

REFERAT REPRÆSENTANTSKABSMØDE – TORSDAG DEN 25. SEPTEMBER 2025

Torsdag den 25. september 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 3. september 2025.

Deltagere

Til stede ved mødets start var 77 af repræsentantskabets medlemmer. Endvidere deltog direktionen for Forenet Kredit, kommunikations- og bæredygtighedsdirektør Anne Bach Waagstein, stabsdirektør Tore Heerup Westermann, koncernchef Michael Rasmussen, koncerndirektør Pernille Sindby, koncerndirektør David Helleman, koncerndirektør Tonny Thierry Andersen og koncerndirektør Anders Jensen fra Nykredit-koncernen, formand for bestyrelsen i Nykredit-koncernen Merete Eldrup, foreningens medarbejdere i sekretariatet, foreningens revisorer, repræsenteret ved revisionschef Lars Maagaard og chefspecialist Peer Højlund, samt enkelte ledende medarbejdere fra Nykredit-koncernen.

Referent

Chefjurist Frederikke Ulslev varetog opgaven som referent.

Dagsorden

1. Velkomst, v/ formand Michael Demsitz
2. Nykredit-koncernens aktuelle situation og halvårsrapport 2025, v/ koncernchef Michael Rasmussen
3. Beretning, v/ formand Michael Demsitz
4. Forenet Kredits halvårsrapport 2025, v/ direktør Marie Foltmann
5. Valg til valgudvalget, v/ advokat Lotte Eskesen (dirigent)
6. Politik for Forenet Kredits ejerskab af Nykredit
 - 6.1. Orientering om og vedtagelse af Politik for Forenet Kredits ejerskab af Nykredit, v/ formand Michael Demsitz og direktør Marie Foltmann
 - 6.2. Samtale om anvendelse af ejerskabspolitikken, v. koncernchef Michael Rasmussen og direktør Marie Foltmann
7. Forslag til ændring af Forenet Kredits vedtægt, v/ direktør Marie Foltmann
8. Forenet Kredits program for klimatilpasning – status, v/ direktør Marie Foltmann
9. Repræsentantskabsmøder i 2026, v/ advokat Lotte Eskesen (dirigent)
10. Eventuelt

1. Velkomst

Formand Michael Demsitz bød velkommen til det ordinære repræsentantskabsmøde og præsenterede kort hovedtemaet for repræsentantskabsmødet, opdatering af Politik for Forenet Kredits ejerskab af Nykredit, som ville komme til afstemning under dagsordens punkt 6.1.

Formand Michael Demsitz rettede en særlig tak til koncerndirektionen og formand Merete Eldrup.

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 gennemgik dagsordenen for mødet, herunder brugen af elektroniske stemmeterminaler i forbindelse med afstemning under henholdsvis punkt 6.1 (Politik for Forenet Kredits ejerskab af Nykredit) og punkt 7 (vedtægtsændring).

Lotte Eskesen opfordrede repræsentantskabet til, at hvis man på forhånd vidste, at man ønskede ordet under dagsordenens punkt 10, Eventuelt, så var man velkommen til at give besked i pausen med henblik på, at tidsplanen for mødets afvikling tog højde herfor.

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

2. Nykredit-koncernens aktuelle situation og halvårsrapport 2025

Koncernchef Michael Rasmussen takkede for invitationen, og for samarbejdet generelt, og påpegede, at oplægget ville afspejle, at repræsentantskabsmødet var det første efter ultimo maj 2025, hvor opkøbet af Spar Nord gik igennem. Følgende tre temaer ville blive belyst under dette punkt: Forretningen - et stærkt Nykredit, fusionen med og integrationen af Spar Nord samt partnersamarbejde og markedsudvikling. Der var naturligvis stort fokus på integrationen af Spar Nord, hvorfor der var afsat ekstra tid til koncernchefens oplæg.

Koncernchef Michael Rasmussen indledte med, at resultatet for første halvår 2025 viser Nykredit inkl. Spar Nord, hvor Spar Nord medregnes fra 28. maj og frem til 30. juni.

Det har været et meget tilfredsstillende første halvår med stærk finansiell performance og et *samlet* resultat på 6,3 mia. kr. efter skat. Forventningerne til årsresultat er opjusteret til niveauet 11-12 mia. kr. efter skat, som følge af en stærk udvikling i kerneforretningen i både Spar Nord og Nykredit. Det skyldes øget efterspørgsel fra eksisterende kunder og tilgang af nye kunder inden for samtlige forretningsområder.

Bank- og realkreditlån til både private og erhverv vokser fortsat, og det har resulteret i øgede markedsandele i koncernens forretningsområder.

Michael Rasmussen afrundede den resultatmæssige del af oplægget med, at koncernen med købet af Spar Nord nu står endnu stærkere i markedet. Dertil ses fremgang i kundetilfredshed på

både Privat og Erhverv, hvilket den netop udkomne EPSI-måling viser. Det er meget positivt set i lyset af købet og den påbegyndte sammenlægning.

Derefter orienterede Michael Rasmussen om status på den igangværende integration af Spar Nord. Michael Rasmussen kvitterede for medarbejdernes indsats både i Spar Nord og i Nykredit. I koncernen kommer man til at være færre medarbejdere, og i processen bestræber ledelsen sig på mest mulig transparens og hurtigst mulige afklaringer.

I uge 37 havde der været udmelding om den fremtidige tilstedeværelse i landet og om de fem regionalbanker for henholdsvis Nordjylland, Midtjylland, Syddanmark, København og Sjælland. Tilstedeværelsen i hele landet fastholdes med 62 byer og i alt 51 lokalbanker, hvor 36 er co-brandet med både Spar Nord og Nykredit. Koncernansvaret for Banking-området varetages af koncerndirektør Tonny Thierry Andersen og koncerndirektør Martin Kudsk Rasmussen.

Michael Rasmussen orienterede herefter om den videre procesplan for Spar Nord-integrationen. Den overordnede tidsplan følges. It-migrationen forventes at kunne ske i foråret 2026 med efterfølgende selskabsfusion.

Derefter orienterede Michael Rasmussen om partnersamarbejde og markedsudvikling. Michael Rasmussen fastslog, jf. tidligere, at koncernens strategi (Winning the Double 2.0) forbliver uændret. Det er med afsæt i Winning the Double strategien fortsat hensigten at udbygge Nykredits position, så koncernen opnår konkurrencekraft til at konkurrere med de største børsnoterede konkurrenter. Det skal ske samtidigt med, at koncernen fortsat investerer i partnerskaber som Totalkredit, Sparinvest og øvrige fællesskaber, da partnerskaber er en afgørende del af koncernstrategien.

Den samlede partnertilfredshed i Totalkredit er fortsat på et højt niveau. Kunderne nyder godt af meget attraktive produkter, og med KundeKroner har Totalkredit de laveste priser i langt de fleste lånesituationer til både nye og eksisterende kunder. Nykredit vil fortsat investere i at fremtidssikre konkurrencekraften og udvikle de vigtige fællesskaber .

Michael Rasmussen gik videre til status i forhold til markedet, hvor koncernen nøje følger udviklingen i andelen af prioritetslån i markedet.

Michael Rasmussen afsluttede med en samlet opsummering. Der er fokus på integrationen af Spar Nord. Fortsættelse af udviklingen i kerneforretningen og opmærksomhed på tilgængelighed i forhold til kunder baseret på indsigt, forudsigelighed og omstillingsparathed. Styrkelse af partnerskaber og partnersamarbejdet efter den nye hovedsamarbejdsaftale og i lyset af købet af Spar Nord. Fortsættelse af udviklingen af koncernen som det foreningsejede alternativ til de store børsnoterede banker og som attraktiv foreningsejet arbejdsplads – med maksimalt ledelsesfokus på medarbejdere i en tid med forandringer og usikkerhed.

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

Repræsentantskabsmedlem Helle Grace Lundsgaard kvitterede for det flotte resultat og købet af Spar Nord og spurgte ind til sammensætningen i bestyrelsen i Nykredit A/S og Nykredit Realkredit A/S med blandt andet to næstformænd. Bestyrelsesformand Merete Eldrup svarede, at det er en konstruktion, man har haft før, og at det har været naturligt, at Lasse Nyby indtrådte som næstformand i de to bestyrelser sammen med Preben Sunke. Lasse Nyby har tidligere været bestyrelsesmedlem i Nykredit A/S.

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

3. Beretning

Lotte Eskesen gav ordet til formand Michael Demsitz, som indledte med, at han havde glædet sig til mødet i dag, og at der er sket meget i Nykredit-koncernen, siden repræsentantskabsmødet i foråret 2025. På vegne af Forenet Kredit kvitterede han positivt for Nykredits strategiske skridt med købet af Spar Nord, hvorved Nykredit ikke alene er landets største realkreditudlåner, men også landets tredjestørste bank. Med købet er der ikke længere alene tale om "foreningsejet realkredit", men også en væsentlig "foreningsejet bank", hvilket styrker foreningens position som en stabil langsigtet ejer, der skaber værdi for både forretning, kunder og samfund. Dette fremgår både af foreningens vedtægter og strategi, og som repræsentantskabet ved, er der fuld opbakning fra foreningens bestyrelse til både koncern-strategien og integrationen af Spar Nord i Nykredit.

Som afslutning på indledningen til beretningen bød formand Michael Demsitz særligt velkommen til Lasse Nyby, tidligere administrerende direktør i Spar Nord, som nu varetager rollen som næstformand i bestyrelsen i både Nykredit A/S og Nykredit Realkredit A/S.

Derefter fortsatte formand Michael Demsitz ved kort at præsentere de tre hovedelementer, der ville blive belyst i beretningen og som foreningen har udøvet i år med henblik på at sikre et værdiskabende, langsigtet ejerskab.

Som det første har foreningen skabt et stærkt afsæt ved at kende foreningens fundament og retning, hvilket er blevet styrket gennem arbejdet med en opdatering af ejerskabspolitikken.

For det andet er der skabt handling ved at omsætte mål til konkrete initiativer, herunder købet af Spar Nord og indsatsen for klimatilpasning.

Som det tredje er der skabt perspektiv på fremtiden ved at forberede sig på en omskiftelig fremtid med fokus på innovation og udvikling.

Michael Demsitz fortsatte med, at foreningen som langsigtet ejer skal være tydelig om sit fundament og sin retning, hvilket er fastlagt i vedtægterne, hvor hovedopgaven er ejerskabet af Nykredit-koncernen. Dernæst er fokus på, hvordan dette ejerskab bedst kan udøves.

Ejerskabspolitikken, der blev vedtaget i 2017, har været en vigtig rettesnor for foreningen, men tiden var kommet til en genbetræftelse og mindre opdateringer af politikken i forhold til, hvor foreningen er i dag. Politikken skal fortsat sikre retning og stabilitet i ejerskabet.

Ejerskabsudvalget, som blev nedsat af bestyrelsen, har gennemført en grundig og involverende proces, hvor eksterne perspektiver også er inddraget. Politikken var tillige hovedtemaet på årets dialogmøder, hvor repræsentantskabet har givet input og stillet gode spørgsmål.

Der har også været grundig dialog i bestyrelsen, og når politikken sættes til afstemning senere på mødet, er det med bestyrelsens fulde opbakning.

Michael Demsitz takkede både udvalg og repræsentantskabet for den engagerede aktivitet, der har været på- og imellem møderne. Processen er et udtryk for vores demokratiske forening og med til at sætte ramme og retning for vores vigtigste opgave: Det langsigtede ejerskab af Nykredit.

Michael Demsitz fortsatte med købet af Spar Nord og fortalte, at fokus på forårets repræsentantskabsmøde havde været, hvordan Forenet Kredit som en langsigtet ejer har opbygget den nødvendige kapital til at kunne afstå fra udbytte i et enkelt år og vise handle og bakke aktivt op om den forretning, Forenet Kredit ejer, samtidigt med at der ikke er tvivl om Forenet Kredits tilskud til Nykredit-koncernen. Opkøbet styrker foreningens strategiske position og cementerer Nykredits rolle som et foreningsejet alternativ til de største børsnoterede banker.

Michael Demsitz fortalte, at man byder Spar Nord's kunder velkommen som stemmeberettigede medlemmer i foreningen, hvilket vedtægtsændringen på dagsordenen afspejlede, ligesom en øgning af tilskuddet til Nykredit overvejes for at styrke lokal forankring og rådgivning. Konkret er foreningen i dialog med koncerndirektionen om at øge det årlige tilskud til koncernen, som dermed kan få et øget handlerum og fx vælge at igangsætte initiativer, der kan styrke den lokale forankring af foreningsejerskabet i den enkelte lokalbank. Dette er oveni de 2.700 mio. kr., foreningen forventer at give i tilskud i forvejen, og der vil komme mere herom på repræsentantskabsmødet til foråret 2026.

Michael Demsitz fortsatte med foreningens klimatilpasningsindsats, som repræsentantskabet kender til og som også var et tema på dialogmøderne i august. Vand fra oven er en tiltagende udfordring for rigtig mange af landets boligejere. Når koncernens balance primært består af pant i fast ejendom, så er det ansvarlig langsigtet ejerskab. Klimatilpasningsindsatsen har en ambition om at handle med støtte til løsninger i grundejerforeninger frem mod 2030 med en årlig investering på 250 mio. kr. Det er en strategisk vigtig indsats og initiativet skal positionere foreningen som en aktør, der gør en mærkbar forskel for kunder, samfund og forretning. Indsatsen inden for klimatilpasning vil derfor også skabe en anden ekstern platform end den, vi kender fra foreningens partnerskab med DBU, hvor kontrakten og samarbejdet ophører ved udgangen af året. Klimaindsatsen er forankret i bestyrelsen og bæredygtighedsudvalget, i samarbejde med koncernen.

Michael Demsitz fortsatte med Nykredits Fond, hvor der i 2025 forventes uddelt ca. 30 mio. kr. fordelt på ca. 150 projekter i hele landet - projekter, der styrker lokalsamfund og fællesskaber. Det er i overensstemmelse med foreningens strategi og gør en forskel, da det skaber værdi for samfundet, for de personer, der modtager donationerne og for forretningen, når fonden åbner muligheder for at komme ud til glædelige begivenheder rundt om i landet. Uddelingerne er mulige via Forenet Kredits tilskud til fonden på op til 1 pct. af tilskuddet til Nykredit-koncernen.

I forlængelse heraf orienterede Michael Demsitz repræsentantskabet om, at fondens bestyrelse har igangsat et analyseprojekt, som skal se ind i fondens potentialer og mulighed for at nå nye målgrupper. Der vil blandt andet blive kigget på, hvor fonden gør den største forskel i det landskab, som fonden, forretningen og foreningen er en del af i dag. Det kan i den forbindelse være, at Forenet Kredit må forholde sig til niveauet af tilskuddet til fonden i lyset af de muligheder,

fonden giver for foreningsejerskabet og forretningen. Dette vil der komme mere om på repræsentantskabsmødet til foråret 2026.

Michael Demsitz gik videre til fremtidens muligheder og udfordringer, hvor markedet for boligfinansiering i Danmark er et centralt tema og der ses trend i form af øget anvendelse af banklån til boligfinansiering. Der er således opmærksomhed på markedets udvikling, herunder konkurrenternes øgede fokus på banklån til boligfinansiering og de konsekvenser, det kan skabe for realkredit. Foreningen ønsker at bidrage til at sikre koncernens forretningsområder med en stærk og konkurrencedygtig realkredit- og bankvirksomhed.

Michael Demsitz fortsatte ved, på vegne af bestyrelsen, at takke repræsentantskabet for deres indsats. Repræsentantskabets forberedelse og engagement i udvalgsarbejdet bør være tidssvarende og derfor har bestyrelsen igangsat et arbejde med kigge på repræsentantskabets honorar. Michael Demsitz meddelte, at han træder tilbage i marts 2026 efter 28 år i foreningen, heraf 22 år i bestyrelsen og 4 år som formand. Bestyrelsen haft drøftet, hvordan man bedst fremtidssikrer ledelsen af Forenet Kredit og i den forbindelse er bestyrelsen efter en god proces og åben dialog enige om, at konstituere sig med Thomas Holluf Nielsen som ny formand efter repræsentantskabsmødet i marts 2026, hvor bestyrelsen vælges.

Michael Demsitz afsluttede sin beretning med at understrege, at foreningen står stærkt som en langsigtet ejer, der handler aktivt og forbereder sig på fremtiden. Han takkede repræsentantskabet for engagementet og opfordrede til fortsat samarbejde for at sikre foreningens succes. Han takkede også 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. Forenet Kredits årsrapport 2025

Lotte Eskesen indledte med, at halvårsregnskabet 2025 for Forenet Kredit var til repræsentantskabets orientering. Dette fremgik også af den udsendte indstilling, ligesom halvårsregnskabet var blevet tilsendt repræsentantskabet på mail den 13. august 2025, hvor det blev godkendt af bestyrelsen.

Herefter gav Lotte Eskesen ordet til direktør Marie Foltmann.

Marie Bender Foltmann indledte med at bemærke, at det går godt i Nykredit-koncernen, og det er man tilfreds med som langsigtet ejer. Nykredit-koncernen har igen skabt vækst og solid indtjening, og som hovedaktionær udgør det flotte resultat en meget væsentlig del af Forenet Kredits resultat.

Halvårsregnskabet for første halvår 2025 afspejler et halvår, hvor der har været vækst i Nykredits kerneforretning, hvilket har kompenseret for faldende indtægter på forrentningen af kapitaliseringen.

Forenet Kredit f.m.b.a.s egne investeringer viser et negativt resultat på -16 mio. kr., som afspejler en forsigtig og formuebevarende investeringsstrategi i en turbulent periode. Resultatet for halvåret for Forenet Kredit f.m.b.a. ender på 3,6 mia. kr. efter skat, og egenkapitalen udgør 107 mia. kr.

Moderselskabet Forenet Kredit f.m.b.a opnåede et resultat efter skat på 4,4 mia. kr. i første halvår 2024.

Marie Foltmann gennemgik herefter kort foreningens formueopdeling i hypotetiske delporteføljer med hver sit formål. Først og fremmest skal foreningen have kapital jf. aftalen med Finanstilsynet, som sikrer, at Nykredit-koncernen betragtes som et børsnoteret selskab. For altid at bevare denne formue opretholdes der en passende buffer. Hertil har foreningen allokeret en del af formuen til fremtidige tilskud til koncernen for fire år, som sikrer, stabilitet og troværdighed om tilskuddet og fx bidrager til, at koncernens rabatmodeller indregnes i prissammenligninger, som fx fra Forbrugerrådet Tænk, der for nylig har kåret Totalkredits lån som bedst i test. Den sidste del af foreningens formue er en strategisk kapitalreserve, som skal give foreningen et strategisk handlerum fx for at værne om ejerkredsen. Marie Foltmann kvitterede for det gode arbejde med formuekategoriseringen, der har fundet sted i Advisory Board og bestyrelse det forløbne år.

Lotte Eskesen takkede Marie Foltmann og spurgte, om der var spørgsmål til henholdsvis formandens beretning og halvårsrapporten for Forenet Kredit. Det var der ikke og Lotte Eskesen konstaterede derefter, at repræsentantskabet havde taget formandens beretning og halvårsrapporten til efterretning.

Der blev efter dagsordenens punkt 4 afholdt en kort pause.

5. Valg til valgudvalget

Lotte Eskesen orienterede om baggrunden for valget til valgudvalget som anført i foreningens valgregulativ. Herefter orienterede Lotte Eskesen om bestyrelsens indstilling af Gitte Melph (Nordjylland, Privat) og Lars Kjærsgaard (Fyn, Erhverv), som også fremgik af udsendte mødemateriale. Både Gitte Melph og Lars Kjærsgaard introducerede sig selv og udtrykte engagement i forhold til at indgå som medlemmer i foreningens valgudvalg. Da andre kandidater havde meldt kandidatur forud for den fastsatte frist, ønskede Lotte Eskesen Gitte Melph og Lars Kjærsgaard tillykke med (freds-)valget.

Valgudvalget består desuden af en uafhængig advokat, Shaina Jabbar, som i 2023 blev valgt af repræsentantskabet som formand for udvalget, samt formand Michael Demsitz og næstformand Preben Sunke, der i egenskab af deres rolle, er faste medlemmer af udvalget.

6. Politik for Forenet Kredits ejerskab af Nykredit

6.1. Orientering om og vedtagelse af Politik for Forenet Kredits ejerskab af Nykredit

Advokat Lotte Eskesen indledte med, at der som bilag til dette punkt på dagsordenen var udsendt en indstilling om, at repræsentantskabet godkendte den opdaterede ejerskabspolitik.

Lotte Eskesen gav ordet til formand Michael Demsitz og direktør Marie Foltmann, der kort ville redegøre for arbejdet med opdateringen af ejerskabspolitikken, inden politikken blev sat til afstemning

Formand Michael Demsitz takkede for ordet og henviste til det udsendte materiale, hvor arbejdet med opdateringen var beskrevet, ligesom politikken med og uden ændringsmarkeringer var vedlagt. Materialet var en videreførelse af det materiale, der udgik til repræsentantskabet i forbindelse med dialogmøderne i august.

Michael Demsitz takkede repræsentantskabet for den gode proces og de mange værdifulde input og drøftelser, der havde været i forbindelse med opdateringen – både i forbindelse med møderne i ejerskabsudvalget og dialogmøderne. Der er arbejdet med politikken siden foråret og man har været hele vejen rundt om politikken - med tre møder i ejerskabsudvalget, to dialogmøder og masser god input sendt til sekretariatet ind imellem. Resultatet vi står med, og som er indstillet til repræsentantskabets godkendelse, er et resultat, vi kan være stolte af, og som der er fuld opbakning til fra bestyrelsen.

Michael Demsitz henviste til strategien, hvor foreningen ikke skal genopfinde sig selv, men konsolidere det der virker, og fokusere på det, som giver foreningen værdi. Arbejdet med opdateringen af ejerskabspolitikken afspejler dette.

Ejerskabspolitikken har karakter af et styrende dokument, som sætter rammerne og retningen for foreningens virke som ejer af Nykredit-koncernen. Ejerskabspolitikken skal i det lys også være en stabil politik, som understøtter foreningens langsigtede og stabile ejerskab, og derfor anbefales der ikke jævnlige revideringer.

Der er tale om en bekræftelse af en velfungerende politik, der har tjent Forenet Kredit godt siden 2017 i forbindelse med, at foreningens investorløsning blev etableret. Det var dermed også noget tid siden, at man havde genbesøgt politikken og tiden var således kommet til at foretage en opdatering, der afspejler hvor foreningen er i dag.

Ansvarlighed og ordentlighed har været drøftet særskilt og indgående i både ejerskabsudvalget og på dialogmøderne. Det er begreber, der er vanskelige at sætte på formel i en stabil og langsigtet ejerskabspolitik, når verden er foranderlig. Udvalget er nået til enighed om at tilføje et afsnit herom – sammen med bæredygtighed i bred forstand – i ejerskabspolitikken. Formuleringen heraf er med fokus på værdierne som pejlemærker, fordi politikken skal kunne bestå over tid. Værdierne vil løbende - sammen med kendskabet generelt til ejerskabspolitikken –drøftes blandt repræsentantskabet, ligesom det bliver senere på dagsordenen, hvor direktør Marie Foltmann og koncernchef Michael Rasmussen har en dialog om, hvordan det kommer til udtryk i koncernen i hverdagen.

Med de ord gav Michael Demsitz ordet videre til direktør Marie Foltmann.

Direktør Marie Foltmann takkede for ordet og tog udgangspunkt i foreningens strategi og rollen 'aktiv langsigtet majoritetsejer', der driver arbejdet med den opdaterede ejerskabspolitik.

Herefter gennemgik Marie Foltmann konkret, hvordan der er arbejdet med opdateringen af Politik for Forenet Kredits ejerskab af Nykredit, hvilket er foretaget i tre step.

Første step: Ændret struktur – nye overskrifter – samme indhold

I første step er der, med henblik på at øge forståelse og læsevenlighed, foretaget en layoutmæssig ændring i forhold til placeringen af eksisterende afsnit. Desuden foreslås afsnittene grupperet i fire (nye) overskrifter/temaer, der er:

- 1) Om Forenet Kredit
- 2) Om forventninger til Nykredit
- 3) Om governance
- 4) Om formuens betydning for ejerskabet

Andet step: Substantielle ændringer i forhold til temaer

Med udgangspunkt i kommissoriet er der i andet step foretaget ændringer i forhold til temaer så som:

- Præambel er tilføjet
- Bank er tilføjet
- Strategien er tilføjet
- Fokus på kunderne er præciseret
- Fokus på medarbejderne er tilføjet
- Selvstændigt afsnit om ansvarlighed, ordentlighed og bæredygtighed i bred forstand er tilføjet
- Afdrag på eventuel gæld tages ud, ligesom foreningens prioritering af det årlige resultat ændres
- Tilkendegivelse af aktivt engagement i bestyrelsen indsat

Tredje step: Ændring af ordlyd

I tredje step er der foretaget justeringer og tilpasninger til øvrig governance struktur og selskabsretlige principper – samt generel finjustering af sprog.

Marie Foltmann angav baggrunden for de respektive ændringer og afrundede punktet med at give ordet til Lotte Eskesen med henblik på afstemning omkring politikken.

Lotte Eskesen spurgte, om repræsentantskabet havde bemærkninger eller kommentarer.

Repræsentantskabsmedlem Hans Peter Hollænder sagde, at han havde været med i 2017, da ejerskabspolitikken blev etableret og kvitterede i øvrigt for købet af Spar Nord.

Han bemærkede, at det i ejerskabspolitikken ikke står angivet, hvordan foreningen kan bringe sin ejerandel ned, og spurgte ind til baggrunden herfor.

Michael Demsitz svarede at, at ejerskabspolitikken har til formål at være styrende og retnings-sættende, hvorfor målet om foreningens ejerandel er skrevet ind, og at måden denne kan ændres

på er angivet i vedtægterne, hvorfor det ikke bør stå i ejerskabspolitikken. Michael Demsitz bemærkede i øvrigt, at hvor foreningen i 2017 talte meget om at sælge yderligere fra, hvis det blev nødvendigt, så tales der nu om, hvordan vi kan værne om ejerkredsen, hvor det delte ejerskab med pensionskasserne er en styrke for koncernen.

Repræsentantskabsmedlem Søren Bergholt Andersson sagde, at han havde været med i ejerskabsudvalget og ville kvittere for et professionelt forløb, hvor demokratiske principper var efterlevet. Eksterne perspektiver og input fra andre erhvervsdrivende fonde har også været en del af processen i arbejdet med ejerskabspolitikken. Forenet Kredit har været privilegeret med et godt udgangspunkt og en god forretning. Søren Bergholt Andersson afsluttede med at give ros til sekretariatet, ledelsen og bestyrelsen.

Repræsentantskabsmedlem Lone Kjærgaard fortalte, at hun også havde været en del af ejerskabsudvalget og kvitterede særligt for det input og de perspektiver, Morten Bækmand Nielsen, afdelingsdirektør i Investor & Rating Relations havde bidraget med i forhold til, hvad der er vigtigt for investorerne, blandt andet værdien af det langsigtede perspektiv, ligesom det for investorerne er væsentligt at forstå og blive betrygget i Nykredits ejerstruktur som foreningsejet.

Repræsentantskabsmedlem Thomas Holluf havde også været med i ejerskabsudvalget og indledte med at sige, at forretningen handler om business og mennesker, og at der bliver kigget på foreningen som langsigtet ejer. Han kvitterede også for en god proces og godt resultat omkring opdateringen af ejerskabspolitikken, hvor man via udvalgsmøderne og dialogmøderne i fællesskab har forholdt sig til det. Det er et eksempel på demokratiet og viser også vigtigheden af, at repræsentantskabet bruger hinanden.

Lotte Eskesen konstaterede derefter, at der ikke var flere, der ønskede ordet og gik videre til afstemningen af forslaget til foreningens opdaterede ejerskabspolitik.

Lotte Eskesen gennemgik procedure og teknik, der skulle anvendes ved afstemningen via de elektroniske stemmeterminaler, som var blevet udleveret individuelt ved ankomst til mødet. Det eksterne firma, Lumi Global, varetog teknikken i forbindelse med afstemningen, ligesom revisionen var tilstede ved mødet.

Der blev indledt med en testafstemning, der konkluderede, at det hele fungerede.

Derefter gik man til afstemningen, som repræsentantskabet kunne følge på en skærm under mødet. Lotte Eskesen konstaterede, at alle stemmer var blev afgivet. Bestyrelsens indstilling af at repræsentantskabet godkendte den opdaterede ejerskabspolitik havde fået i alt 75 stemmer. 75 havde stemt for ejerskabspolitikken, som herefter kunne anses for vedtaget med simpel stemmemajoritet.

6.2. Samtale om anvendelse af ejerskabspolitikken

Lotte Eskesen bød velkommen til direktør Marie Foltmann og koncernchef Michael Rasmussen, der under en samtale drøftede anvendelsen af ejerskabspolitikken i praksis i Nykredit-koncernen, herunder ordentlighed og ansvarlighed.

Temaerne ordentlighed og ansvarlig blev især drøftet.

Michael Rasmussen kvitterede for den opdaterede ejerskabspolitik som værende både god og velskrevet, herunder med tilføjelsen af ordentlighed og ansvarlighed, samt med tilpasningerne i forhold til fokus på kunder og medarbejdere. Politikken harmonerer godt med det, koncernen har fokus på i det daglige – at drive en effektiv og ordentlig forretning.

Marie Foltmann og Michael Rasmussen indledte samtalen med at tale om det at være foreningsejet og nu også med en større bank. Der blev talt om det aktiv, der ligger i, at i Nykredit er kunderne ejere og ejerne kunder. Michael Rasmussen gav eksempler, herunder at Nykredit var de første, der 'gik ud af' negativ rente, ligesom arbejdet med compliance og conduct er med til at forankre området om ansvarlighed og ordentlighed i hele organisationen.

Marie Foltmann spurgte, hvordan der i processen med købet af Spar Nord og i reorganiseringen har været fokus på ansvarlighed og ordentlighed.

Michael Rasmussen svarede, at Nykredit og Spar Nord har fælles forståelse i forhold til disse begreber - og også en fælles forståelse for og ydmyghed om de usikkerheder for ledere og medarbejdere, som integrationsprocessen kan medføre.

Marie Foltmann spurgte også, hvordan det generelt kommer til udtryk, at være foreningsejet. Michael Rasmussen svarede, at det er et ansvar, man er meget bevidst om. Det giver stolthed, og er også med til at gøre Nykredit til en attraktiv arbejdsplads.

Marie Foltmann og Michael Rasmussen talte også om det lokale løfte. Michael Rasmussen sagde, at det har stor værdi i kunderelationerne, og det er et konkret eksempel på differentieringen i at være foreningsejet.

Marie Foltmann nævnte endvidere, at ansvarlighed og ordentlighed har været drøftet som selvstændigt tema i ejerskabsudvalget og på dialogmøderne og opfordrede repræsentantskabet til at byde ind, hvis der var perspektiver mv. under mødet.

Marie Foltmann og Michael Rasmussen talte endvidere om forsvarsfinansiering, som et eksempel på noget, der tidligere ikke har været så attraktivt, men som nu er aktuelt – og en ny måde at vise ansvarlighed på.

Marie Foltmann fortalte også, at hensynet til bæredygtighed har været et tema i arbejdet med den opdaterede ejerskabspolitik. Michael Rasmussen sagde, at bæredygtighed i bred forstand også er at være forudsigelig. Tilstedeværelse med risikokapital og kundefølsomheden under Covid er et eksempel herpå.

Marie Foltmann afrundede ved at lave et historisk rids og konstaterede, at Nykredit nu er landets tredjestørste bank. Michael Rasmussen nævnte i forlængelse heraf, at dette bidrager til styrkelsen af koncernens strategiske immunitet.

Marie Foltmann spurgte afslutningsvis, om der var kommentarer fra repræsentantskabet.

Repræsentantskabsmedlem Lars Henrik Hejlesen spurgte, om man løbende forholder til, om befolkningstallene er toppet, og om der er risiko for, at der kan blive for få til boligmassen. Michael Rasmussen svarede, at Nykredit konkret forholder sig til situationen, som den er pt., hvor der er mangel på boliger i storbyer, og hvor der stadig er behov for finansiering i hele landet. Lotte Eskesen fortsatte herefter til dagsordenens punkt 7.

7. Forslag til ændring af Forenet Kredits vedtægt

Advokat Lotte Eskesen indledte med at give ordet til direktør Marie Foltmann, der motiverede det udsendte forslag til vedtægtsændring i vedtægtens § 3, stk. 2.

Forslaget var udsendt med mødematerialet. Heraf fremgik bestyrelsens indstilling om, at repræsentantskabet godkendte vedtægtsændringen i § 3 om medlemmer, hvorved medlemskredsen udvides med kunder i Spar Nord Bank A/S. Punktet var til afstemning.

Direktør Marie Foltmann glædede sig over, at man med vedtægtsændringen byder Spar Nord kunder varmt velkommen som medlemmer af Forenet Kredit.

Direktør Marie Foltmann fortalte, at pr. den 28. maj 2025 blev Spar Nord Bank A/S en del af Nykredit-koncernen – i første omgang som et selvstændigt datterselskab. Omkring foråret 2026 vil Spar Nord Bank A/S forventeligt blive fusioneret med Nykredit Bank A/S - med Nykredit Bank A/S som det fortsættende selskab.

Kunder med et engagement i Spar Nord Bank A/S opfylder pt. ikke Forenet Kredits medlemskriterier. Med henblik på allerede nu at give disse kunder mulighed for medlemskab af foreningen indstilles vedtægtsændring. Efter fusionen vil ændringen være overflødig.

Følgende ændres i § 3, stk. 2:

§ 3 Medlemmer

”Stk. 2. Medlemmer af foreningen er endvidere de til enhver tid værende enkeltpersoner eller virksomheder, som har et samlet engagement med Nykredit Bank A/S eller Spar Nord Bank A/S i form af indlån og/eller udlån på mindst 50.000 kr. ...”

Lotte Eskesen spurgte, om nogen ønskede ordet, inden forslaget blev sat til afstemning. Det var der ikke, og afstemning blev gennemført via elektroniske stemmeterminaler, ligesom repræsentantskabet kunne følge den på en skærm under mødet.

Lotte Eskesen konstaterede, at alle stemmer var afgivet og at bestyrelsens forslag om ændring af § 3 i vedtægten, således at der gives kunder i Spar Nord Bank A/S adgang til at være medlemmer af foreningen havde fået i alt 74 stemmer og, at 74 havde stemt for forslaget, som herefter kunne anses for vedtaget.

Lotte Eskesen bemærkede for god ordens skyld, at ændringen tillige skal godkendes af Erhvervsstyrelsen, inden den kan træde endeligt i kraft.

8. Forenet Kredits program for klimatilpasning - status

Lotte Eskesen indledte med at bemærke, at der alene var tale om et orienteringspunkt, som der ville blive redegjort for af direktør Marie Foltmann. Herefter gav Lotte Eskesen ordet til Marie Foltmann.

Marie Foltmann indledte med, at Forenet Kredit er en forening til forskel og at klimatilpasningsindsatsen udspringer heraf. På dialogmøderne i august var foreningens klimatilpasningsindsats også på dagsordenen, hvorfor repræsentantskabet for nylig havde fået en samlet status på programmet tilsendt, ligesom repræsentantskabet havde været indbudt til at stille spørgsmål og bidrage med input, der kunne være med til at kvalificere den videre udvikling af programmet.

Med opbakning fra bæredygtighedsudvalget og bestyrelsen arbejder Forenet Kredit frem mod overgangen fra pilotfasen til den egentlige programfase i klimatilpasningsindsatsen.

Siden repræsentantskabsmøderne i september 2024 og marts 2025, hvor foreningens arbejde med klimatilpasning blev introduceret, er der arbejdet indgående med indsatsen. Med hjælp fra eksterne eksperter på området er der udarbejdet vidensfundament og programbeskrivelse. Marie Foltmann viste procesplanen for programmet, og at man fx havde fået gennemført national screening.

I forlængelse af tidligere drøftelser er programmet og indsatsen defineret som en central strategisk prioritet med stort potentiale for både grundejere, forretningen og samfundet, ligesom programmet placerer sig i kernen af, hvad det vil sige at agere langsigtet og være en forening til forskel for kunder, koncern og samfund. Endelig har indsatsen både stærkt positioneringspotentiale og kommercielt potentiale, herunder også som afløser for den hidtidige eksponering gennem DBU-partnerskabet, som afsluttes ved udgangen af 2025.

Marie Foltmann nævnte også, at beredskabsstyrelsen ser foreningens indsats som en styrke og at det kan danne grundlag for et potentielt partnerskab til gavn for begge parter.

Lotte Eskesen spurgte, om der var spørgsmål eller kommentarer til status på Forenet Kredits program for klimatilpasning.

Repræsentantskabsmedlem Mette Kjærulff, medlem af bæredygtighedsudvalget, ønskede at slå et slag for det gode arbejde, man har gang i og påpegede vigtigheden af muligheden for lån og sikring i hele landet – det fremgår af alle 'prikkerne' på det nationale screeningskort.

Marie Foltmann sagde, at Forenet Kredit er igangsat – vand kommer fra oven med geografisk spredning. Ambitionen er hundrede grundejerforeninger, men bemærk at det er en ambition og der er forbehold for, at der trækkes i håndbremsen undervejs i takt med at man får mere og mere indsigt i forhold til programmet.

Repræsentantskabsmedlem Marie Louise L.M. Friderichsen, medlem af bæredygtighedsudvalget, fortalte, at grundejerforeningerne kan have svært ved at mødes om ting som beredskab, fordi det kan være uoverskueligt. Det kræver ressourcer og budget, og der kan forenet Kredit gøre en forskel.

Dertil sagde Marie Foltmann, at mange grundejere hilser initiativet velkommen. Der er risici forbundet med det, da bare definitionen af grundejerforeninger ikke er entydig. Foreningen gør det, fordi man tror på det. Det er helt overordnet forankret i to ben – det tekniske fx etablering af et vejbed og så forandringsdelen.

9. Repræsentantskabsmøder i 2026

Lotte Eskesen orienterede om, at der i henhold til foreningens vedtægter skal afholdes to årlige ordinære møder i repræsentantskabet.

Repræsentantskabsmøderne i 2026 afholdes den 26. marts og den 24. september.

10. Eventuelt

Lotte Eskesen spurgte, om repræsentantskabet havde bemærkninger eller kommentarer.

Repræsentantskabsmedlem Mette Kjærulff pointerede behovet for, at klimatilpasningsindsatsen dækker hele landet, og at foreningen udnytter muligheden for at skabe kommunikation omkring projektet.

Repræsentantskabsmedlem Helle Grace Lundsgaard opfordrede til, at man opretter en digital platform, hvor grundejerforeninger kan dele erfaringer med hinanden.

Repræsentantskabsmedlem, og næstformand i Finansforbundet i Nykredit, Olav Bredgaard Bru-sen kvitterede for, at man med opdateringen af ejerskabspolitikken som noget nyt har tilføjet fokus på medarbejdere – konkret, at foreningen lægger vægt på, at Nykredit er et attraktivt sted at arbejde og udvikle sig som medarbejder.

Repræsentantskabsmedlem Lars Kjærsgaard spurgte koncernchefen, om man mener, at der er en boligboble på vej, og hvordan Nykredit-koncernen forholder sig hertil.

Koncernchef Michael Rasmussen svarede, at man følger den konkrete udvikling og relevante kilder så som Nationalbanken.

Repræsentantskabsmedlem Jesper Vork Nielsen spurgte ind til om koncernen havde planer om, også at konkurrere på udenlandske markeder, som f.eks. Sverige. Michael Rasmussen svarede, at der stadig er et stort vækstpotentiale i Danmark, og at man har fokus på at integrere Spar Nord i banken.

Lotte Eskesen konstaterede herefter, at der ikke var yderligere bemærkninger til dette punkt og at dagsordenen dermed var udtømt.

Herefter fik formand Michael Demsitz ordet for en afsluttende bemærkning.

Repræsentantskabets aktive og kompetente deltagelse er højt værdsat og med til at skabe legitimitet i foreningens arbejde og demokrati, og det er vigtigt, at der er den rette støtte til repræsentantskabet deltagelse, både i form af viden og uddannelse, men også i forbindelse med møder og beslutningsprocesser. Foreningen har meget fokus herpå og dette er derfor en opfordring til altid at komme med input eller andet, der kan anvendes i det fælles arbejde med foreningen.

Michael Demsitz takkede til slut repræsentantskabet for et rigtig godt møde og de mange gode kommentarer og drøftelser fra repræsentantskabet undervejs, som også tages med i det videre arbejde.

Dirigent:



Lotte Eskesen