyste Michael Rasmussen, at han forventer, at koncernen vil ligge på 12-14%, afhængig af, hvordan man måler. I forhold til spørgsmålet omkring udlån i yderområderne italesatte Michael Rasmussen, at Nykredit-koncernen qua samarbejdet i Totalkredit har en høj markedsandel i yderområderne.

Da der ikke var flere repræsentantskabsmedlemmer, der ønskede ordet, afsluttede Lotte Eskesen behandlingen af punkt 2 og gik videre til punkt 3.

3. Formandens beretning

Lotte Eskesen gav ordet til formand Michael Demsitz, som indledte med, at han havde glædet sig til mødet i dag med både nye og gamle ansigter, og takkede for fremmødet.

Michael Demsitz begyndte herefter sin beretning med at opridse tre centrale temaer, som han ville komme tilbage til gennem beretningen.

Foreningen er først og fremmest en langsigtet ansvarlig ejer af en stor finansiel koncern, som skal give et stærkt økonomisk resultat med konkurrencedygtige priser til kunderne og en forretning med fokus på ordentlighed. For det andet skal foreningen sikre troværdighed og legitimitet via stabilitet omkring tilskuddet til koncernen. Og for det tredje skal foreningen pleje og udbygge relationerne i repræsentantskabet, og udbygge det demokratiske grundlag gennem samtale og dialog.

Derefter bød Michael Demsitz et ekstra velkommen og tillykke til nye- og genvalgte medlemmer fra Fyn og Nordjylland, og viste en oversigt over medlemmerne.

Michael Demsitz fortalte videre, at repræsentantskabsmødet sker efter to gode og velafviklede valgmøder på henholdsvis Fyn og i Nordjylland, hvor der var god dialog og debat. Der var over 400 tilmeldte begge steder, hvor der var valg i valggruppe Privat. Det betød også, at der var fredsvalg i erhvervsgruppen på både Fyn og Nordjylland samt blandt obligationsejere.

Inden for rammen af en forening til forskel, gennem et langsigtet ejerskab af Nykredit, fortsatte Michael Demsitz beretningen med erindring om, at sidst repræsentantskabet var samlet, var det også omkring foreningens nye strategi.

Michael Demsitz fortalte, at det med foreningens strategi er vigtigt, at uanset hvad virkeligheden bringer, så er rollen som den ansvarlige langsigtede ejer den centrale rolle for foreningen. På den måde kan foreningen, inden for egen ramme, skabe stabilitet og forudsigelighed i en ellers ustabil verden. Kunder, koncern og samfund skal kunne regne med os, hvilket for eksempel giver sig til udtryk i år, hvor Forenet Kredit ikke får udbetalt udbytte, men alligevel giver tilskud til Nykredit-koncernen.

Michael Demsitz fortsatte ved at sige, at rammen og retningen er defineret i Forenet Kredits ejerskabspolitik. Politikken har tjent foreningen godt siden 2017, men en del er sket siden og derfor er der nedsat et ejerskabsudvalg med henblik på at genlæse og genbekræfte alt det, man fortsat er enige om i ejerskabspolitikken, og samtidig have mulighed for at revidere, hvor der måtte være behov for det. Michael Demsitz viste en planche med medlemmerne af ejerskabsudvalget.

Inden for rammen af ansvarlig formueforvaltning sagde Michael Demsitz, at ovenstående kan lade sig gøre, fordi Forenet Kredit er gode til at passe på pengene. Der føres en konservativ kapitalpolitik og det er ambitionen, at Forenet Kredit er så ordentlige, forudsigelige og stabile som overhovedet muligt.

Michael Demsitz fortalte videre, at foreningen står stærkt, både i forhold til Finanstilsynets kapitalkrav samt målsætningen om at lægge til side til tilskud fire år frem. Det ses også af det intensive arbejde i år med ansvarlig formueforvaltning, herunder stresstest og kategorisering af formuen med henblik på at sikre, at foreningen kan overholde sine forpligtelser og bidrage til stabilitet.

Inden for rammen af at være en legitim forening fortsatte Michael Demsitz med at sige, at det aktive engagement i repræsentantskabet, ikke bare til valgene men også mellem valgene er en afgørende forudsætning for, at foreningens medlemsdemokrati virker og har nerve. Det kan kun skabes sammen. Det nye udvalg omkring ejerskabspolitik i repræsentantskabet er et eksempel herpå, ligesom man med udskiftning i medlemskredsen i det siddende klimaudvalg, bringer flere repræsentantskabsmedlemmer i spil.

Ved samme lejlighed fortalte Michael Demsitz også, at man ændrer navnet på udvalget til bæredygtighedsudvalget, der fortsat vil arbejde med tiltag omkring grøn omstilling og nu også klimatilpasning. Michael Demsitz viste en planche med medlemmerne af bæredygtighedsudvalget og takkede medlemmerne, der havde siddet i klimaudvalget.

Michael Demsitz kvitterede også for interessen blandt repræsentantskabets medlemmer i forhold til foreningens bestyrelse, hvor der det forgangne år er kørt en ekstern proces med vurdering af 22 kandidater blandt repræsentantskabet med henblik på at sikre, at bestyrelsen til hver en tid har det rette kompetencemix. Michael Demsitz takkede i den forbindelse Per Hallgren, som udtræder af bestyrelsen.

Michael Demsitz redegjorde derefter kort for baggrunden for foreningens arbejde med klimasikring, hvilket indholdsmæssigt er i forlængelse af foreningens nye strategi, og som vil blive uddybet særskilt under dagsordenens punkt 10. Klimaudvalget og et panel af eksperter har arbejdet med det, og foreningen kommer blandt andet til at bidrage til klimasikring i samarbejde med grundejerforeninger - ikke som en individuel løsning, men som en løsning i fællesskab – i forening.

Michael Demsitz fortalte også, at fokus i forhold til klimasikring medfører, at sponsoratet til DBU, i sin nuværende form og omfang, indstilles.

Michael Demsitz afsluttede sin beretning med at takke Nykredits direktion, formanden Merete Eldrup, foreningens bestyrelse, sekretariat og medarbejderne i Nykredit.

Lotte Eskesen takkede Michael Demsitz for hans beretning og pointerede, at spørgsmål og kommentarer ville blive taget samlet efter punkt 4.

4. Godkendelse af Forenet Kredits årsrapport 2024

Lotte Eskesen indledte med at sige, at årsrapporten for Forenet Kredit skulle godkendes af repræsentantskabet, hvilket også var afspejlet i den udsendte indstilling. Herefter gav hun ordet til direktør Marie Bender Foltmann.

Marie Bender Foltmann indledte med at bemærke, at årsregnskabet for 2024 er meget tilfredsstillende. Nykredit-koncernen har igen skabt vækst og solid indtjening, og som hovedaktionær udgør det flotte resultat en meget væsentlig del af Forenet Kredits resultat, som også er meget tilfredsstillende.

Marie Bender Foltmann præciserede, at Forenet Kredit har regnskaber for henholdsvis Forenet Kredit-koncernen og foreningen Forenet Kredit, der officielt hedder Forenet Kredit f.m.b.a. Det der skulle gennemgås og godkendes på repræsentantskabsmødet var regnskabet for foreningen Forenet Kredit f.m.b.a.

Det centrale for årets resultat på 8.217 mio. kr. (2023: 7.616 mio. kr.) er det positive afkast på foreningens ejerskab af Nykredit, hvorved resultatet af kapitalandele i Nykredit A/S blev 9.044 mio. kr. i 2024 (2023: 8.417 mio. kr.).

Gevinsten på foreningens øvrige investeringer udgjorde i 2024 en indtægt på 1.298 mio. kr. (2023: 879 mio. kr.). Øvrige investeringer dækker den samlede gevinst på foreningens kapital- og likviditetsberedskab som følge af positive værdireguleringer. Resultatet skal ses i lyset af en fortsat konservativ investeringsprofil, der sikrer, at værdien af opsparingen er tilstede den dag, der måtte være behov for den.

Forenet Kredits likvide formue var ultimo 2024 på 23,4 mia. kr. mod 18,3 mia. kr. i 2023.

Herefter gennemgik Marie Bender Foltmann udgiftssiden, herunder tilskuddet til koncernen, tilskuddet til Nykredits Fond, drift af sekretariatet, foreningens klimaaktiviteter samt skat.

Korrigeres for disse poster ender foreningen i 2024 på et resultat på 8.217 mio. kr.

Marie Bender Foltmann uddybende herefter foreningens driftsomkostninger, som beløb sig til 126 mio. kr. i 2024.

Fraregnes tilskuddet til Nykredits Fond i 2024 på 17 mio. kr. er foreningens omkostninger i 2024 på 109 mio. kr.

Udgifterne til medlemsarrangementer er øget i 2024, da foreningen i endnu højere grad har været rundt i landet med arrangementer i samarbejde med Nykredit og Totalkredit, ligesom der i 2024 har været afholdt en række aktiviteter i forbindelse med EM-slutrunden for herrelandsholdet.

Med disse ord anbefalede Marie Bender Foltmann, at repræsentantskabet godkendte årsrapporten for 2024.

Lotte Eskesen spurgte repræsentantskabet om der var spørgsmål eller kommentarer til dagsordenens punkt 3 og 4, hvilket der ikke var.

For så vidt angår punkt 4 vedrørende repræsentantskabets godkendelse af årsrapporten 2024 spurgte Lotte Eskesen, om der var nogen, der ønskede afstemning om godkendelsen, hvilket der ikke var.

Lotte Eskesen afsluttede derfor med at konstatere at repræsentantskabet tog beretningen til efterretning, og at det kunne føres til referat, at Forenet Kredits årsrapport 2024 var godkendt af repræsentantskabet.

Lotte Eskesen gik herefter videre til punkt 5.

5. Indstilling af tilskud 2025

Advokat Lotte Eskesen indledte med at sige, at anvendelse af årets udbytte og dermed tilskuddet til Nykredit-koncernen 2025 skal godkendes af repræsentantskabet. Lotte Eskesen bemærkede herefter, at der ifølge vedtægterne ikke kan besluttes et større tilskud end indstillet eller i øvrigt tiltrådt af foreningens bestyrelse. Herefter gav Lotte Eskesen ordet til direktør Marie Bender Foltmann for en redegørelse af den udsendte indstilling.

Marie Bender Foltmann orienterede om, at der indstilles et samlet tilskud til Nykredit-koncernen i 2025 på i alt 2.400 mio. kr. mod 1.725 i 2024. Heraf foreslås 88 mio. kr. til grønne tilskud.

Den foreslåede stigning i tilskud fra 2024-2025 er primært drevet af, at et ønske om at bakke op om Nykredit-koncernens kunderabatter, samt en forventning om vækst i forretningen blandt andet qua opkøb af Spar Nord.

Indstillingen understøtter, at foreningen er en langsigtet og stabil ejer, og der lægges vægt på, at det kommer kunderne til gavn, når det går godt for Nykredit-koncernen. Det er en del af foreningens formål. Ligeledes ønsker bestyrelsen at bakke op om Spar Nord-købet og Nykredit som et foreningsejet alternativ til de store børsnoterede banker.

Indstillingen af tilskud til Nykredit-koncernen fordeler sig med 230 mio. kr. til Nykredit Realkredit, hvoraf 2 mio. kr. foreslås til grønne tilskud. 470 mio. kr. til Nykredit Bank, hvoraf 79 mio. kr. foreslås til grønne tilskud og 1.700 mio. kr. til Totalkredit A/S, hvoraf 7 mio. kr. foreslås til grønne tilskud.

Herudover indstilles et tilskud på 24 mio. kr. til Nykredits Fond, hvilket svarer til en 1% af tilskuddet til Nykredit-Koncernen.

Marie Bender Foltmann orienterede repræsentantskabet om, at bestyrelsen som følge af, at der ikke udbetales udbytte i 2025 for regnskabsåret 2024, har gennemført en række forskellige stressscenarier, som bekræfter, at foreningens formue har en robusthed til at honorere øget behov for tilskud i 2025. Hertil tilføjede Marie Bender Foltmann, at det ligeledes er forventningen, at Nykredit-koncernen fremover også vil levere et afkast, der muliggør tilskud i fremtiden uden at tære på foreningens formue.

Repræsentantskabsmedlem Carsten Hansen stillede spørgsmål til, om man havde regnet på en forøgelse af foreningens kapitalmål som følge af et øget forretningsomfang, hvis opkøbet af Spar Nord lykkes. Dette kunne Marie Bender Foltmann bekræfte.

Lotte Eskesen satte indstillingen til afstemning i repræsentantskabet og bemærkede, at udtrædende medlemmer af repræsentantskabet ikke havde mulighed for at stemme til dette punkt. På baggrund af afstemningen kunne Lotte Eskesen erklære indstillingen for vedtaget.

6. Lønpolitik 2025

Advokat Lotte Eskildsen oplyste, at bestyrelsen, i henhold til lovgivningen, minimum én gang årligt skal gennemgå foreningens lønpolitik. Såfremt bestyrelsen foretager ændringer, skal politikken også forelægges for repræsentantskabet.

Lotte Eskildsen oplyste endvidere, som det også fremgår af den udsendte indstilling til repræsentantskabet, at lønpolitikken er gennemgået af bestyrelsen, og at der er ikke væsentlige ændringer til lønpolitikken for 2025, ligesom lønpolitikken senest har været behandlet af repræsentantskabet i september 2024.

Under dette punkt på dagsordenen skal repræsentantskabet derfor alene godkende lønrapporten for foreningen for 2024, som er udarbejdet sammen med årsrapporten. Dertil skulle repræsentantskabet tage orienteringen om lønpolitik for 2025 samt satserne for vederlag, diæter mv. for 2025 til efterretning.

Lotte Eskesen spurgte, forud for forsamlingens godkendelse, om nogen ønskede ordet vedrørende dette punkt og/eller om der var nogen, der ønskede gennemførelse af en afstemning herom.

Da dette ikke var tilfældet, blev det ført til referatet, at lønrapporten for 2024 for foreningen var godkendt af repræsentantskabet.

7. Valg til bestyrelsen

Advokat Lotte Eskesen indledte med, at der i henhold til vedtægterne i 2025 skal vælges fire medlemmer til foreningens bestyrelse. Disse vælges blandt og af de medlems- og obligations-ejervalgte repræsentantskabsmedlemmer for en to-årig periode.

Herudover konstaterede Lotte Eskesen, at Per Hallgren udtræder af bestyrelsen, hvorfor der også skulle vælges et bestyrelsesmedlem til denne vakante post for en ét-årig periode.

De krav, vedtægterne stiller til sammensætningen af bestyrelsen, med krav om repræsentation af de forskellige valggrupper, betyder, at der i bestyrelsen skal sidde mindst ét medlem valgt blandt valggruppen Privat, ét medlem valgt blandt valggruppen Erhverv, og et medlem valgt blandt de obligationsejervalgte repræsentantskabsmedlemmer. Endvidere må medlemmer valgt blandt de obligationsejervalgte repræsentantskabsmedlemmer ikke udgøre mere end halvdelen af den samlede bestyrelse.

Lotte Eskesen konstaterede, at bestyrelseskandidater, i henhold til vedtægterne, skriftligt skal have anmeldt deres kandidatur til bestyrelsen senest 14 dage før repræsentantskabsmødet. Opfordring hertil blev udsendt sammen med dagsordenen den 26. februar 2025, og fristen var overholdt.

De bestyrelsesmedlemmer der var på valg og som ønskede at genopstille var Mette Ravn (obligationsejer), Michael Kaas-Andersen (Privat, Sjælland), Mie Krog (Privat, Østjylland) og Preben Sunke (Erhverv, Østjylland).

Herudover havde bestyrelsen indstillet Thomas Holluf Nielsen (Erhverv, København) til den ét-årige vakante post.

Blandt de bestyrelsesmedlemmer, der har et år tilbage af deres valgperiode, og som derfor ikke er på valg på tidspunktet for dette repræsentantskabsmøde, er personer fra alle tre grupper repræsenteret. Dertil kommer, at der blandt de opstillede kandidater, er en kandidat, der er obligationsejervalgt, hvorfor sammensætningen af bestyrelsen vil opfylde vedtægternes krav til repræsentation af de forskellige valggrupper, også selvom bestyrelsesmedlem Per Hallgren, der er obligationsejervalgt udtræder.

Lotte Eskesen gav herefter ordet til formand Michael Demsitz, som gav en samlet præsentation og motivation for indstilling af de fem kandidater til repræsentantskabet, særligt i forhold til bestyrelsens indstilling af Thomas Holluf Nielsen som nyt bestyrelsesmedlem. Thomas Holluf Nielsen indtræder på den ledige plads, for en ét-årig valgperiode, i forbindelse med, at bestyrelsesmedlem Per Hallgren udtræder.

Michael Demsitz gav herefter ordet til Thomas Holluf Nielsen, der som ny i bestyrelsen fik mulighed for at præsentere sig selv.

Thomas Holluf Nielsen takkede for ordet og præsenterede kort sig og fremhævede i den forbindelse bl.a. sin erfaring inden for den almene boligsektor.

Derefter gav Michael Demsitz ordet til Lotte Eskesen, der konstaterede, at da der alene rettidigt var opstillet fem opstillingsberettigede kandidater til de fem bestyrelsesposter, kunne de pågældende anses for valgt uden afstemning.

Lotte Eskesen ønskede tillykke med valget til bestyrelsen og orienterede de valgte kandidater om, at der var konstituerende bestyrelsesmøde efter repræsentantskabsmødet.

Michael Demsitz takkede for repræsentantskabets opbakning til de foreslåede bestyrelseskandidater og gav udtryk for, at han glædede sig til samarbejdet.

8. Valg af revisor

Lotte Eskesen orienterede om, at repræsentantskabet én gang årligt skal vælge foreningens revisor. Der var udsendt indstilling om genvalg af revisionsfirmaet EY Revisionspartnerselskab repræsenteret ved Lars Rhod Søndergaard og Thomas Hjortkjær Petersen som foreningens revisor for 2025.

Lotte Eskesen gav mulighed for spørgsmål og kommentarer. Da ingen havde spørgsmål eller kommentarer, konkluderede Lotte Eskesen, at repræsentantskabet godkendte indstillingen om valg af revisor.

Der blev efter dagsordenens punkt 8 afholdt en kort pause.

9. Rapportering om overholdelse af principperne i ejerskabspolitikken

Advokat Lotte Eskesen oplyste, at dagsordenens punkt 9 var et orienteringspunkt med en præsentation, der skulle tjene som opfølgning på, om den af repræsentantskabet vedtagne ejerskabspolitik overholdes. Præsentationen ville blive fortaget af Nicolaj Hamann Christensen fra Deloitte, og der ville være mulighed for at stille spørgsmål efterfølgende.

Herefter gav Lotte Eskesen ordet til Deloitte ved Nicolaj Hamann Christensen.

Nicolaj Hamann Christensen takkede for ordet og introducerede Deloitte's opgave og baggrunden for deres arbejde i relation til Forenet Kredits ejerskabspolitik for 2024. I forhold til tidligere års rapporter var opgaven afgrænset til følgende udvalgte elementer af ejerskabspolitikken: Værdiskabelse, konkurrenceevne, kunde- og samfundsansvar, kapitalisering og aktionærprofil. For 2024 var der således ikke kigget på corporate governance, der senest var afdækket i 2023.

Nicolaj Hamann Christensen fortalte, at konklusionen på arbejdet var, at Nykredit, på alle afdækkede emner, lever op til Forenet Kredits ejerskabspolitik, hvilket også var afspejlet i det til repræsentantskabsmødet udsendte materiale. Derefter knyttede Nicolaj Hamann Christensen kommentarer til de forskellige emner.

I forhold til værdiskabelse og sammenligning med peers, så er det væsentligt at bankernes forretningsmodeller er forskellige i andelen af udlån fra realkredit. Nykredit er den eneste med så stor en andel af det samlede udlån som realkredit. Nykredits egenkapitalforrentning på 11,7% vurderes som tilfredsstillende i lyset af Nykredits forretningsmodel.

Det risikostyret afkast er på linje med sammenlignelige peers. Nykredit har en stabil forretningsmodel med moderat afkast og lav risiko, hvor der hos peers nogle steder ses en mere gearet forretningsmodel med højere afkast, men også med højere risiko.

På konkurrenceevnen driver KundeKroner de laveste bidragssatser hos Totalkredit blandt peers. KundeKroner er en rabat på bidragssatsen svarende til 0,25%-point.

I forhold til kunde- og samfundsansvaret ses, at Nykredit ligger i top blandt nordiske peers for eksterne vurderinger på samfundsansvar.

I forhold til kapitalstruktur så havde Nykredit i 2024 den mest solide kapitalisering samt en kapitalbuffer i top blandt peers. Med et opkøb af Spar Nord vil kapitaliseringen være på niveau med peers, idet kapitalbufferen reduceres, hvorfor det også vurderes, at der vil være behov for konsolidering over de kommende år.

Nikolaj Hamann Christensen pointerede i forhold til det tidligere spørgsmål vedrørende kapitalisering, at Basel 4-kravene er indfaset i de nuværende modeller og der derfor ikke eksplicit medtages en særskilt buffer hertil.

Afslutningsvis sagde Nikolaj Hamann Christensen, at Forenet Kredit som aktionærprofil er en stærk ejer med et solidt kapitalberedskab på 23 mia. kr. i 2024.

Lotte Eskesen gav herefter mulighed for spørgsmål eller kommentarer. Da ingen ønskede ordet, takkede Lotte Eskesen for gennemgangen og gik videre til punkt 10.

10. Foreningens arbejde med klimasikring

Advokat Lotte Eskesen indledte med at bemærke, at der alene var tale om et orienteringspunkt, som der ville blive redegjort for af direktør Marie Bender Foltmann sammen med koncerndirektør Pernille Sindby. Under dagsordenspunktet ville også arbejdet med Nyskovfonden blive præsenteret af repræsentantskabsmedlem Martin Merrild, som også er formand i Nyskovfonden.

Lotte Eskesen gav herefter ordet til Marie Bender Foltmann, som indledte punktet med at vise foreningens kampagnofilm, som blev vist over nogle uger ultimo 2024 på tv og sociale medier, og hvor målgruppen særligt var lokale danske grundejerforeninger og boligejere. Formålet med kampagnen var at få grundejerforeningerne til at dele deres gode erfaringer – og få dem til at byde ind med input, så foreningen fik et solidt grundlag for at udvikle de bedst mulige klimatilpasningsløsninger for arealerne mellem huse.

Marie Bender Foltmann fortsatte med at vise en planche med forløbet med arbejdet inden for klimasikring siden sidste repræsentantskabsmøde, hvor Repræsentantskabet gav mandat til dette arbejde. Marie Bender Foltmann pointerede, at det ikke alene handler om at indtage en position, men også at gøre en forskel og henviste til folderen - "Forenet om klimasikring - bag om Forenet Kredits pilotprojekt", som lå på alle bordene til repræsentantskabsmødet - der samlet giver input til, hvordan Forenet Kredit kan bidrage. Marie Bender Foltmann fortalte, hvilke type udfordringer, der kan hjælpes med ved at vise ekspertpanelets idekatalog over fælles løsninger inden for fælles veje, større fælles arealer og spildpladser. Et arbejde, der løbende var blevet drøftet i Forenet Kredits Klimaudvalg.

Marie Bender Foltmann fortsatte med at orientere om, hvordan Forenet Kredit ved at indtage forskellige roller overfor grundejerforeningerne kan gøre en forskel i forhold til klimatilpasning og øgede mængder af nedbør.

Marie Bender Foltmann viste en film fra en grundejerforening i Østjylland, hvor Forenet Kredit er i gang med et pilotprojekt. Pilotprojektet viser, at der er et stort behov og potentiale for løsninger på tværs af matrikelskel.

Marie Bender Foltmann inviterede herefter Pernille Sindby til at komme på scenen. Pernille Sindby sagde, at Forenet Kredits indsats med klimatilpasning supplerer koncernens arbejde, og at man sammen kan rykke både i forhold til individuelle løsninger og løsninger i fællesskab.

Marie Bender Foltmann orienterede om, at de første målinger viser, at foreningens indsats også har en positiv afsmittende effekt på Nykredit. Pernille Sindby tilføjede, at interessen for klimatilpasning også ses i Totalkredit, hvor der er indført Klimatjek, hvilket har fået en positiv modtagelse.

Marie Bender Foltmann gav herefter ordet til repræsentantskabsmedlem Martin Merrild vedrørende Nyskovfonden.

Martin Merrild takkede for ordet og oplyste, at Nyskovsfondens virke helt overordnet er, at hjælpe almindelige lodsejere med at gøre det overkommeligt at søge økonomisk støtte til skovrejsningsprojekter. Der behandles ansøgninger ned til en halv hektar, og derfor er det vigtigt, at det er et enkelt koncept, der også er simpelt at administrere.

Martin Merrild viste herefter en planche med processen fra ide til skoven er etableret, der overordnet skitseret starter med 1) lodsejerens ide til skovprojektet, 2) henvendelse til sekretariatet, 3) leverandør udarbejder projektet, 4) ansøgning indsendes, 5) behandling i bestyrelsen, 6) tilsagn eller afslag, 7) gå i gang med at plante, 8) efter skoven er plantet, så plejer leverandøren den i tre år og 9) derefter står lodsejeren selv for skoven og plejen heraf.

Martin Merrild afsluttede med at sige, at han håbede, at deltagerne på dagens repræsentantskabsmøde ville gå hjem og lave lidt reklame for fondens arbejde.

Lotte Eskesen spurgte afslutningsvis, om der var nogen, der ønskede ordet med henblik på at fremkomme med bemærkninger til dette punkt på dagsordenen. Da ingen ønskede ordet, takkede Lotte Eskesen for gennemgangen og gik videre til punkt 11.

11. Eventuelt

Lotte Eskesen konstaterede, at der ikke var bemærkninger til dette punkt på dagsordenen og gav herefter ordet til formand Michael Demsitz for en afsluttende bemærkning.

Michael Demsitz tog ordet og takkede de udtrådte udtrædende repræsentantskabsmedlemmer Louise Andersen (Privat, Fyn), Flemming Eriksen (Privat, Fyn), Anne Kromann Aagaard (Erhverv, Fyn), Lars Åge Rasmussen (Erhverv, Fyn), Christine Lunde (Privat, Nordjylland), Katrine Fruelund (Privat, Nordjylland), Bettina Egerland (Erhverv – Nordjylland - fratrudd tidligere), Jørgen Wisborg (obligationsejer) og Palle Adamsen (obligationsejer) for en stor indsats og et godt samarbejde i repræsentantskabet. De tre udtrædende repræsentantskabsmedlemmer, der var tilstede - Louise Andersen (Privat, Fyn), Katrine Fruelund (Privat, Nordjylland) og Lars Åge Rasmussen (Erhverv, Fyn) - bad Michael Demsitz komme på scenen og få et bifald.

Michael Demsitz tilkendegav herefter, at han altid er glad for, når repræsentantskabsmedlemmer kommer med input og opfordrede til, at man bliver ved med det.

Endelig takkende Michael Demsitz repræsentantskabet for endnu et - godt møde.

Dirigent:



Lotte Eskesen