

Ledelsens beretning for 2016 på generalforsamlingen 15. marts 2017.

Indledning

Først vil jeg byde velkommen til vores generalforsamling her i Djurslands Bank.

I bestyrelsen har vi set frem til i aften, fordi vi her har mulighed for at fortælle jer om resultaterne af det arbejde, som vi har udført i 2016, og de tanker vi har for 2017.

Sidst vi var sammen til generalforsamlingen i 2016, blev beretningen aflagt af Erik Nymann og regnskabet præsenteret af Ole Bak. Som bekendt, faldt bankens mangeårige formand Erik Nymann for bankens aldersbestemmelse for valg til repræsentantskabet – og dermed afsluttedes også en epoke med Erik Nymann som formand for bankens bestyrelse.

Som erstatning i bestyrelsen for Erik Nymann, valgte repræsentantskabet umiddelbart efter generalforsamlingen sidste år vicepresident Bente Østergaard Høg fra Allingåbro til nyt medlem af bestyrelsen.

På det første bestyrelsesmøde efter generalforsamlingen, konstituerede bestyrelsen sig med Ejner Søby som næstformand og jeg selv blev valgt som ny formand. Jeg er naturligvis taknemlig for den tillid, der derved er vist mig – men jeg er også bevidst om, at det er et valg, der forpligter i forhold til at føre banken sikkert og stærkt ind i en foranderlig fremtid.

Et par måneder senere var det så skiftetid for bankens administrerende direktør. Som det også blev nævnt på generalforsamlingen sidste år, ønskede bankdirektør Ole Bak at fratræde i forbindelse med at han havde rundet de 60 år i 2015.

Bestyrelsen udnævnte pr. 1. maj Lars Møller Kristensen til administrerende direktør og i forlængelse heraf, blev Jesper Vernegaard ansat som ny underdirektør.

De ledelsesmæssige ændringer betyder således, at jeg i aften kan aflægge min første beretning for generalforsamlingen – og at gennemgangen af bankens årsregnskab i år vil blive præsenteret af Lars Møller Kristensen.

Udviklingen i samfundsøkonomien

Lad mig begynde min beretning om bankens virke det forgangne år ved at se nærmere på de økonomiske vilkår, der har været for at drive bank i 2016 – samt hvordan udsigterne ser ud for de kommende år.

Et af de nøgletal, der har stor indflydelse på pengeinstitutternes vækstmuligheder, er den økonomiske vækst i Danmark.

Her er det glædeligt at kunne konstatere, at dansk økonomi fortsat udvikler sig stabilt og positivt. For 2016 forventes den økonomiske vækst at blive godt 1%. Det er lidt lavere, end økonomerne oprindelig havde forventet – hovedsagelig fordi eksportandelen har været lidt svagere. Til gengæld er stigningen i privatforbruget nu endelig ved at vise sig, og mange økonomer forventer, at et yderligere styrket privatforbrug kombineret med en øget eksport i 2017 vil øge Danmarks økonomiske vækst til 1,4% samt 1,5% i 2018 – eller måske endda højere.

Med andre ord lader det til, at vi endelig er ved at frigøre os fra finanskrisen – det har nu også snart taget 10 år at komme så langt. Hvis den nuværende udvikling fortsætter, er vi ifølge Nationalbanken så småt på vej ind i en højkonjunktur.

Dansk økonomi er dog aldrig stærkere end den omverden, vi er en del af. Den økonomiske temperatur i Europa kan på mange måder beskrives tilsvarende den danske. Der ses en række positive tegn – men de er endnu ikke omsat i vækstrater der blæser os omkuld. Derfor har renten i 2016 fortsat været på et ekstremt lavt niveau. Både Den Europæiske Centralbank og Nationalbanken fastholder deres negative korte renter – således at danske pengeinstitutter fortsat skal betale 0,65% for at sætte indlån i Nationalbanken. Trods vækstforventningerne til de kommende år, er det vores bedste bud, at vi fortsat vil have en meget lav og måske også negativ kort rente frem mod 2019/2020. Til gengæld kan der være udsigt til, at den højere økonomiske vækst de kommende år, vil medføre en mindre stigning i den lange rente – altså en højere rente på de lange realkreditobligationer.

Den forventede økonomiske vækst de kommende år vil også spille positivt ind på beskæftigelsen i Danmark. I 2016 er arbejdsløsheden faldet til så lavt et niveau, at vi i enkelte geografiske områder eller brancher begynder at se flaskehalse for at skaffe kvalificeret arbejdskraft. Stiger den økonomiske vækst, kan det blive en større udfordring – også selv om en del af væksten skal skabes af en højere produktivitet, f.eks. ved brug af robotter og andre digitale løsninger.

Samtidig med de gode udsigter til økonomisk fremgang må vi dog også erkende, at usikkerheden for tilbageslag er tiltaget på en række markante områder:

Lad os her starte med USA. Med valget af Donald Trump til USA's præsident for de kommende år – ser vi ind i en række uforudsigelige beslutninger med deraf ukendte konsekvenser. USA's økonomi er de senere år kommet op i et højt gear, og vi vil givetvis se USA gå i spidsen for at hæve renterne. Det vil normalt føre til en øget dollarkurs og

dermed en bedre konkurrencesituation for de europæiske og danske virksomheder, men om denne fordel vil blive bremset af ny protektionisme fra Trump og USA er et åbent spørgsmål.

Det er ikke kun forholdene i USA, der giver usikkerhed om fremtiden. I 2016 overraskede Storbritannien med Brexit – en beslutning om at forlade det europæiske fællesskab, som vi endnu ikke kender de endelige konsekvenser af. I 2017 skal der være valg i de to store EU-lande Frankrig og Tyskland, og hvor man også ser EU-skeptiske partier med fremgang. Man kan stille et stort spørgsmålstegn ved EU's rolle og fremtid, hvis f.eks. et splittet Frankrig - helt eller delvist - også vælger at vende fællesskabet ryggen.

Dansk økonomi er dybt afhængig af vores samhandel med andre lande. En øget protektionisme, hvor vi får sværere ved at sælge og eksportere varer til EU-landene, Storbritannien, Norden og USA, vil udgøre en stor risiko for at bremse den ellers gode udsigt til økonomisk fremgang og større beskæftigelse.

Endelig er der usikkerheden om olien og priserne på råvarer generelt samt de øgede spændinger i en række geopolitiske forhold. Vi krydser fingre for, at den underliggende positive trend i økonomien holder stik og ikke bliver slået ud af kurs af nogle af disse begivenheder – eller andre, der uventet måtte dukke op.

Bankens resultater i 2016

Lad os vende blikket mod de mere nære forhold – og se på 2016, og hvordan banken har klaret sig økonomisk.

Lad os starte med årets resultat. Bankens overskud – eller resultat før skat – blev på

91,9 mio. kr. Et meget tilfredsstillende resultat, som er 18,5 mio. kr. højere end 2015 og et markant bedre resultat, end vi havde forventet og budgetteret med.

Overskuddet på 91,9 mio. kr. er det 3. højeste i bankens historie – ja, faktisk kun overgået i rekordårene 2006 og 2007 – lige inden Finanskrisen brød ud.

Lars Møller Kristensen vil under gennemgangen af regnskabet komme nærmere ind på bankens resultater – men lad os se på de væsentligste områder, der har bidraget til det flotte resultat.

De to områder der har bidraget mest til det flotte resultat er:

- Lavere tab og nedskrivninger på udlån og
- Større kursgevinster på bankens fondsbeholdning.

Resultatet af den basale bankdrift – det vi kalder bankens basisindtjening – er realiseret på et tilfredsstillende niveau i forhold til vores forventninger og budget – men sammenlignet med 2015 er basisindtjeningen gået lidt tilbage.

Jeg vil gerne knytte et par kommentarer til disse 3 områder i regnskabet.

En ikke ubetydelig forklaring på bankens flotte resultat i 2016 skyldes et glædeligt fald i bankens nedskrivninger. Som det fremgår af årsrapporten er bankens tab og nedskrivninger på udlån i 2016 opgjort til 20,9 mio. kr. hvilket er næsten en halvering i forhold til de godt 42 mio. kr. banken nedskrev i 2015 og i årene forud. Hovedårsagen til de lavere nedskrivninger er, at de forbedrede konjunkturer viser sig ved, at der både er lavere tilgang af nye nedskrivninger, samt vi har kunnet

registrere forbedringer i nogle af de engagementer, vi tidligere har nedskrevet på.

Der er meget lave nedskrivninger på privatkunderne, og det er en naturlig konsekvens af den lave arbejdsløshed, den lave lånerente til boligfinansiering samt den generelt forbedrede situation på boligmarkedet med både stigende priser og flere hushandler.

På erhvervsområdet ser vi generelt også en forbedret situation – på tilsvarende vis båret af de bedre konjunkturer og den lave finansieringsrente.

Landbrugserhvervets driftsvilkår er dog stadig pressede. Selv om afregningspriserne for svine- og mælkeproducenter er forbedret gennem 2016, er prisniveauet stadig for lavt til, at landbrugets problemer er løst.

Vi har i 2016 haft en lavere tilgang af nye nedskrivninger på landbrugskunderne – men vi opretholder generelt bankens nedskrivninger på de landmænd i banken, der fortsat er økonomisk udfordrede.

For 2016 er det især planteavlerne, som er hårdt ramt af en meget dårlig høst – og det vil desværre ramme deres likviditet her i 2017.

Jeg kan oplyse, at af vores samlede nedskrivninger på 274 mio. kroner, kan hele 84 mio. kroner godt 30% henføres til nedskrivninger på vores landbrugseksponeringer.

Den anden store positive fremgang i regnskabet er posten kursreguleringer af bankens fondsbeholdning. I banken har vi en fondsbeholdning, der samlet set udgør 2,4 mia. kr. Det er godt 470 mio. kr. mere end i 2015 og en konsekvens af, at banken gennem året har

modtaget mere indlån end vi har kunnet låne ud til kunderne. Med en fonds-beholdning på 2,4 mia. kr. er det vigtigt at understrege, at vi overordnet følger en forsigtig investeringspolitik med hovedvægt på placeringer i obligationer og aktier i fællesejede sektorselskaber, og hvor kun en mindre del placeres i børsnoterede aktier.

Den lave - og også i 2016 faldende – rente, har gennem året haft en positiv påvirkning på vores kursreguleringer, da faldende renter giver stigende obligationskurser. På trods af det meget lave renteniveau faldt renten på såvel korte som lange obligationer atter i 2016. Denne udvikling medførte, at vi opnåede en kursgevinst på vores obligationsbeholdning på 3,2 mio. kr. i modsætning til 2015, hvor vi havde et kurstab på godt 10 mio. kr.

Foruden obligationer har banken også en aktiebeholdning – som primært består af aktiebesiddelser i de sektorselskaber, banken har et tæt samarbejde med. Samlet har der på bankens aktier været en positiv kursudvikling på 14,4 mio. kr. og endelig bidrager kursgevinster på valuta med godt 2 mio. kr.

Det samlede resultat på fondsområdet blev en flot og tilfredsstillende kursgevinst på 19,7 mio. kr. mod 1,9 mio. kr. i 2015 – altså en stigning på 17,8 mio. kr.

Samlet forbedrer posterne nedskrivning på udlån og kursreguleringer således resultatet for 2016 med 39,2 mio. kr. i forhold til 2015.

Resultatet af den daglige bankdrift - altså summen af indtægter fra renter og gebyrer minus de årlige omkostninger – er det vi betegner som bankens basisresultat. For 2016 blev bankens basisresultat på 93,1 mio. kr. og dermed 20,6 mindre end 2015. Ser man på bankens basisresultat

over de seneste 5 år, er resultatet på 93,1 mio. kr. på et tilfredsstillende niveau – og i bankens ledelse havde vi også kalkuleret med et lavere niveau for 2016 i forhold til rekord-året i 2015. Ved årets start udmeldte vi bankens forventning til basisresultatet i niveauet 75-90 mio. kr. Derfor er det ganske tilfredsstillende, at vi realiserer et resultat, der ligger godt 3 mio. kr. over det øverste spænd i vores forventning.

Når basisindtjeningen i 2016 – som forventet blev lavere end 2015 – skyldes det primært følgende forhold:

- At bankens nettorenteindtægter faldt som følge af både en faldende rentemarginal, og en meget lav vækst i bankens udlån.
- At der i 2015 var tale om et decideret konverteringsbølge, da den korte rente ramte 0%, og de 30 årige obligationer kunne udstedes med en rente på ned til 2%. Dette gav en ekstrem travlhed med låneomlægninger – men også ekstraordinær indtjening på konverteringsaktiviteten. Gebyr- og provisionsindtægter er i 2016 faldet som følge af et lavere aktivitetsniveau på låneomlægninger – samt lavere indtægter fra kapitalforvaltning.
- At omkostningerne er steget – primært som følge af en stigning på 11 nye ansatte i banken – og hovedsagligt med baggrund i etableringen af bankens 2 nye filialer i Løgten-Skødstrup og Hinnerup.
- Endelig at vi tilbage i 2015 havde en ekstraordinær modregning i omkostningerne på 5 mio. kr. i forbindelse med tilbageførsel af to pensionshensættelser.

Desværre er den lavere basisindtjening en konsekvens af de udfordringer, der gennem de senere år har præget bankmarkedet i Danmark – og som desværre nok også vil være gældende de kommende år – også selvom konjunkturerne skulle bevæge sig mod en højkonjunktur.

Det er primært kombinationen af det ekstremt lave renteniveau og den manglende vækst i bankens udlån, som gør ondt i indtjeningen.

Helt overordnet var forventningen for 2016, at retningen på bankens udlån - efter en årrække med faldende udlånsvækst – nu skulle vendes og realiseres på uændret niveau i forhold til 2015 – altså en 0-vækst.

Det er lykkedes med succes, idet tilbagegangen er stoppet og afløst af en lille vækst i udlånet på 0,6%. Banken har i 2016 haft meget fokus på at låne flere penge ud. Det forbedrede boligmarked, flere hushandler og flere der igen bygger nyt - samt en stor tilgang af nye privatkunder - har medvirket til en ganske pæn vækst på privatudlån.

Som I kan se på oversigten bag mig, er udlån til privatkunder fra december 2015 til december 2016 steget med godt 13% - hvilket faktisk er ganske imponerende. Desværre er udlånet til erhvervskunderne i samme periode gået tilbage med 4% - og som et samlet gennemsnit hen over hele året i 2016 – betyder forskydningerne mellem privat og erhvervsudlån, at det samlede gennemsnitlige udlån kun stiger med 0,6%.

Men lad os konstatere, at udviklingen er vendt. Det er vores mål at fortsætte den gode udvikling for privatkundernes udlån i 2017 – og så samtidig sætte kraftigere ind med indsatser for at øge erhvervsudlånet. Samlet forventer vi i 2017 at øge bankens udlån med godt 6%, hvilket er

et meget ambitiøst mål, som forhåbentligt bliver understøttet af de positive forventninger til en øget vækst i samfundsøkonomien.

Kundeudviklingen i 2016

Jeg nævnte, at banken har haft stor tilgang af nye kunder i 2016. Det er en succes, jeg meget gerne vil uddybe.

Tilgangen af nye kunder været på et markant højere niveau end de foregående år. Og selvom de nye filialer Løgten-Skødstrup og Hinnerup naturligvis udgør en del af forklaringen, er det meget positivt at konstatere, at der er en god og stigende kundetilgang i de fleste af bankens afdelinger i hele markedsområdet.

Samlet har banken i 2016 fået 3.475 nye privat og erhvervskunder – hvilket er en tilgang på det dobbelte af sidste år og det højeste vi nogensinde har oplevet.

Vi har i 2016 haft meget stor succes med at skabe nye kundekontakter via forskellige arrangementer med vores populære kaffebil. Vi har også haft markant succes med at skabe kontakt til nye kunder via de sociale medier som f.eks. Facebook.

En meget vigtig kilde til nye kunder er dog fortsat, at vores nuværende kunder anbefaler Djurslands Bank til venner, bekendte og familie. Derfor er kundetilfredshed også et tema, som har meget høj prioritet i banken.

Vi har i lighed med de tidligere år også i 2016 deltaget i en stor landsdækkende undersøgelse af den generelle kundetilfredshed.

Bankens resultater er i den absolut bedste del af sektoren, men det får os ikke til at hvile på laurbærerne – vi stræber konstant efter at forbedre kundetilfredsheden og kundeoplevelsen.

Sam Walton – grundlæggeren af den amerikanske supermarkedskæde Walmart – har udtrykt det på denne simple, men helt geniale måde: "Du har kun én chef – kunden". Det er et citat, vi gerne vil efterleve i Djurslands Bank.

Tilfredse kunder er den grundlæggende forudsætning for at drive en god bank og skabe fremtidig vækst i en verden, hvor konkurrencen bliver hårdere og skarpere – både fra de nuværende konkurrencer og nye digitale spillere på bankmarkedet.

Med den aktuelle konkurrencesituation og de forventede markedsvilkår inden for de kommende år, har direktionen og bestyrelsen besluttet at igangsætte et strategiarbejde i banken. Formålet er at trykprøve og justere bankens nuværende forretningsmodel. Vi skal finde ind til kernen af Djurslands Banks forretningsmodel og undersøge, hvor den skal styrkes, justeres eller ændres, for at banken fremstår med en klar og konkurrencedygtig profil i det fremtidige bankmarked.

Jeg startede min gennemgang af årets regnskabsmæssige resultater med at præsentere det flotte resultat på 91,9 mio. kr. Vender vi tilbage hertil, og fratrækker den selskabsskat på 17,5 mio. kr. som banken skal betale, ender vi med et overskud på 74,4 mio. kr.

Bankens udbytte og kapitalgrundlag

Bankens beregnede kapitalgrundlag – der udelukkende består af egenkapital på 933 mio. kr. - kan herefter opgøres til 760 mio. kroner, og **solvensprocenten** til 17,9%.

Solvensen på 17,9% skal sammenholdes med det samlede regulativt bestemte kapitalkrav på 11,9%, og vi har derfor en solvensoverdækning

på 6 %-point, som vi finder robust men også nødvendigt i den nuværende økonomiske situation.

Som det fremgår af oversigten fra 30.6.16 over pengeinstitutternes solvensprocenter ligger Djurslands Banks solvens på et fornuftigt og forsvarligt niveau i forhold til sektoren – men stadigvæk ikke overdreven højt, når vi ønsker at være en både sund og solid bank med plads til yderligere vækst de kommende år.

Lars Møller Kristensen vil senere præsentere bestyrelsens forslag til årets udbytte, men lad mig allerede afsløre, at bestyrelsen anbefaler et udbytte på i alt 18,9 mio. kr. som svarer til 25,4% af bankens overskud. Dette svarer til bankens udbyttepolitik, hvor vi angiver at banken har til mål at udbetale minimum 25% af bankens overskud som årligt udbytte.

Baggrunden for at bestyrelsen ud over at udbetale et pænt udbytte, ønsker at konsolidere bankens egenkapital yderligere er, at vi står over for en række nye kapitalkrav de kommende år. Med de krav vi allerede kender nu, stiger kapitalkravet frem mod 2019 til et niveau på op til 16,3% for Djurslands Banks vedkommende. Hertil kommer, at Finanstilsynet også gerne ser, at bankerne har en yderligere sikkerhed i beredskab i størrelsesorden 2-3%. Og for at fuldende billedet – arbejder Finanstilsynet også i øjeblikket på at fastlægge nye krav for at imødegå fremtidige bankkrak i Danmark – og som kan betyde - at bankerne skal have endnu en buffer til at modstå fremtidige økonomiske kriser i Danmark. Alt i alt vil det ikke undre mig, hvis vi om få år ender ud med, at man som pengeinstitut i Danmark skal have en soliditet på op omkring 20% - hvilket jo er en markant ændring i forhold til de 8%, der typisk var gældende før finanskrisen.

Finanstilsynets direktør, Jesper Berg, har derfor også ved flere lejligheder advaret bankerne mod at udbetale for høje udbytter – men i stedet sørge

for at bruge de gode år til at konsolidere sig mod senere kriser i samfundsøkonomien.

Med Djurslands Banks flotte resultat for 2016 og bankens nuværende soliditet er det dog bestyrelsen overbevisning, at det foreslåede udbytte både er attraktivt for aktionærerne og forsvarligt for banken.

Ledelsesmæssige forhold

Når jeg er ved omtalen af solvensmæssige stramninger oven på finanskrisen, vil jeg også gerne nævne, at både de formelle og reelle krav til et pengeinstituts bestyrelse er øget betydeligt siden finanskrisen i 2008. De øgede krav medfører, at bestyrelsesarbejdet er blevet væsentligt mere omfangsrigt og komplekst.

I 2016 har vi således afholdt 16 bestyrelsesmøder og hertil skal lægges, at forberedelsen til hvert møde er øget betragteligt.

Herudover deltager bestyrelsens medlemmer de nedsatte bestyrelsesudvalg. I Djurslands Bank har vi i bestyrelsen etableret et revisionsudvalg, risikoudvalg og et nominerings- og aflønningsudvalg. I disse udvalg afholdes der ligeledes jævnligt møder hen over året.

Som følge af de øgede krav til bestyrelsesarbejdet kan jeg nævne, at det fra 2017 er blevet obligatorisk for nye bestyrelsesmedlemmer at gennemføre en grunduddannelse, der sætter dem endnu bedre i stand til at kunne udføre deres hverv. Set herfra er det et fornuftigt krav, som vi kun kan bakke op om.

Nu, når jeg er ved bestyrelsens arbejde, er det også på sin plads at informere lidt om aflønning af bestyrelsen og direktionen. Ja, det er faktisk et direkte lovkrav, at jeg gør det.

Jeg kan i den forbindelse oplyse, at det samlede honorar til bestyrelsens 9 medlemmer i 2016 udgjorde 1.156 tkr. Honoraret fastsættes af bankens repræsentantskab og er uden automatisk årlig regulering.

Jeg skal også oplyse, at direktionens samlede aflønning og pensionsbidrag i 2016 var på i alt 3.306 tkr. og fordelingen mellem direktionens to medlemmer fremgår specifikt af årsrapportens note 6.

Som det fremgår af bankens lønpolitik, aflønnes direktionen med en fast løn samt et pensionsbidrag efter en individuel kontrakt. Direktionen – og i øvrigt alle bankens ansatte – har ingen incitamentsafhængige løndeleveller eller bonusordninger. Direktionens løn revurderes periodisk af bestyrelsen og reguleres årligt på baggrund af lønstigningen i finanssektorens standardoverenskomst.

Jeg kan i øvrigt nævne, at bankens lønpolitik generelt er meget konservativ og forsigtig og samtidig henvise til, at bankens lønpolitik er nærmere beskrevet på bankens hjemmeside og vil blive fremlagt til godkendelse senere på generalforsamlingens dagsorden.

Udsigterne for 2017

Efter disse formelle oplysningsforpligtelser omkring ledelsens aflønningsforhold, vil jeg nu vende blikket fremad og sætte lys på vores forventninger til udviklingen her i 2017.

Som tidligere nævnt forventer vi, at væksten i samfundsøkonomien i 2017 vil blive på et højere niveau end i 2016, hvilket også betyder, at vi har tilladt os at opstille et ambitiøst indtægtsbudget for banken i 2017.

Det viser sig ved

- Markant stigning i udlån på 6,2%
 - Forventning om lavere rentesatser på bankens indlån
 - Fortsætte den ekstraordinære høje kundetilgang fra 2016
 - Øget vækst i bankens erhvervsforretninger
 - Fastholde det høje aktivitetsniveau på boligområdet
 - Uændret aktivitet og indtjening på kapitalforvaltning
 - Fortsat højt aktivitetsniveau på pensions- og forsikringsområdet.
-
- Her vil jeg gerne lige tilføje en kommentar til punktet "Forventning om lavere rentesatser på bankens indlån".

Situationen med negativ rente i Danmark, har vendt helt op og ned på den basale bankdrift. Normalt har det været en del af bankens forretning, at modtage indlån fra kunder – som banken herefter har kunnet forrente med en lille indtjening, f.eks. ved at købe obligationer for de penge der ikke kunne lånes ud.

Nu er det helt omvendt. De negative renter på korte obligationer og den negative rentesats på -0,65% på Nationalbankens indskudsbevisrente betyder, at banken i perioder er tvunget til at have større to- og trecifrede millionbeløb stående i Nationalbanken til en negativ rente på 0,65%. Dermed taber banken altså penge på, at hr. og fru Jensen har penge stående på kontoen, eller når virksomhederne har store indlån stående på deres driftskonto.

Flere banker har derfor indført negativ rente på indlån over for deres erhvervskunder i størrelsen minus 0,40 til minus 0,55%. I Djurslands Bank har vi som mål at undgå negative indlånsrenter – undtaget fra meget store indlån, som indgås i nye kundefaletter. Vi må til gengæld gøre

alt for at få rentesatserne så tæt på 0% som muligt. Derfor har vi allerede i starten af 2017 meddelt en renteændring – som primært har til formål at få alle erhvervsindlånsatser ned på 0%. Og med den rentesituation vi har i dag – er det faktisk et rigtigt godt tilbud i forhold til de negative rentesatser hos konkurrenterne.

Jeg nævnte, at vi i banken har ambitiøse mål på aktivitets- og indtægtssiden i 2017.

Og på omkostningssiden viser 2017 desværre også høje stigningstakter.

Etableringen af de nye filialer har betydet, at vi 2016 er blevet flere ansatte – og det giver en fortsat stigning i bankens lønomkostninger. Herudover er der netop indgået en ny 3 årig overenskomst på finansområdet, som betyder en samlet omkostningsstigning på 6% over 3 år, heraf 1,9% i 2017. Det er faktisk lidt højere end vi forventede og selv beskedne lønstigninger koster dyrt på omkostningskontoen med 200 ansatte og en stadig stigende lønsumsafgift til staten. For at tingene hænger sammen, skal lønstigningen derfor betales gennem en øget effektivitet og produktivitet. Og det kræver bl.a. en yderligere udvikling af bankens it-systemer for at kunne automatisere en række arbejdsprocesser i banken.

Disse krav til it-udviklingen betyder, at it-omkostningerne viser en markant stigning på 5,5 mio. kr. i 2017. Det er meget for en bank af vores størrelse. Omkostningerne til at følge trop på de digitale løsninger er stigende – men en nødvendighed for at opfylde kundernes forventninger til smarte og nemme løsninger i deres Net- og mobilbank. Derudover belaster de mange regulative krav fra EU og Folketinget også vores it-udvikling, da vi løbende skal udvikle nye og komplicerede systemer til at håndtere reglerne og de stigende myndighedsindberetninger. Endelig er vores boligrådgivnings-system ved

at være teknologisk forældet – og vi har derfor startet en proces op med udvikling af en ny digital boligrådgivningsportal i samarbejde med Totalkredit og en række andre banker. Det er dyrt – men desværre en forudsætning for at være blandt de førende på markedspladsen.

Samlet forventer vi et basisresultat for 2017 – altså resultat før kursreguleringer, nedskrivninger og skat – i niveauet 70 til 85 mio. kr. Med andre ord – lige en spids under det basisresultat vi har realiseret i år.

Nedskrivninger og tab på udlån forventes på et lidt højere niveau end realiseret i 2016. Nedskrivningsprocenten for 2016 blev 0,4% - mod 0,8% i 2015. I 2017 budgetterer vi med et niveau på 0,5%

Samlet set, forventer vi også at kunne realisere et pænt og solidt overskud i 2017, - også selvom det bliver på et lidt lavere niveau end det flotte resultat i 2016.

Tak for en god indsats

Med disse ord vil jeg gerne takke bankens kunder, samarbejdspartnere og jer aktionærer for samarbejdet i det forløbne år. Og bankens ledelse og medarbejdere skal naturligvis også have en stor tak for et meget engageret og ekstraordinært flot stykke arbejde for banken i 2016. Med den gode besætning vi har, er jeg sikker på, at vi også nok skal komme godt igennem 2017 og årene fremover.

Tak.