

REFERAT

REPRÆSENTANTSKABSMØDE – TORSDAG DEN 23. SEPTEMBER 2021

Torsdag den 23. september 2021 kl. 15.00 afholdtes ordinært repræsentantskabsmøde i Forenet Kredit i Nykredits hovedsæde, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V.

Indkaldelse til repræsentantskabsmødet med tilhørende dagsorden og bilag var udsendt til repræsentantskabets medlemmer via Admincontrol den 2. september 2021 og den 15. september 2021. Ved en autogenereret it-konvertering af dokumentet til en pdf-version var der ændringer til § 10, der ikke var blevet fremhævet med rettelsesmarkering, hvorefter der den 20. september 2021 blev udsendt en version af dokumentet med alle de foreslåede ændringer i fremhævet tekst.

Deltagere:

Til stede ved mødets start var 81 af repræsentantskabets medlemmer, heraf ingen ved fuld-magt. Endvidere deltog direktionen for Forenet Kredit, Nykredit Holding A/S og Nykredit Realkredit A/S, foreningens medarbejdere, foreningens revisorer samt enkelte medarbejdere fra Nykredit-koncernen.

Referent:

Chefjurist Louise Villumsen varetog opgaven som referent.

Dagsordenen for repræsentantskabsmødet var:

1. Velkomst
2. Beretning
3. Halvårsrapporter for Nykredit-koncernen og Forenet Kredit
 - 3.1. Orientering om Forenet Kredits halvårsrapport 2021
 - 3.2. Orientering om Nykredit-koncernens aktuelle situation og halvårsrapport 2021 for Nykredit-koncernen
4. Moderniseringsudvalget
 - 4.1. Forslag til ændring af valgregulativ
5. Analyse om dansk realkredit, eksternt oplæg v/ professor Jesper Rangvid
6. Klimaudvalget
7. Uddannelses tilbud til repræsentantskabet
8. Valg til valgudvalget
9. Repræsentantskabsmøder i 2022
10. Eventuelt

1. Velkomst

Formanden, Nina Smith, bød velkommen til det ordinære repræsentantskabsmøde og gav herefter ordet til advokat Lotte Eskesen, der af bestyrelsen var udpeget som dirigent.

Dirigenten, advokat Lotte Eskesen, takkede for udpegningen og konstaterede, at mødet var lovligt indvarslet og indkaldt og fastslog i forlængelse heraf, at repræsentantskabet var beslutningsdygtigt inden for dagsordenens rammer. Herefter gennemgik *dirigenten* dagsordenen.

Dirigenten præsenterede derefter kort de kulørte kort, som ville blive anvendt til håndsoprækelse ved afstemninger. De kulørte kort ville dog kun blive anvendt som back up, idet der på mødet ville blive introduceret elektroniske afstemninger via stemmeterminaler, som var blevet udleveret ved registreringen. De ville blive introduceret nærmere under afstemningspunkterne.

Dirigenten afsluttede med en række praktiske oplysninger vedrørende mødeafviklingen og gav derefter ordet til formand Nina Smith.

2. Beretning

Formanden bød velkommen til efterårets repræsentantskabsmøde og takkede for ordet.

Formanden aflagde dernæst på bestyrelsens vegne beretning for halvåret, der var gået i Forenet Kredit.

Formanden fandt det dejligt at se repræsentantskabet live igen, og glædede sig over, at der igen kunne holdes rigtige, fysiske møder. Foreningen har lært meget af de digitale møder, som også fungerer fint og effektivt til nogle typer møder. Det kan spare en masse transporttid, kørsel på vejene og CO2. Men repræsentantskabsmøder bør være fysiske.

I sommer meddelte Den Europæiske Centralbank, at henstillingen til alle banker om ikke at udbetale udbytte vil blive lempet fra 30. september 2021. Det er heldigvis et tegn på, at corona-krisen ikke har ført til de udfordringer for den finansielle sektor, som det blev frygtet i krisens første tid.

Det er forventningen, at det danske finanstilsyn følger efter ECB og tilsvarende lemper de danske henstillinger. Det betyder, at det er muligt at udbetale det udbytte, som Forenet Kredit har til gode. Præcis hvor meget og hvor hurtigt foreningen kan modtage udbyttet, vil afhænge af dialogen med Finanstilsynet, og de stress-tests, som tilsynet løbende udfører i forhold til Nykredit A/S. Der vil formentligt blive tale om udbetaling af udbyttet i rater. Det er meget sandsynligt, at foreningen kan se frem til et betydeligt ekstraordinært udbytte allerede her i 2021.

Repræsentantskabet er vant til at behandle spørgsmålet om anvendelsen af udbyttet på forårets repræsentantskabsmøder, og der har været en klar plan, der er fastlagt i ejerskabspolitikken, om en fordeling mellem tilskud til koncernen og et mål om opbygning af et kapitalberedskab på 10 mia. kr. Da foreningen allerede nu har 9,5 mia. kr. i kapitalberedskabet, er det ret sandsynligt, at foreningen i år når over de 10 mia. kr. med det ekstraordinære udbytte. Det er

glædeligt, for det giver en lempelse i Nykredits kapitalmålsætning på 0,5 pct. i den egenkapital, som Nykredit skal holde – det såkaldte CET1 kapital, som er det vigtigste kapitalbegreb.

Derfor fandt *formanden* det relevant at kigge fremad og overveje foreningens kapitalstruktur på længere sigt.

Formanden havde et par grafer med, der illustrerede, hvor foreningen står i dag, hvad foreningen kan forventes at få i udbytte, og hvordan formuen i givet fald vil kunne udvikle sig. Formuen er opdelt i to store "beredskaber", kapitalberedskabet og likviditetsberedskabet – som vi bygger op til dels til at kunne bakke op om Nykredit, dels til at kunne sende tilskud til koncernen til gavn for kunderne.

Formanden havde to vigtige budskaber til repræsentantskabet: 1) Forenet Kredit skal være en finansiell stærk ejer af Nykredit, og 2) Foreningsejerskabet og foreningens ejerandel i Nykredit er noget, foreningen vil værne om til hver en tid.

Det er vigtigt, at foreningen er en finansiell stærk ejer af Nykredit, og med det menes, at foreningen skal huske, der kommer altid op- og nedture i økonomien og sikkert også for Nykredit. Det glemmer man let i gode tider som nu. I de gode tider er der mange forslag til, hvordan pengene kan bruges.

Realkredit er en langsigtet affære. Forenet Kredit og Nykredit har en fantastisk model med en forening, som er ejer af en gigantisk og systemisk vigtig finansiell virksomhed. Foreningsejerskabet fungerer, fordi der er en kløgtig langsigtet ejerskabspolitik, som repræsentantskabet vedtog for 4 år siden. Foreningen har en god arbejdsdeling med Nykredit-koncernen, og overskuddet deles i form af de tilskud, som foreningen sender retur til selskaberne.

Det er også vigtigt at fremtidssikre foreningens tilskud til koncernen, som bruges til KundeKroner og ForeningsFordele – dvs. kunderabatterne. Efter en hård opstart, hvor KundeKroner ikke rigtigt blev regnet for noget, er kunderne virkelig begyndt at forstå modellen og værdsætter den. Og Forbrugerrådet TÆNK anerkender den. Nykredit er anbefalet som de bedste på næsten alle realkreditprodukter af TÆNK.

Efter corona-nedlukningen og det manglende udbytte er foreningens likviditetsberedskab, som der trækkes på til tilskud til koncernen, helt i bund. Det vil bringe foreningen i en særligt stærk position, hvis likviditetsberedskabet kan genopbygges og styrkes, så foreningen kan understøtte de veletablerede kundeprogrammer – også i dårlige år, hvor udbyttet er småt eller helt udebliver. Det giver forudsigelighed og troværdighed.

Finansiell styrke betyder, at foreningen kan bakke op om Nykredit, selvom tiderne vender. Foreningen må ikke løbe tør for tilskud til koncernen, fordi foreningen ikke var forudseende nok i de gode tider. Derfor er det fortsat vigtigt at opbygge de to beredskaber.

Foreningen skal også værne om sin ejerandel. En del af repræsentantskabet var med, da foreningen besluttede at sælge ca. 10 pct. af aktierne i koncernen tilbage i 2017. Det var som sådan ikke noget, foreningen ønskede, men det var nødvendigt for at lande den løsning med pensionskasserne, som der i dag er bred tilfredshed med. Foreningens ejerandel faldt altså fra ca. 90 pct. til knap 80 pct. i dag.

Formanden forklarede, at ejerandelen er vigtig, fordi den er tæt forbundet med foreningens legitimitet og indflydelse. Og fordi den er afgørende i forhold til, hvor meget udbytte foreningen modtager. Foreningen kan kun købe aktier og øge foreningens ejerandel, hvis nogen ønsker at sælge. *Formanden* var ikke bekendt med, at nogen ønsker at sælge lige nu. Og det er heller ikke noget, foreningen hidtil har signaleret noget om.

Formanden ønskede at nævne det for repræsentantskabet, fordi det på et tidspunkt kunne komme på tale. Hvis situationen opstod, at en af de nuværende mindretalsaktionærer ønsker at sælge og gerne ville ud, så ville formanden meget gerne, at Forenet Kredit er velpolstret nok til at kunne samle de aktier op.

Det samlede budskab fra *formanden* var derfor, at der skal tænkes langsigtet i Forenet Kredit i forbindelse med anvendelse af udbyttet.

Foreningens bestyrelse vil løbende drøfte kapitalstrukturen. Og det er selvfølgelig også et emne, som repræsentantskabet skal have et klart billede af, da det er repræsentantskabet, der bestemmer, hvordan foreningens udbytte anvendes.

Formanden gik derefter videre til klimaområdet. For et år siden vedtog repræsentantskabet en klimastrategi og satte 200 mio. kr. af til grønne initiativer i perioden 2020-2022. Repræsentantskabet nedsatte også et "klimaudvalg", og formanden fungerede selv som formand for udvalget.

Formanden glædede sig over, at det var helt rigtigt set. Det er blevet endnu vigtigere, at Nykredit og Forenet Kredit som en stor ansvarlig og langsigtet koncern ikke bare understøtter, men også skubber på en mere bæredygtig og grøn omstilling. Og det gælder ikke kun i koncernens egne processer, produkter og bygninger, men også i forhold til kundernes. Kunderne stiller i højere grad krav, og der vil formentligt også være en udvikling henimod, at koncernen måles på, hvem kunderne er, og hvordan de opfører sig. Det er nyt, og foreningen skal være velforberedt på at kunne deltage i den rivende udvikling, som er i gang på så mange områder inden for den grønne dagsorden. Den grønne dagsorden er ikke længere et påhæng til strategien, men udvikler sig med stor hast til at være en fuldstændig naturlig og integreret del af forretningsmodellen.

Klimaudvalget er lykkedes med både at omsætte foreningens klimastrategi til handling og har samtidig fungeret som et vigtigt bindeled til koncernen og de kundeprogrammer, som udvikles der. Det er ikke repræsentantskabet, der bestemmer, hvilke produkter Nykredit udvikler og tilbyder. Men med klimaudvalget er det lykkedes at få de mange stærke kompetencer, som sidder i repræsentantskabet, i spil til at inspirere Nykredit-koncernens udvikling af klima-tilbud. *Formanden* syntes, det har været en fornøjelse at være med til, og takkede alle, der har bidraget i klimaudvalget.

Klimastrategien er til gavn for både kunder, koncern og klima. Med strategien kan foreningen og koncernen derfor både være kommercielle, øge kundetilfredsheden og forbedre klimaet. Klimastrategien har således været med til at bringe Nykredit og Totalkredit foran konkurrencemæssigt med tilbud til kunderne, som er særdeles svære at matche for de konkurrenter, som ikke er ejet af en forening.

Der blev i august holdt to velbesøgte dialogmøder om moderniseringsudvalgets forslag om hybride valgmøder og anbefalinger til ændringer af foreningens valgeregler. *Formanden* var glad for, at moderniseringsudvalget prioriterer at mødes og drøfte det meget vigtige spørgsmål omkring foreningens valgeregulativ og muligheden for fremover at holde hybride valgmøder.

Foreningens valg er selvsagt en helt afgørende del af foreningen og vigtigt for alle dem, som lige har været på valg eller snart skal vælges. Foreningen skal finde den model for valg, som passer bedst. Forenet Kredit adskiller sig fra andre foreninger. Moderniseringsudvalget og bestyrelsen har fundet, at det for Forenet Kredit er vigtigt at holde fast i de fysiske valgmøder, men samtidigt give mulighed for digital stemmeafgivelse. Derfor navnet hybride valgmøder.

Fordelen er, at man kan trække det bedste fra forårets digitale corona-valgmodel og kombinere med de velkendte stemningsfyldte fysiske valgmøder. På den måde får man det bedste fra de to verdener.

Siden 2019 har foreningen gennemført kampagner for at udbrede kendskabet til Forenet Kredit, helt basalt foreningens navn og betydningen af foreningsejerskabet. Det har heldigvis virket, så foreningen i dag står et bedre sted.

Formanden konstaterede, at foreningen fortsat har en udfordring i forhold til at opnå kendskab over for Totalkredits kunder. Totalkredits kunder opfatter sig primært som kunder i deres pengeinstitut, og det kræver flere kræfter at få dem til at forstå, at Totalkredit er foreningsejet, og at det er årsagen til, at de modtager KundeKroner. Kendskab til foreningen er afgørende for legitimiteten i forhold til valgene. Alle de stemmeberettigede til foreningens valg, også dem med Totalkreditlån, som er kunder i andre pengeinstitutter, skal helst være opmærksomme på, at foreningen findes, at de har mulighed for at deltage i valgene, og selvfølgelig også helst anerkende, at foreningsejerskabet giver dem visse fordele.

På det seneste har foreningen ikke oplevet den ønskede effekt af TV-kampagnerne. Foreningen vil derfor justere i indsatsen, så foreningen dels anvender mere målrettede digitale kampagner, og dels går igennem andre foreninger for at udbrede kendskabet til foreningen blandt Totalkredit.

Foreningen har arbejdet med en ny model siden foråret og har valgt et partnerskab med en anden stor, anerkendt forening for at opnå yderligere synlighed. Partnerskabet skal understøtte vores gode fortælling om ForeningsDanmark. Og det skal kunne knytte tættere bånd til Totalkredit-institutterne og deres kunder.

Det bedste match for Forenet Kredit er DBU.

Forenet Kredit har indgået et bredt partnerskab med DBU, som vist ikke er set før. Foreningen bliver ikke alene sponsor for landsholdet – men også partner for alle 1.600 danske fodboldklubber.

Foreningen vil derfor i den kommende tid prioritere en breddeindsats, dvs. fx fodboldskoler og foreningsliv i de lokale fodboldklubber. Det nye sponsorat af DBU har som mål at knække nødden, så flere af kunderne i Totalkredit bliver opmærksomme på, at foreningen findes, og at der er rettigheder og fordele forbundet med, at Totalkredit er foreningsejet. Landstræner Kasper Hjulmand har tidligere fortalt om betydningen af at være en del af et fællesskab, og hvor meget det er muligt at opnå og udrette, når børn og unge lærer at deltage aktivt i foreningslivet. Foreningen synes, DBU's visioner passer rigtig godt til de visioner, Forenet Kredit også har. Foreninger skaber en vigtig sammenhængskraft på tværs af geografi og sociale forhold. Forenet Kredit og Nykredit er selv vokset ud af foreningstanken. Når man går sammen i forening, er det muligt både at blive ret gode til at dyrke sport og til at skabe verdens bedste boligfinansierings-system.

Netop fordi det ikke bare er et klassisk trøjensponsorat, så kræver det udvikling og aktivering. Det kommer sekretariatet til at arbejde intensivt med. Kontrakten trådte i kraft i går, så det hele er meget nyt. Men repræsentantskabet vil høre mere, og hvis nogle er interesserede, så kan det da også være, at der kunne findes et par fodboldbilletter.

Formanden rundede af med at nævne, at der snart er rundtur i landet til regionsmøder i de 7 regioner. Det bliver muligt at diskutere i en mindre kreds af repræsentantskabsmedlemmer, hvad repræsentantskabsmedlemmerne ser som fremtidens Forenet Kredit på den lukkede del af regionsmødet. Og på den åbne del af regionsmødet håbes der på lige så godt fremmøde af medlemmer, som før coronaen stoppede aktiviteterne.

Foreningen er også i gang med at genstarte alle de mange medlemsmøder, som Forenet Kredit holder rundt i landet med vores partnerbanker i Totalkredit-samarbejdet. Det har været udskudt i halvandet år pga. corona. Sekretariatet har en meget meget lang liste af arrangementer, der ligger foran os. Det er et kæmpe arbejde, men det er også et meget vigtigt arbejde med at få alle pengeinstitutterne, som er med i Totalkredit samarbejdet, til at kende Forenet Kredit, og først og fremmest få deres Totalkredit-kunder til at vide, hvem Forenet Kredit er, og hvad foreningen arbejder for.

Formanden takkede efter sin beretning for ordet. *Dirigenten* foreslog at behandle punkt 3 og derefter åbne op for spørgsmål fra repræsentantskabet til både punkt 2 og 3.

3. Halvårsrapporter for Nykredit-koncernen og Forenet Kredit

a. Orientering om Forenet Credits halvårsrapport 2021

Dernæst præsenterede *formanden* foreningens halvårsrapport, som blev udsendt den 29. august 2021 samtidig med koncernens halvårsrapport.

Opbygningen af både årsrapport og halvårsrapport følger af lov om finansiel virksomhed. Som altid anvendes to centrale begreber: Forenet Kredit-koncernen og Forenet Kredit f.m.b.a.

Forenet Kredit-koncernen viser tallene for den samlede Nykredit-koncern, dvs. alle udlån, indlån og udstedte obligationer i alle datterselskaber. Det er et koncernregnskab, der afspejler alle koncernens aktiviteter.

Forenet Kredit f.m.b.a. viser tallene for moderselskabet, altså Forenet Kredit. Resultatet for Forenet Kredit fremkommer som en andel af koncernens resultat, svarende til vores aktieandel på 78,9 pct. af aktierne. Derudover fratrækkes omkostninger til sekretariat, kursreguleringer og det tilskud, vi sender retur til koncernen.

Som moderselskab fik Forenet Kredit (f.m.b.a.) et resultat for 1. halvår 2021 på 2,8 mia. kr. før skat. Det resultat kan henføres til resultatet af vores ejerandel i Nykredit på 3,4 mia. kr. samt kursreguleringer. Derudover er der udbetalt tilskud til koncernen til kundeprogrammerne på 649 mio. kr.

For hele året 2021 forventes et resultat før skat i niveauet 8,25-8,75 mia.kr. efter seneste opjustering. Forventningerne til hele året 2021 afspejler, at indtægterne i koncernen forventes lidt højere end i 2020, og at nedskrivningerne på udlån forventes markant lavere end i 2020, hvor der blev foretaget hensættelser relateret til covid-19.

Foreningens frie formue er opdelt i et kapitalberedskab, der udgør 9,4 mia. kr., og et likviditetsberedskab, som udgør 1,1 mia. kr.

Forenet Kredit-koncernens egenkapital udgjorde 102,2 mia. kr. ved udgangen af 1. halvår 2021. Moderselskabet Forenet Kredit f.m.b.a.'s egenkapital udgjorde 79,8 mia. kr.

Bestyrelsen havde godkendt regnskabet.

Formanden foreslog som sædvanlig en fælles spørgerunde efter, at Michael Rasmussen havde præsenteret Nykredits aktuelle situation.

Formanden takkede for ordet.

Formanden gav derefter ordet til koncernchef Michael Rasmussen, som ville fremlægge halvårsrapporten for 2021 og give en status på koncernens færd.

b. Orientering om Nykredit-koncernens aktuelle situation og halvårsrapport 2021 for Nykredit-koncernen

Michael Rasmussen takkede for ordet.

Under henvisning til den udsendte halvårsrapport for første halvår 2021 gennemgik *Michael Rasmussen* udvalgte forhold fra halvårsrapporten.

Michael Rasmussen konstaterede, at Nykredit Realkredit-koncernens resultat før skat udgjorde 5.295 mio. kr. mod 1.770 mio. kr. i samme periode 2020, der dog i sagens natur havde været præget af COVID-19 og derfor udgjorde et dårligt sammenligningsgrundlag. *Michael Rasmussen* tilføjede, at halvårsresultatet i 2019 udgjorde 4.288 mio. kr.

Indtægterne fra første halvår 2021 udgjorde 8.080 mio. kr. og RoAC efter skat 13,1 pct. *Michael Rasmussen* bemærkede, at der samlet set var tale om et meget tilfredsstillende resultat, men at der fortsat var fokus på områder, hvor der kunne ske forbedring.

Herefter omtalte *Michael Rasmussen* opjusteringen i juli måned, der havde fået en god pressemodtagelse.

Michael Rasmussen oplyste, at perioden havde været præget af høj aktivitet, og at aktiviteten primært var drevet af et travlt boligmarked og vækst i realkredit og formuer.

Michael Rasmussen konstaterede, at Nykredits markedsposition var styrket i første halvår 2021 med fortsat flot forretningsvækst og stærk finansiel performance. Nykredit udbygger sin position som Danmarks største udlåner. Det er en attraktiv position.

Bankudlånet er stabilt trods indfrielse af større mellemfinansiering, mens formuen under forvaltning fortsat vokser. Nykredit bliver også fortsat en større aktør på kapitalforvaltningen.

Totalkredits udvikling viser styrken i samarbejdet. KundeKroner er modtaget rigtig godt af kunderne, og koncernen står aktuelt for 75 pct. af væksten i markedet. Der er et godt samarbejde med pengeinstitutterne i samarbejdet, der ligesom Nykredit og Totalkredit sætter pris på arbejdet med fælles løsninger.

Totalkredit har markedets højeste kundetilfredshed blandt private kunder, og det stærkeste finansielle brand blandt boligejere. Koncernen har en strategi, der virker. Strategien afspejler, at Nykredit gør det anderledes – Nykredit er foreningsejet.

Nykredit løfter et vigtigt samfundsansvar med tilstedeværelsen i hele landet. Totalkredits markedsandel af den samlede bestand er over 38 pct. i alle fire områdekategorier. Og med en markedsandel på hele 60 pct. i yderkommunerne. Nykredit lever op til sit samfundsansvar og ser sig selv som en naturlig del af løsningen på eventuelle finansieringsudfordringer i landdistrikterne. På den måde gør Nykredit meget for at sikre sammenhængskraften mellem land og by.

De grønne produkttilbud bliver hele tiden udviklet, og der er nu grønne tilbud til alle kundesegmenter.

Foreningsejerskabet differentierer Nykredit fra de andre aktører på markedet. Det giver en unik konkurrencefordel, at koncernen får tilskud fra Forenet Kredit og kan bruge det til kundefordele, senest de grønne produkter.

Michael Rasmussen understregede, at koncernens gode kundetilbud bliver endnu stærkere med de nye ForeningsFordele, som træder i stedet for Mine Mål. Og på den måde kæder man kunderne og ejerne endnu bedre sammen. Synligheden over for kunderne styrkes signifikant over det næste år. Koncernen vil med et længerevarende medietryk øge kendskabet til foreningsejerskabet og ForeningsFordele.

Michael Rasmussen rundede af med at konstatere, at koncernens strategi om Winning the Double 2.0 fortsat er den rigtige. Koncernen er kommet styrket ud af krisen og har en stærk markedsposition. Nu skal koncernen fastholde fokus på eksekvering. På den måde sikres tilfredse og loyale helkunder og et stærkt Totalkredit-samarbejde.

Michael Rasmussen takkede for ordet.

Dirigenten åbnede derefter for spørgsmål til *Michael Rasmussen* og formanden i forbindelse med beretningen og regnskabet.

På forespørgsel fra *et medlem*, svarede *Michael Rasmussen*, at der fortsat er fokus ikke alene på Nykredits rente-swaps, men på hele sektorens. Særligt har Børsen interesseret sig herfor. Der er tale om et produkt, som blev solgt for 15 år siden på et tidspunkt, hvor alle troede renten ville stige. *Michael Rasmussen* oplyste, at antallet af rente-swaps fra denne periode løbende bliver mindre og mindre. Sagerne, der nævnes i pressen, har det desværre med at blive fremlagt lidt unuanceret, men det er altid kedeligt med utilfredse kunder. Nykredit stiller op til dialog med kunderne og tager sagerne meget alvorligt. Der har været enkelte retssager allerede. De, der er afgjort, er faldet ud til Nykredits fordel. *Michael Rasmussen* fandt situationen ærgerlig, men glædede sig over, at omfanget var aftagende.

Der var ikke yderligere, der ønskede ordet. *Dirigenten* konstaterede derefter, at beretningen var taget til efterretning med de faldne bemærkninger. Halvårsrapporten blev ligeledes taget til efterretning.

4. Moderniseringsudvalget

Dirigenten gav *Michael Demsitz* ordet, idet han som formand for moderniseringsudvalget ville gennemgå udvalgets rapport, som lå til grund for de foreslåede ændringer af valgregulativet.

Michael Demsitz takkede udvalget for det store arbejde, og repræsentantskabet for de mange gode input på dialogmøderne. Ca. 2 ud af 3 af repræsentantskabsmedlemmerne deltog på dialogmøderne i august.

Michael Demsitz fremlagde kort et procesoverblik for det nye moderniseringsudvalg, som efter repræsentantskabsmødet arbejder videre med de øvrige emner om regionernes opdeling, størrelse osv. Dialogmøderne var med til at sikre, at repræsentantskabet føler sig inddraget i udvalgets arbejde, og det skaber den fornødne legitimitet omkring udvalgets forslag.

På repræsentantskabsmødet ville der være fokus på udvalgets overvejelser med hensyn til hybride valgmøder. Med afsæt i de gode erfaringer og evalueringer, som foreningen har fået ved de virtuelle valgmøder i 2021, har udvalget drøftet mulighederne for at kombinere virtuelle og

fysiske valgmøder. Ønsket er fortsat at afholde fysiske valgmøder og kombinere det med mulighed for digital stemmeafgivning.

Det er fortsat vigtigt, at der er stabilitet omkring foreningen. Derfor fastholdt foreningen tidligere fremmødevalg. Men under corona-pandemien lærte foreningen også at bruge det virtuelle univers. Det gik rigtig godt, og der var positiv læring i det, som er værd at bygge videre på. Derfor lægges der nu op til at kombinere de fysiske og virtuelle valgmøder.

Det skal ikke bare være nemt at gå til valg, der skal også være transparens om, hvad det er for en forening. Det handler ikke kun om, at få så mange til at stemme som muligt, det skal være på et oplyst grundlag og med den fornødne hastighed og stabilitet.

Med forslaget til det nye format for valgmøder bevares ét fysisk valgmøde i hver region. Der kan dog blive behov for loft over antal deltagere. Derudover gives der som noget nyt adgang til at følge mødet virtuelt. Det har været meget vigtigt for udvalget, at der gives lige rettigheder til alle, som deltager, uanset om det er fysisk eller virtuelt. Der blev også lagt vægt på, at det skal være muligt at have en debat med kandidaterne. Alt det kan imødekommes ved de hybride valgmøder.

Det var samtidig ønsket fra moderniseringsudvalget, at de hybride valgmøder skal evalueres hvert år de næste fire år, for derefter at afgøre, om det er ønsket at fortsætte med den løsning.

Efter repræsentantskabsmødet arbejder moderniseringsudvalget videre, og skal bl.a. se på regionernes fordeling, opdeling og rolle. Og på det antal af fuldmagter, man kan bære til repræsentantskabsvalget.

Udvalget vender tilbage til repræsentantskabet i efteråret 2022.

Michael Demsitz gav derefter ordet til Louise C. Mogensen.

4.1. Forslag til ændring af valgregulativet

Louise C. Mogensen orienterede repræsentantskabet om, at der fra sekretariatets side blev lagt op til, at der ville blive stemt om de to forslag som overordnede temaer, ikke tekstnære ændringer, medmindre der blev gjort indsigelser. Og at der ville blive stemt om et tema ad gangen.

Der var ingen indsigelser fra salen.

Louise C. Mogensen præsenterede derefter forslag 1 om hybride valgmøder.

Og forslag 2 om præcisering vedrørende stillere for afdelinger i den almene sektor. Ved en konsekvensrettelse af foreningens valgregulativ i 2019, som præciserede et boligselskabs medlemsforhold til Forenet Kredit, mistede afdelingerne utilsigtet samtidig retten til at kunne være stillere. Der stilledes forslag om, at hver afdeling skal have en stillerret, på samme måde som de har en stemmeret.

Dirigenten introducerede derefter afstemningen, som ville foregå elektronisk på mødet via de udleverede stemmeterminaler. Hvis blot én person fra salen ønskede skriftlig afstemning, ville afstemningen dog foregå skriftligt. Stemmeoptællingen ville tilsvarende foregå elektronisk. Der var udleveret stemmeterminaler på mødet. Dem, der havde medbragt en fuldmagt, fik udleveret 2 stemmeterminaler (clickere). Der ville være fuldstændig anonymitet om afstemningen. Der ville kunne stemmes for, imod og blankt, og kun inden for den åbne periode.

Dirigenten fortalte, at intern og ekstern revision havde testet systemet inden mødet.

Dirigenten konstaterede derefter, at ændringer af valgregulativet generelt kræver simpelt flertal.

Inden dirigenten igangsatte afstemningen blev der foretaget en testafstemning, som viste, at der blev anvendt 80 stemmeterminaler af de tilstedeværende repræsentantskabsmedlemmer.

Dirigenten igangsatte afstemningen.

Der var 78 stemmer for forslag 1 om hybride valgmøder, 1 stemmer imod forslaget og 1 blank. Forslaget blev dermed vedtaget.

Der var 75 stemmer for forslaget om stillerret for afdelinger i den almene sektor, 3 stemmer imod forslaget og 1 blank. Forslaget blev dermed vedtaget.

Dirigenten gav derefter ordet frit. Der var ingen, der ønskede ordet.

Dirigenten rundede punktet af ved at erklære de fremsatte forslag for vedtagne, og understregede samtidig, at de hybride valgmøder årligt evalueres de kommende fire år.

5. Analyse om dansk realkredit ved Jesper Rangvid

Dirigenten gav ordet til professor Jesper Rangvid fra CBS, som sammen med Ulf Nielsson havde udarbejdet en analyse om dansk realkredit. Undersøgelsen var finansieret af Forenet Kredit, men var uafhængig.

Jesper Rangvid takkede for ordet og fortalte, at analysen var baseret på data om danskere over 17 år med realkreditlån. Datagrundlaget var Danmarks Statistiks registerdata. Der er ca. 1,8 mio. danskere, der har et realkreditlån.

Den gennemsnitlige realkreditlåntager er 51 år, i et fast parforhold, har en pæn indkomst, har hjemmeboende børn og en højere uddannelse.

Statistikken viser også, at det er mere almindeligt med realkredit uden for København end i København. Det er der flere grunde til, til dels skyldes det de høje boligpriser i København. Som igen skyldes, at der er færre private ejerboliger i København, hvor der som bekendt også er en del lejeboliger. Andelen af ejerboliger er generelt lavere i København end i resten af landet.

Der er også en række andre regionsforskelle og ligheder. Det er stort set den samme belåningsgrad i hele landet, men lånebeløbet er større i København, samtidig med at der også generelt optages lidt mere risikable lån i København i forhold til resten af landet.

Jesper Rangvid konstaterede på den baggrund, at der ikke på regionsniveau er noget, der tyder på, at realkrediten er tilbageholdende uden for København. Analysen kan dog ikke fuldt ud belyse, at det skulle betyde, at det kan afvises, at det er sværere at få lån i landdistrikterne.

Jesper Rangvid så derefter nærmere på bidragene, som er ens på tværs af regioner, og uanset låntagers indkomst, alder og uddannelse. Det vil sige, at personer med højere indkomst betaler ikke lavere bidrag.

Folk med højere indkomst har dog større sandsynlighed for at få et lån og har også generelt en lavere gældsfaktor.

Samtidig er der en n-formet sammenhæng mellem låntagers alder og brug af realkredit. Således er de yngre og ældre mindre tilbøjelige til at have realkreditlån. Især de ældre benytter sig af afdragsfrihed.

I 2018 fik Forenet Kredit udarbejdet en analyse af, hvordan det danske realkreditsystem er i sammenligning med andre lande, som vi normalt sammenligner os med. I en række andre lande afhænger prisen på dit lån i langt højere grad af låntagers kreditværdighed end i Danmark. Samtidig udgør prisen for lånet en langt større andel af låntagernes disponible indkomst.

Jesper Rangvid rundede af med at konkludere, at ud fra analysen, som var baseret på alle danskers realkreditlån, så kunne det konkluderes, at det er mere sandsynligt, at en person bosat i en region uden for København har et realkreditlån. Låntageres karakteristika influerer ikke på bidraget, som låntager betaler. Hvis låntagers kreditværdighed influerede på prisen, ville låntagere med lav kreditværdighed have lavere forbrugsmuligheder.

Jesper Rangvid gav derefter ordet frit.

Et medlem takkede for den gode analyse og for at udbrede kendskabet til verdens bedste realkreditsystem, også på erhvervsområdet. Medlemmet anerkender, at der ikke er store forskelle mellem by og land og regionerne imellem. Men samtidig skal det dog bemærkes, at statistikken i nogle områder af landet forstyrres af, at der ligger store byer, fx i region Midtjylland, hvor Aarhus trækker i en anden retning end yderområderne. Der kan være store regionale forskelle inden for regionerne. *Jesper Rangvid* anerkendte synspunktet og svarede, at analysen kunne have være endnu mere detaljeret.

Et andet medlem takkede også for gennemgangen. Medlemmet fandt det misvisende at konkludere, at fordi der var højere boligpriser i København, så var der færre realkreditlån. Det var vel mere retvisende at sige, at der er flere lejeboliger og derfor færre, der havde ejerboliger. *Jesper Rangvid* svarede, at statistikken viser, at indkomsten stort set er den samme. Men omvendt er

boligpriserne 2,6 gange højere i København. Det vil sige, at færre har råd til ejerboliger i København. Og forklaringen på, at priserne er højere på ejerboligerne, er så også, at der er færre ejerboliger. Og at folk gerne vil flytte mod storbyerne.

Jesper Rangvid takkede for ordet, da der ikke var flere bemærkninger.

6. Klimaudvalget

Dirigenten gav *formanden* ordet.

Formanden fortalte, at foreningen for et år siden nedsatte et klimaudvalg. Og samtidig afsatte 200 mio. kr. til klimainitiativer til gavn for klima, kunder og koncern. Der sidder 11 repræsentantskabsmedlemmer i udvalget. Udvalget har vist sig som en kæmpe positiv overraskelse, som er lykkedes med at få en god dialog med koncernen. Og som samtidig har været involveret i en række gode initiativer, herunder udskiftning af oliefyr, grønne boliglån og billån, Tomorrow-festivalen, Nyskovfonden og også Totalkredits Energitjek-kampagne.

Samtidig er der stadig en række initiativer i pipelinen. Både vedrørende landbruget, andelsboliger og privat udlejning, effektmålinger og dokumentation.

Der er overvejelser om at skifte ud i udvalget, så det hele tiden er de mest relevante kompetencer, der indgår. Det vil sekretariatet vende tilbage om.

De afsatte klimamidler på 200 mio. kr. er snart brugt. Således er der kun 32 mio. kr. tilbage til 2022. Repræsentantskabet skal derfor drøfte til marts, om der skal flere penge til området. Klimatet har fortsat brug for en håndsrækning også fra Forenet Kredit.

Et medlem bakkede op om udvalget, som er et godt udvalg med mange forskellige kompetencer. Der har i hele processen været en god dialog med forretningen. Initiativerne er blevet flot eksekveret, og der er god harmoni mellem foreningen og koncernen.

7. Uddannelses tilbud til repræsentantskabet

Louise C. Mogensen oplyste, at sekretariatet har været i dialog med CBS Executive for at udarbejde et tilbud om uddannelse til repræsentantskabet. Formålet er, at repræsentantskabets medlemmer føler sig klædt endnu bedre på til opgaven og hvervet som repræsentantskabsmedlem. Tilbuddet forventes startet i foråret 2022 og vil have ca. 1,5 dags varighed. Der vil blive tale om en ny uddannelse, som udvikles i samarbejde med CBS, og som også vil være åben for andre repræsentantskaber. Der vil dermed også være rig mulighed for at netværke.

Louise C. Mogensen rundede af med at understrege, at sekretariatet meget gerne modtager input til relevante temaer på uddannelsen.

Der var ingen bemærkninger.

8. Valg til valgudvalget

Dirigenten oplyste, at der én gang årligt afholdes valg til valgudvalget.

Formanden og næstformanden for bestyrelsen var begge automatisk medlemmer, hvorfor de ikke var på valg.

Formanden for valgudvalget skal være en anerkendt jurist og var valgt for en ubestemt periode. Forhenværende advokat Jørgen Boe var formand og var ikke på valg.

Derudover skulle repræsentantskabet én gang årligt vælge to menige repræsentantskabsmedlemmer, som ikke var på valg ved det kommende repræsentantskabsvalg, til valgudvalget.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog følgende kandidater:

- Jesper Vork Nielsen, valggruppe privat, Fyn
- Christine Lunde, valggruppe privat, Nordjylland

Der var ikke opstillet nogle øvrige kandidater inden for fristen.

Dirigenten konstaterede herefter, at de to kandidater kunne anses for valgt ved fredsvalg.

Dirigenten afsluttede derefter punktet.

9. Repræsentantskabsmøder i 2022

Louise C. Mogensen orienterede repræsentantskabet om, at de ordinære repræsentantskabsmøder i 2022 planlægges afholdt torsdag den 24. marts 2022 og torsdag den 22. september 2022. Mødet i september planlægges afholdt i Billund.

10. Eventuelt

Dirigenten gav derefter repræsentantskabet mulighed for at tage ordet under eventuelt.

Et medlem roste ledelsen i Nykredit for et godt regnskab. Og Forenet Kredit for det gode initiativ med partnerskabet med DBU. Forenet Kredit har 10 mia. kr. i lommen, og foreningen er meget robust. Det er flot, at image-delen er vigtig, og godt, at Nykredit står rigtig stærkt og er det stærkeste brand i finanssektoren. Det gavner også rekrutteringen. Medvinden kan også give koncernen udfordringer, men Forenet Kredit er ikke en grådig aktionær, men sender udbyttet tilbage til koncernen som tilskud. Foreningen skal til stadighed være på dupperne. Forenet Kredit har en stor formue, der skal forvaltes. En opgave, der ikke er helt trivial. Samtidig skal foreningen sikre sig, at foreningen konstant drives optimalt, og at den rette ledelse er til stede. *Medlemmet* rundede af med at konstatere, at foreningen og koncernen er et godt sted lige nu. *Medlemmet* takkede alle for indsatsen.

Da der blandt de fremmødte repræsentantskabsmedlemmer ikke var flere, der ønskede at få ordet, konstaterede *dirigenten*, at den formelle del af repræsentantskabsmødet herefter var afsluttet.

Dirigenten nedlagde derefter sit hverv.

Formanden takkede repræsentantskabsmedlemmerne for et godt møde og en god dialog om dagsordenens punkter.

Repræsentantskabsmødet blev herefter hævet.

Dirigent:



Lotte Eskesen