

REFERAT

repræsentantskabsmøde – torsdag den 22. september 2022.

Torsdag den 22. september 2022 kl. 15.00 afholdtes ordinært repræsentantskabsmøde i Forenet Kredit i LEGOLAND Hotel og Conference center,

Indkaldelse til repræsentantskabsmødet med tilhørende dagsorden og bilag var udsendt til repræsentantskabets medlemmer via Admincontrol den 31. august 2022 og den 14. september 2022.

Deltagere:

Til stede ved mødets start var 62 af repræsentantskabets medlemmer tilstede, heraf 3 ved fuldmagt. 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:

Sekretariatschef Tore Bang Heerup 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 2022
 - 3.2 Orientering om Nykredit-koncernens aktuelle situation og årsrapport 2022 for Nykredit-koncernen
4. Valg til valgudvalget
5. Repræsentantskabsmøder i 2023
6. Fremtiden for dansk realkredit
7. Den geopolitiske situation og globale økonomi,
8. Eventuelt

1. Velkomst

Formand Michael Demsitz bød velkommen, og gav ordet til dirigent Lotte Eskesen.

Dirigent Lotte Eskesen konstaterede, at repræsentantskabsmødet er indkaldt rettidigt, og at dagsorden og materiale er udsendt retmæssigt og følger foreningens vedtægter og forretningsorden.

Dirigenten konstaterede, at repræsentantskabet ved mødets start var beslutningsdygtige, da over 52 var fremmødte fysisk eller ved fuldmagt.

Dirigenten opfordrede til, at spørgsmål vedr. dagsordenens punkt 2 og 3 tages efter punkt 3. Dirigenten afsluttede med at give ordet til formand Michael Demsitz.

2. Beretning

Formand Michael Demsitz holdt følgende beretning:

I min beretning i dag, vil jeg komme forbi emner som:

- Hvem er den nye formand?
- Klimaudvalg
- Dialogmøder
- Øvrige begivenheder i foreningen: Årets landsby, Årets Ø, DBU
- Den aktuelle situation for dansk realkredit og noget om vores seneste kampagne.

Efter min beretning vil vores direktør Louise Mogensen præsentere Forenet Kredits regnskab og her også knytte et par ord til udviklingen i vores kapitalberedskab, hvor vi desværre alt for tydeligt har kunnet se betydningen af turbulensen på de finansielle markeder. Uanset, at vi har investeret vores midler meget konservativt i langt overvejende grad i realkreditobligationer, tabte vi ganske mange penge på vores investeringer i første halvår.

Michael Rasmussen vil efterfølgende orientere om den aktuelle status i Nykredit koncernen, herunder Nykredits halvårsregnskab, som jeg godt allerede her vil kvittere for og sige tillykke med et meget flot regnskab.

Nu tilbage til min beretning.

Da jeg jo står her som formand for første gang, vil jeg begynde min beretning med kort at fortælle om min baggrund. Jeg har været medlem af repræsentantskabet siden 1998 og medlem af bestyrelsen siden 2004. Jeg har altså fulgt selskabet og foreningen gennem ganske mange år. Gennem både de rolige og de urolige perioder. Sjovt nok har historien også fået mig på andre tanker i relation til alder og erfaring - den havde jeg ikke lige set komme dengang jeg som relativ ung mødte første gang i dette repræsentantskab som en ud af de to, der var under 50 år.

Det er vist ikke nogen hemmelighed, at jeg brænder for den almene boligsektor, som jeg har arbejdet for i hele mit arbejdsliv. De sidste 27 år som direktør i Boligkontoret Danmark, hvor jeg stoppede den første august i år for at hellige mig bestyrelsesarbejdet. For mig er det afgørende, at vi alle har adgang til gode og sunde boliger, uanset hvem vi er, og hvor i landet vi bor.

I Nykredit lever vi jo også af at låne penge ud til boligmarkedet og sammensætningen af det danske boligmarked, er en af grundstenene i den danske velfærdsmodel. Noget der skal værnes om. Derfor er der heller ingen modsætning mellem ejer og lejeboliger. Der er brug for begge segmenter, hvis vi skal kunne skaffe gode boliger der passer alle, og her har den almene sektor med sine knap 600.000 boliger og 1 million beboere været garanten for relativt billige boliger, et element som vores tidligere formand Nina Smith netop har rost i forbindelse med hendes arbejde i kommissionen.

Generelt har mit arbejdsliv været præget af arbejdet i foreningsregier. Jeg lægger ikke alene vægt på målet, men også på processen, hvor vi sammen finder gode holdbare og bæredygtige løsninger. Noget vi i højeste grad har dyrket her i repræsentantskabet, hvor vi på meget få år efter krisen i 2016 har skabt en fælles holdning til det aktive ejerskab af Nykredit, vores omfattende medlemsaktiviteter og vores demokratiske set up, alt sammen skabt af jeres dygtige kompetencer og fælles ønsker om at ville noget med foreningens fremtid. Den danske realkreditmodel, som vi jo værner om, er ikke bare et bankprodukt. Det er forudsætningen for at bevare en balance i samfundet, og det arbejder vil alle her i salen hårdt for.

Jeg glæder mig til at udfylde de store sko som formand i foreningen efter Nina og vil i den sammenhæng takke bestyrelsen for udpegningen til formand. Et fortsat tæt og stærkt samarbejde i repræsentantskabet ligger mig meget på sinde, og I skal vide, at I altid er velkomne til at tage fat i mig, hvis I har kommentarer eller ønsker til temaer, der skal behandles.

Hvis der er noget, der er i fokus lige nu, så er det klimaet. Og vi må nok også forvente, at dette emne ikke længere er en engangsforestilling, men et problem vi og de kommende generationer skal slås med. Knap er vi sluppet fri af coronaens elendigheder, før en forfærdelig krig i Europas baghave skaber en energikrise, der bogstaveligt talt kaster lange, mørke skygger. Og midt i det hele står vi i en alvorlig global klimakrise.

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 bankernes forretningsmodeller.

Her i repræsentantskabet besluttede vi tilbage i marts måned – før vi endnu rigtig var begyndt at se betydningen af krigen i Ukraine – at forny Forenet Kredits klimastrategi, med nye fokusområder, et nyt klimaudvalg og flere midler til indsatsen. Jeg er stolt af, at vi som forening tager et samfundsansvar, også når det kommer til klimadagsordenen – og som mange af jer ser jeg det også som en nødvendig strategisk beslutning i en tid, hvor klimarelateret lovgivning stiller stadig større krav til Nykredits forretning.

Og vi kan se, at strategien virker, til gavn for både klima, kunder og koncern: Der bliver taget godt imod koncernens grønne produkter, både hos eksisterende og nye kunder. Det giver Nykredit en stor konkurrencefordel at kunne tilbyde grønne produkter – og det er det grønne tilskud fra Forenet Kredit med til at gøre muligt.

Meget er som sagt sket, siden vi sidst mødtes i marts og fornyede vores klimastrategi. Vi ser nu tydeligt, at klimakrisen og den hurtigt voksende energikrise ikke er to sider af samme sag. Men nogle virkemidler tjener alligevel til at afhjælpe begge problemer. Tag for eksempel udskiftningen af olie- og gasfyr: I marts havde 700 Totalkredit-boligejere med støtte fra Forenet Kredit udskiftet deres olie- eller gasfyr til en varmepumpe. I august var tallet mere end tredoblet. Det er med til både at frigøre os fra olie og gas, og det sparer også klimaet for over 8.000 ton CO₂ om året, - omtrent det samme som klimaaftrykket for 727 danskeres årlige forbrug. Det er konkrete reduktioner i CO₂-udledning og i afhængighed af gas og olie, som jeg er stolt over, at Forenet Kredit har bidraget til.

Også på landbrugsområdet er vores klimastrategi med til at skabe forandringer, til gavn for både klima og erhverv: I foråret lancerede SEGES innovation med millionstøtte fra Forenet Kredit og Nykredit ESGreen Tool; et digitalt værktøj, der giver den enkelte landmand overblik over bedriftens drivhusgasudledning, og som gør det muligt at lægge konkrete handleplaner for at nedbringe den udledning. Udrulningen understøttes af en bred uddannelsesindsats, som ruster landmændene til at tage værktøjet i brug. Der er blevet taget godt imod værktøjet, og udrulningen forsætter det næste halve års tid, samtidig med at værktøjet bliver færdiggjort. Samtidig gør vi en særlig indsats for at nå de kommende generationer af landmænd; dem, der skal bære fremtiden videre.

Jeg er nu blevet ny formand for foreningens klimaudvalg, og i det udvalg diskuterer vi netop nu vores næste større indsats. Særligt er vi optagede af, hvordan vi kan fremme klima- og energirenovering af boliger i landdistrikterne - både for klimaets skyld og for at gøre det mere attraktivt at bo og bosætte sig i landdistrikterne. Det er godt for klimaet, for lokalmiljøet og for at sikre pantets værdi. Vi kigger også på perspektiverne i genanvendelse af byggematerialer, og vi holder en tæt dialog med koncernen i forhold til videreudvikling og -udbredelse af de grønne produkter. Hvordan det går med alt det, vil jeg glæde mig til at fortælle jer mere om til det næste repræsentantskabsmøde i februar.

Vigtigt er det, at vores klimastrategi har vist sig både at være til gavn for kunder, koncern og klima. Med strategien kan vi derfor både være kommercielle, øge kundetilfredsheden og forbedre klimaet.

Klimastrategien har således være 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, og så har det ikke mindst skabt en god arbejdsrytme mellem koncernen og foreningen, hvor spor er lagt ud til det, vi også er, nemlig medlemmernes repræsentanter, - andre kalder det fokusgrupper -, når koncernen skal prøve noget af, og det fungerer for begge parter.

Der er i august blevet holdt to velbesøgte dialogmøder om moderniseringsudvalgets forslag. Jeg er meget glad for den livlige og åbne debat, der var på møderne. Tak for jeres aktive og konstruktive deltagelse.

Flere af jer har påpeget, at I gerne ville have haft materiale på forhånd for bedre at kunne forholde sig til forslagene. Det har jeg noteret mig til næste gang. Når det er sagt, så tror jeg faktisk, at den meget åbne og livlige debat på møderne også hænger sammen med, at der ikke var udsendt materiale på forhånd.

Jeg synes, der kom mange interessante pointer og synspunkter frem på møderne. Også pointer som vi i moderniseringsudvalget ikke på forhånd havde drøftet eller var enige om, og jeg kunne også konstatere, at der var forskellige synspunkter på de to møder øst/vest. Mest udtalt i forhold til forslaget om ændret regionsopdeling og stemmefordeling. Men også i forhold til stemmemetode til repræsentantskabsvalg og aldersgrænser m.m. kom der nye synspunkter på banen. Vi har i de første udvalg taget de lavthængende frugter, hvorfor det ikke nødvendigvis haster med at få gennemført de nye ændringer. Derfor har vi i bestyrelsen besluttet, at moderniseringsudvalget får lov at tage endnu en runde på forslagene. Jeres input på dialogmøderne vil naturligvis indgå i udvalgets videre arbejde og opdaterede forslag til ændring af vedtægter vil derfor først komme til afstemning på et kommende repræsentantskabsmøde.

Jeg vil også nævne, at vi snart kommer på rundtur i landet til "Realkreditens aften" i de 7 regioner.

Realkreditens aften er et nyt koncept i forhold til de tidligere regionsmøder. Arrangementerne holdes i fællesskab med et eller flere pengeinstitutter i Totalkreditsamarbejdet, så der er en direkte invitation til kunder med særlig interesse for boligmarkedet og dansk realkredit. Arrangementerne understøtter dermed budskaberne i den oplysningskampagne, som har kørt her i sensommeren.

Vi er også fortsat i gang med at holde medlemsmøder i hele landet, som jo også holdes med partnerbanker i Totalkreditsamarbejdet.

Samlet er vi nu oppe på 18.500 personer har deltaget i et af vores arrangementer siden 2018 . Det er jeg stolt over, og arrangementerne er derfor en central del af vores arbejde med at øge kendskabet til foreningen og vores mærkesager.

Årets Ø og Årets Landsby er to andre konkrete aktiviteter, hvor vi får sat fokus på mærkesagen om Hele Danmark. Temaerne er typisk bundet op på fællesskaber, og hvor meget man kan opnå ved at gøre tingene i fællesskab. De to priser uddeler vi i samarbejde med Landdistrikternes Fællesråd, Landsforeningen Landsbyerne i Danmark i forhold til Årets Landsby og Sammenslutningen af danske småøer i forhold til Årets Ø.

Begge priser giver stor opmærksomhed specielt i de tre lokalområder, hvor de nominerede landbyer, henholdsvis øer er beliggende. Men det er faktisk også nyheder, som når frem til de landsdækkende medier blandt andet via indslag i de regionale TV2 områder, som også når frem til hovedkanalen.

I foråret blev Strynø kåret til Årets Ø med Fejø og Femø, som de to øvrige nominerede øer. Det var kun anden gang, vi kårede Årets Ø, men jeg synes, vi med prisen har formået at sætte fokus på de særlige udfordringer, mange øer står med og ikke mindst, hvordan øerne konstruktivt arbejder med de udfordringer.

Årets Landsby har efterhånden eksisteret i ganske mange år. Prisen er således i år uddelt for 26. gang og gik til Asaa i Nordjylland nærmere bestemt i Brønderslev kommune, mens de to øvrige nominerede landsbyer var Holtug i Stevns kommune og Voerså i Frederikshavns kommune.

Jeg skal her takke to af mine bestyrelseskollegaer, Mette Ravn som tager sig af årets ø, og Preben Sunke som har overtaget mit arbejde med årets landsby. I bruger mange timer på lande-og vandvejen. Tak for det. Det betyder noget.

Forenet Kredit administrerer Nykredits Fond og i det regi uddeler vi hvert år Skandinaviens største arkitekturpris. Prisen på 500.000 kr. gik i år til Jesper Kongshaug som anerkendelse af hans store arbejde igennem mange år med lyssætning både herhjemme og i udlandet. Vi bor i en del af verden, hvor lys i vinterhalvåret er en mangelvare og lys har en vigtig indvirkning på vores følelser og adfærd, og der har Jesper Kongshaug været en foregangsmand ved at tænke lyset ind i arkitekturen. Jeg er glad for, at vi i regi af Nykredits Fond kan belønne en international kapacitet med arkitekturprisen.

Prisen blev overrakt den 18. maj ved et arrangement i Glaskuben hos Nykredit, hvor der samtidig blev uddelt en Bæredygtighedspris på 250.000 kr. til Tue Hesselberg Foged, Sinus Lyngø og Kasper Benjamin Reimer Bjørkskov samt en Motivationspris på ligeledes 250.000 kr. til Anders Lind og Thomas Tulinius.

Nykredits Fonds Arkitekturpriser er meget værdsat i arkitekturkredse, og det er en god måde, vi kan støtte op om at skabe interessant byggeri.

Sidst vil jeg nævne, at vores sponsorat af dansk boldspilunion også har fået en god start. Vi har nu været i gang et år, og vi har jo en ambition om at være til stede for både for kvinde- og herrelandsholdet, for bredden og foreningslivet og for børnene. Igen er målet at flere danskere kender til, at der er en forening bag ved vores realkreditsystem, og at foreningslivet er vigtigt.

Vi kan se, at sponsoratet bliver set. Nok har vi gennemført mange kampagner om dansk realkredit, men der er altså betydeligt mere interesse, når pointerne kombineres med noget om landsholdet og en konkurrence om billetter til næste kamp.

Med Nations League i juni og kvindernes EM i juli - der blev indledt med den historiske kamp mod Brasilien i Parken - var Forenet Kredit aktive for første gang ved kampe, som sponsor for DBU og med en kampagne, der har bragt herrer- og kvindefodbold sammen.

Kampagnen har skabt markante resultater. Vi har fået 6.700 nye modtagere af nyhedsbreve, fået mere end 13 millioner visninger digitalt og skabt godt 52.000 aktive brugere på forenetkredit.dk i perioden. Dette fortsætter den stigende aktivitet på hjemmesiden, hvor der samlet i år har været mere end 210.000 besøgende på siden, hvilket er en 350 procents stigning i forhold til samme periode i 2021.

Koblingen til fodbold er løftestang for et engagement, som ikke er set tidligere. Vores klikpriser på Facebook har været 60% lavere sammenlignet med de almindelige kampagneaktiviteter.

En central del af sponsoratet ligger også ude i klubberne, hvor vi gennemfører træningsuddannelsen for unge spillere, så de bliver rustet til selv at træne nye spillere og sikre talentudviklingen fremover. Der er 240 deltagere på det første hold, og 30 pct. er piger mod normalt 10 – 15pct. Ligeledes er vi sponsorer for de mange børn på fodboldskoler.

Mens indsatserne omkring landsholdene giver synlighed, er det vores erfaring, at arbejdet med bredden og det lokale foreningsliv giver et dybere engagement og en større anerkendelse af betydningen af foreninger, herunder foreningsejerskabet af den største danske realkreditkoncern.

Igen handler det jo ikke om at opnå synlighed blot for synlighedens skyld. Men fordi vi lægger vægt på at være en stærk og stabil ejer af Nykredit. Det kræver både en stærk økonomi, og det kræver et stærkt og stabilt demokrati. Et velfungerende demokrati forudsætter, at de stemmeberettigede har kendskab - både til deres stemmeret, men også til foreningsejerskabet. Derfor går sponsoratet med DBU og de mange lokale fodboldklubber i hele landet så godt i spænd med vores ønske om at udbrede kendskabet til foreningen og vores mærkesager.

Når jeg indledte med at nævne, at der er meget at kæmpe for i vores forening, var det ikke blot en retorisk frase. Der er desværre trukket nogle mørke skyer sammen over vores realkreditsystem, og derfor vil vi i dag bruge lidt tid på at gennemgå, hvad det er, der er på spil.

Der er desværre mange, der tager vores realkreditsystem for givet. Og ganske få, der ved, hvor unikt og anderledes det er, - både i forhold til andre lande og i forhold til andre finansielle produkter. Fordi vores model er så anderledes, er der også nogen, der spekulerer i at udfordre og ændre systemet.

Vi er i bestyrelsen stolte over det realkreditsystem, vi har, og vi ønsker ikke, at det tages for givet. Derfor besluttede vi at gennemføre en oplysningskampagne i sensommeren, som netop sætter fokus på fordelene ved realkreditsystemet. Det er vigtigt at udbrede kendskabet. For kendskab giver en større robusthed i forhold til de trusler, vi står over for.

En af de helt afgørende ting ved vores nuværende system er enhedspriserne, hvor alle betaler det samme i bidragssats for samme type lån. Og det uanset indkomst og formueforhold og uanset postnummer. Det er meget usædvanligt i forhold til andre finansielle produkter, hvor pris og risiko jo typisk vurderes på et individuelt og risikobaseret grundlag. I realkreditten – sikkert, fordi vi kommer af en foreningstradition, - er udgangspunktet modsat. Her er modellen, at hvis vi går sammen i et fællesskab, får vi som låntagere de billigste lån. Og alle betaler det samme. Det kræver naturligvis en vis skala i form af, at vi skal være mange, der går sammen, før vi opnår den optimale sammenhæng mellem risiko og pris samlet set.

Den usædvanlige og fællesskabsbaserede prissætning skaber et afgørende bidrag til sammenhængskraften i vores land og udgør derfor en central del af vores fortælling og mærkesag om at være til stede med fair lån i hele landet. Ikke mange tænker over det – de ved måske ikke en gang, at det forholder sig sådan. Og derfor er de heller ikke opmærksomme på fordelene, før det evt. måtte ændre sig. For uden enhedspriser ville systemet efter min vurdering slet ikke være det realkreditsystem, vi kender. Vi ville i stedet overgå til det, der ses i andre lande, hvor de enkelte boligejere vurderes og prissættes individuelt. De stærkeste og rigeste kunder omkring de større byer vil formentlig kunne opnå besparelser. Mens øvrige kunder vil betale mere. Og gennemsnittet for alle kunder vil ligge højere.

Det ønsker vi i bestyrelsen i foreningen ikke. Vi ønsker at holde sammen på modellen. Vi ønsker at holde fast i princippet om, at alle pengeinstitutter i Totalkreditsamarbejdet udbyder realkreditlån til samme pris i hele landet, både til pædagogen og direktøren.

Fra pressen er det kendt, at Konkurrencestyrelsen i øjeblikket ser på vores forretningsmodel og samarbejdet i Totalkredit. Nu skulle man tro, at vi lå ganske sikkert i forhold til en sådan undersøgelse, fordi koncernen faktisk tilbyder de laveste priser til kunderne. Det har Forbrugerrådet Tænk kåret og anerkendt utallige gange. Faktisk forholder det sig også således, at vi ikke bare er billigst i Danmark, men jo i hele verden. Det er i hvert fald ikke lykkedes os at finde et land, hvor borgene opnår bedre priser og forhold, når det kommer til boligfinansiering.

Desværre ser det ikke så nemt ud, trods vores overbevisende argumenter. Vi risikerer, at undersøgelsen fører til ændringer, som på sigt udfordrer systemet med enhedspriser. Det kæmper vi selvsagt imod. Og vi er også villige til at skrue meget op for retorikken, hvis det skulle blive nødvendigt.

Hvis vi først tvinges væk fra modellen med enhedspriser, kommer den nemlig aldrig tilbage. Den vil være tabt for evigt – og den tanke er for mig ikke til bære.

Enhedspriserne er til kundernes og samfundets gavn, fordi vi får flest muligt med i fællesskabet. Og det giver de laveste gennemsnitlige priser til boligejerne, der kan måles både nationalt og internationalt.

I dag er vi den eneste foreningsejede realkreditkoncern. Og det spiller derfor en afgørende rolle, at vi har til formål at være til gavn for kunderne, for det lægger altså et vist pres på de øvrige konkurrenter. Dansk realkredit har en historie, der går mere end 200 år tilbage. Jeg vil gøre mit til, at Forenet Kredit også er til gavn for kunderne om 200 år.

Jeg har nu givet et lille overblik over vores indsatsområder som jo heldigvis, skulle jeg mene, passer som fod i hose på de tre hovedopgaver foreningen har, nemlig

- At være en aktiv ejer af Nykredit
- At sikre legitimitet og demokrati i foreningen
- At oplyse og formidle viden om dansk realkredit

Tingene kan jo gøres på mange måder med forskellige tilgange og vægte og for os i bestyrelsen er det den fornemmeste opgave hele tiden at have jeres medvirken i tilblivelsen og jeres støtte i eksekveringen.

I forlængelse af denne beretning vil vores direktør, Louise, nu gennemgå hovedpunkterne i halvårsregnskabet. Og efterfølgende vil koncernchef, Michael Rasmussen, gennemgå den aktuelle situation i Nykredit. Som sædvanlig slutter vi af med en samlet spørgerunde efter de tre punkter.

Tak for ordet.

3. Halvårsrapporter for Nykredit-koncernen og Forenet Kredit

3.1. Orientering om Forenet Kredits halvårsrapport 2022

Direktør Louise Mogensen orienterede om, at Forenet Kredit koncernen leverede et resultat før skat på 3,0 mia.kr. i halvår 2022 mod 4,7 mia.kr. i 1. halvår 2021. Resultatet afspejler, at der er vækst i forretningen med høj realkreditaktivitet og stigende udlån og en nettotilbageførsel af nedskrivninger på udlån. Handels-, beholdnings- og øvrige indtægter var negative i modsætning til samme periode i 2021, hvilket skyldes det udvidede rentespænd på visse realkreditobligationer samt negative kursreguleringer på moderselskabets aktiebeholdning.

Som moderselskab fik Forenet Kredit (f.m.b.a.) et resultat for 1. halvår 2022 på 1,1 mia. kr. før skat. Det resultat kan henføres til resultatet af vores ejerandel i Nykredit på 3,1 mia. kr. fratrukket omkostninger og periodens kursregulering. Derudover er der udbetalt tilskud til koncernen til kundeprogrammerne på 725 mio.kr.

Forenet Kredit-koncernens egenkapital udgjorde 106,8 mia. kr. ved udgangen af 1. halvår 2022. Moderselskabet Forenet Kredit f.m.b.a.'s egenkapital udgjorde 84,1 mia.kr.

Louise Mogensen orienterede om, at foreningen i 1. halvår 2022 havde et tab på 1,2 mia. kr. i sin kapital. Tabet skyldes, at foreningen på trods af en konservativ investering, har haft en relativ stor eksponering mod danske obligationer, som har lidt store kurstab grundet den hurtigt stigende rente i 1. halvår af 2022.

Louise Mogensen orienterede desuden om foreningens aftale om kapital med Finanstilsynet, som indebærer, at Forenet Kredits kapitalmål fra nytår vil vokse i takt med væksten i Nykredits udlån. Konkret vil kapitalmålet stige 0,65 pct. af stigningen i Nykredits udlån. Foruden foreningens kapitalmål i henhold til aftalen med Finanstilsynet, skal foreningens kapital bestå af en buffer til markedsudsving og en reservation til fremtidige tilskud til koncernen. Foreningens kapitalberedskab var ved halvåret 2022 på 12,3 mia. kr. som opdeles på 10 mia. kr. i kapitalmål, 0,6 mia. kr. som buffer og 1,7 mia. kr. reserveret til fremtidige tilskud til koncernen.

3.2 Orientering om Nykredit-koncernens aktuelle situation

Michael Rasmussen orienterede om koncernens halvårsregnskab, som blev offentliggjort den 17. august. Resultatet for halvårsregnskabet er tilfredsstillende, og i sammenligning med 2021 skal det bemærkes, at 2021 var koncernens bedste regnskabsår nogensinde.

1. halvår har såvel for Nykredit som for andre finansielle virksomheder været udfordret med faldende markeder, ændringer i renter og store kreditspænd. Der har til gengæld været en fin udvikling i kerneforretningen, som er oppe med 7 pct. Koncernen har i alt tilbageført 1,6 mia. på COVID, men har nu hensat 200 mio. ift. klima og oversvømmelser.

Resultatet for første halvår afspejler, at der for første gang er fremgang over hele forretningen på samme tid, som er et resultat af, at forretningsmodellen og strategien virker – også i modvind.

Michael Rasmussen pointerede, at Nykredit er et stort realkredithus, men at tallene også viser, at forretningen er andet end realkredit, og at indkomsten er sammensat af andre indtjeningskilder end privat realkredit, som kun udgør 15 pct. af den samlede indtægt.

Nykredit har styrket sin position på bankområdet, haft en pæn markedsvækst, hvilket har ført til en overskridelse af tilsynsdiamantens pejlemærke for vækst på 1,7 pct. Det er tegn på, at det private bankudlån er kommet i gang. Realkredit vokser stadigvæk, og Nykredits andel af Totalkredit vokser også. Totalkredit og Nykredit har nu en samlet markedsandel på 50,1 pct på privatområdet.

Realkredit erhverv er ligeledes i fin vækst i udlån.

Michael Rasmussen præsenterede en kort gennemgang af hovedoverskrifterne i konkurrencerapporterne, som udkom i august. Michael Rasmussen oplyste, at rapporterne ikke indeholder konkrete forslag til nye konkurrencefremmende tiltag.

Michael Rasmussen fremhævede, at Nykredits brand ligger godt og stabilt med en lille pil opad. Michael Rasmussen orienterede om, at Nykredit ligger i top blandt peers i EPSI på Privat og har også fremgang på Erhverv. Nykredit ligger i top på bæredygtighedsindekset hos EPSI, hvilket understreger, at Nykredit er kommet godt fra start på bæredygtighedsdagsordenen.

If. fremtiden fortalte Michael Rasmussen, at vi ser ind i en omskiftelig verden, med stor usikkerhed. Sammenlignet med årene før finanskrisen i 2008, står Nykredit og sektoren dog et bedre sted. Der er lavere arbejdsløshed og større friværdisværdi i boligen. Dertil kommer, at Nykredit har større kapital samt en bedre indtjening, som kan absorbere tab. Michael Rasmussen orienterede om koncernens beregninger på, hvordan inflationen og energikrisen påvirker rådighedsbeløbet hos en gennemsnitlig familie med gasfyr med op til 75.000kr. ift. 2021. Det sætter sig i boligmarkedet, og Nykredit forventer et større boligprisfald frem mod udgangen af 2024.

Michael Rasmussen oplyste, at koncerndirektionen har fokus på at sikre Totalkredits forretningsmodel og systemet med solidarisk prissætning, som er under angreb fra flere sider og kommenterede i den forbindelse kort Nykredits alternative muligheder i en situation, hvor forretningsmodellen måtte komme yderligere under pres.

Michael Rasmussen fremhævede, at koncernen skal have fokus på at være proaktive over for kunderne, være opmærksomme på risikobilledet, og Nykredit skal værne om hovedsamarbejdsaftalen.

Michael Rasmussen takkede herefter repræsentantskabet for tiden.

Dirigent Lotte Eskesen åbnede herefter for spørgsmål .

Et repræsentantskabsmedlem stillede spørgsmål til bestyrelsen angående foreningens kapitalberedskab og om det giver anledning til, at man evaluerer på sammensætningen af porteføljen.

Michael Demnitz svarede på spørgsmålet og forklarede, at Nykredit er Asset Manager for foreningen, og at der desuden er et advisory board, som løbende vurderer og evaluerer om, man har den rigtige risikoprofil og porteføljesammensætning. De voldsomme spændudvidelser havde ført til betydelige kurstab, og derfor er der meget opmærksomhed i forhold til sammensætningen fremadrettet.

Da der ikke var andre kommentarer og spørgsmål, tog repræsentantskabet beretningen og halvårsrapporten til efterretning.

Dirigenten fortsatte herefter til punkt 4.

4. Valg til valgudvalget

Dirigent Lotte Eskesen orienterede om, at der i henhold til § 20 i valgregulativet skal vælges medlemmer til valgudvalget.

Formanden og næstformanden for bestyrelsen er begge automatisk medlemmer, hvorfor de ikke er på valg. Formanden for valgudvalget skal være en anerkendt jurist og er valgt for en ubestemt periode. Jørgen Boe er siddende formand og har været formand siden 2017.

Herudover skal repræsentantskabet én gang årligt vælge to menige repræsentantskabsmedlemmer, som ikke er på valg ved det kommende repræsentantskabsvalg, til valgudvalget. Her kan bestyrelsen komme med en indstilling til kandidater, ligesom repræsentantskabsmedlemmerne også har mulighed for det. Traditionelt er det to medlemmer, der netop er blevet valgt til repræsentantskabet, der vælges til valgudvalget.

Bestyrelsen foreslog disse to medlemmer til udvalget:

- Thomas Holluf Nielsen, valggruppe Erhverv, København og Nordsjælland
- Mette Kjærulf, valggruppe privat, Vestjylland

Sekretariatet har ikke modtaget andre henvendelser om kandidater til valgudvalget.

Dirigenten gav hver kandidat mulighed for at præsentere sig selv.

Thomas Holluf Nielsen var ikke tilstede, og kunne derfor ikke præsentere sig selv.

Mette Kjærulf tog ordet og gav en præsentation af sig selv overfor forsamlingen.

De to kandidater blev valgt uden afstemning.

5. Repræsentantskabsmøder i 2023

Direktør Louise Mogensen orienterede om at repræsentantskabsmøderne i 2023 er fastsat til den 23. marts kl. 15:00-18:00 og den 21. september kl. 15:00-18:00. På baggrund af erfaringerne fra mødet i dag, vil bestyrelsen fremadrettet vurdere, om og hvor det er hensigtsmæssigt, at fastholde et repræsentantskabsmøde udenfor København.

Da der ikke var nogle kommentarer, fortsatte Lotte Eskesen til punkt 6.

6. Fremtiden for dansk realkredit

Direktør Louise Mogensen forklarede, at der er mørke skyer over dansk realkreditsystem – og at foreningen derfor har valgt at bruge ekstra tid i dag på at gennemgå, hvad der er på spil, og hvorfor systemet er så unikt og værd at kæmpe, således at repræsentantskabet også kan være med til at fortælle om det.

Louise gav en kort historisk gennemgang af realkredits tilblivelse med branden i København i 1795, og forklarede at realkredit har ændret sig siden, men at der stadig er mange elementer som stadig påvirker det realkreditsystem, som vi har i dag, og betydningen af at Nykredit-koncernen er det eneste tilbageværende foreningsejede realkreditinstitut.

Louise Mogensen gav en kort introduktion til balanceprincippet i realkreditsystemet, hvor der er en 1:1 mellem lån og obligationer. Der er ingen individuel prisforhandling på renten – det er markedet som afgør renten. Bidragssatsen er transparent ift. at der gives samme bidragssats til samme type lån. Enhedsprisen er ikke reguleret i loven, og er dermed frivillig for realkreditinstitutterne. Men det har hidtil ligget i foreningstraditionen, at alle får samme bidragssats for samme lån. Dette princip adskiller sig markant fra, hvad vi ser i andre lande.

Louise Mogensen forklarede, hvordan enhedspriserne fungerer i dansk realkredit, og herunder hvordan "Cherry Picking" kan være med til at bryde med dette. Louise Mogensen understregede, at en individuel prissætning ikke er en trussel for Nykredit-koncernens indtjening, men at man i foreningen anser det som en trussel mod et centralt element i den danske realkredit.

Louise takkede for ordet og åbnede for spørgsmål.

Et repræsentantskabsmedlem takkede for en fin gennemgang og stillede spørgsmål til hvilken betydning pantets dimension har i realkredit.

Et repræsentantskabsmedlem fremhævede, at realkredit bidrager til sammenhængskraften i Danmark.

Louise Mogensen svarede, at Forenet Kredit fornemmer en bred opbakning til realkreditsystemet, og at pantet stadig spiller en central rolle i realkredit.

Et repræsentantskabsmedlem ønskede foreningen og koncernen tillykke med de flotte resultater og kommenterede på, at man skal overveje, hvordan man italesætter koncernens markedsposition på over 50 pct.

Et repræsentantskabsmedlem spurgte ind til sammenhængen mellem den generelle stigning i boligpriserne de seneste år og de tab, der evt. har været i nogle dele af landet.

Louise Mogensen svarede, at det er foreningens mærkesag og en vigtig del af Totalkredit-samarbejdet at være tilstede i hele Danmark.

Et repræsentantskabsmedlem spurgte til, om man kan graduere i KundeKrone modellen, hvis koncernen bliver tvunget til individuel prissætning .

Louise Mogensen forklarede, at overskudsdelingen fungerer på den måde, at foreningen giver et tilskud til koncernen, og det er koncernen, der bestemmer hvordan, det udmøntes, herunder størrelsen på KundeKroner og andre kundeprogrammer.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var flere, som ønskede ordet, og gik videre til punkt 7.

7. Den geopolitiske situation og globale økonomi,

Louise Mogensen bød Lars Gert Lose velkommen.

Lars Gert Lose takkede for at måtte komme og holdt oplæg om den geopolitiske situation, som er under stor forandring i disse tider, hvilket også påvirker rammebetingelserne for virksomhederne. Efter oplæg var der god debat og spørgelyst til Lars Gert Lose, som besvarede alle spørgsmål.

Lotte Eskesen takkede Lars Gert Lose for sit oplæg, og fortsatte til punkt 8.

8. Eventuelt

Dirigenten gav repræsentantskabet mulighed for at tage ordet under eventuelt.

Et repræsentantskabsmedlem spurgte ind til fortrolighed i repræsentantskabet, hvortil Michael Demsitz svarede, at udgangspunktet er, at der i en normal situation ikke er noget fortroligt materiale, men at den debat, der har været på dialogmøderne også handlede om hvilke øvrige tillidshverv, man som repræsentantskabsmedlem kan påtage sig.

Et repræsentantskabsmedlem roste foreningens initiativ med repræsentantskabsuddannelsen.

Et repræsentantskabsmedlem roste for initiativet til at invitere en ekstern oplægsholder og foreslog, at det indgik i de fremadrettet overvejelser om planlægningen af mødet.

Michael Demsitz fik ordet og takkede forsamlingen for et godt repræsentantskabsmøde. Formanden kvitterede for ideen med at få et oplæg udefra. Formanden takkede i øvrigt dirigenten og Nykredit-koncernen for et godt resultat.

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.

Repræsentantskabsmødet blev herefter hævet.

Dirigent:

Lotte Eskesen