

---

## Referat af ordinær generalforsamling i Lån & Spar Bank A/S

---

Den 11. marts 2025, kl. 16:30 blev der afholdt ordinær generalforsamling i Lån & Spar Bank A/S, CVR-nr. 13 53 85 30.

Bestyrelsens formand Gordon Ørskov Madsen, bød velkommen til generalforsamlingen.

Til dirigent blev valgt advokat Mads Kjellerup Dambæk, Accura Advokatpartnerselskab, jf. vedtægternes punkt 5.8.1.

Bestyrelsens formand gav herefter ordet til dirigenten.

"Jeg vil gerne takke for valget. Jeg er glad for, at jeg igen i år har fået lov til at være dirigent på den ordinære generalforsamling i Lån & Spar Bank A/S.

Min første funktion som dirigent er at konstatere generalforsamlingens lovlighed.

I den forbindelse har jeg gennemgået både lovgivningens og vedtægternes krav til indkaldelse og afvikling af selskabets ordinære generalforsamling, og jeg har sammenholdt dem med den procedure, som selskabet har valgt med henblik på generalforsamlingen i dag og har på den baggrund fundet, at alle krav er opfyldt, og at generalforsamlingen dermed lovligt kan afholdes.

Jeg vil gerne spørge forsamlingen, om alle deler min opfattelse. Det ser ud til at være tilfældet, så på den baggrund erklærer jeg generalforsamlingen for lovligt indkaldt og beslutningsdygtig i henhold til den fremlagte dagsorden.

Vi har en dagsorden i dag, der indeholder 8 punkter:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af revideret årsrapport med revisionspåtegning herunder til godkendelse og meddelelse af decharge for repræsentantskab, bestyrelse og direktion
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Vejledende afstemning om selskabets vederlagsrapport
5. Valg af medlemmer til repræsentantskab
6. Valg af 1 eller 2 statsautoriserede revisorer
7. Eventuelle forslag fra repræsentantskab, bestyrelse eller aktionærer
  - a. Bemyndigelse til bestyrelsen til at lade banken erhverve egne aktier
8. Eventuelt.

Dagsordenens pkt. 2 og 3 vil - som i tidligere år - blive behandlet under ét, da begge punkter omhandler selskabets årsrapport.

Med disse ord vil jeg herefter gå over til behandling af dagsordenens punkt 1, som er "Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år".

Som i tidligere år vil eventuelle spørgsmål til formandens beretning skulle stilles sammen med eventuelle spørgsmål til årsrapporten, dvs. ved behandling af dagsordenens punkt 2 og 3.

### 1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år

Dirigenten gav ordet til formanden for bestyrelsen Gordon Ørskov Madsen, der aflagde bestyrelsesformandens beretning:

Jeg vil endnu en gang byde jer alle rigtig hjerteligt velkommen til generalforsamling her i Lån & Spar. Det er en fornøjelse at se så mange mennesker, som viser interesse for vores bank og møder op for at høre, hvordan året 2024 er gået for banken. Jeg håber, vi får en god og konstruktiv generalforsamling.

#### Status

Jeg vil indledningsvist give jer en kort status på årets resultat. Regnskabet for 2024 vil senere blive gennemgået af John Christiansen, men forinden vil jeg gerne knytte nogle mere overordnede kommentarer til det gode resultat, som vi opnåede i 2024.

Da jeg stod her sidste år, kunne jeg fortælle om et rekordhøjt resultat for 2023. Denne gang har vi på trods af en del rentesænkninger i løbet af året opnået et næsten lige så flot resultat. Men lige så vigtigt har vi i 2024 budt velkommen til rigtig mange nye kunder, og færre har forladt os i samme periode.

Det er dermed gået os bedre end forventet fra årets start, både i 2023 og 2024. Det skyldes de stærke konjunkturer og det forhold, at rentefaldet først satte ind et stykke inde i 2024. Det har dermed holdt en solid hånd under vores nettorenteindtægter.

Når vi kigger ud i verden lige nu, kan vi konstatere, at der hersker økonomisk usikkerhed og geopolitisk uro. Herhjemme er der dog lige nu faldet mere ro over forventningerne til samfundsøkonomien.

Men Danmark er også en lille, åben økonomi, som er stærkt afhængig af omverdenen, og det er derfor et åbent spørgsmål, hvordan omvæltningerne ude i verden kommer til at påvirke os i Danmark.

Som I sikkert husker, lagde statsministeren heller ikke fingrene imellem i sin nytårstale. Hun tegnede et skræmmende billede af, hvad året kan bringe, og et par dage inde i det nye år fulgte nationalbankdirektøren op ved at påpege, at Danmark er presset i den globale konkurrence med USA og Kina. For ganske vist er dansk økonomi stærk, men den er også sårbar i en urolig verden, hvor der nu er fokus på toldtariffer og andre handelshindringer med USA som drivkraft.

Den udvikling er vi nødt til at følge tæt. Ikke mindst konsekvenserne for EU. Og så har vi ikke engang talt om fremtiden for Rigsfællesskabet eller den militære oprustning, der er på vej.

I urolige tider er det vigtigt at slå koldt vand i blodet. Vores hjemlige velstand er bygget op gennem århundreder, netop fordi vi igennem generationer har stået sammen, været omstillingsparate og i stand til at handle med omverdenen, også når betingelserne har været vanskelige. Der er stadig gode chancer for, at vores samfundsøkonomi også denne gang vil vise sig robust over for de udfordringer, vi bliver mødt af. Men vi skal naturligvis være opmærksomme på de udfordringer, vi kan se. Hvor gode er Europa og andre dele af verden til at skabe et modtryk til USA's destruktive politik? Og hvor store konsekvenser får det for økonomien?

Hvis vi vender blikket mod os selv som bank, er det rart at kunne indlede denne beretning med at konstatere, at vi som pengeinstitut står godt rustet til det nye år. Vi har generelt en stærk basisindtjening, rigelig med likviditet og gode kapitalforhold. For kun derved er vi i stand til fortsat at være den finansielle medspiller, som vi ønsker at være.

Da vi lukkede bøgerne den 31. december 2024 og opgjorde overskuddet, endte vi med et resultat på 463 mio. kr. efter skat.

En væsentlig årsag til det pæne resultat er, at vi gennem mange år har opbygget medlemsbank-konceptet. Med kontante fordele tiltrækker og fastholder vi gode lønmodtagere fra de nu 59 organisationer, som vi har aftaler med. Det er netop gode, sunde økonomier, som er basen i vores forretning. Det er vores vurdering, at vores kunder generelt har en sund og robust økonomi, så de kan håndtere de stigende udgifter.

Vores nedskrivningspost har i de seneste par år ligget tæt på nul, hvilket afspejler, at vores kunders økonomier er robuste. Vores nedskrivninger er i år påvirket af den svenske økonomi, og vores afdeling i Sverige har måttet tage lidt flere nedskrivninger.

Den svenske økonomi er fortsat udfordret.

Sverige har i de seneste år haft en højere inflation end i Danmark. I december 2022 toppede inflationen på 12,3 pct. Til gengæld er den nu nået et niveau, hvor den er lavere end resten af Europa, og den var i december 2024 på 0,8 %.

Det betyder, at reallønnen i Sverige kommer sig hurtigere, end vi f.eks. har set i Danmark. Til gengæld er der stigende ledighed i Sverige, og det trækker i den anden retning. Derfor har vi anlagt en lidt forsigtig tilgang.

Når vi nedskriver, er det jo ikke et udtryk for, at vi har tabt pengene på kunderne. Det er et udtryk for, at der er sket nogle ting i den svenske økonomi, der gør, at vi er nødt til at bekymre os for, hvordan vores svenske kunders økonomi vil have det i fremtiden.

Den bekymring har været der i en periode, men det kan jo være, at vi efter den periode tilbagefører nogle af de nedskrivninger vi har foretaget, fordi bekymringerne ikke bliver til virkelighed.

Når det er sagt, så er det vigtigt at understrege, at vores svenske forretning er rigtig vigtig for os, og at den isoleret set bidrager med et væsentligt millionoverskud – også i 2024.

De danske privat- og erhvervskunder har været gode til at tilpasse sig den økonomiske udvikling, og her ses der ikke tegn på en forværring af kreditkvaliteten. Faktisk er økonomien hos vores danske kunder så god, at vi har fjernet det tillæg, vi foretog på 27,0 mio. kr. som følge af den økonomiske udvikling i forbindelse med inflationsstigningerne og energikrisen.

## **Omkostninger**

I regnskabet skal vi naturligvis også kigge på udviklingen i omkostningerne. Finanssektoren indgik i 2023 en 2-årig overenskomst, der løber fra den 1. april 2023 til den 31. marts 2025 med en samlet lønramme på 8,2 pct. For nylig, er en ny tre-årig overenskomst så faldet på plads, som – hvis den godkendes af medlemmerne – vil træde i kraft 1. april 2025. Den har en lønramme på 7,4 procent over perioden. Udover personaleudgifterne er der også betydelige omkostninger til overholdelse af ny regulering og IT, blandt andet til bedre digitale løsninger til vores kunder og opbygning af bedre værn mod eventuelle cyberangreb, som der ses flere og flere af, og som vi derfor tager meget alvorligt. Alle disse tiltag har naturligvis haft en effekt på vores omkostninger, der steg med 15 pct. i 2024, og det ligger i den høje ende af, hvad vi kunne ønske os.

Men hver eneste dag har vi for øje, at vi skal effektivisere, digitalisere og i finde løsninger til at implementere ny regulering i fællesskab med andre pengeinstitutter, så vi på den måde kan holde omkostningerne nede.

## **Kundetilfredshed**

Det gode resultat, vi har skabt i 2024, er i høj grad drevet af den gode omtale, som vi oplever blandt vores medlemmer rundt om i organisationerne. Vi har sat os det mål, at vi skal være i finalen om at være den bedste bank i Danmark, når man spørger kunderne.

I Loyalty Groups undersøgelse blev vi for fjerde år i træk kåret som banken med de mest loyale kunder.

Og i Enalizers undersøgelse blev vi i år for første gang kåret til at være banken med de mest tilfredse kunder, der også er villige til at anbefale andre at blive kunder i banken. Vi er meget stolte over, at vores indsats for at skabe de bedste kundeoplevelser bærer frugt, og at kunderne kvitterer med flotte anmeldelser. Det kan også ses tydeligt på kundetilgangen: I 2024 rundede vi en milepæl og har i dag mere end 100.000 medlemskunder.

## **Strategiplanen – En del af noget særligt**

I vores strategiplan er kundetilfredsheden et af vores tre overordnede målepunkter, så resultaterne i de to undersøgelser er et godt klap på skulderen. Det viser os, at vi er på rette vej.

I vores egne kundetilfredshedsundersøgelser ser vi også en god udvikling. Efter kunderne har været til rådgivningsmøder, uanset om de er virtuelle eller fysiske, så er tilfredsheden helt i top.

Hvis man bare har brug for en hurtig afklaring eller har behov for hjælp på telefonen, så er tilfredsheden med vores kundeservice også i top og lever op til vores målsætninger. Vi ved dog også godt, at det at være på toppen ikke må blive en sovepude... Et af de tiltag, vi har gjort i 2024 for at holde os på toppen, er et fokus på, at vi skal være bedre til at favne alle vores medlemmer.

Under den overskrift har vi arbejdet med bankens tilgang til kredit og kundekultur, og vi har udfordret os selv på, hvordan vi kan hjælpe endnu flere kunder med at få indfriet deres drømme. Gennem vores indsigter fra samarbejdet med organisationerne har vi bedre mulighed for at kunne vurdere jobsikkerhed, livsindkomst og muligheden for at skrue op og ned for indtægterne. På den måde kan vi indrette vores kreditpolitik, så vi favner endnu flere medlemskunder inden for rammerne. Vi har også arbejdet med vores kultur. Vi tilstræber, at alle medlemskunder, der kontakter os for at høre om muligheder og få råd bliver kontaktet inden for 4 timer, vel at mærke i bankens åbningstid. Det kræver en ændring i kulturen og i forståelsen for vigtigheden af at være tilgængelig og proaktiv.

## **Den finansielle sektor**

Jeg vil nu igen hæve blikket op over vores egen forretning og se på samfundsudviklingen i verden og herhjemme.

### **Den samfundsøkonomiske ramme**

Europas haltende konkurrenceevne i forhold til USA og Kina er en problemstilling, som lige nu kræver særlig opmærksomhed.

Formanden for EU-Kommissionen, Ursula von der Leyen, kom derfor i slutningen af januar med en 5-års plan, der skal være et modsvar til den skarpe konkurrence fra USA og Kina. En del af planen er at rydde op i regeljungen. Reglerne skal simplificeres, og de administrative byrder skal lettes for virksomhederne i EU. Vi skal omstille os hurtigere i forhold til resten af verden. Hvis handling følger ord, vil simplificeringen af reglerne også komme den finansielle sektor til gode. Det er helt nødvendigt at holde fokus på de regler, der giver mening og luge ud i de meningsløse tiltag og regler, der ikke gavner sagen. Behovet for forenkling i vores rammebetingelser noget har både vi og vores brancheforening Lokale Pengeinstitutter har slået til lyd for i flere år. Det er derfor glædeligt, at budskabet omsider vinder genklang både i EU og herhjemme. Nu mangler vi bare at se, at de gode budskaber også bliver omsat til virkelighed.

## International økonomi

Årsagen til den nye amerikanske handelspolitik er dybest set USA's store handelsunderskud over for en lang række lande. Dette underskud forsøger Trump at udligne ved at lægge told på importerede varer fra de pågældende lande. En afledt effekt kan imidlertid blive, at den økonomiske vækst falder, og at inflationen stiger. Det kan i sidste ende få den amerikanske centralbank til at hæve renten.

I Europa har Den Europæiske Centralbank efterhånden sat renten ned fem gange siden sommeren 2024. Det har de gjort, fordi der er kommet styr på inflationen i EU. Vores økonomer forventer tilmed flere rentenedsættelser i 2025, og kursen er dermed sat mod lavere renter i euroområdet. Men ingen kender tempoet eller endestationen.

## Dansk økonomi

Zoomer vi ind på udviklingen i dansk økonomi, så går det ganske godt. Inflationen er faldet betydeligt, siden den toppede med næsten 10 pct. for omkring halvandet år siden, og renterne er fulgt med inflationen ned.

Hertil kommer, at vores privatkunders økonomi generelt set har det rigtig godt. Det gælder både på nationalt plan og mere lokalt. Men selvfølgelig er vi opmærksomme på den mulige økonomiske modvind, som de små og mellemstore virksomheder kan blive ramt af. For selv om EU ønsker at øge konkurrenceevnen gennem blandt andet regelforenkling, kan de mindre og mellemstore virksomheder i Danmark blive negativt ramt af handelsrestriktioner fra USA. Så alt i alt er vi nødt til at følge den globale politiske situation tæt.

## Den grønne omstilling

Lad mig nu sige lidt om den grønne omstilling. Dette er det første år, hvor vi aflægger vores bæredygtighedsregnskab efter de nye regler i CSRD-direktivet. Jeg vil indlede med at tænde et lille lys her, for også i forhold til denne regulering på det grønne område er der et begrundet håb om regelforenkling.

Der er i EU kommet en erkendelse af, at der er behov for proportionalitet og simplere regler i bæredygtighedsreguleringen. Det er vigtigt, for området er efterhånden tæt pakket med omfattende og detaljeret rapportering, der risikerer at tage tid fra det egentlige arbejde med den grønne omstilling. Det er en skidt udvikling, for grøn omstilling er af afgørende betydning for vores fremtid og for generationerne efter os.

Vi bakker utvetydigt op om, at vi skal handle for at opfylde de nødvendige mål, som politikerne har sat for at reducere klimaaftrykket. Vi bestræber os derfor på at spille en vigtig rolle, bl.a. gennem udvikling af attraktive produkter, der er med til at realisere kundernes omstilling.

Vi tilbyder derfor en række lånetyper til bil og bolig, der er med til at fremme den grønne omstilling. Og i samarbejde med vores faste samarbejdspartnere på realkredit-, pensions-, og forsikringsområdet, samt i vores egne investeringsbeviser, tilbyder vi en række produkter, som kan understøtte kundernes bæredygtige valg.

Som sagt så er det i år første gang, at vi har rapporteret efter de nye fastlagte rapporteringsstandarder på bæredygtighedsområdet. I vil derfor formentlig bemærke, at vores bæredygtighedsrapportering har en noget anden form end tidligere. Vores rapportering i år består nemlig af over 500 datapunkter.

Som en del af vores bæredygtighedsrapportering skal vi fortsat opgøre, i hvilket omfang vores aktiver finansierer bæredygtige aktiviteter. Det er den såkaldte Green Asset Ratio, også kaldet GAR. Forventningerne til dette grønne nøgletal for pengeinstitutter har været høje, men metodiske udfordringer gør det svært for os at vise vores bidrag. Reglerne er nemlig udformet, så det kun er finansiering af udvalgte brancher, der på nuværende tidspunkt kan betragtes som bæredygtige, og vi må for eksempel heller ikke medregne finansiering af en grøn, mindre virksomhed.

Andre eksempler er, at vi er med til at finansiere elbiler og boliger med et lavt energiforbrug, men vi skal have kendskab til dels dæktypen på kundens bil og dels specifik risiko for, at boligen påvirkes i tilfælde af f.eks. stormflod, for at kunne opfylde dokumentationskravene.

Vi har i 2024 brugt mange ressourcer på at få lagt grundstenen for vores rapportering og har haft et stærkt fokus på at leve op til det nye rapporteringsdirektiv. Vi glæder os til, at vi nu også kan kaste os over at hjælpe vores kunder med de rigtige udfordringer og ønsker, som de har og efterspørger. Det er vigtigt, at vi udvikler vores rådgivning og vores produkter, så vi kan hjælpe alle med at være en del af den bæredygtige omstilling.



## Politik for sund virksomhedskultur

Vi har som bekendt en politik for sund virksomhedskultur, hvor vi som bestyrelse definerer den kultur og det værdisæt, som vi har ansvaret for, og som vi ønsker at fremme. At vi har en politik for sund virksomhedskultur, indebærer naturligvis ikke, at kulturen i banken pr. automatik er sund. Det er derfor vigtigt for os, at arbejde med kulturen på en struktureret og hensigtsmæssig måde for at sikre fremskridt, og vi har derfor en række værktøjer, som vi kan måle kulturen ud fra. Vi gennemfører årligt en trivselsmåling, hvor vi blandt andet fokuserer på psykologisk tryghed, krænkende handlinger og udviklingsmuligheder. Derudover monitorerer vi sygefraværet og omsætningshastigheden, som indikatorer for, hvordan tilknytningen er til banken. Vores direktion tager hvert år en rundtur til samtlige afdelinger, hvor de mødes ansigt til ansigt med vores medarbejdere, og drøfter det, som medarbejderne gerne vil sætte på dagsordenen.

Vi har desuden fokus på en række konkrete områder og begivenheder, der kan føre til uhensigtsmæssig adfærd i vores bank, og har beskrevet disse i politikken, så vi på den måde har forholdt os til, hvordan vi håndterer uhensigtsmæssig adfærd og fremmer den ønskede adfærd. Det er blandt andet inden for områder som hvidvaskforebyggelse, økonomisk kriminalitet, interessekonflikter og risikostyring.

Det er vigtigt for os at have et sundt arbejds- og samarbejdsklima, hvor der er tillid i organisationen, og hvor anerkendelse og en åben kommunikation baner vejen for, at medarbejderne kommer til orde.

Vi har også et særligt ansvar for at fremme en kultur, hvor medarbejderne siger fra, hvis de oplever diskrimination, forskelsbehandling, krænkende adfærd eller lignende. Det er bestyrelsens og direktionens både ansvar og ambition at fremme en kultur, hvor problemer bliver påpeget, drøftet og håndteret. Vi orienterer løbende om bankens whistleblower-ordning, så både vores ansatte, men også vores kunder, samarbejdspartnere og andre kan benytte ordningen med fuld- stændig anonymitet, hvis de ønsker det.

Vi har også et stort fokus på diversitet i medarbejderstaben. I den sammenhæng har vi etableret en diversitetskomite i banken, som har til opgave at fremme dialogen og forståelsen for vigtigheden af diversitet, og vi har tilmeldt os Dansk Diversity Charter. Endelig har vi opstillet måltal for ledelsens og bestyrelsens kønsfordeling. Vi tror nemlig på, at diversitet skaber de bedste rammer for en stærk ledelse. Vores målsætning er, at der i alle vores ledelseslag skal være en fordeling på 60/40 mellem mænd og kvinder i 2026.

Ved udgangen af 2024 var kønsfordelingen blandt de aktionærvælgte medlemmer i bestyrelsen 87 % mænd og 13 % kvinder. I seniorledelsesgruppen var fordelingen 72 % mænd og 28 % kvinder. Begge tal er uændrede siden 2023, og vi har derfor et vigtigt arbejde foran os.

## Bestyrelsens arbejde

For bestyrelsen har det været et travlt år. Vi har i 2024 afholdt 8 bestyrelsesmøder. Nogle af bestyrelsens medlemmer deltager derudover i et eller flere af de nedsatte bestyrelsesudvalg. Det drejer sig om vores revisionsudvalg, nominerings- og aflønningsudvalg. I disse udvalg afholdes der ligeledes jævnligt møder.

## Aflønning af ledelsen

Lønpolitikken er senest godkendt af generalforsamlingen i 2024, og den udgør rammen for aflønning af ledelsen generelt. Det er overordnet bestyrelsens vurdering, at ledelsens aflønning er velbalanceret. Bestyrelsens og direktionens aflønning er nærmere beskrevet i vederlagsrapporten, der bliver fremlagt til vejledende afstemning her på generalforsamlingen under dagsordenens pkt.4. Den vender vi derfor tilbage til. Jeg kan oplyse, at bestyrelsen med 12 personer samlet set blev aflønnet med 2,6 mio. kr. i 2024, mens direktionen med 2 personer samlet set blev aflønnet med 7,9 mio. kr.

Aflønningen af bestyrelsen er et fast årligt honorar, som reguleres med DA's årlige lønstigningstakst. Direktionen vil i 2025 få reguleret lønnen med den procentsats, der aftales mellem FA og Finansforbundet ved overenskomstforhandlingerne. Hvis man er interesseret i at vide mere om aflønningen, henviser jeg til bankens lønpolitik og vederlagsrapporten, som findes på vores hjemmeside.

## Pengeinstituttets forventninger til 2025

Selvom vi allerede er godt i gang med 2025, er det svært at forudsige, hvad året kommer til at byde på. Der er ingen tvivl om, at vi både som nation og som bank står midt i et oprørt hav af globale udfordringer, som ikke er set tilsvarende i mange år. Danmark er en lille, åben økonomi – en brik i det globale spil. Vi bliver derfor påvirket fra nær og fjern af forhold, som vi ikke altid har indflydelse på. Som et mellemstort pengeinstitut kan vi ikke revolutionere verden eller dæmme op for den globale usikkerhed. Men vi kan fortsat sørge for at have orden i eget hus, behandle vores kunder ordentligt og ruste os økonomisk og sikkerhedsmæssigt, så vi står stærkt, hvis vi kommer ud i blæsevejr.

Fremadrettet ønsker vi fortsat at være tilgængelige, nærværende og proaktive i forhold til vores medlemskunder. Det er tydeligt for mig, at kunderne i en tid med utryghed i verden generelt set finder sig rigtig godt tilpas hos os. Det er for mig at se også en væsentlig grund til, at vi i 2024 for fjerde gang i træk blev kåret til banken med de mest tilfredse og loyale kunder. Og for første gang blev nr. 1 i Analyzers undersøgelse af hvilken bank, kunderne er mest tilfredse med.

I 2025 vil vi bestræbe os på fortsat at leve op til medlemskundernes forventninger, og jeg er sikker på, at vi både kan gøre en væsentlig forskel for de eksisterende kunder og byde flere nye kunder velkommen. Den globale usikkerhed til trods er forventningerne til dansk økonomi de kommende år stadig positive. Den danske banksektor er robust, og det er min forventning, at også 2025 bliver et fornuftigt år for os.

Til slut vil jeg gerne rette en stor tak til mine kolleger i bestyrelsen og til bankens mange kunder, forretningsforbindelser og ikke mindst til jer aktionærer for den tillid og opbakning, I har vist os.

Med disse ord vil jeg slutte bestyrelsens beretning for regnskabsåret 2024.

Tak for ordet.

## 2. Fremlæggelse af revideret årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse og meddelelse af decharge for repræsentantskab, bestyrelse og direktion.

Bestyrelsen indstillede, at vederlag til repræsentantskabet og lokalrådene godkendes samtidig med årsrapportens godkendelse. Til behandling af punkt 2 og 3 på dagsordenen gav dirigenten ordet til administrerende direktør John Christiansen.

2024 har været et år, hvor vi har oplevet en markant tilstrømning af nye kunder, det har betydet aktivitet i hele banken. De mange nye og eksisterende kunder, har via vores rådgivning, købt mange af vores produkter og tjenesteydelser.

Det resultat, som jeg vil gennemgå lige om lidt bærer præg af, denne høje aktivitet, der har betydet en fremgang i vores gebyr og provisionsindtægter, og en øget volumen i vores indlån og udlån. Resultatet vil også vise, at de stigende renter tilbage i 2023 har forøget vores renteindtægt, og det er på trods af, at vi i 2024 havde 4 rentenedsættelser. Resultatet for året 2024 er det næstbedste i bankens historie, og ligger i lige linje med den forventning, som vi meddelte markedet for et års tid siden.

Vi har i 2024 arbejdet med en bred vifte af initiativer, til dels at forøge vores forretningsomfang, og dels at investere i fremtiden i form af nye produkter, selvbetjening, effektivisering og tiltag, der gør at vi kan imødekomme lovgivers krav til os, i form af nye direktiver og lovgivning. Som vanligt vil min regnskabsgennemgang være med udgangspunkt i status den 31. december 2024. Jeg vil sammenligne resultatet for 2024 med resultatet for 2023 på de forskellige poster, for at give jer et billede af udviklingen.

Basisindtjeningen før nedskrivninger er opgjort til 661 mio. kr., hvilket er 7 mio. kr. mindre end for 2023. Når vi fratrækker årets nedskrivninger, så er basisindtjeningen godt 586 mio. kr. Hvilket er 13 mio.kr. mindre end resultatet i 2023. Samlet set er resultat før skat 619 mio. kr. mod 628 mio. kr. for 2023. O/I-nøglen viser, at det i 2024 har kostet knap 59 øre for hver krone, banken har skabt af indtægt. Dette er en stigning på godt 3 øre pr. krone i forhold til året før.

Som det fremgår, er netto renteindtægterne i 2024 steget. En stigning på knap 80 mio. kr. i forhold til sidste år. Årsagen til denne stigning er en det stigende renteniveau tilbage fra 2023, hvilket medvirkede til en højere rentemarginal. Samtidigt har vi også øget volumen på såvel indlån, som på udlånet. Vores gebyr indtægter har i 2024 også haft en positiv udvikling. Gebyrer og provisionsindtægterne øges med knap 40 mio. kr. og er opgjort til 605 mio. kr. denne forøgelse er primært drevet af øgede indtægter fra kreditkort og investeringsprodukter.

Aktieudbytter er opgjort til samme niveau som sidste år på lige godt én million kroner. De afgivne gebyrer øges med godt 7 mio. kr. Vores netto rente- og gebyrindtægter øges alt i alt med 112 mio. kr. og er opgjort til at være på godt og vel en 1,5 milliard kroner.

### **Udgifter ved at drive banken**

Omkostningerne er samlet set opgjort til 876 mio. kr.

Vores omkostninger steg i 2024 med 15 %. Denne forøgelse skyldes udover løn og prisudvikling, at vi i 2024 har investeret en del i ny IT, til at lette arbejdet for såvel vores kunder som medarbejdere. Med de mange nye kunder, skal vi også være flere medarbejdere til at møde vores kunder. Så der er kommet flere rådgivere i banken, ligesom, vi har måtte ansætte flere kolleger til at imødekomme den stigende mængde regulering, som rammer os. Personaleomkostningerne er i 2024 øget med godt 52 mio. kr. Og er opgjort til 425 mio. kr. Administrationsudgifterne er øget med lidt over 61 mio. kr. i forhold til sidste år. Og lander på 451 mio. kr. Der blev i 2024 nedskrevet 74,5 mio. kr. det svarer til 0,3 % af de samlede udlån og garantier.

Der er fortsat tale om et lavt niveau for bankens nedskrivninger. Det skal dog bemærkes, at flere af vores svenske privatkunder har været udfordret af de seneste års kraftige stigninger i renteniveauet og inflationen. Det i kombination med en forventet lavere kurs ved salg af de misligholdte lån har øget vores nedskrivninger for de svenske privatkunder. Det er selvfølgelig vigtigt at sige, at når vi nedskriver er pengene ikke tabt, og vi forventer en bedring af den svenske økonomi, og dermed også en bedre tilbagebetalingsevne hos vores svenske kunder.

Vores afdeling i Sverige er fortsat i en rigtig fin udvikling, og bidrager med et pænt overskud i millionklassen til det samlede resultat.

Når jeg kigger på de danske privat- og erhvervskunder, har vores kunder i Danmark bedre kunne tilpasse sig den økonomiske udvikling, så her ser vi ikke tegn på en forværring af kreditkvaliteten. For kunderne i Danmark har vi fjernet det særskilte tillæg på 27,0 mio. kr., som vi satte til side netop på grund af den økonomiske udvikling med stigende renter.

### **Kursreguleringer i 2024 og 2023**

Beholdningsresultatet er samlet set opgjort til et plus på godt 32 mio. kr. I 2023 var resultatet på 28 mio. kr.

Jeg vil nu opsummere indtægterne og udgifterne for regnskabsåret 2024. Vi skabte et overskud før skat på 619 mio. kr. Efter betaling af skat på 156 mio. kr. udgør resultatet 463 mio. kr.

### **Sammensætning og udvikling i aktiverne**

Kassebeholdning - og tilgodehavender hos kreditinstitutter mv. - er opgjort til 15,7 mia. kr. Bankens udlån i 2024 øget med knap 1 mia. kr. Forøgelsen kan tilskrives den øgede mængde medlems helkunder i banken.

Obligationsbeholdningen - der stort set udelukkende omfatter realkreditobligationer - er opgjort til 1,3 mia. kr. ved udgangen af 2024. Aktiebeholdningen udgør 295 mio. kr., og omfatter dels bankens handelsbeholdning, dels aktier i forskellige sektorselskaber som fx bankens datacenter SDC A/S. Samlet udgør balancen 36.4 mia. kr., hvilket er en stigning på lidt mere end 3,1 mia. kr. Bankens samlede krediteksponering udgør 48 mia. kr., hvilket er en stigning på 5,7 mia. kr.

Som det fremgår, udgør ca. halvdelen af krediteksponeringen kategorien detail, som hovedsagelig er udlån og garantier til privatkunder. Udlån og garantier til private er kendetegnet ved en høj kreditkvalitet. Udlån og garantier til privatkunder i Danmark udgør langt hovedparten af krediteksponeringen, og er fortsat kendetegnet ved en meget høj kreditkvalitet. Rangordnet er 95% af detaileksponeringen placeret i risikoklasserne 5-10, hvor der er meget lille sandsynlighed for, at kunderne misligholder deres forpligtelser. De misligholdte eksponeringer udgør 61,8 mio. kr., hvilket svarer til 0,3 % af eksponeringen.

Udlån og garantier til privatkunder i Sverige udgør en mindre men stigende del af eksponeringen. Der er primært tale om mindre banklån uden sikkerhed. Risikoen for tab på disse kunder er derfor større end for privatkunder i Danmark. Udviklingen af modellen til hvordan vi opgør tabssandsynligheden har ændret fordelingen på risikoklasser. Fordelingen for 2023 er tilpasset ændringerne af hensyn til sammenligneligheden. Misligholdte eksponeringer i Sverige udgør 25 mio. kr. Det svarer til 0,5 % af eksponeringen.

På passivside kan vi se, at vores indlån øges med knap 2,4 mia. kr. til i alt 31 mia. kr. Det viser, at vores kunder fortsat har overskud til at øge deres opsparing. Egenkapitalen udgør 3,25 mia. kr., hvilket er en stigning på knap 394 mio. kr. siden 31. december 2023. Denne forøgelse er grundet i årets overskud, der er lagt til, fratrasket udbetalt udbytte.

#### **Kapitalforhold**

Kapitalgrundlaget er steget med 344 mio. kr. i forhold til 2023. I samme periode er risikoeksponeringen steget med 1,5 mia. kr. Stigningen skyldes primært vækst i udlån og garantier. Det samlede krav til kapitalgrundlaget udgør 14,7 % pr. 31. december 2024, hvilket er uændret i forhold til årsskiftet. Forskellen op til kapitalprocenten udgør 6,2 %-point svarende til 915 mio. kr. i kapital. Vores overdækning vurderer jeg til at være ganske betryggende.

Afslutningsvis viser jeg jer her en oversigt over bankens likviditet. (LCR), som er det kortsigtede likviditetsnøgletal, er opgjort til 504,3 %. Tilsvarende er det langsigtede likviditetsnøgletal som hedder NSFR opgjort til 198,6 %. Lovgivningsmæssigt skal begge tal være på minimum 100 %, så også her vil jeg sige, at vores likviditetsbuffer er ganske betryggende.

#### **Honorering af Lokalråd og Repræsentantskab**

I forlængelse heraf skal jeg oplyse, at vi indstiller, at for regnskabsåret 2024 honoreres medlemmerne af lokalrådene og Repræsentantskabet med kr. 10.500,- og formændene med kr. 16.000, -.

### **3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.**

#### **Udbytte.**

Det var min beretning, regnskabs gennemgang og orientering om fremtidige aktiviteter.

Vi indstiller til Generalforsamlingen, at årets udbytte fastsættes til 20 kr. pr. aktie.

Tak fordi I lyttede med.

Dirigenten forespurgte, om der var nogen spørgsmål eller kommentarer til bestyrelsesberetningen, der blev aflagt af bestyrelsesformand, Gordon Ørskov Madsen, eller direktør John Christiansens fremlæggelse af den reviderede årsrapport.

Spørgsmål fra aktionær, Jens Frederik Demant: Spørger om punktet på dagsordenen også omfatter udbytte. Han fandt det "i strid med lov og ærbarhed", at eks. politiforeningen får andre/betere fordele end ham som aktionær.

John Christiansen svarede, at de rabatter og fordele medlemskunder opnår, er knyttet til medlemskabsskabet af den faglige organisation. Dette er fortsat bankens beslutning.

Frederik Demant fulgte sit spørgsmål op med, at han fortsat mente, at dette var "i strid med lov og ærbarhed".

Dirigenten spurgte John Christiansen, om dette gav anledning til yderligere bemærkninger. Da der ikke var yderligere bemærkninger, konstaterede dirigenten, at generalforsamlingen havde taget formandens beretning til efterretning.

Dirigenten konstaterede, at ingen af de fremmødte aktionærer ønskede afstemning. Forslag om godkendelse af årsrapporten blev vedtaget med 3.277.287 brevstemmer for. Forslag om decharge for repræsentantskab, bestyrelse og direktion blev vedtaget med 3.277.287 brevstemmer for og ingen brevstemmer imod.

Dirigenten konstaterede, at ingen af de fremmødte aktionærer ønskede afstemning. Anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport blev vedtaget med 3.277.287 brevstemmer for. Godkendelse af anvendelse af overskud 3.277.287 for og nul stemmer imod.



Dirigenten noterede, at der ikke var nogen yderligere spørgsmål, bemærkninger eller ønsker om afstemning til dagsordens punkt 2 og 3.

#### **4. Vejledende afstemning om selskabets vederlagsrapport**

Vi er nu nået til selskabets vederlagsrapport. Der er udarbejdet vederlagsrapport i overensstemmelse med selskabslovens § 139 b. Vederlagsrapporten kan ses på selskabets hjemmeside.

Dirigenten konstaterede, at ingen af de fremmødte aktionærer ønskede afstemning. Bankens vederlagsrapport blev vedtaget med 3.272.514 brevstemmer for og 4.773 brevstemmer imod.

Dirigenten forespurgte, om der var nogen der havde yderligere spørgsmål, eller nogen der ønskede en afstemning.

Da der ikke var nogen der ønskede en afstemning, konstaterede dirigenten, at vederlagsrapporten var godkendt.

#### **5. Valg af medlemmer til repræsentantskab**

Dirigenten oplyste, at repræsentantskabet ifølge vedtægternes punkt 6.2.1 skal bestå af 45-60 medlemmer, hvoraf minimum 2 medlemmer skal repræsentere aktionærer, der ikke er organisationer eller virksomheder, der direkte eller indirekte har tilknytning til selskabet.

I lighed med de tidligere år foreslås det, at der til repræsentantskabet opstilles 5 kandidater, der ikke må have tillidserhverv eller ledende stillinger i de organisationer og virksomheder, der er omfattet af aktionæroverenskomsten. Jeg skal herved forespørge forsamlingen, om det kan godkendes, at antallet af repræsentantskabsmedlemmer i denne gruppe er 5.

Da der ikke er spørgsmål eller indvendinger, betragter jeg det som vedtaget.

Dirigenten oplyste endvidere, at aktionærerne ifølge vedtægternes punkt 6.2.2. har mulighed for at etablere valgforbund og forelægge en prioritetsliste over, hvilke medlemmer det pågældende valgforbund ønsker indvalgt i repræsentantskabet, således at valgforbundet får indvalgt det antal medlemmer i repræsentantskabet, som valgforbundets stemmer på generalforsamlingen berettiger til.

Det indstilles desuden, at repræsentantskabet udgøres af følgende 44 personer, der er på lærredet.

Dirigenten oplyste herefter, at der var anmeldt valgforbund, der berettiger til udpegning af 45-60 medlemmer, hvorfor følgende 44 medlemmer blev valgt af valgforbundet: Valgforbundet blev valgt uden afstemning.

|                            |                            |                        |
|----------------------------|----------------------------|------------------------|
| Ann-Mari Grønæk            | Jesper Korsgaard Hansen    | Niels Bertelsen        |
| Anne Bach Waagstein        | John Christiansen          | Niels Jørgen Jensen    |
| Bo Yde Sørensen            | John Rasmussen             | Niels Tønning          |
| Claus Skovhøj Olsen        | Karsten Kjellerup Kjeldsen | Ole Sønder Koch        |
| Dorthe Boe Danbjørg        | Kirsten Andersen           | Per Svanegaard Nielsen |
| Ebbe Drögemüller           | Kristina Helen Robins      | Peter Nyrop Jørgensen  |
| Fatiha Benali              | Lars Poul Helvard          | Rune Kjølby Larsen     |
| Finn Borgquist             | Lars Wolsgaard             | Samira Khan Thrane     |
| Finn H. Bengtsen           | Lasse Bjerg Jørgensen      | Soli Preuthun          |
| Hanne Pontoppidan          | Leif Ekelund Jensen        | Steen Holse Andersen   |
| Henrik Leonhardt           | Malene Matthison-Hansen    | Søren Lindgren Uhre    |
| Janne Gleerup              | Michael Bergmann Møller    | Søren Tschufarin Buhl  |
| Jannick Stærmosé Mortensen | Michael Nellemann Pedersen | Thomas Andreasen       |
| Jens Gammelmark            | Mikkel Channo Jessen       | Tomas Kepler           |
|                            | Morten Malle               | Wendy Sophie Schou     |

Til bankens repræsentantskab valgtes i valgforbund iht. vedtægternes punkt 6.2.2. Anne Waagstein, Janne Gleeup, Kristina Helen Robins, Wendy Sophie Schou

Ud af repræsentantskabet trådte Camilla Gregersen, Helga Schultz, Sara Vergo

Øvrige medlemmer i valgforbund af repræsentantskabet genvalgtes.

Det indstilles derfor, at repræsentantskabet udgøres af følgende 44 personer, der er på lærredet.

Dirigenten orienterede om, at de medlemmer, der vælges til repræsentantskabet af private investorer, ikke må have tillidshverv eller ledende stillinger i de organisationer og virksomheder, der er omfattet af aktionæroverenskomsten. Disse organisationer og virksomheder blev vist på lærredet.

Til bankens repræsentantskab udenfor valgforbund genopstillede Ole Løndahl, Carl Johan Gaunitz, Lars Kehlet Nørskov, Juliane Marie Neiiendam og Bo Skaarup Bertelsen. Alle fem kandidater blev genvalgt uden afstemning.

Således indstilles det, at repræsentantskabet udgøres af i alt 49 personer.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var spørgsmål eller indvendinger, og at han derfor betragtede det foreslåede repræsentantskab som valgt.

## **6. Valg af 1 eller 2 statsautoriserede revisorer**

Det næste punkt på dagsordenen er punkt 6, der omhandler valg af en eller to statsautoriserede revisorer.

Bestyrelsen foreslår, at der alene vælges en statsaut. revisor, og at dette skal være Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, som også blev valgt sidste år. Det foreslås, at Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab også skal varetage rollen som banken bæredygtighedsrevisor og dermed også revidere og gennemgå banken bæredygtighedsrapportering.

Dirigenten oplyste, at der er modtaget 3.277.287 stemmer for genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som selskabets revisor og bæredygtighed revisor og ingen stemmer imod.

Dirigenten spurgte om andre forslag eller indvendinger. Da dette ikke var tilfældet, konstaterede han at Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab var genvalgt.

## **7. Eventuelle forslag fra repræsentantskab, bestyrelse eller aktionærer**

Det næste punkt på dagsordenen er punkt 7, der omhandler forslag fra repræsentantskabet, bestyrelsen og aktionærerne.

### **7.a Bemyndigelse til bestyrelsen til at lade banken erhverve egne aktier**

Det eneste forslag er punkt 7.A, hvor bestyrelsen har fremsat forslag om bemyndigelse til bestyrelsen til at lade banken erhverve egne aktier med følgende ordlyd:

“Bestyrelsen bemyndiges til i 18 måneder fra generalforsamlingens dato at lade selskabet erhverve egne aktier med en samlet nominal værdi på op til 10 % af selskabets til enhver tid værende aktiekapital. Vederlaget må ikke overstige den til enhver tid gældende børskurs +/- 10 % på erhvervelsestidspunktet.”

Bestyrelsens forslag om bemyndigelse til at lade banken erhverve egne aktier er begrundet i et behov for løbende tilpasning af selskabets kapitalberedskab.

Jeg kan oplyse, at bestyrelsen i dag har denne bemyndigelse, men at bemyndigelsen skal fornyes hvert år.

Bemyndigelse til bestyrelsen til erhvervelse af egne aktier med indtil op til 10 % af aktiekapitalen. Dirigenten konstaterede, at ingen af de fremmødte aktionærer ønskede afstemning. Forslaget om bemyndigelse blev vedtaget med 3.277.287 brevstemmer for.

Dirigenten spurgte om der var nogle indvendinger.

Aktionær Jens Frederik Demant mente, at erhvervelse af egne aktier kan være en uskik. Han spurgte til hvorfor. Han kunne også oplyse, at han var aktionær ved B&O, hvor han derfra ved, at det kan blive en dyr affære og at han er imod. Han oplyste at julemanden også er aktionær i Lån og Spar.

Dirigenten oplyste, at det har været sådan i mange år og spurgte, om der var yderligere ord fra bestyrelsens formand eller den administrerende direktør. Dette var ikke tilfældet. Dirigenten spurgte Jens Frederik Demant, om han ønskede en afstemning. Det ønskede han dog ikke.

På baggrund her konstaterede dirigenten, at bemyndigelsen var vedtaget.

## **8. Eventuelt**

Dirigenten oplyste at alt kan drøftes og intet kan beslattes.

Ingen ønskede ordet.

Dirigenten takkede for god ro og orden og gav ordet til bestyrelsesformanden Gordon Ørskov Madsen.

Bestyrelsesformand Gordon Ørskov Madsen takkede dirigenten Mads Kjellerup Dambæk for en velgennemført generalforsamling og takkede alle fremmødte.

Som dirigent:



Mads Kjellerup Dambæk