



**DAGSORDEN OG FULDSTÆNDIGE FORSLAG TIL
NORDFYNS BANKS ORDINÆRE GENERALFORSAMLING DEN 20. MARTS 2024 KL. 17.00**

AGENDA AND COMPLETE PROPOSALS FOR THE ANNUAL GENERAL MEETING MARCH 20TH 2024 AT 5.00 PM

- 1. Bestyrelsens beretning om bankens virksomhed i det forløbne år.
The Board of Directors' report on Nordfyns Bank's activities in 2023.**
- 2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse.
Submission of the Annual Report 2023 for adoption.**
- 3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
Decision on the allocation of profits or coverage of losses according to the adopted Annual.**
- 4. Fremlæggelse af vederlagsrapport til vejledende afstemning.
Submission of the remuneration report 2023 for indicative ballot.**
- 5. Valg af medlemmer til repræsentantskabet, herunder suppleringsvalg.
Election of members to the board of representatives, including supplementary election.**

Bestyrelsen foreslår genvalg af:

The Board of directors proposes re-election of:

- Pia Hafstrøm Bøg
- Poul Jacob Christoffersen
- Jens Gantriis
- Ole Tastrup Hansen
- Marianne Gudman Lorenzen
- Jens Erik Steinfeldt

Bestyrelsen foreslår nyvalg af:

The Board of directors purposes election of:

- Ida Schweitz Jensen
- Karl Peter Lyhr
- Pia Stokvad-Rubenius

Ved rekrutteringen og opstillingen af kandidater til repræsentantskabet har bestyrelsen fokuseret på at sikre en mangfoldighed blandt repræsentantskabsmedlemmerne, herunder i relation til erhvervsmæssig erfaring, faglige kvalifikationer og kompetencer, alder, m.v.

When recruiting and listing candidates to the board of representatives, the board of directors has focused on securing a diversity among the board of representatives, including commercial/business experience, vocational qualifications and competences, age, etc.

Normalt vil der være 7 medlemmer på valg til repræsentantskabet. Da 2 medlemmer udtræder som følge af aldersgrænsen, skal der indvælges 9 medlemmer. 7 medlemmer vælges for en 4-årig periode og 2 medlemmer for en 2-årig periode.

Normally 7 members are up for election to the board of representatives. As 2 members resign as a result of the age limit, 9 members must be elected. 7 members are elected for a 4-year period and 2 members for a 2-year period.

6. Valg af revisor. Election of external auditors.

Bestyrelsen foreslår nyvalg af EY Godkendt Revisionspartnerselskab.

Med udgangspunkt i de gældende rotationsregler kan bankens nuværende revisor ikke længere fortsætte som revisor for selskabet.

The board proposes a new election of EY Approved Revisionspartnerselskab.

Based on the current rotation rules, the bank's current auditor can no longer continue as auditor for the company.

7. Forslag fra bestyrelse eller aktionærer. Proposals from the board of directors or shareholders.

7a: Forslag fra bankens bestyrelse om ændring af bankens vedtægter §6.

Proposal from the Board of Directors about amendment of articles of association §6.

**NUGÆLDENDE §6:
Currently applicable**

Dagsorden for den ordinære generalforsamling skal omfatte:
The agenda for the ordinary general meeting must include:

1. Bestyrelsens beretning om bankens virksomhed i det forløbne år.
The Board of Directors' report on Nordfyns Bank's activities in past year.
2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse.
Submission of the Annual Report for adoption.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
Decision on the allocation of profits or coverage of losses according to the adopted Annual.
4. Fremlæggelse af vederlagsrapport til vejledende afstemning.
Submission of the remuneration report for indicative ballot.
5. Valg af medlemmer til repræsentantskabet.
Election of members to the board of representatives.
6. Valg af revisor.
Election of external auditors.
7. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
Any proposals from the board of directors or shareholders.
8. Eventuelt.
Any other business

FORSLÆDE ÆNDRINGER – NY §6:

Proposed changes – new §6:

Dagsorden for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

The agenda for the ordinary general meeting must include:

1. Bestyrelsens beretning om bankens virksomhed i det forløbne år.
The Board of Directors' report on Nordfyns Bank's activities in past year.
2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse.
Submission of the Annual Report for adoption.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
Decision on the allocation of profits or coverage of losses according to the adopted Annual.
4. Fremlæggelse af vederlagsrapport til vejledende afstemning.
Submission of the remuneration report for indicative ballot.
5. ***Godkendelse af bestyrelsens vederlag for indeværende regnskabsår***
Approval of the board's remuneration for the current financial year
6. Valg af medlemmer til repræsentantskabet.
Election of members to the board of representatives.
7. Valg af revisor.
Election of external auditors.
8. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
Any proposals from the board of directors or shareholders.
9. Eventuelt.
Any other business

Ændringen skyldes ny lovgivning der betyder, at generalforsamlingen fremadrettet skal godkende bestyrelsens vederlag for indeværende regnskabsår.

The change is due to new legislation which means that the general meeting must in future approve the board's remuneration for the current financial year.

7b:

Forslag fra bankens bestyrelse om godkendelse af bankens lønpolitik.

Proposal from the bank's board of directors on approval of the bank's salary policy.

Lønpolitikken skal godkendes hvert 4. år. Seneste godkendelse var i 2020.

The salary policy must be approved every 4 years. The latest approval was in 2020.

7c:

Forslag fra bankens bestyrelse om godkendelse af bestyrelsens vederlag for indeværende regnskabsår

Proposal from the bank's board of directors on approval of the board's remuneration for the current financial year

Generalforsamlingen skal jfr. ny lovgivning godkende bestyrelsens vederlag for indeværende regnskabsår. Fra 2025 vil punktet være indarbejdet i generalforsamlingens dagsorden.

The general assembly must, cf. new legislation approve the board's remuneration for the current financial year. From the year 2025, the item will be incorporated into the agenda of the general meeting.

7d:

Forslag fra bankens bestyrelse om, at bestyrelsen bemyndiges til at lade banken erhverve op til 10 % af bankens aktiekapital til den på erhvervestidspunktet gældende børskurs, gældende til 1. april 2025

Proposal from the Board of directors, to give the board of directors the power to let the bank acquire up to 10 % of the banks share capital, at the quotation at the time of acquisition, in effect until April 1st. 2025.

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen bemyndiges indtil den 1.april 2025 inden for gældende lovgivning at lade banken erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af i alt 10 % af bankens aktiekapital og således, at aktierne kan erhverves til gældende børskurs.

The Board of directors purposes, that the Board of Directors will be given the power, in effect until April 1st. 2025, within the bounds of the existing legislation, to let the bank acquire own shares within a perimeter of up to 10 % of the nominal value of the banks share capital and thus, that the shares can be acquired to the quotation at the time.

7e:

**Forslag fra aktionær om at banken iværksætter aktietilbagekøbsprogram på 30 mio. kr. indenfor gældende regler.
Proposal from a shareholder that the bank initiate a share buyback program of DKK 30 million. DKK within applicable regulations.**

Tilbagekøb af egne aktier. Bankens indre værdi pr. aktie (ca. DKK 405-408 excl. løbende indtjening i 2024) er langt højere end børskursen. For aktionærerne vil der være en stor gevinst ved at banken hurtigst muligt vedtager og påbegynder et tilbagekøbsprogram af egne aktier i lighed med adskillige i branchen. Et program på minimum DKK 30 mio. synes passende ref. resultat 2023 og resultatforventning til 2024.

Share buyback of own shares. The bank's intrinsic value per share (approx. DKK 405-408 excl. current earnings in 2024) is far higher than the stock market price. For the shareholders, there will be a great gain if the bank as soon as possible adopts and starts a buyback program of its own shares, similar to several in the industry. A program of at least DKK 30 million. seems appropriate ref. result 2023 and expected result for 2024.

Bemærkninger hertil fra bankens bestyrelse:

Comments on this from the bank's board:

Bestyrelsen kan ikke bakke op om forslaget. Bestyrelsen foretrækker at udlodde overskud frem for at tilbagekøbe egne aktier.
The board cannot support the proposal. The board prefers to distribute profits rather than buy back own shares.

7f:

Forslag fra aktionær om at bestyrelsen undersøger muligheder for salg af banken.

Proposal from a shareholder that the board investigate possibilities for selling the bank.

Banken er i en unik mulighed for at sælge sig til Sparekassen Sjælland-Fyn. Konkurrencen på Fyn med Sparekassen Danmarks senest køb af Totalbanken bliver kun større i de kommende år. Sparekassen Sjælland-Fyn er i en position som er helt unik til at betale en høj pris – af følgende indlysende årsager:

- Sparekassen Sjælland-Fyn besidder i forvejen +20% af Nordfyns Bank
- Begge banker er på samme bank-platform (EDB-drift)
- Nordfyns Bank' markedsområde kan ikke passe bedre ind for sammenlægning med Sparekassen Sjælland-Fyn' markedsposition på Fyn
- Synergieffekterne ref. omkostningsoptimering af stabsfunktioner vil være betydelige ved en sammenlægning
- Sparekassen Sjælland-Fyn vil være en større og konkurrencemæssigt stærkere bank for dermed at kunne tilbyde endnu bedre produkter overfor sine kunder

The bank has a unique opportunity to sell itself to Sparekassen Sjælland-Fyn. The competition on Funen with Sparekassen Danmark's latest purchase of Totalbanken will only increase in the coming years. Sparekassen Sjælland-Fyn is in a unique position to pay a high price - for the following obvious reasons:

- Sparekassen Sjælland-Fyn already owns +20% of Nordfyns Bank
- Both banks are on the same banking platform (EDB operation)
- Nordfyns Bank's market area could not be better suited for a merger with Sparekassen Sjælland-Fyn's market position on Funen
- The synergy effects ref. cost optimization of staff functions will be significant in the event of a merger
- Sparekassen Sjælland-Fyn will be a larger and competitively stronger bank in order to be able to offer even better products to its customers

Bemærkninger hertil fra bankens bestyrelse:

Comments on this from the bank's board:

Bestyrelsen kan ikke bakke op om forslaget. Bestyrelsen ønsker at bevare Nordfyns Bank som en selvstændig bank.

The board cannot support the proposal. The board wishes to preserve Nordfyns Bank as an independent bank.

8. Eventuelt
Any other business