

Bestyrelsens beretning ved Sydbanks ordinære generalforsamling

Aabenraa, 21. marts 2024

Velkommen til Sydbanks generalforsamling

Jeg vil gerne på bestyrelsens vegne byde velkommen til Sydbanks ordinære generalforsamling.

Det er med stor glæde, at jeg på dagens generalforsamling kan fremlægge det bedste regnskab i bankens historie. Det kan både bankens ledelse og medarbejdere – og ikke mindst bankens aktionærer – være rigtig stolte af og tilfredse med.

Da vi var forsamlet for et år siden, stod det ikke klart, at 2023 ville blive et rekordår. 2022 var præget af betydelig finansiell volatilitet, og der var stor usikkerhed om, hvordan samfundsøkonomien ville udvikle sig. Ville vi opleve en hård eller blød økonomisk landing? Og hvordan ville centralbankerne håndtere inflationen?

Som konsekvens af inflationen hævede centralbankerne styringsrenterne gentagne gange. Effekten af renteutviklingen ses tydeligt i bankens regnskab, hvor nettorenteindtægterne er steget markant i forhold til det rekordhøje niveau i 2022.

Dansk økonomi har som følge af de højere renter oplevet en mindre tilbagegang, men har indtil videre været imponerende modstandsdygtig overfor de talrige renteforhøjelser.

Vi oplevede med andre ord en samfundsøkonomisk blød landing, som har gavnet den danske banksektor i form af få nedskrivninger på udlån.

Sydbank er kendt for et godt kredithåndværk. Den bløde landing og det gode kredithåndværk afspejler sig i bankens regnskab, idet bankens nedskrivninger på udlån faktisk udgør en mindre indtægt.

Udover de stigende nettorenteindtægter og den solide kreditkvalitet er det værd at fremhæve, at banken har styr på omkostningerne. En fortsat stram omkostningsstyring i 2023 er den tredje hovedårsag til rekordresultatet.

Sydbank er fortsat blandt de bedst ratede banker i Europa. Moody's, der er et af verdens største kreditratingbureauer, har ratet Sydbanks langsigtede gæld til A1. Moody's rating er et udtryk for, at de ser Sydbank stå solidt. Vi er solidt kapitaliseret med betydelig overskydende kapital, og vi har rigeligt med likviditet.

Det er derfor også meget tilfredsstillende, at rekordresultatet og bankens stærke kapitalforhold giver mulighed for at udbetale et rekordhøjt udbytte på 30,56 kr. pr. aktie svarende til 50 pct. af årets resultat. Banken igangsætter herudover et nyt aktietilbagekøbsprogram på 1.200 mio. kr. Den samlede udlodning udgør ca. 86 pct. af det opnåede resultat for 2023.

Sydbank har historisk udloddet midler til Sydbank Fonden. De seneste år er der sket en udlodning på 12 mio. kr. Det er bestyrelsens vurdering, at udbyttebetaling til fonden er en god investering i synlighed for Sydbank Fonden og dermed også banken. På den baggrund og med bankens rekordresultat in mente indstiller bestyrelsen, at banken ekstraordinært udlodder 18 mio. kr. til Sydbank Fonden. Bestyrelsens indstilling behandles under dagsordenens pkt. 3.

Sydbank-aktien steg med 0,3 pct. i 2023, mens det danske bankindeks steg med 18,6 pct. i samme periode. En stor del af forskellen kan forklares med, at Sydbank-aktien i 2022 steg med 24 pct.-point mere end det danske bankindeks. Det er glædeligt, at aktiemarkedet her i 2024 har kvitteret for rekordresultatet ved at placere Sydbank helt i toppen blandt de europæiske banker med en kursstigning på ca. 30 pct. siden årsskiftet.

Jeg vil ikke sige mere om resultatet for 2023, da bankens administrerende direktør, Karen Frøsig, om lidt vil gennemgå årsregnskabet. Jeg vil i stedet sætte yderligere ord på nogle af de ting, der har haft betydning for bankens resultat i det forgange år.

Dygtige og engagerede medarbejdere

I Sydbank ser vi dygtige og engagerede medarbejdere som vores vigtigste aktiv, og vi driver banken med et løfte om, at man kan kende os på værdiskabelsen for vores kunder.

Vi tror på den gode rådgivning som drivkraft for værditilbuddet til vores kunder. Det forudsætter, at banken har dygtige medarbejdere, der kender kunderne – og med udgangspunkt i kundens økonomiske situation og mål evner at anbefale de rette løsninger og produkter. Vi siger, at dygtighed og relationer skaber værdi.

Vi investerer derfor også løbende i dygtiggørelse af bankens ledere og medarbejdere. I 2023 har vi anvendt 16 mio. kr. på udvikling og uddannelse af bankens medarbejdere og ledere; heraf 1.8 mio. kr. til videregående uddannelser i form af deltidsstudier som fx HD-uddannelse eller Master-studier.

Den næste generation af dygtige medarbejdere rekrutterer vi direkte fra uddannelsesinstitutionerne, og vi har i 2023 ansat 24 finansøkonomer og -bachelorer i traineeforløb, hvor de uddannes til hhv. privat- eller erhvervsrådgivere.

Tilfredse kunder

Som nævnt ser vi dygtige og engagerede medarbejdere som vores vigtigste aktiv – og vi tror på værdien af relationer, herunder ikke mindst relationer til bankens kunder.

Vi er stolte af at have Danmarks mest tilfredse erhvervs kunder. I kundetilfredshedsmålingen, der foretages af analyseinstituttet Aalund, opnår Sydbank i 2023 den højeste kundetilfredshed blandt små og mellemstore danske virksomheder.

Bankens position som Danmarks Erhvervsbank blev i februar i år bekræftet af analyseinstituttet Voxmeter, der på baggrund af 39.000 interviews med 13.000 virksomheder for andet år i træk kårer Sydbank som landets bedste erhvervsbank.

Sydbank gennemfører i samarbejde med analyseinstituttet EPSI egne målinger af Private Banking- og privatkundernes tilfredshed med banken. Undersøgelserne viser, at kundetilfredsheden blandt Private Banking-kunderne er på et højt niveau, mens privatkundernes tilfredshed ovenpå et 2023 med flere store ændringer ikke er på det ønskede niveau.

Vores egne målinger giver mulighed for at følge udviklingen i kundernes tilfredshed med banken tæt og herigennem identificere og handle på de mest værdiskabende forbedringspunkter. Vi vil i 2024 arbejde målrettet på at forbedre privatkundernes tilfredshed med Sydbank.

Bestyrelsens virke i det forgangne år

2023 har også være kendetegnet ved et højt aktivitetsniveau i bankens bestyrelse. Vi har holdt 21 bestyrelsesmøder i årets løb samt 1 strategiseminar og 2 uddannelsesdage. I de 5 udvalg under bestyrelsen blev der i 2023 holdt 25 møder. Fremmødeprocenten til møder i bestyrelsen og bestyrelsens udvalg var i 2023 på 98 pct. Den høje fremmødeprocent vidner om en aktiv og engageret bestyrelse.

Jeg vil karakterisere samarbejdet mellem bestyrelse og direktion som åbent, ligefremt og løsningsorienteret. På såvel bestyrelsesmøder som møder i bestyrelsens udvalg er der en direkte og konstruktiv dialog, hvor tingene bliver sagt, som de er. På vegne af en samlet bestyrelse vil jeg gerne sige tak til direktionen for samarbejdet i dagligdagen.

I tråd med anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse gennemfører bestyrelsen med afsæt i bankens forretningsmodel en årlig selvevaluering af den samlede bestyrelse og de individuelle medlemmer.

Formålet med evalueringen er at sikre, at bestyrelsen samlet set besidder de kompetencer, der skal til, for at vi kan varetage vores opgaver og sikre udvikling af Sydbank til gavn for bankens interessenter.

Den korte konklusion på bestyrelsesevalueringen for 2023 er, at arbejdet i bestyrelsen fungerer tilfredsstillende, og bestyrelsens kompetencer er dækkende i forhold til bankens forretningsmodel.

Sydbank er lokalt forankret i vores 12 danske områder. Bankens lokalråd spiller en vigtig rolle i vores lokale tilstedeværelse og engagement.

Lokalrådene har i 2023 bl.a. været involveret i uddeling af Sydbank Fondens lærlingelegater. Legaterne uddeles for at vise påskønnelse overfor de unge, der uddanner sig indenfor de praktiske fag. Det er et initiativ, der er blevet taget rigtig godt imod af både lærlinge og virksomheder. Initiativet demonstrerer på fineste vis vores lokale engagement og bankens position som Danmarks Erhvervsbank.

Vi har i 2023 holdt to møder i repræsentantskabet. I efteråret havde vi besøg af historiker og journalist Adam Holm, der fortalte om situationen i Ukraine. Adam Holm har rejst langs hele frontlinjen, og med sin store historiske viden som bagtæppe gav han repræsentantskabets medlemmer en indsigtfuld beretning om forholdene for de civile og soldaterne i Ukraine.

Jeg vil gerne takke alle medlemmer af repræsentantskabet og lokalrådene for indsatsen for Sydbank i 2023.

I er meget vigtige for Sydbank og for Sydbanks fortsatte udvikling.

Sydbanks strategi

Sydbanks strategi hedder "Vækst i forretningen" og dækker perioden 2022 til 2024. Strategien kan opsummeres på følgende måde: Vi vil være kendt af flere, tjene flere penge og fortsat effektivisere banken.

På planchen bag mig kan I se strategiens tre målsætninger, som skal være opfyldt ved udgangen af 2024. Med aflæggelsen af det bedste regnskab i bankens historie overgår vi p.t. de to finansielle målsætninger. Som tidligere beskrevet har de stigende renter haft stor indvirkning på bankens resultat, og det skal derfor også bemærkes, at målsætningerne blev fastsat med udgangspunkt i et negativt rentemiljø.

Den tredje målsætning omhandler det uhjulpne kendskab til Sydbank. Vi har med kampagnerne "Danmarks Erhvervsbank" og kampagnen for Private Banking under overskriften "Du har livsmål. Vi er banken." øget kendskabet til banken markant i de valgte segmenter.

Vi er dog ikke i mål endnu, da det uhjulpne kendskab til Sydbank skal løftes i den brede befolkning. Vi har derfor igangsat en kampagne rettet mod privatkundemarkedet. De første evalueringer af kampagnen er positive, og banken vil i 2024 arbejde målrettet på at øge kendskabet til Sydbank.

Bestyrelsen og direktionen har fokus på, hvordan vi bedst udnytter vores stærke position som Danmarks Erhvervsbank og vores finansielle robusthed. Vi ser frem til at offentliggøre vores strategiske planer for de kommende år efter sommerferien.

Bankens lønpolitik og vederlagsrapport

Jeg skal her på generalforsamlingen redegøre for aflønningen af bankens direktion og bestyrelse, både for så vidt angår aflønningen i 2023, men også for den forventede aflønning i det indeværende og det kommende regnskabsår.

Derudover skal lønpolitikens indhold og dens efterlevelse forklares, således at generalforsamlingen er betrygget i, at lønpolitikken er overholdt.

Bankens lønpolitik blev senest vedtaget af generalforsamlingen på den ordinære generalforsamling i 2021, og i overensstemmelse med vores årshjul skulle lønpolitikken revideres og godkendes på generalforsamlingen i 2025.

Banken har imidlertid i efteråret 2023 deltaget i Finanstilsynets temaundersøgelse af lønpolitik og lønpraksis, og banken har i den forbindelse på baggrund af en tilbagemelding fra Finanstilsynet valgt i januar i år at revidere lønpolitikken.

Ændringerne og præciseringerne er i hovedtræk foretaget i kriterier og retningslinjer for tildeling af bonus til ledelse og væsentlige risikotagere, og derudover er retningslinjerne for udpegning af væsentlige risikotagere blevet yderligere uddybet. Derfor er den reviderede lønpolitik med på dagsordenen i dag som punkt 7b, hvor generalforsamlingen skal behandle og godkende denne.

Næste år vil vi gennemføre den oprindeligt aftalte mere gennemgribende opdatering, hvor hele lønpolitikken vil blive gennemgået og opdateret.

Generalforsamlingen kan derfor forvente, at bankens lønpolitik vil være med som et punkt på dagsordenen to år i træk.

Generalforsamlingen skal ligesom de foregående år holde en vejledende afstemning om godkendelse af vederlagsrapporten for 2023, jf. dagsordenens punkt 4, hvor vederlagsrapporten er fremlagt.

Vederlagsrapporten er en talmæssig opstilling af aflønningen i 2023 af bestyrelse og direktion foretaget ud fra bankens gældende lønpolitik, hvorfor der i det hele henvises til denne for yderligere informationer.

Rapporten giver et overblik over den aflønning, som de enkelte bestyrelses- og direktionsmedlemmer, herunder både nye og tidligere, er tildelt i løbet af eller har til gode for det seneste regnskabsår.

Direktionens aflønning

Sydbanks direktion bestod ved indgangen af 2023 af administrerende direktør Karen Frøsig, bankdirektør Bjarne Larsen og bankdirektør Jørn Adam Møller.

I december måned valgte banken at sige farvel til bankdirektør Bjarne Larsen. Stig Westergaard indtrådte i forlængelse heraf i direktionen som bankdirektør med ansvar for Kredit, Compliance og Risiko.

Karen Frøsig har meddelt bestyrelsen, at hun ønsker at gå på pension. Bestyrelsen har ansat Mark Luscombe, der den 1. april tiltræder som bankdirektør med henblik på at overtage posten som administrerende direktør efter en overgangsperiode.

Bestyrelsen har i forbindelse med udskiftningerne i direktionen vurderet direktionens sammensætning og kompetencer. Det er vores konklusion, at vi nu og efter det kommende direktørskifte har en godt sammensat direktion, der både samlet og individuelt har de kompetencer, der kræves for at lede banken.

I bestyrelsen fastsætter vi også den samlede løn til direktionen indenfor rammerne af lønpolitikken. Aflønningen af direktionen har vi fastsat ud fra ønsket om at kunne tiltrække og fastholde de rette personer, så banken til enhver tid er besat med de rette direktionsmedlemmer.

Jeg skal på generalforsamlingen oplyse om aflønning af bankens direktion. I 2023 har medlemmerne af direktionen samlet modtaget 21 mio. kr.

Der er i forbindelse med ændringerne i direktionen indgået fratrædelsesaftale med Bjarne Larsen. Der er i hans kontrakt aftalt et

opsigelsesvarsel på 12 måneder og en fratrædelsesgodtgørelse på 12 måneders løn.

For så vidt angår adm. dir. Karen Frøsig er der ligeledes indgået en fratrædelsesaftale med en fratrædelsesgodtgørelse på 12 måneders løn og en kompensation for en konkurrenceklausul på 6 måneders løn.

I henhold til bankens lønpolitik er der ikke aftalt nogen bonusordning for direktionen.

For yderligere oplysninger henviser jeg til bankens vederlagsrapport, der indeholder en specificeret opstilling af direktionens aflønning.

Der er for et enkelt direktionsmedlem for 2024 aftalt en individuel lønstigning begrundet i direktionsmedlemmets kvalifikationer og ansvar, personlige indsats og anciennitet i jobbet, bankens opnåede resultater samt markedsniveauet for aflønning af bankdirektører i sammenlignelige pengeinstitutter. Hertil kommer en regulering svarende til finanssektorens overenskomst.

For de øvrige medlemmer af direktionen reguleres aflønningen i 2024 alene med en sats svarende til finanssektorens overenskomst.

For 2025 forventes en individuel regulering baseret på de samme parametre som i 2024 og en satsregulering svarende til den gældende overenskomst for finanssektoren.

Bestyrelsens honorarer

Lovgivningen fordrer, at der på generalforsamlingen oplyses om bestyrelsens aflønning. Bestyrelsens medlemmer modtog i 2023 et fast årligt basishonorar på 380 tkr. Bestyrelsesformanden og -næstformanden modtager et yderligere honorar, der modsvarer merarbejdet ved henholdsvis formands- og næstformandshvervet.

Størrelsen af det individuelle honorar er afhængigt af antallet af udvalgsposter i de af bestyrelsen nedsatte 5 udvalg. Det skal bemærkes, at formanden for henholdsvis Revisionsudvalget og Risikoudvalget modtager et tillæg for formandshvervet.

Jeg vil gerne igen henvise til vederlagsrapporten for 2023, hvor alt er specificeret, og hvor det også fremgår, at det samlede vederlag til bestyrelsen har udgjort 7,7 mio. kr.

Bestyrelsen er ikke omfattet af nogen former for bonusordning.

Bestyrelsens vederlag reguleres årligt i overensstemmelse med den regulering, der finder sted i henhold til overenskomsten mellem Finans Danmark/Arbejdsgiver og Finansforbundet. Bestyrelsen har besluttet at indstille, at bestyrelsens honorering for 2024 er uændret i forhold til 2023, jf. dagsordenens punkt 7c. Satserne vil derfor også det næste år alene blive reguleret ud fra den gældende overenskomst.

Sund virksomhedskultur i Sydbank

Lovgivningen kræver, at der på generalforsamlingen oplyses om, hvordan banken gennemfører og efterlever sin politik for sund virksomhedskultur, herunder forholder sig til compliance, hvidvaskforebyggelse, forebyggelse og håndtering af interessekonflikter og risikostyring.

Finanstilsynet har i 2023 gennemført en temaundersøgelse om sund virksomhedskultur i en række udvalgte pengeinstitutter og betalingsinstitutter, herunder Sydbank. Sydbank har modtaget en positiv individuel tilbagemelding fra Finanstilsynet uden anmærkninger.

Bestyrelsen har drøftet tilbagemeldingen til banken på temaundersøgelsen og på baggrund af Finanstilsynets tre opmærksomhedspunkter præciseret få forhold i bankens politik for sund virksomhedskultur. Bestyrelsen har herudover drøftet og igangsat en række tiltag for at fremme og sikre en sund virksomhedskultur i banken.

Sydbank indgår ofte i Finanstilsynets temaundersøgelser, da banken er et SIFI-institut, og dermed føres der et tættere tilsyn med banken end med de mindre pengeinstitutter. Banken har generelt modtaget meget pæne rapporter og tilbagemeldinger fra Finanstilsynet i 2023.

Det er i den sammenhæng værd at bemærke, at Finanstilsynets seneste tre hvidvaskinspektioner, der er foretaget i 2022 og 2023, ikke har givet anledning til påbud til banken.

I 2024 gennemfører banken et kulturprojekt under overskriften "Hvad kan vi gøre for dig", der sætter fokus på bankens relationer. Det handler både om relationerne til bankens kunder og samarbejdspartnere, men også om de interne relationer medarbejderne imellem.

Banken gennemfører løbende kurser for alle medarbejdere på de områder, der understøtter en sund virksomhedskultur. Alle medarbejdere har f.eks. gennemført den årlige træning i Håndtering af persondata og informationssikkerhed.

Det er vigtigt, at nyansatte medarbejdere indføres i de forhold, der er relevante for at have en sund virksomhedskultur. Alle nyansatte medarbejdere modtager sammen med ansættelseskontrakten et eksemplar af bankens politik for sund virksomhedskultur og deltager i en række uddannelsesaktiviteter, hvor sund virksomhedskultur, compliance og hvidvaskforebyggelse er en del af programmet.

Det forventes af medarbejderne, at de sætter regelefterlevelse før indtjening, og at de i tvivlstilfælde reagerer og søger relevante oplysninger i bankens interne politikker, forretningsgange og arbejdsbeskrivelser. Vi forventer, at bankens medarbejdere siger til, hvis de oplever noget, som de ikke er trygge ved. Bankens har desuden en whistleblowerordning, som kan tilgås anonymt, hvis det ønskes.

Jeg vil gerne understrege, at både bestyrelsen og direktionen har fokus på alle forhold, der fremmer en sund virksomhedskultur i banken. Der rapporteres løbende på forskellige parametre, både til direktion og bestyrelse. Formændene for bankens interne complianceudvalg, hvidvaskudvalget og udvalgene i risikoorganisationen er derudover en bankdirektør.

Den samlede bestyrelse er derfor betrygget i, at det vedvarende fokus på ordentlighed og rettidige dispositioner, som vi oplever, at der findes i hele banken, fortsat vil bidrage til, at vi kan fastholde en velfungerende og solid bank.

ESG og bæredygtighed

Sydbank indtog med 27 point ud af 34 mulige førstepladsen i Økonomisk Ugebrevs ESG-Rating for Bank og Forsikring 2023. Resultatet viser, at vores arbejde med at integrere ESG og bæredygtighed i bankens kerneforretning bærer frugt.

Vi ønsker, at bankens arbejde med ESG og bæredygtighed skal skabe samfundsmæssig værdi på den lange bane samt give forretningsmæssig mening for både banken og vores kunder. Vi har derfor sat fem ambitiøse målsætninger for, hvordan vi vil bidrage til en mere bæredygtig udvikling. Målsætningerne er sat på de områder, hvor banken kan gøre den største forskel. Målsætningerne fremgår af planchen bag mig.

Jeg vil gerne fremhæve, at bankens målsætning for ansvarlig finansiering er hævet til 10 mia. kr. til grøn finansiering i 2027. Grøn finansiering består af udlån til bl.a. vedvarende energi, grønt byggeri, og elbiler. Vi oplever, at bankens kunder – både på erhverv og privat – i stigende grad efterspørger lånefinansiering til grønne formål.

Arbejdet med ESG og bæredygtighed foregår på tværs af bankens organisationen og omfatter flere og flere emner. Det er betryggende at se, hvordan banken på en ansvarlig og forretningsorienteret måde håndterer de mange forventninger og lovkrav på området.

Sammenfattende kan det siges, at Sydbank er på omgangshøjde med udviklingen i finanssektoren indenfor ESG og bæredygtighed. Og jeg kan da kun opfordre aktionærerne til at læse ESG-rapporteringen, der indgår som en integreret del af bankens årsrapport.

Afslutning og tak

Jeg vil gerne slutte af med at sige mange tak til både bankens aktionærer og kunder for den tillid og opbakning, de viser banken.

Samtidig vil jeg også sige tak til bankens medarbejdere for den store indsats, de har ydet i 2023. Som også nævnt tidligere år er det en stor fornøjelse at mærke det engagement, der lægges for dagen og opleve, hvor kompetente vores medarbejdere er.

Ligeledes vil jeg gerne takke medlemmerne af lokalrådene og repræsentantskabet for deres bidrag til Sydbanks ve og vel i året, der er gået. Jeg sætter stor pris på, at I vil bruge tid og kræfter på at hjælpe til med at gøre Sydbank til en endnu bedre bank.

Endelig vil jeg gerne sige tak til direktionen og mine kolleger i bestyrelsen for et godt samarbejde i 2023.

Som nævnt tidligere har Karen Frøsig besluttet at stoppe i Sydbank med udgangen af juli måned, og det er således Karens sidste aflæggelse af årsregnskab for Sydbank og derfor den sidste gang, hun mødes med os aktionærer på en generalforsamling. Selvom vi fra bestyrelsens side venter til sommer med at takke Karen, synes jeg imidlertid, at det er på sin plads, at vi her på generalforsamlingen dvæler lidt ved Karens mangeårige virke i – og for – Sydbank. Karen blev en del af Sydbank i forbindelse med Sydbanks overtagelse af Aktivbanken i 1994. I første omgang som Sydbanks chefjurist og så siden 2010 som Sydbanks øverste chef. I Karens tid som øverste chef har Sydbank udviklet sig til at blive en af Danmarks største og bedste banker – og det var ikke sket uden Karen ved roret. Jeg har samarbejdet med Karen i 9 år og har haft mulighed for på nærmeste hold at følge Karens kompetente ledelse af

banken – også når de eksterne faktorer var udfordrende. Ligeledes har Karen været en fornem repræsentant for Sydbank eksternt, hvad enten det har været i brancheorganisationer eller i den brede offentlighed, hvor Karen har været en stærk og synlig profil med stærke holdninger også til andet end bankdrift.

Sydbank har et særligt DNA – det samme DNA sidder også i Karens rygrad.

Tak for opmærksomheden.