Generalforsamling Sydbank 2019 – beretning

Velkommen til Sydbanks generalforsamling

2018 har på mange måder været et særligt år for banksektoren, som igen har tiltrukket sig stor medieopmærksomhed. Det kommer jeg tilbage til.

Men tillad mig at glædes over, at Sydbank ikke har været omfattet af den massive negative medieomtale. Det skyldes ikke mindst, at der Ikke har været noget at komme efter.

Det ser vi i bestyrelsen som et udtryk for, at der er godt styr på forretningen, processerne, kreditterne og overholdelse af lovgivningen. Det ligger bestyrelsen på sinde, at det også er tilfældet fremover.

Sidst jeg stod her ved denne talerstol, for et år siden, lagde jeg ud med at sige et par ord om dansk økonomi. Der var optimisme. Og en del af hvad jeg sagde for et år siden ville jeg faktisk kunne gentage, for økonomien har det grundlæggende godt, men stemningen er ikke god.

Der er trusler om handelskonflikt, der er voldsomme demonstrationer i flere Europæiske lande. Vi har Brexit om

8 dage, som dog nu ser ud til at blive udskudt. Der har været massive udsving på de finansielle markeder. De negative renter ser ud til at fortsætte. Forventningen er nu at vi meget vel kan have negative renter i mindst de kommende 12 måneder. Centralbankerne har lavet enorme pengepolitiske lettelser, som vi aldrig tidligere har set i verdenshistorien, og som vi ikke helt kender konsekvensen af, særligt når de på et passende tidspunkt skal afvikles.

Opsvinget i europæisk økonomi ser ud til at være bremset op og der forventes nu en noget lavere BNPvækst end tidligere. Væksten i amerikansk økonomi vil også bremse op i år og kan måske gå mere eller mindre i stå i 2020.

Ser vi konkret på, hvordan væksten har udviklet sig i Danmark, så er vi på et betydeligt lavere niveau end i 2017 og udviklingen i amerikansk og europæisk økonomi vil klart påvirke dansk økonomi og forventningen er da også, at vi vil se faldende økonomisk vækst.

Med til historien hører dog, at væksten ikke har været lånefinansieret. Det er for så vidt godt – undtagen når man som bank lever af at låne ud. Lånelysten i Danmark er ikke stor, blandt andet fordi dansk erhvervsliv generelt er meget velkonsolideret.

Sydbanks resultater 2018

Sydbank afsluttede med 2018 også strategien Blå vækst, hvor samtlige mål blev indfriet. Og fra 2019-21 hedder strategien ”En stærkere bank”. Det er en strategi, som bestyrelsen har været dybt involveret i.

Strategien er en forædlingsstrategi. Det betyder, at der er fokus på at forædle og videreudvikle, det, der allerede er til stede i banken i dag. Det handler om at opdyrke de sunde egenskaber en bank bør have. Det vil sige tilfredse kunder, en klar profil og god og effektiv drift.

Jeg vil ikke knytte så mange flere ord på regnskabet eller strategi, da administrerende direktør Karen Frøsig om lidt vil gennemgå regnskab og strategi.

Sydbanks aktiekurs udvikling hele 2018

Sydbank blev i 2018 optaget i C25 indekset, eller eliteindekset for danske aktier. Men eliten har haft et svært år. Stort set alle aktier er faldet betydeligt i værdi. Det samme gør sig gældende for Sydbanks aktie, der i dag er på 151.

På billedet bag mig ser i hhv. Sydbanks aktiekurs og bankindekset. Her kan I se, at Sydbanks aktie har klaret sig

en lille spids bedre end indekset, men det rokker ikke ved, at det var et svært år for alle, der har aktier.

Samtidig er det glædeligt, at vi har så solid en indtjening og kapital i Sydbank, at vi fastholder et højt udbytteniveau til glæde for vores ejere.

Graf over udbyttebetaling over tid

Over de seneste fem år har vi tilbagebetalt 6.3 mia. kr. i form af udbytte og aktietilbagekøb.

Også i 2018 vil der være en betydelig grad af udbyttebetaling, som I kan se på grafen længst til højre.

På baggrund af årets resultat og med afsæt i bankens kapitalforhold har vi i bestyrelsen valgt at indstille, at der for regnskabsåret 2018 udbetales 9 kr. og 36 øre pr. aktie i Sydbank. Det svarer til 50 pct. af årets resultat.

Hertil kommer, at vi har planer om at igangsætte et aktietilbagekøbsprogram for i alt 250 mio. kr. Det vil bringe den samlede udbyttebetaling op på 72% af årets overskud.

Sydbank står med endda meget solide kapitalforhold også efter udbyttebetaling og aktietilbagekøb. Kapitalprocenten lander i 2018 på 22,4. Målsætningen var 18 %, så målet er rigeligt opfyldt.

Jeg lovede i min indledning, at komme tilbage til de sager, der i 2018 har trukket overskrifter i medierne. Den første er hvidvask

Hvidvask

Dansk sprognævn kårede hvidvask til årets ord. Læser man med i medierne, kunne man få det indtryk, at det er bankerne, der har gjort noget ulovligt.

Men hvad handler hvidvask om? Jo det er kriminelle, der har brug for at få penge fra ulovlige aktiviteter, som menneskehandel, narkohandel, bestikkelse, våbenhandel og finansiering af terror til at se lovlige ud. Det skal de bruge en bank til. Ufatteligt store summer bliver ført gennem bankerne, og pengenes oprindelse fortaber sig.

At bekæmpe hvidvask er en væsentlig og vigtig samfundsopgave, som bankerne er blevet pålagt, og det er desværre en opgave, nogle banker ikke har løst.

I Sydbank kan jeg med sikkerhed sige, at det er en opgave, som vi tager meget alvorligt. Vi gør alt vi kan for at sikre, at banken ikke bliver benyttet til hvidvask.

Der bliver arbejdet med at bekæmpe hvidvask både centralt, og i dagligdagen, hvor vi møder kunderne, og vi har fulgt alle anvisninger for at leve op til de gældende regler.

Tillad mig at fremhæve, at Sydbank har investeret i den ypperste whistleblowerordning, der i dag er mulig. I samarbejde med Kammeradvokaten kan alle, der har mistanke om snyd i Sydbank vælge at angive dette. Det er en ordning der sikrer, at den der vil fortælle om mistanken om snyd kan forblive helt anonym. Samtidig bliver formanden for revisionsudvalget orienteret direkte, hvis der er nogen, der vælger at benytte ordningen.

Det er en god løsning, som kun de bedste af de bedste har i verden, og nu altså også Sydbank.

Er det så en garanti for, at Sydbank ikke misbruges til hvidvask? Nej, men viser der sig huller, så er vi opsat på hurtigst muligt at gøre noget ved det.

Der tales åbent om, at sagen om hvidvask af 1.500 mia. kr., verdens største sag om hvidvask, kan få konsekvenser, også for bestyrelserne. Der er mulige stramninger, herunder eksempelvis at Finanstilsynet deltager på bestyrelsesmøderne i bankerne, sådan som praksis er i bl.a. Holland.

Det har også været luftet at lovgivningen ændres, så det bliver lettere at holde ledelsen, herunder bestyrelsen, personligt ansvarlig for brud på reglerne.

En anden og for banksektoren ikke ret flatterende sag i 2018 har handlet om svindel med udbytteskat. Jeg skal ikke trætte med det tekniske i en sådan type svindel, men

det er vigtigt for mig at fortælle jer, hvad status er på den slags i Sydbank. Og svaret er meget enkelt:

- Sydbank tilbyder slet ikke aktieudlån, som svindel med udbytteskat handler om.
- I Sydbank tilbagesøger vi udbytteskat for vores kunder i henhold til gældende dobbeltbeskatningsaftaler. Men kun hvis der reelt er tilbageholdt en udbytteskat – hvilket Sydbank gør i forhold til de kunder, der benytter os som depotbank

Jeg har været en tur omkring Sydbanks skattepolitik. Her fremgår det klart, og jeg citerer:

- *Banken medvirker ikke til, at kunder unddrager sig skattebetaling. Banken medvirker heller ikke til at rådgive om foranstaltninger, hvis eneste formål er at undgå skattebetaling. Det er desuden en grundlæggende forudsætning i forbindelse med bankens rådgivning, at samtlige relevante informationer kan fremlægges og vurderes, herunder også af SKAT*.

Samtidig er vi som bank forpligtet til, at yde kunderne rådgivning om skattemæssige forhold, som er relevant for de produkter og serviceydelser som banken udbyder.

I et miljø med mange sager, høj kompleksitet og store makroøkonomiske forandringer stiller det store krav til ledelsen af en bank, herunder til bestyrelsen. Det er krav, vi er meget opsat på at imødekomme i Sydbank.

Antal møder i bestyrelsen

Bestyrelsen holdt i 2018 12 fysiske møder, hvoraf 2 af møderne varede 2 dage. Dertil har vi holdt 4 telefonmøder. I udvalgene under bestyrelsen blev der i 2018 holdt 25 møder.

Det glæder mig at kunne sige, at også i 2018 er mødeprocenten i bestyrelsen over 95. Vi har med andre ord en aktiv bestyrelse, der tager arbejdet alvorligt. Og sidste år har der været rigeligt at tage fat på. Eksempelvis hørte vi fra Finanstilsynet 58 gange.

I bestyrelsen afholder vi årligt 2 uddannelsesdage. Her er der fokus på kommende lovgivning, og hvad Sydbank gør, for at imødekomme denne.
Vi har en ambition om ikke at vente, til vi kan se nye regler træde i kraft, men rettidigt forberede os og gå i dialog med eksempelvis Finanstilsynet om implementering af nye regler. Det er et kendetegn ved Sydbanks måde at arbejde på.

Som formand er det også mit job at gennemføre en evaluering af Sydbanks bestyrelse. Evalueringen har 2 facetter. En vurdering af, om arbejdet sker på en

tilfredsstillende måde, og om der er de nødvendige kompetencer til stede i bestyrelsen.

Der skal ikke herske tvivl om, at kravene til bankfaglighed er kraftigt stigende. Bankdrift er ganske kompleks og samtidig tæt reguleret. Med afsæt i Sydbanks forretningsmodel er den korte konklusion af bestyrelsesevalueringen for 2018, at arbejdet i bestyrelsen fungerer tilfredsstillende, og at der for nærværende er de kompetencer i bestyrelsen, som er nødvendige.

Forslag til beslutning på generalforsamlingen

I overensstemmelse med revisionsudvalgets forslag indstiller bestyrelsen genvalg af bankens revisor EY. Revisionsudvalget oplyser, at de ikke er blevet påvirket af tredjeparter og ikke har været underlagt nogen aftale med tredjepart, som begrænser generalforsamlingens valg af disse revisorer eller revisionsfirmaer.

Vi foreslår – i overensstemmelse med bankens udbytte-politik – at der udbetales et udbytte på 9 kr. og 36 øre pr. aktie, svarende til 50 % af koncernens overskud efter skat, samt at der doneres 12 mio. kr. til Sydbank Fonden, hvilket er en stigning på 2 mio. kr.

Der udbetales ikke udbytte af aktierne, der blev erhvervet i det i 2018 gennemførte aktietilbagekøbsprogram.

Efter udbetaling af det foreslåede udbytte vil kapitalprocenterne som tidligere nævnt, fortsat være over kapitalmålsætningerne. Bestyrelsen har derfor planer om at igangsætte tilbagekøb af aktier for 250 mio. kr. i 2019.

Endelig har vi forslag om nedsættelse af aktiekapitalen, som er en konsekvens af det aktietilbagekøbsprogram, der blev gennemført i 2018.

I bestyrelsen har vi også set på det fornuftige i, at man vælges for 3 år. Fordelen er kontinuitet, og det er der bestemt behov for. Ulempen er, at det ikke er fleksibelt. I bestyrelsen kan vi godt lide tanken om, at et bestyrelsesmedlem er på valg hvert år. På den måde tilsikres det, at det altid vil være den bedste kvinde eller mand på posten. Det skal vi kunne leve op til.

Derfor indstiller bestyrelsen, at vedtægterne ændres, så valgperioden ændres fra tre til et år for de repræsentantskabsvalgte medlemmer, hvilket også er i tråd med anbefalingerne for god selskabsledelse, eller Corporate Governance anbefalingerne.

CSR

Sydbank valgte i 2018 at tage yderligere tiltag inden for Corporate Social Responsibility. Eller på jævnt dansk, virksomhedens sociale ansvar.

Det betyder, at Sydbank er blandt en lille skare finansielle virksomheder, der har ekstern revision til at gennemgå bankens CSR rapport. Men Sydbank gør mere end det.

Lovgivningen dikterer, hvad, man skal rapportere på. Det overholder Sydbank.

Ud over den lovpligtige rapportering vælger Sydbank at rapportere sit engagement med at understøtte aktive lokalsamfund, blandt andet gennem en lang række konkrete lokale sponsorater og aktiviteter.

Et andet område, som Sydbank har valgt at fokusere særligt på, er bankens væsentlige ansvar for at sikre finansiel stabilitet.

For det er her, at Sydbank virkelig kan gøre en forskel, ved at sikre stram risikostyring og kvalitet i kreditterne. Det er for Sydbank, at udvise ansvarlighed, ikke at spille hasard med egen eller kundernes økonomi.

Direktionens aflønning

Sydbanks direktion bestod i 2018 af administrerende

direktør Karen Frøsig, bankdirektør Jan Svarre og bankdirektør Bjarne Larsen.

Vi har i bestyrelsen foretaget den årlige vurdering af direktionens sammensætning og kompetencer, og vi har konkluderet, at vi har en godt sammensat og bemandet direktion, der både samlet og individuelt har de kompetencer, der kræves i Sydbanks direktion.

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

Jeg skal på generalforsamlingen oplyse om direktørernes aflønning, som i 2018 har været:

Karen Frøsig 7,1 mio. kr.

Jan Svarre 5,3 mio. kr.

Bjarne Larsen 5,3 mio. kr.

Der er ikke for direktionen aftalt nogen bonusordning.

Bestyrelsens honorarer

Lovgivningen kræver også, at der på generalforsamlingen oplyses om bestyrelsens aflønning. Bestyrelsens medlemmer modtog i 2018 et fast årligt honorar på 341.000 kr.

Næstformanden modtog et tillæg på 75 % og formanden et tillæg på 200 %. Herudover ydes der et fast udvalgshonorar til medlemmerne af de 4 udvalg, som bestyrelsen har nedsat. I øvrigt kan jeg henvise til årsrapporten, hvor alt er specificeret, og hvor det også fremgår, at det samlede vederlag til bestyrelsen har udgjort 5,8 mio. kr.

Bestyrelsen er ikke omfattet af nogen former for bonusordning.

Både direktionens og bestyrelsens lønninger reguleres med den procentsats, der er aftalt i overenskomsten mellem Finanssektorens Arbejdsgiverforening og Finansforbundet.

Afslutning og tak

Lad mig slutte med at konkludere, at Sydbank har leveret den højeste egenkapitalforrentning blandt SIFI-bankerne i Danmark i 2018. Det har samtidig været et udfordrende år

for bankdrift. Både fordi de finansielle markeder har været meget volatile og fordi der generelt er stor makroøkonomisk usikkerhed.

Jeg vil afslutningsvis rette en stor tak til både bankens aktionærer og kunder for den tillid og opbakning, der vises til banken.

Samtidig vil jeg også gerne rette en tak til bankens medarbejdere for den store indsats, der er ydet i 2018.

Endelig vil jeg gerne rette en tak til direktionen og mine kolleger i bestyrelsen for et godt samarbejde i 2018.

Tak for opmærksomheden.