

## Ordinær generalforsamling i Merkur Andelskasse

Lørdag den 13. april 2024  
[DGI Byen – CPH Conference](#)  
Tietgensgade 65  
1704 København V

Bestyrelsen i Merkur Andelskasse inviterer til ordinær generalforsamling lørdag den 13. april 2024 i DGI Byen – kun få minutters gang fra Københavns Hovedbanegård.

På generalforsamlingen kan du blandt andet være med til at drøfte, hvilke af tidens vigtigste dagsordener, Merkur bør sætte fokus på det kommende år. Vi tager udgangspunkt i Merkurs ambition, hvor vi ønsker at fremme: værdighed, respekt og omsorg for mennesker, uddannelse og kultur samt en mangfoldig og modstandsdygtig natur.

Efter selve generalforsamlingen vil der desuden være mulighed for at møde kollegaer fra Merkur, så du kan få en snak om, hvordan Merkur arbejder, eller få svar på dine spørgsmål. *Bemærk*, at der ikke vil blive behandlet konkrete kundesager i dette åbne forum.

### PROGRAM

12:00	<b>Vi åbner dørene</b> til årets generalforsamling i DGI Byen – CPH Conference
12:00 – 13:00:	<b>Indskrivning</b> og sandwich
13:00 – 16:00	<b>Generalforsamling</b> Indskrivning lukker kl. 13.15 Der holdes små bio-pauser undervejs.  <ol style="list-style-type: none"><li>1. Valg af dirigent og stemmetællere</li><li>2. Bestyrelsens beretning om andelskassens virksomhed i det forløbne år</li><li>3. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse</li><li>4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til det godkendte regnskab, jf. § 21</li><li>5. Valg af medlemmer til repræsentantskabet, jf. § 13 (Bilag 1)</li><li>6. Valg af revision (Bilag 2)</li><li>7. Behandling af indkomne forslag fra bestyrelsen, repræsentantskabet eller andelshavere. Forslag fra bestyrelsen: Godkendelse af lønpolitik (Bilag 3) Forslag til vedtægtsændringer (Bilag 4)</li><li>8. Drøftelse i grupper: Hvad er vigtigt, at Merkur sætter fokus på det kommende år?</li><li>9. Eventuelt</li></ol>
16:00 -17:00	<b>Mød dit Merkur</b> I forhallen vil du kunne møde Merkur-kollegaer fra forskellige afdelinger, og få en snak om bæredygtig investering, rentesatser, muligheder for foreningskunder, Merkurs kommunikation eller noget helt andet, der optager dig. Der vil være kaffe og kage.

## TILMELDING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING



### TILMELDING – frist 4. april 2024

Af praktiske hensyn, og for at undgå madspild, er tilmelding nødvendig. Du tilmelder dig via det sikre link: [www.merkur.dk/tilmelding](http://www.merkur.dk/tilmelding). Du er også velkommen til at tilmelde dig på telefon 70 27 27 06. Hurtig adgang til tilmelding får du ved at scanne QR-koden med kameraet i din mobiltelefon.

Ønsker du at deltage i generalforsamlingen som repræsentant for en virksomhed, forening eller lignende, skal du ligeledes tilmelde dig på linket ovenfor.

Ved tilmeldingen bliver du bedt om at angive fulde navn, mailadresse samt om du er andelshaver. Tilmeld dig med den mailadresse, du ønsker, vi skal kommunikere med dig omkring generalforsamlingen. Er du andelshaver, skal du også angive cpr. eller cvr. nr.

*Fristen for at tilmelde sig er: **torsdag d. 4. april 2024 kl. 12.00***

---

## FULDMAGT

Har du ikke mulighed for at deltage, kan du afgive fuldmagt.

Vil du give fuldmagt til bestyrelsen, kan du bruge fuldmagtsblanketten (Bilag 5) eller gøre det her: [www.merkur.dk/fuldmagt](http://www.merkur.dk/fuldmagt), ved brug af dit MitID. Du kan anvende linket frem til **torsdag den 11. april kl. 12.00**.

Ønsker en virksomhed/forening at give fuldmagt til bestyrelsen, kan fuldmagtsblanketten (Bilag 5) bruges. Sammen med fuldmagten vedlægges dokumentation for, at du, som underskriver af fuldmagten, er berettiget til at afgive fuldmagt på virksomhedens vegne.

Ønsker du at give fuldmagt til en anden end bestyrelsen, kan du også bruge fuldmagtsblanketten (Bilag 5). Du kan også finde den på hjemmesiden: [www.merkur.dk/generalforsamling](http://www.merkur.dk/generalforsamling).

Du kan sende fuldmagten pr. post til: Merkur Andelskasse, Vesterbrogade 40, 1., 1620 København V, Att. Direktionssekretariatet. Du kan også scanne/taget billede af din fuldmagt og bruge "send dokumenter"-funktionen på merkur.dk til at sende sikkert til Merkur. Du finder funktionen her: [www.merkur.dk/send-dokumenter](http://www.merkur.dk/send-dokumenter).

Endelig er du velkommen til at aflevere din fuldmagt på kontorerne i Aalborg, Aarhus eller København.

Vælger du at sende din fuldmagt til bestyrelsen pr. post eller via "send dokumenter", skal den være os i hænde **senest torsdag den 11. april kl. 12.00**.

Du kan finde en vejledning til afgivelse af fuldmagt på vores hjemmeside [www.merkur.dk/vejledning](http://www.merkur.dk/vejledning).

---

## ÅRSRAPPORT 2023

Merkurs årsrapport 2023 samt vederlagsrapport 2023 finder du på Merkurs hjemmeside: [www.merkur.dk/aarsrapporter](http://www.merkur.dk/aarsrapporter).

OBS: Af bæredygtighedshensyn vil årsrapporten alene udkomme elektronisk, så der vil ikke ligge trykte/printede eksemplarer ved generalforsamlingen. Vi anbefaler derfor, at du på generalforsamlingen tilgår årsrapporten elektronisk, på en medbragt tablet, bærbar computer eller smarttelefon. Rapporten kan også printes og medbringes.

---

## PRIS PR. ANDEL

Du kan altid se den gældende pris pr. andel på Merkurs hjemmeside: [www.merkur.dk/andele](http://www.merkur.dk/andele)  
Prisen er senest fastsat på bestyrelsesmødet 23. februar 2024.

## BILAG 1

### Valg af medlemmer til repræsentantskabet

Merkurs generalforsamling lørdag den 13. april 2024

#### Følgende repræsentantskabsmedlemmer er på valg:

Mette Skøt (genopstiller ikke)  
Astrid Engberg (genopstiller ikke)  
Ilse Hartmann (fratrådt – genopstiller ikke)  
Cees Kuypers (genopstiller)  
Hilde Kjelsberg (genopstiller)

Generalforsamlingen skal i år vælge 6 repræsentantskabsmedlemmer.

#### Følgende kandidater genopstiller:

##### **Cees Kuypers, Sønder Stenderup**

61 år. Født og opvokset i Holland. Master i Business Administration (virksomhedsøkonomi) med speciale i Nord-Syd handelsrelationer ved Universitetet i Groningen. Jeg har senere suppleret uddannelsen med forløb på både Stanford University i Californien og Insead i Fontainebleau. Igennem mere end 30 år har jeg arbejdet som direktør for flere forskellige internationale virksomheder. De første knap 10 år i Mellemamerika, senere i Belgien og siden år 2000 i Danmark. Gennem årene har jeg opbygget kompetencer inden for virksomhedsdrift, organisation, ledelse og især bæredygtig fødevareproduktion. Jeg er i dag medejer af bl.a. Future Food og Bellyfood. Jeg er desuden bestyrelsesformand i bl.a. Trademark Textiles og The Coffee Collective. Jeg er gift med Margreet og sammen har vi tre voksne børn.

##### **Genopstiller til repræsentantskabet fordi...**

Jeg har været en del af Merkurs bestyrelse siden 2020 og forperson siden 2021. Jeg er stolt over den position Merkur har som bæredygtig bank – og ikke mindst de stærke værdier, som er bygget op over mere end 40 år, og stadig i dag er fundamentet for Merkur. Netop i disse år er der mere end nogen sinde brug for et Merkur, som har bæredygtighed og social ansvarlighed som omdrejningspunkt for alt, hvad vi gør. Værdierne, fællesskabet med vores kunder og andelshavere, det gode samarbejde i bestyrelsen og direktionen samt økonomisk bæredygtighed skal også de kommende år gå hånd i hånd – og det vil jeg gerne bidrage aktivt til.



##### **Hilde Kjelsberg, Helsinki, Finland**

60 år. Jeg er fra Norge, men bor og arbejder i Helsinki, hvor jeg sidder i ledelsen af Nordic Investment Bank (NIB) med ansvar for risiko og compliance. NIB er ejet af de nordiske og baltiske lande og arbejder for bæredygtig udvikling i regionen. For at få et lån hos os skal du være kreditværdig og vurderes ud fra et bæredygtighedsperspektiv samt have en positiv indflydelse/impact i regionen. Fra 2015 til 2021 var jeg næstformand i bestyrelsen i Danmarks Grønne Investeringsfond, periodevis også fungerende formand. Det var her, jeg første gang mødte Lars Pehrson og lærte Merkur at kende. Jeg kom ind i bestyrelsen i 2019, da Merkur ønskede at styrke bestyrelsens kreditkompetencer, og blev også valgt ind i repræsentantskabet samme år.

##### **Genopstiller til repræsentantskabet fordi...**

Jeg værdsætter at arbejde for en institution, der er impact-baseret og hver dag tænker bæredygtighed ind i beslutningerne. Jeg tror, at dette er afgørende for vores fælles fremtid og vigtigere i dag end nogensinde før. Samtidig er det vigtigt, at en bank har kontrol over sine risici og ikke mister for meget af sin kapital. Jeg vil gerne bidrage yderligere på begge fronter; med mine professionelle kreditkompetencer i kombination med muligheden for at låne penge ud til bæredygtige og socialt ansvarlige formål. Det har været spændende at være med til generationsskiftet i Merkur og samtidig have vendt udviklingen, når det kommer til mangfoldighed. Jeg er meget glad for at være en del af et aktivt fællesskab i repræsentantskabet og bestyrelsen for Merkur: Vi har en vigtig rolle for fremtiden.

## Følgende nye kandidater opstiller:

### **Jonathan Ries, København**

36 år, født og opvokset i Tyskland. Flyttede til Danmark i 2010 for at læse min kandidat på CBS. Merkur-kunde har jeg været, siden mit danske ordforråd blev tilstrækkeligt stort til at forstå Merkurs handelsbetingelser. Det er Merkurs værdigrundlag og det aktive arbejde med bæredygtighed og den grønne omstilling, som gør mig til en stolt andelshaver.

Jeg er uddannet cand.merc i Supply Chain Management, certificeret facilitator og har en bestyrelsesuddannelse fra DTU. I over 10 år har jeg arbejdet med indkøb og de tre bæredygtighedsbundlinjer i Coloplast og Mærsk. Blandt andet har jeg været med til at udvikle Coloplasts seneste corporate sustainability strategy og stået i spidsen for et nyt bæredygtighedsprogram for Coloplasts leverandører. Bestyrelseserfaring har jeg blandt andet fra min tid som bestyrelsesformand for miljøorganisationen VedvarendeEnergi. Desuden er jeg Alternativets repræsentant i Nørrebro Lokaludvalg. Til daglig arbejder jeg med at rådgive mindre virksomheder med bæredygtighedsstrategier og ESG-rapportering.

### **Opstiller til repræsentantskabet fordi...**

Jeg vil gerne understøtte Merkurs arbejde med at gøre bæredygtighed konkret og handlingsorienteret. Flere borgere, organisationer og virksomheder skal understøttes i projekter og initiativer med den grønne og sociale bundlinje. Merkur er en nøgleaktør, når det kommer til at understøtte omstillingen med ressourcer og penge. Jeg vil gerne bidrage med min erfaring i krydsfeltet mellem det private erhvervsliv, politik og civilsamfund. Desuden vil jeg gerne bidrage med mine ledelses- og bestyrelseserfaringer for at styrke Merkurs processer og forretningsudvikling.

*Opstilles af:*

Kristoffer Pehrson



### **Lisbeth Stausholm Zacho, København**

53 år, økonom af uddannelse og stifter af Nordic Impact Funds. Jeg har en baggrund fra den finansielle sektor og international udvikling og har haft stillinger i Nationalbanken, IMF og Verdensbanken. Jeg har også været vicedirektør i SOS Børnebyerne, været rådgiver for flere NGO'er inden for innovative finansieringsmodeller og sidder i bestyrelsen for foreningen Access2Innovation og virksomheden warfair. Jeg stiftede Nordic Impact Funds i 2017 med det mål at skabe en økonomisk bæredygtig model for udviklingsarbejdet i syd. Vi har i dag investeringer i Uganda, Kenya og Etiopien både inden for landbrugssektoren og klimasmarte løsninger og inden for finansiell inklusion.

### **Opstiller til repræsentantskabet fordi...**

Min motivation for at stille op til repræsentantskabet er, at jeg gerne vil bidrage til et større fokus på en bæredygtig udviklingsagenda i Afrika og en udvidelse af investeringsuniverset i det globale syd. Det er min overbevisning, at såvel grønne som sociale investeringer skaber ti-fold impact for pengene, når de foregår i udviklingslande. Merkur Andelskasse har et stærkt værdigrundlag, en bæredygtig agenda og en værdibåret kundegruppe med globalt udsyn, og bør derfor være de første til at udbyde forskellige impact investeringer i det globale syd til sine kunder. Jeg vil gerne sætte min erfaring og mit netværk indenfor impact investering i spil til at bringe Merkur i front på dette område.

*Opstilles af:*

Bestyrelsen



### **Matthew Daniali, København**

Mit navn Matthew, jeg er 29 år, og er uddannet fra RUC i socialvidenskab. Jeg arbejder til daglig med diversitet og ligestilling i fagbevægelsen. Personligt blev jeg for en håndfuld år siden kunde, og senere andelshaver i Merkur Andelskasse, fordi jeg gerne ville et demokratisk pengeinstitut, som aktivt arbejdede for at rykke verden i en grønnere, mere social og mere bæredygtig retning. Min motivation for at være en del af Merkur, er også det, som har drevet mig i det, jeg tidligere har lavet i mit liv – og som jeg i dag laver. Jeg er drevet af at gøre en forskel for vores samfund, sådan at flest mulige mennesker behandles lige, og lever i et samfund, som har en bæredygtig fremtid - både lokalt, nationalt og globalt. Privat bor jeg i København med min kæreste, som er efterskolelærer, og min søn, Willy, på 2 år.

#### **Opstiller til repræsentantskabet fordi...**

Jeg vil først og fremmest gerne give noget igen til vores andelskasse. Jeg vil gerne, og tror på, at jeg kan være med til at sikre, at endnu flere bliver en del af Merkur. Der er for mange, som ikke ved, hvad Merkur er – også folk, som deler værdier med Merkur. Jeg håber, at Merkur kan vokse sig til en større andelskasse, som både kan tiltrække de, som allerede kender og overvejer Merkur, men også de, som ikke kender til Merkur. Vi kan rykke samfundet i en endnu mere bæredygtig retning – men det kræver, at flere forskellige er med.

*Opstilles af:*

Tobias Simonsen



#### **Mette Winther Nielsen, Randers**

49 år. Selvstændig erhvervsrådgiver, yogalærer, mentor INCUBA, landsrådsmedlem COOP, bestyrelsesmedlem Business Randers og bestyrelsesmedlem Fundamentet. Bachelor i Social Banking & Finance, Certificeret Yogalærer, Akademiuddannelse i Finansiell Rådgivning, Bæredygtig Forandringsagent, Bestyrelsesuddannelsen EAAA. Jeg brænder for den bæredygtige dagsorden og har siden 2008 brugt lige så meget tid på at analysere, vurdere og rådgive om miljømæssig, social og kulturel bæredygtighed i en business case, organisation eller projekt, som på regnskaber, budgetter og økonomiske potentialer for både nye og eksisterende kunder, bl.a. som tidligere erhvervsrådgiver i Merkur. "Det er et fåtal, der sidder inde med så stor erfaring og viden om investering, bæredygtighed og FN's Verdensmål i praksis; ikke blot som teori; virksomhedsdrift, NGO'er og foreninger. En ting er at have viden, men evnen til at formidle i øjenhøjde og stille spørgsmål, der vender tingene på hovedet, er det ikke alle, der besidder, men det kan du." Gitte Deleuran, CEO CarpetCare

#### **Opstiller til repræsentantskabet fordi...**

Merkur Andelskasse har vist vejen siden 1982. Det skal vi blive ved med; især fordi bæredygtighedsbegrebet er under pres. Det er ansvaret og den personlige hæftelse for ledelsesmedlemmerne også, og dét påtager jeg mig gerne. Jeg stiller mig samtidig til rådighed for andelshaverne som deres repræsentant i Merkurs ledelse. "Mette har medvirket til at holde virksomheden fast på, at det ikke er i modstrid at være bæredygtig og samtidig være en forretning, der skal give overskud. Samtidig har Mette hele tiden haft for øje, at ejerne, dvs. NRGi's andelshavere, skal kunne se og mærke værdien af ejerskabet" Eva Ryberg, tidl. formand for NRGi

*Opstilles af:*

Bent Engelbrecht, Steen Hildebrandt og Vibeke Tuxen



#### **Mikkel Bilyk Larsen, Nykøbing Falster/Singapore**

49 år. Direktør for en virksomhed, der finansierer naturbaserede projekter over hele verden og med base i Singapore. Jeg vender nu tilbage til Danmark for at være sammen med min familie. Tidligere erfaring som Chief Sustainability Officer for en af de største banker i Asien og med bredt netværk til andre banker verden over. En lang karriere inden for finans, herunder som regional økonomidirektør. Bestyrelseserfaring fra blandt andet en børsnoteret virksomhed. Uddannet Statsautoriseret Revisor samt MBA og Master of Sustainability. Brænder for dyrevelfærd, veganisme samt den større dagsorden omkring bæredygtighed. Far til to dejlige børn, og gift med en dejlig hustru. Alle fra Falster.

#### **Opstiller til repræsentantskabet fordi...**

Jeg aktivt vil bidrage med min erfaring for at skabe yderligere værdi for Merkur. Min erfaring omfatter mange af de samme problemstillinger, Merkur behandler i sine etiske regler for udlån samt investering. Jeg vil have tid og mulighed for at stå til rådighed for samtaler med personalet i Merkur, hvis de har interesse i at trække på min erfaring. Det ville være en stor glæde at kunne bidrage med netværksforbindelser, som jeg har til andre bæredygtige og globale banker samt med viden om "best practice" på flere områder. Jeg ser Merkur som den eneste reelle bæredygtige bank i Danmark.

*Opstilles af:*

Henriette Hare

## BILAG 2

### Valg af revision

#### Merkurs generalforsamling den 13. april 2024

Bestyrelsen foreslår genvalg af revisionselskabet PwC som revisor for Merkur Andelskasse.

#### Begrundelse

Merkur Andelskasse har siden 2017 haft PwC som revisionselskab. Gennem årene er der opbygget et rigtig godt kendskab til Merkur, ligesom der er et godt fagligt samarbejde mellem PwC og Merkurs bestyrelse, direktion og økonomifunktion. I dette samarbejde oplever vi i Merkur, at PwC aktivt har støttet og bidraget til kvalitetsforbedringer i processer og indhold. Ydermere sker der en løbende og god succession af de revisorer, der er tilknyttet Merkur, så der sikres den nødvendige uafhængighed.

## BILAG 3

### Godkendelse af lønpolitik

#### Merkurs generalforsamling lørdag den 13. april 2024

#### Forslag fra bestyrelsen

Bestyrelsen indstiller, at generalforsamlingen godkender lønpolitikken.

#### Begrundelse

Der er kommet ny lovgivning (lovbekendtgørelse om finansiel virksomhed § 77d, stk. 2), som betyder, at generalforsamlingen skal godkende andelskassens lønpolitik ved enhver væsentlig ændring og mindst hvert 4. år. Kravet er nyt og gælder fra generalforsamlingen 2024 og frem.

Den finansielle lovgivning indeholder en række krav til aflønning og lønpolitikker i pengeinstitutter. Det overordnede formål med kravene er at sikre, at vi fører en forsvarlig lønpolitik, der fremmer en sund og effektiv risikostyring. Lønnen må altså ikke betyde, at bestyrelsen eller ansatte får en interesse i at træffe beslutninger eller handle på en måde, der ikke er til gavn for Merkur, andelshavere, kunder og andre interessenter. Derudover skal den også sikre lige løn for lige arbejde og understøtte vores forretningsstrategi, målsætninger, værdier og langsigtede interesser, herunder en holdbar økonomisk bæredygtig forretningsmodel.

Merkurs lønpolitik er godkendt af bestyrelsen den 19. december 2023 og af repræsentantskabet den 30. januar 2024. Vores lønpolitik beskriver retningslinjerne for løn til bestyrelse, direktion, væsentlige risikotagere m.v.

Merkur har udpeget følgende væsentlige risikotagere, som har væsentlig indflydelse på Merkurs risikoprofil:

- Direktører og ledere (Privat og Bolig, Erhverv, Forretningssupport og – processer, Investering og Pension, Økonomi, Kredit, IT, Kommunikation, Compliance og Risiko)

Derudover er ansatte i kontrolfunktioner defineret som den complianceansvarlige og den risikoansvarlige.

Som beskrevet i politikken, anvender Merkur ikke resultatafhængig aflønning, og aflønning fastsættes ud fra den enkeltes erfaring, ansvar, kompetence, værdi for Merkur og i henhold til overenskomst i det omfang, den ansatte er omfattet af denne. I forhold til variabel aflønning kan der blive givet mindre og ikke-resultatafhængige erkendtligheder for veludført arbejde, men dette gælder ikke for bestyrelse og direktion.

Det er overordnet bestyrelsens vurdering, at aflønningen i Merkur er rimelig og velafbalanceret, og indstiller derfor lønpolitikken til generalforsamlingens godkendelse.

Lønpolitikken kan læses på [merkur.dk/lonpolitik](https://merkur.dk/lonpolitik)



## BILAG 4

### Forslag til vedtægtsændringer

Merkurs generalforsamling lørdag den 13. april 2024

#### Forslag fra bestyrelsen

Der har været en række udefrakommende begivenheder som betyder, at bestyrelsen har behov for at fremsætte forslag til vedtægtsændringer, der vedrører:

1. Efterlevelse af formål
2. Opdatering af andelskapital
3. Ny formulering i forhold til krav om tegning af andelskapital
4. Præcisering i forhold til ikke at have krav på indløsning af andele
5. Sletning af overgangsordning
6. Sted for afholdelse af generalforsamling

De fleste ændringsforslag udspringer af den finansielle regulering, og bestyrelsen har stor respekt for, at det er vigtigt "at have orden i penalkassen", og gør sig derfor umage med at sikre, at lovgivningen bliver overholdt. Bestyrelsen har derfor haft ændringsforslagene til kommentering hos Finanstilsynet, som ikke har haft bemærkninger.

Lovgivning, vedtægter og ændringsforslag indeholder en del tekst, som kan være kompliceret og til tider svært at forstå. Nedenfor er ændringsforslagene derfor præsenteret og uddybet i et ikke alt for teknisk sprog.

De eksisterende vedtægter er tilgængelige på vores hjemmeside via linket: [merkur.dk/vedtaegter](http://merkur.dk/vedtaegter)

Bestyrelsen foreslår følgende ændringer af Merkurs vedtægter (ændringer er markeret med *farve* og *kursiv*).

#### 1. Efterlevelse af formål

##### **Ændring af vedtægternes § 3 (ophørt bestemmelse om indlån foreslås erstattet af bestemmelse om efterlevelse af formålsbestemmelsen)**

Bestyrelsen fremsætter forslag om ændring af vedtægternes § 3. Det er vigtigt at bemærke, at det ikke er et forslag til at ændre andelskassens formålsbestemmelse i § 2, men et forslag til at indføre en ny bestemmelse i vedtægternes § 3 om efterlevelse af formålet.

I formålsbestemmelsen § 2 fremgår, at *"Andelskassens formål er at drive pengeinstitutvirksomhed. Andelskassen skal under udøvelsen af sin virksomhed særligt arbejde med at yde og formidle lån til frie almennyttige initiativer. Grundlaget for andelskassens virksomhed er gensidig hjælp og ikke økonomisk vinding. Andelskassen virker ud fra impulser fra antroposofien og vil arbejde for at virkeliggøre samfundets tregrening."*

Forslaget til den nye ordlyd i vedtægternes § 3 beskriver, hvordan andelskassen vil efterleve formålet og svarer til vores ambition og mission.

##### **Nuværende ordlyd af § 3:**

**Indlån § 3** Ophævet.

## Forslag til ny ordlyd af § 3:

### *Efterlevelse af formål*

*§ 3 Andelskassen er en formålsdrevet pengeinstitutvirksomhed, der bevidst bruger sin forretning som katalysator for en bedre verden for mennesker, natur og miljø. Formålsparagraffen som anført i § 2 skal efterleves på en måde, således at andelskassen via sin forretning og drift har en betydelig positiv indvirkning på samfundet og miljøet som helhed.*

*Andelskassens ledelse skal i beslutningsprocesser, hvor det er relevant, tage højde for, hvordan beslutninger kan påvirke:*

- Andelskassens medarbejdere og leverandører.*
- Andelskassens kunders interesser i forhold til andelskassens formål om at påvirke samfundet og miljøet i en positiv retning.*
- De områder og lokalsamfund, hvor andelskassen og dennes leverandører driver virksomhed.*
- Det lokale og globale miljø.*
- Andelskassens kortsigtede såvel som langsigtede interesser.*

## Begrundelse

I 2020 blev Merkur Andelskasse for første gang B Corp-certificeret, hvilket betød, at vi i alle dele af organisationen skulle dokumentere, hvordan vi arbejder for en bedre verden. Det er ikke nok med gode intentioner og hensigtserklæringer og blandt andet skal alle tiltag dokumenteres via politikker, retningslinjer m.v. Vi var derfor meget stolte over, at vi blev certificeret som det eneste pengeinstitut i Danmark og med den højeste score i Norden. En B Corp-certificering gælder for en treårig periode, og vi har i løbet af efteråret derfor været i fuld gang med at blive certificeret igen – det kom vi i mål med i februar 2024.

Det er tydeligt, at kravene til bæredygtighed og social ansvarlighed ikke er statiske og hele tiden stiger. Blandt andet kræver B Corp nu, at det tydeligt skal fremgå af vores vedtægter, at vi arbejder for netop en positiv samfundsudvikling. Tidligere var det tilstrækkeligt, at det tydeligt fremgår af vores ambition og mission. Hensigten fra B Corps side er med dette yderligere krav at indføre en juridisk forpligtelse for at sikre, at en ny ledelse ikke kan nedtone den positive samfundsudvikling uden andelshavernes samtykke.

Merkur har været i dialog med B Corp om deres ret strikse krav til formuleringer og synes, at vi sammen har fundet frem til en fornuftig løsning.

Som beskrevet i indledningen ændrer den nye bestemmelse ikke ved § 2, som entydigt definerer Merkurs formål. Den nye § 3 skal alene ses som en beskrivelse af, hvordan vi i praksis efterlever formålsparagraffen samt vores ambition og mission.

Da det er afgørende for, at vi kan bibeholde vores B Corp-certificering, foreslår bestyrelsen at indsætte den nye ordlyd i § 3 som beskrevet ovenfor.

## 2. Opdatering af andelskapital

### **Ændring af § 4, Stk. 1 (andelskapitalens størrelse foreslås opdateret)**

Andelskapitalen vil hvert år ændre sig i takt med køb og salg af Merkur andele, og bestyrelsen foreslår opdatering af vedtægternes § 4, stk. 1.

### **Nuværende ordlyd af § 4, Stk. 1.**

**§ 4 Stk. 1.** Andelskapitalen er på 225 mio. kr. og er fuldt indbetalt. Andelene udstedes i DKK i fold af 1.000 DKK og i EURO i fold af 250 EURO.

### **Forslag til ny ordlyd § 4, stk. 1:**

**§ 4 Stk. 1.** Andelskapitalen er på *239 mio. kr.* og er fuldt indbetalt. Andelene udstedes i DKK i fold af 1.000 DKK og i EURO i fold af 250 EURO.



## Begrundelse

Andelskapitalen vil hvert år ændre sig i takt med køb og salg af Merkur andele. Beløbet i vedtægterne skal ændres, hvis der er større forskelle mellem den faktiske andelskapital og den andelskapital, der er angivet i vedtægterne eller med passende mellemrum, f.eks. hvert andet eller tredje år.

Da seneste opdatering var i 2022, foreslår bestyrelsen opdatering af den nominelle andelskapital til dens faktiske størrelse.

## 3. Ny formulering i forhold til krav om tegning af andelskapital

### Ændring af § 5, Stk. 2 (krav om andelstegning foreslås erstattet med ny formulering)

I vedtægternes § 5 Stk. 1 fremgår, at *"enhver af andelskassens indskydere og låntagere og i øvrigt enhver, der ser noget berettiget i andelskassens arbejde og formål, kan tegne andele. Andelshaverne hæfter kun med den tegnede andelskapital."*

I medfør af vedtægternes § 5, Stk. 2, kan Merkur også stille krav om andelstegning. Bestyrelsen foreslår en ny formulering af vedtægternes § 5 Stk. 2 i forhold til kravet om andelstegning.

### Nuværende ordlyd af § 5, Stk. 2.

§ 5, Stk. 2. Som betingelse for at indgå en låneaftale med andelskassen kan andelskassen stille krav om, at låntageren tegner andele i andelskassen for et beløb op til 5 % af lånets hovedstol, dog maksimalt 30.000 kr. for privatkunder og 100.000 kr. for erhvervs-kunder. Bestyrelsen fastsætter de nærmere regler herfor.

### Forslag til ny ordlyd af § 5, Stk. 2.

§ 5, Stk. 2 *For at indgå forretningsforbindelse med andelskassen kan andelskassen stille krav om, at kunden erhverver én eller flere andele i andelskassen. Formålet med et eventuelt lån må ikke direkte eller indirekte være at erhverve eller tegne andele i andelskassen. Bestyrelsen fastsætter de nærmere betingelser for andelstegningen, som offentliggøres på andelskassens hjemmeside. Der kan højst stilles krav om erhvervelse af andele for et beløb på 25.000 kr. for private kunder og højst 75.000 kr. for erhvervs-kunder. Kravet til andelstegning skal endvidere holdes indenfor 5% af et eventuelt udlånsengagement, jf. Bekendtgørelse om God Skik for Finansielle Virksomheder §16a stk. 2*

## Begrundelse

Når vi i Merkur skal opgøre vores kapitalgrundlag, har det betydning, at vi må medregne den andelskapital, som vores kunder skal tegne i overensstemmelse med vores vedtægter. Det er hele grundtanken bag det at være en andelskasse, ligesom det er den forretningsmodel, vi arbejder ud fra.

Merkur har drøftet dette aspekt med Finanstilsynet over årene, hvilket bl.a. er baggrund for den nuværende formulering i vedtægterne. Særreglerne, der gælder for andelskasser og altså svarer til vores nuværende formulering i vedtægterne, er i øvrigt skrevet ind i § 16a, stk. 2 i bekendtgørelse om god skik for finansielle virksomheder.

I 2021 blev Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA) opmærksom på de særregler, som gælder for bl.a. andelskasser og lagde overfor det danske Finanstilsyn op til, at Merkur ikke fremadrettet ville kunne tælle vedtægtsbestemt andelstegning med ved opgørelse af vores kapitalgrundlag.

Det ville være en alvorlig situation for os i Merkur, og heldigvis var Finanstilsynet åbne for en dialog, herunder bistå os med at forstå, hvori EBA's bekymring lå.

Essensen bag EBA's bekymring var, at Merkur kunne risikere at låne penge ud til kunder til brug for købet af andele (direkte/indirekte finansiering), og at kravet om andelstegning blev beregnet som en procentdel af udlånet. EBA mente, at det kunne blive et stort beløb relateret til udlånet, og da det blandt andet er et

krav, at beløbet (tegningsbeløbet) er "ubetydeligt" i forhold til lånet for at den vedtægtsbestemte andelstegning kan tælle med i kapitalgrundlaget, var EBA bekymret for vores model.

Merkur kom derfor frem til, at vi kunne ændre vores model for vedtægtsbestemt andelstegning, så det i dag ikke alene bliver beregnet som en procentdel af udlånet, men af det vi kalder det samlede forretningsomfang, dvs. en procentdel, hvor også indlån, realkreditlån mv. indgår i beregningen. Derudover har vi også sat maksimumbeløbene lidt ned.

I samarbejde med Finanstilsynet har vi udarbejdet de formuleringer, som i dag fremgår af vores hjemmeside, prislister m.v. Finanstilsynet har også godkendt formuleringen i forslaget til vedtægtsændringen, herunder godkendt, at andelskassen har implementeret ændringerne allerede i marts 2023 med en forventning om, at vedtægterne bliver ændret på generalforsamlingen i 2024.

Princippet, som også fremgår på vores hjemmeside, er i dag følgende:

Som kunde i Merkur skal du som udgangspunkt også være andelshaver. Vi beregner hvor mange andele, du skal have alt efter, hvor mange penge du har lånt eller skal låne og hvor mange penge, du har stående på din konto i Merkur. Det kalder vi dit forretningsomfang.

Forretningsomfanget beregnes som en vægtet sum af udlån, kreditter og garantier (vægt 70%), formidlet realkreditlån (vægt 15%) og indlån over 100.000 kr. (vægt 15%). Du skal som udgangspunkt købe andele svarende til 3% af det vægtede forretningsomfang, dog maksimalt 25.000 kr. (kursværdi) for private og 75.000 kr. (kursværdi) for erhverv.

Ifølge bekendtgørelsen om god skik for finansielle virksomheder – et sæt regler som bl.a. skal sikre, at kunder i finansielle virksomheder behandles ordentligt og redeligt – kan den pligtige andelstegning dog maksimalt udgøre 5% af udlånet, såfremt der indgår udlån i forretningsomfanget. Det betyder, at beløbet, der skal tegnes andele for, i visse tilfælde bliver reduceret for at overholde 5%-grænsen.

Idet modellen og den nye formulering er en forudsætning for, at andelene kan indgå i Merkurs kapitalgrundlag, foreslår bestyrelsen at ændre ordlyden af § 5 stk. 2 som beskrevet ovenfor.

## 4. Præcisering i forhold til ikke at have krav på indløsning af andele

### Ændring af § 6, Stk. 3 (ordet "dog" i bestemmelsen foreslås ændret)

Vedtægternes § 6 handler blandt andet om overdragelse og salg af andele, og at andelene kan indløses, hvis der samtidig bliver udstedt nye andele for mindst samme kursværdi. I bestemmelsens Stk. 3, fremgår at andelshavere ikke har krav på at få andele indløst, hvilket også er et krav, hvis andelene skal tælle med i Merkurs kapitalgrundlag. Bestyrelsen foreslår en præcisering af bestemmelsen i vedtægternes § 6, Stk. 3.

### Nuværende ordlyd af § 6, Stk.3

§ 6, Stk. 3. Andelshaverne har ikke krav på, at få andele indløst. Indløsning kan dog ske efter en samlet vurdering af andelskassens kapitalssituation og godkendelse fra Finanstilsynet, jf. reglerne i CRR, artikel 28 og 29.

### Forslag til ny ordlyd af § 6, Stk. 3

§ 6, Stk. 3. Andelshaverne har ikke krav på, at få andele indløst. Indløsning kan *i øvrigt kun* ske efter en samlet vurdering af andelskassens kapitalssituation og godkendelse fra Finanstilsynet, jf. reglerne i CRR, artikel 28 og 29.

## Begrundelse

Ønsket om at sikre, at vi pengeinstitutter har tilstrækkelig kapital er også baggrunden for forslaget om ændring af ordlyden i § 6 stk. 3. I den konkrete situation handler det om reglerne for at fastholde andelskapital, så den ikke pludselig kan blive trukket ud.

CRR (forordning nr. 575/2013 af 26. juni 2013) er EU's kapitalkravsforordning, som bl.a. er med til at sikre, at pengeinstitutter har nok kapital. Andelshavere må i medfør af CRR ikke have krav på indfrielse. Dette har været gældende i en årrække og blev videreført i dansk regulering i lov om finansiel virksomhed i § 87 b (i 2014).

Finanstilsynet ønsker i henhold til kapitalreglerne at sikre, at der ikke hersker tvivl om, at andelshaverne i Merkur ikke har krav på at få indløst sine andele. Den nye foreslåede formulering skal altså gøre det tydeligere, at en andelshaver ikke kan kræve at få indløst sine andele.

Finanstilsynet gav i forbindelse med deres kommentering af andelskassens gældende vedtægter udtryk for, at *"Man kan fortolke ovenstående således, at hvis kapital situationen i andelskassen er god, så betyder det, at man som andelshaver kan få sine andele indløst. Dette må ikke være tilfældet. Uanset kapitalforhold skal andelskassen kunne afvise at indløse andele. Derfor foreslår Finanstilsynet, at der i formuleringen ovenfor bliver slettet ordet "dog" og erstatter det med "i øvrigt kun"."*

De samme argumenter var i spil, da andelskassen ændrede den tidligere formulering (til den nuværende formulering), som blev vedtaget på generalforsamlingen i 2022. Denne gang er der blot tale om en yderligere præcisering.

I praksis foregår det sådan i dag, at man kan sælge sine andele, når der samtidig er en køber. Det betyder, at der engang i mellem kan opstå en venteliste, men i det store og hele fungerer det fint. Skulle der være behov for at gøre en undtagelse, så man kan sælge uden at der er en køber, så vil det kræve godkendelse af Finanstilsynet.

Det er bestyrelsens anbefaling, at forslaget bliver vedtaget af generalforsamlingen, idet bestyrelsen ikke vil risikere, at vedtægterne bliver underkendt af Finanstilsynet, og at andelskapitalen ikke kan medregnes i vores kapitalgrundlag.

## 5. Sletning af overgangsordning

### Ændring af § 7, Stk. 1 (beregning af kurs, hvor afsnit foreslås slettet)

Vedtægternes § 7 beskriver, hvordan der sker fastsættelse af kursen. Bestyrelsen foreslår sletning af en udløbet overgangsordning.

### Nuværende ordlyd af § 7, Stk. 1.

§7, Stk. 1. Nytegning, overdragelse og indløsning af andele sker til en kurs, som fastsættes pr. 31. december med udgangspunkt i andelskapitalen og indeståendet på kursreguleringsfonden, jf. § 21, stk. 4:  
$$\frac{(\text{Andelskapital} + \text{indestående på kursreguleringsfond}) * 100}{\text{Andelskapital}}$$

Til den således beregnede værdi af en andel lægges et beløb, der svarer til én andels forholdsmæssige del af den overgangsordning, der er indført i den europæiske kapitalregulering (CRR artikel 473a) for årene 2018-2022 i forhold til indførelse af regnskabsstandarden IFRS 9.

Bestyrelsen fastlægger de nærmere regler for køb, salg og indløsning af andele samt retningslinier for afregningskursen året igennem baseret på resultater og forventninger.

## Forslag til ny ordlyd af § 7, Stk. 1

§ 7, Stk. 1. Nytegning, overdragelse og indløsning af andele sker til en kurs, som fastsættes pr. 31. december med udgangspunkt i andelskapitalen og indeståendet på kursreguleringsfonden, jf. § 21, stk. 4:

$$\frac{(\text{Andelskapital} + \text{indestående på kursreguleringsfond}) * 100}{\text{Andelskapital}}$$

*Til den således beregnede værdi af en andel lægges et beløb, der svarer til én andels forholdsmæssige del af den overgangsordning, der er indført i den europæiske kapitalregulering (CRR artikel 473a) for årene 2018-2022 i forhold til indførelse af regnskabsstandarden IFRS 9.*

Bestyrelsen fastlægger de nærmere regler for køb, salg og indløsning af andele samt retningslinier for afregningskursen året igennem baseret på resultater og forventninger.

### Begrundelse

I 2018 blev der implementeret nogle nye regnskabsregler (IFRS9). Hvis reglerne var blevet implementeret på én gang, ville det have betydet en væsentlig reduktion i andelskursen. Med reglerne blev det derfor også muligt at anvende en overgangsordning, som har løbet fra 2018. Merkur har anvendt overgangsordningen, og den er nu udfaset i 2023.

Da overgangsordningen nu er udløbet, foreslår bestyrelsen at det markerede afsnit slettes.

## 6. Sted for afholdelse af generalforsamling

### Ændring § 9, Stk. 1 (stedet for afholdelse af generalforsamling foreslås uddybet)

Bestyrelsen foreslår uddybning af steder for afholdelse af vores generalforsamlinger.

### Nuværende ordlyd af § 9, Stk. 1

§ 9, Stk.1. Den ordinære generalforsamling afholdes hvert år inden 15. april. Generalforsamlingen afholdes i Danmark efter bestyrelsens nærmere bestemmelse.

### Forslag til ny ordlyd af § 9, Stk. 1

§ 9, Stk. 1. Den ordinære generalforsamling afholdes hvert år inden 15. april. Generalforsamlingen afholdes i Danmark *i Aalborg Kommune, Aarhus Kommune, Københavns Kommune eller i Region Syddanmark* efter bestyrelsens nærmere bestemmelse.

### Begrundelse

Vi er blevet opmærksomme på, at vi i henhold til selskabslovens § 87 (som også gælder for andelskasser) skal uddybe, hvor vi har mulighed for at afholde vores generalforsamling. Hensigten er at gøre det muligt at afholde Merkurs generalforsamling i de byer, hvor Merkur er til stede samt på Fyn og den sydlige del af Jylland, hvis det skulle vise sig hensigtsmæssigt.

Bestyrelsen foreslår på den baggrund ordlyden ændret som angivet ovenfor.

## BILAG 5

### Fuldmagt

#### Til brug ved ordinær generalforsamling i Merkur Andelskasse lørdag den 13. april 2024.

Er du eller din virksomhed/forening forhindret i at deltage på generalforsamlingen, kan du give fuldmagt. Du kan bruge denne blanket til at give fuldmagt til bestyrelsen eller en anden person.

#### Giv fuldmagt til en person

Du kan give fuldmagt til en person, der har mulighed for at deltage i generalforsamlingen og stemme på dine vegne. Fuldmagten skal være Merkur i hænde senest **torsdag den 11. april 2024 kl. 12.00.**

#### Giv fuldmagt til bestyrelsen

Du kan indsætte Merkurs bestyrelse som fuldmagtshaver og sende fuldmagten til Merkur via linket [www.merkur.dk/fuldmagt](http://www.merkur.dk/fuldmagt) eller bruge denne blanket.

Bestyrelsen træffer på et forudgående bestyrelsesmøde beslutning om, hvordan der stemmes med fuldmagter givet til bestyrelsen

Fuldmagten skal være Merkur i hænde senest **torsdag den 11. april 2024 kl. 12.00.**

#### Send din fuldmagt

Du kan sende fuldmagten pr. post til: Merkur Andelskasse, Vesterbrogade 40, 1., 1620 København V, Att. Direktionssekretariatet. Du kan også scanne/tage billede af din fuldmagt og bruge "send dokumenter"-funktionen på merkur.dk til at sende sikkert til Merkur. Du finder funktionen her: [www.merkur.dk/send-dokumenter](http://www.merkur.dk/send-dokumenter).

Endelig er du velkommen til at aflevere din fuldmagt på kontorerne i Aalborg, Aarhus eller København.

#### UNDERTEGNEDE

CPR. nr./CVR nr.: \_\_\_\_\_

Navn: \_\_\_\_\_

Adresse: \_\_\_\_\_

der er andelshaver i Merkur Andelskasse, giver herved fuldmagt til at stemme på mine vegne på ovennævnte generalforsamling.

Fuldmagten gives til enten (sæt ét kryds)

Merkurs bestyrelse – *eller*

Navn: \_\_\_\_\_

Adresse: \_\_\_\_\_

Mail: \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_, den / 2024 \_\_\_\_\_

(underskrift)

Datering og underskrift er et formkrav for fuldmagtens gyldighed.

Se vejledning om afgivelse af fuldmagt på vores hjemmeside – [www.merkur.dk/vejledning](http://www.merkur.dk/vejledning).