

**Ordinær generalforsamling i Spar Nord Bank A/S,  
CVR-nr. 13737584  
Tirsdag den 19. marts 2024**

Tirsdag den 19. marts 2024 kl. 15.30 blev der afholdt ordinær generalforsamling i Spar Nord Bank A/S.

På generalforsamlingen var der ved generalforsamlingens start repræsenteret 97.151.955 stemmer.

Formanden for bestyrelsen, Kjeld Johannesen, bød velkommen og foreslog på bestyrelsens vegne advokat Peter Frank Hansen valgt som dirigent.

Advokat Peter Frank Hansen blev valgt som dirigent.

Dirigenten konstaterede, at fremlæggelsesreglerne i selskabslovens § 99 samt i vedtægterne var overholdt.

Dirigenten konstaterede endvidere, at generalforsamlingen i overensstemmelse med selskabslovens regler og vedtægterne for selskabet var lovligt indvarslet og beslutningsdygtig.

Herefter oplyste dirigenten, at dagsordenen for generalforsamlingen ud over valg af dirigent indeholdt følgende punkter:

2. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed
3. Fremlæggelse af revideret årsregnskab til godkendelse samt koncernregnskab
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til det godkendte regnskab
5. Forelæggelse af selskabets vederlagspolitik til godkendelse
6. Præsentation af og vejledende afstemning om vederlagsrapporten for 2023
7. Godkendelse af niveauet for bestyrelsens vederlag for 2024
8. Bemyndigelse til bestyrelsen til køb af egne aktier
9. Forslag fra bestyrelsen:
  - A. Forslag om nedsættelse af selskabets aktiekapital
  - B. Forslag om, at bestyrelsesmedlemmernes valgperiode fra og med 2024 reduceres fra 2 år til 1 år
  - C. Forslag om, at det i vedtægterne bestemmes, at formandens eller i dennes fravær næstformandens stemme er afgørende i tilfælde af stemmelighed
10. Valg af medlemmer til bestyrelsen
11. Valg af revisor
12. Eventuelt

Vedrørende stemmeret oplyste dirigenten, at stemmeret er tildelt de delegerede og storaktionærer i henhold til vedtægternes § 18.

Dirigenten oplyste, at registreringsdagen var den 12. marts 2024.

Herudover oplyste dirigenten, at generalforsamlingen som en service blev livestreamet, dog således at dem, der så livestreamingen, ikke ville have mulighed for at komme med kommentarer eller afgive stemmer.

Om bilagene til dagsordenens punkter oplyste dirigenten, at disse kunne findes på selskabets hjemmeside.

Vedrørende afstemninger oplyste dirigenten, at vedtagelser på generalforsamlingen kan ske ved simpelt relativt stemmeflertal, jf. vedtægternes § 17, stk. 1. Vedtægtsændringer (jf. dagsordenens punkt 9.A - 9.C) skal dog vedtages med 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, jf. vedtægternes § 17, stk. 2.

## **2. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed**

Dirigenten oplyste indledningsvist, at debat om beretningen blev udskudt til efter fremlæggelse af årsrapport og beslutning om overskudsdisponering.

Dirigenten gav herefter ordet til Kjeld Johannesen til aflæggelse af bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed.

Kjeld Johannesen aflagde beretning om selskabets virksomhed og om forventningerne til resultatet for 2024.

## **3. Fremlæggelse af revideret årsregnskab til godkendelse samt koncernregnskab**

Dirigenten gav herefter ordet til selskabets administrerende direktør, Lasse Nyby.

Lasse Nyby fremlagde revideret årsregnskab samt koncernregnskab for 2023 og berettede afslutningsvist om forventningerne til resultatet for 2024.

## **4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til det godkendte regnskab**

Dirigenten oplyste, at der til disposition på generalforsamlingen er årets resultat på 2.420 mio. kr.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslår, at årets resultat anvendes således:

- Udbetaling af udbytte på 10 kr. pr. aktie à nominelt 10 kr., svarende til 1.205 mio. kr. eller 50 % af årets resultat.
- Henlæggelse af 1.168 mio. kr. til egenkapitalen.
- Overførsel af 47 mio. kr. til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter.

Dirigenten gav herefter ordet frit til dagsordenens punkt 2-4.

---

Dirigenten gav ordet til Ove Jensen, Dansk Aktionærforening, der udtrykte stor tilfredshed med resultatet for 2023. Herudover fremkom Ove Jensen med nogle bemærkninger om, at kursudviklingen for Spar Nords aktie stort set havde været flad i perioden fra ultimo 2022 til ultimo 2023, mens selskabets indre værdi i samme periode var steget, og at nøgletallet børskurs/indre værdi således var faldet i perioden.

Dernæst stillede Ove Jensen spørgsmål til Spar Nords investering i køb af aktier i Danske Andelskassers Bank ("DAB"), herunder om investeringen har været fornuftig, ligesom Ove Jensen stillede spørgsmål til Spar Nords forventninger til ejerskabet i DAB fremover.

Videre roste Ove Jensen Spar Nords tiltag om at følge yderligere anbefalinger for god selskabsledelse, men bemærkede samtidig, at selskabet endnu ikke var helt i mål.

Endelig nævnte Ove Jensen, at der i 2023 har været store rentestigninger, som dog er kommet gradvist i løbet af året, og som har medført, at Spar Nords rentemarginal er blevet ekstraordinær høj i 2023. Videre nævnte Ove Jensen, at Spar Nords forventninger til 2024 er, at der vil være lav vækst i dansk økonomi, og i den forbindelse nævnte Ove Jensen, at de første måneder af året nu er gået, og at der foreløbig ikke ses tegn på recession eller rentenedsættelser. Hvis sådanne rentenedsættelser ikke kommer, eller de bliver mindre, vil det først være i 2024, at de nævnte rentestigninger vil slå fuldt igennem på rentemarginalen. På den baggrund stillede Ove Jensen spørgsmål til, om forventningerne til Spar Nords resultat i 2024 er for pessimistiske.

Kjeld Johannesen takkede for de stillede spørgsmål og nævnte indledningsvist om Ove Jensens bemærkninger om anbefalinger for god selskabsledelse, at det er noget, som man i bestyrelsen er meget opmærksom på, og at det er et punkt, som bestyrelsen behandler og gennemgår en gang om året med henblik på en vurdering af, hvorledes selskabet lever op til anbefalingerne for god selskabsledelse. I den forbindelse bemærkede Kjeld Johannesen, at der er gjort en række tiltag i år, således at selskabet herefter stort set lever op til alle anbefalinger for god selskabsledelse.

Til spørgsmålet om Spar Nords investering i køb af aktier i DAB og om forventningerne til ejerskabet i DAB fremover svarede Kjeld Johannesen, at man i 2018, da man investerede i DAB, havde to tilgange til denne investering, og at man i sin tid lavede en analyse heraf. Den ene tilgang var at være aktiv og deltage i konsolideringen i den finansielle sektor, hvis der var interesse for det. Den anden tilgang var, hvis der ikke kunne skaffes opbakning til en konsolidering, at det samtidig skulle være en fornuftig finansiel investering. Der skulle således være økonomi i begge scenarier, og dette følges der løbende op på.

Senest er der blevet lavet en status på perioden fra 2018-2022, som viser, at det ser rigtig fornuftigt ud betragtet som en finansiel investering. I denne periode har ejerskabet i DAB givet et afkast på mere end 14 %.

Scenariet om, at Spar Nords ejerskab i DAB skal være en god investering, er således opfyldt, og det er også forventningen, at det fortsat vil være en god investering i fremtiden. Man vil dog fortsat være åben over for en drøftelse af fremtiden, men som det er nu, betragtes det som en finansiel investering, som man er tilfreds med – specielt når det ses i lyset af selskabets store likviditetsoverskud, som skal placeres.

Herefter fik Lasse Nyby ordet og takkede ligeledes for de stillede spørgsmål og svarede til spørgsmålet om rentestigninger og rentemarginal, og om hvorvidt forventningerne til selskabets resultat i 2024 er

for pessimistiske, at man ikke bevidst budgetterer pessimistisk. Lasse Nyby henviste i den forbindelse til det tidligere nævnte under dagsordenens punkt 3 om forventningerne til renteutviklingen i 2024, at der forventes tre rentenedsættelser i løbet af året; henholdsvis én i juni og to i efteråret. Det er fortsat forventningen på baggrund af de tal, som senest er kommet ud omkring fald i inflationen i hele EU-området, at Den Europæiske Centralbank på mødet i juni måned for første gang vil sætte renten ned.

En anden ting, som naturligt påvirker selskabets nettorenteindtægter, er væksten i forretningen – og starten på 2024 har i den sammenhæng været afdæmpet. For så vidt angår udstedelse af realkreditlån, så ligger det generelt for hele sektoren på det laveste niveau siden 1996 (som var det første år, hvor man startede med at indsamle data på dette område). Det er et udtryk for, at aktiviteterne på boligmarkedet ikke for alvor har taget fart endnu, og når Spar Nord er en stor privatkundebank, så er det ét af de områder, som virkelig betyder noget for Spar Nord.

Et sidste element er den indlånsbevægelse, som vi har set i starten af 2024, hvor der månedsvist har været dobbelt så stor flytning af indestående, som vi så i 2023, fra løbende konti til opsparingskonti.

Så alt i alt, og med den viden vi har efter de første måneder inde i året, mener vi ikke, at vi har været for pessimistiske i vores forventninger til resultatet for 2024. Det eneste område, hvor det måske indtil videre kan se ud til, at vi har været en lille smule forsigtige, er på nedskrivningssiden.

Til Ove Jensens bemærkninger om Spar Nords aktiekurs holdt op mod, at der kunne være usikkerhed omkring udlodning af udbytte, svarede Lasse Nyby, at der for aktionærene ikke bør være bekymring om udbytte, eftersom selskabets bestyrelse har besluttet en relativ fast udlodningspolitik; nemlig at 40-60 % af det, Spar Nord tjener, skal tilbage til aktionærene, og minimum 30 % i kontant udbytte.

Aktionærene har dermed fået et signal om, at der kommer et kontant udbytte. Når så aktiekursen har været mere eller mindre konstant henover året, så hænger det formentlig sammen med de forventninger, som man så i den sidste del af 2023 om, at der skulle komme mange flere rentesænkninger i 2024 end det, som var Spar Nords forventninger. Når man i slutningen af 2023 og starten af 2024 regnede med seks rentesænkninger i løbet af 2024, så er det klart, at det ville påvirke Spar Nords nettorenteindtægter endnu mere end de tre rentesænkninger, som vi har lagt ind i budgettet. Det var formentlig det, som markedet reagerede på sidst på året i 2023, men nu kan vi så se, at de yderligere rentesænkninger, som markedet forventede, stille og roligt bliver pillet af. Det er naturligvis godt for banker, og det er også derfor, at vi har set, at bankaktier generelt er steget i starten af 2024.

Dirigenten gav herefter ordet til Michael Dahl, bestyrelsesformand i Spar Nord Fonden, som er den største aktionær i selskabet. Spar Nord Fonden ville gerne kvittere for et fantastisk regnskab. Den udlodning, som bestyrelsen har foreslået vedtaget på dagens generalforsamling, vil styrke Spar Nord Fondens muligheder for at leve op til dens formål. Tilbagekøbsprogrammet vil sandsynligvis også øge Spar Nord Fondens ejerandel, således at denne bliver større end 20 % og konsoliderer dermed Spar Nord Fonden som den største aktionær.

Spar Nord Fondens formål er at støtte Spar Nord med kapital til aktieudvidelser og ved udstedelse af obligationer og kernekapital. Dernæst er det at uddele til almennyttige formål i hele Danmark, og med Spar Nords 200-års jubilæum lige om hjørnet har der aldrig været flere penge i Spar Nord Fonden, og der er aldrig blevet uddelt så mange penge til ildsjæle og fællesskaber, som der vil blive i 2024 med de 100-120 mio. kr., som Spar Nord Fonden forventer at uddele. Det er Spar Nords fortjeneste, at Spar Nord Fonden er blevet én af de største fonde i Danmark med et solidt kapitalberedskab og et stærkt stigende uddelingsniveau.

I en tid, hvor banker politisk ofte står for skud, er det værd at huske på, at mange store og små pengeinstitutter er delvist fonds- eller foreningsejede, og på den måde flyder rigtig mange penge

tilbage til de lokale fællesskaber og skaber mere end blot økonomisk værdi. Derfor vil Spar Nord Fonden gerne takke de mange engagerede medarbejdere i Spar Nord for indsatsen i forbindelse med det rekordregnskabet for 2023. Disse medarbejdere gør en kæmpe forskel hver dag for Spar Nord og for lokalområder og er med til at flytte markedsandele og få lokalområderne og de lokale fællesskaber til at fungere. Det skal politikerne også huske, når de diskuterer bankerne.

Afslutningsvist takkede Michael Dahl direktion og bestyrelse for et stærkt regnskab samt et godt og respektfuldt samarbejde.

---

Dirigenten forespurgte herefter, om der var yderligere spørgsmål eller bemærkninger. Dette var ikke tilfældet.

Dirigenten forespurgte, om nogen ville protestere mod, at dirigenten betragtede årsrapport og overskudsdisponeringen som godkendt. Dette var ikke tilfældet.

Årsrapport og overskudsdisponering var godkendt.

## **5. Forelæggelse af selskabets vederlagspolitik til godkendelse**

Kjeld Johannesen fik ordet til en præsentation af vederlagspolitikken og bestyrelsens arbejde med denne.

Dirigenten forespurgte, om der var nogen, der ønskede ordet til dette punkt. Dette var ikke tilfældet.

Dirigenten forespurgte herefter, om nogen ville protestere mod, at dirigenten betragtede vederlagspolitikken som godkendt. Dette var ikke tilfældet.

Vederlagspolitikken var godkendt.

## **6. Præsentation af og vejledende afstemning om vederlagsrapporten for 2023**

Kjeld Johannesen fik ordet til en præsentation af vederlagsrapporten for 2023.

Dirigenten forespurgte, om der var nogen, der ønskede ordet til dette punkt eller ønskede punktet sat under afstemning. Dette var ikke tilfældet.

Dirigenten forespurgte herefter, om nogen ville protestere mod, at dirigenten betragtede vederlagsrapporten for 2023 som godkendt. Dette var ikke tilfældet.

Vederlagsrapporten var godkendt.

## **7. Godkendelse af niveauet for bestyrelsens vederlag for 2024**

Kjeld Johannesen fik ordet til en gennemgang af indstillingen til bestyrelsens vederlag for 2024.

Dirigenten forespurgte, om der var nogen, der ønskede ordet til dette punkt. Dette var ikke tilfældet.

Dirigenten forespurgte herefter, om nogen ville protestere mod, at dirigenten betragtede bestyrelsens vederlag for 2024 som godkendt. Dette var ikke tilfældet.

Vederlaget var godkendt.

### **8. Bemyndigelse til bestyrelsen til køb af egne aktier**

Dirigenten gik herefter over til punkt 8 på dagsordenen og oplyste, at bestyrelsen under henvisning til selskabslovens § 198 indstillede, at bestyrelsen indtil næste ordinære generalforsamling bemyndiges til at lade selskabet erhverve egne aktier med en pålydende værdi på indtil 10 % af aktiekapitalen til den på erhvervelsestidspunktet gældende børskurs med en afvigelse på op til 10 %.

Dirigenten forespurgte, om der var nogen, der ønskede ordet til dette punkt. Dette var ikke tilfældet.

Dirigenten forespurgte herefter, om nogen ville protestere mod, at dirigenten betragtede bemyndigelsen som givet. Dette var ikke tilfældet.

Bemyndigelsen var givet.

### **9. Forslag fra bestyrelsen:**

Dirigenten gik herefter over til punkt 9 på dagsordenen og oplyste indledningsvist om de foreslåede vedtægtsændringer, at der var tale om tre forslag, som i henhold til vedtægternes § 17, stk. 2, krævede vedtagelse med 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

Forslag fra bestyrelsen:

- A.** Bestyrelsen fremsætter forslag om, at selskabets aktiekapital nedsættes med nom. 27.645.950 kr. (svarende til 2.764.595 aktier à 10 kr.) fra nom. 1.204.666.260 kr. til nom. 1.177.020.310 kr. ved annullation af egne aktier.

De pågældende aktier er erhvervet i forbindelse med selskabets tilbagekøbsprogram, der er gennemført i perioden 13. februar 2023 – 31. januar 2024. Formålet med kapitalnedsættelsen er således udbetaling til aktionærene, jf. selskabslovens § 188, stk. 1, nr. 2.

Aktierne er erhvervet for i alt 299.999.819 kr. Under henvisning til selskabslovens § 188, stk. 2, kan det oplyses, at anskaffessummen har medført en betaling af et overskydende beløb – udover det nominelle kapitalnedsættelsesbeløb – på 272.353.869 kr.

Som konsekvens af kapitalnedsættelsen foreslås vedtægternes § 2, stk. 1, ændret til fremover at lyde: "Selskabets aktiekapital udgør 1.177.020.310 kr. fordelt i aktier à 10 kr. Aktiekapitalen er fuldt indbetalt."

Nedsættelsen af aktiekapitalen skal ske under iagttagelse af bestemmelserne i selskabslovens § 192, hvorefter selskabets kreditorer skal opfordres til at anmelde deres eventuelle krav til selskabet inden 4 uger fra Erhvervsstyrelsens registrering og offentliggørelse af generalforsamlingens beslutning om kapitalnedsættelsen. Kapitalnedsættelsen må først gennemføres endeligt efter udløbet af denne frist.

Dirigenten forespurgte, om der var nogen, der ønskede ordet til dette punkt. Dette var ikke tilfældet.

Dirigenten forespurgte herefter, om nogen ville protestere mod, at dirigenten konstaterede, at bestyrelsens forslag var vedtaget med den fornødne majoritet. Dette var ikke tilfældet. Forslaget var vedtaget med fornøden majoritet.

- B.** Bestyrelsen fremsætter forslag om, at bestyrelsesmedlemmernes valgperiode fra og med 2024 reduceres fra 2 år til 1 år.

Som konsekvens heraf foreslås vedtægternes § 19, stk. 2, ændret til fremover at lyde: "Bestyrelsens medlemmer vælges for 1 år ad gangen."

Såfremt ovennævnte, foreslåede ændring af § 19, stk. 2, vedtages, foreslås det som en konsekvens heraf, at vedtægternes § 19, stk. 4, udgår.

Kjeld Johannesen fik ordet til forelæggelse af forslaget.

Herefter informerede dirigenten om de mere tekniske omstændigheder ved forslaget, herunder at de bestyrelsesmedlemmer, der blev valgt af generalforsamlingen i 2023, vil være på valg i 2025, ligesom de bestyrelsesmedlemmer, der måtte blive valgt af generalforsamlingen i 2024, ligeledes vil være på valg i 2025, forudsat at forslaget under punkt 9.B blev vedtaget.

Dirigenten forespurgte, om der var nogen, der ønskede ordet til dette punkt. Dette var ikke tilfældet.

Dirigenten forespurgte herefter, om nogen ville protestere mod, at dirigenten konstaterede, at bestyrelsens forslag var vedtaget med den fornødne majoritet. Dette var ikke tilfældet.

Forslaget var vedtaget med fornøden majoritet.

- C.** Bestyrelsen fremsætter forslag om, at det i vedtægterne bestemmes, at formandens eller i dennes fravær næstformandens stemme er afgørende i tilfælde af stemmelighed.

Bestyrelsen foreslår således et nyt stk. 2 indsat i vedtægternes § 20, som herefter vil være sålydende: "Bestyrelsens beslutninger træffes ved almindeligt stemmeflertal. I tilfælde af stemmelighed er formandens eller i dennes fravær næstformandens stemme afgørende."

Såfremt ovennævnte, nye stk. 2 vedtages, indsættes det nuværende stk. 2 som et nyt stk. 3.

Kjeld Johannesen fik ordet til forelæggelse af forslaget.

Dirigenten forespurgte, om der var nogen, der ønskede ordet til dette punkt. Dette var ikke tilfældet.

Dirigenten forespurgte herefter, om nogen ville protestere mod, at dirigenten konstaterede, at bestyrelsens forslag var vedtaget med den fornødne majoritet. Dette var ikke tilfældet.

Forslaget var vedtaget med fornøden majoritet.

## **10. Valg af medlemmer til bestyrelsen**

Dirigenten gik herefter over til punkt 10 på dagsordenen og oplyste, at bestyrelsen indstillede Kjeld Johannesen, Henrik Sjøgreen og Morten Bach Gaardboe til genvalg til bestyrelsen. Herudover oplyste dirigenten, at bestyrelsen indstillede Mette Louise Kaagaard til nyvalg til bestyrelsen.

Kjeld Johannesen fik ordet og præsenterede de indstillede kandidater. Dirigenten forespurgte, om der var andre kandidatforslag. Dette var ikke tilfældet.

Dirigenten forespurgte herefter, om nogen ville protestere mod, at dirigenten konstaterede, at de indstillede kandidater var valgt til bestyrelsen. Dette var ikke tilfældet.

Kjeld Johannesen, Henrik Sjøgreen, Morten Bach Gaardboe og Mette Louise Kaagaard var valgt.

Herefter ønskede Kjeld Johannesen de valgte tillykke.

## **11. Valg af revisor**

Dirigenten gik herefter over til punkt 11 på dagsordenen og oplyste, at bestyrelsen indstillede Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab valgt som selskabets revisor både til revision af selskabets årsregnskab og – hvis det fremsatte lovforslag herom måtte blive vedtaget – til udarbejdelse af erklæring om selskabets bæredygtighedsrapportering.

Dirigenten forespurgte, om der var andre forslag til sammensætning af revisionen i relation til revision af årsregnskabet. Dette var ikke tilfældet.

Dirigenten forespurgte, om der var andre forslag til sammensætning af revisionen i relation til udarbejdelse af erklæring om selskabets bæredygtighedsrapportering. Dette var ikke tilfældet.

Deloitte, Statsautoriseret Revisionselskab var dermed genvalgt til revision af selskabets årsregnskab og nyvalgt til udarbejdelse af erklæring om selskabets bæredygtighedsrapportering.

## **12. Eventuelt**

Forud for afviklingen af dagsordenens punkt 12 anmodede dirigenten om generalforsamlingens bemyndigelse til (med substitutionsret) at foretage de fornødne anmeldelser af det på generalforsamlingen passerende til Erhvervsstyrelsen og foretage de formelle ændringer heri, som Erhvervsstyrelsen måtte kræve.

Dirigenten forespurgte, om nogen ville protestere mod, at dirigenten fik denne bemyndigelse. Dette var ikke tilfældet.

Bemyndigelsen blev givet.

---

Herefter gav dirigenten ordet frit under dagsordenens punkt 12.

Da der ikke var nogen, der ønskede ordet under dette punkt, takkede dirigenten for god ro og orden og gav ordet til Kjeld Johannesen, der afsluttede generalforsamlingen. I den forbindelse takkede Kjeld Johannesen forsamlingen for spørgsmål og kommentarer, og endelig takkede Kjeld Johannesen dirigenten for god ledelse af generalforsamlingen.

---

Generalforsamlingen hævet.



Aalborg, den 20/3 - 2024



Dirigent: advokat Peter Frank Hansen

Referent: Klaus Tougaard Kristensen