

Ledelsens beretning for 2019

Generalforsamlingen 11. marts 2020

Det er en stor fornøjelse at stå her i aften og aflægge beretning for 2019.

Som lokalt pengeinstitut lever vi i - og med - det samfund, som vi er en del af. Derfor er det også med stor glæde, at vi i dag kan præsentere det bedste regnskab nogensinde i bankens mangeårige historie. Det giver os et fantastisk rygstød og styrke til at fortsætte det gode arbejde, der skal sikre, at vi fortsat har en stærk og ordentlig lokalbank med beslutningskraft og hovedsæde på Djursland.

Årets gang

Den samfundsøkonomiske udvikling har stor betydning for vilkårene for at drive bank. Og der har igen været en del at se til ude omkring i den store verden. Og selv om det på sin vis er langt væk, har det alligevel stor indvirkning på de vilkår, vi skal agere under lokalt.

I USA har man et af de længste opsving nogensinde. I de seneste 10 år har BNP-væksten i gennemsnit været på 2,5 procent om året. Den amerikanske økonomi kan muligvis vokse nogle år endnu, men flere økonomer peger som nævnt på, at man befinder sig i højkonjunktursens sene fase, hvor væksten forventeligt vil aftage.

Europa har haft sværere end USA ved at holde damp i kedlerne. Væksten kom senere i gang, og den har samtidig været mere beskedent.

I Tyskland, som er den største økonomi i Europa, er væksten faktisk på vej til at gå i stå. En del af forklaringen er, at halvdelen af den tyske økonomi drives af handel med andre lande, og tysk eksport er kraftigt påvirket af handelskonflikten mellem USA og Kina.

Herhjemme har der i de seneste år været rigtig godt gang i økonomien og vi kan derfor konstatere, at vi trods, beskedne vækstprocenter, har været inde i en reel højkonjunktur.

Ved indgangen til 2019 forventede vi, at Den Europæiske Centralbank i løbet af 2. halvår 2019 gradvis ville begynde at hæve renterne tilbage mod en mere normal rentesituation – uden negative rentesatser. Vores forventning byggede netop på, at den økonomiske højkonjunktur de seneste seks til syv år måtte medføre en normalisering af rentemarkederne, som ville give både Europa og Danmark et bedre udgangspunkt for pengepolitiske tiltag mod den næste økonomiske krise.

Men jeg skal love for, at det er gået den stik modsatte vej. ECB foretog i foråret 2019 en markant kursændring i deres rentepolitik – med en klar udmelding om, at de – koste hvad det vil - vil understøtte kravet om en stigende vækst og et ønske om at få inflationen op mod 2%. ECB fulgte udmeldingen op med en nedsættelse af den negative rente i Euro til minus 0,5% og et opkøbsprogram, som hver måned tilfører 20 mia. euro i likviditet til markedet.

Konverteringsbølge i 2019

ECB's markante kursændring satte gang i et yderligere rentefald i 2019, hvilket medførte, at Djurslands Bank og vores samarbejdspartnere, Totalkredit og DLR-Kredit, kunne tilbyde os alle sammen utroligt attraktive realkreditlån. Hvem havde ved starten af 2019 forudset, at man vil kunne opnå et 30-årigt realkreditlån med en pålydende rente på ned til 0,5 procent? Men sådan blev det, og den lave rente medførte, at lånekonverteringer blev bankens ekstraordinært store aktivitet hen over hele 2019. Den massive efterspørgsel efter omlægning af realkreditlån betød først og fremmest, at bankens medarbejdere har løbet mere end stærkt – tak for det – men også, at vi flere gange i løbet af året har kunnet opjustere forventningerne til årets resultat.

Opjustering af bankens resultat

Første gang i juli måned, hvor vi opjusterede det forventede resultat for 2019 fra intervallet 75-90 mio. kr. til 110-120 mio. kr. – og igen i oktober, hvor vi opjusterede til intervallet mellem 135 og 145 mio. kr.

Som vi offentliggjorde den 5. februar, blev årets resultat på 138 mio. kr., hvilket som nævnt er det højeste resultat i bankens historie. – og derfor også betegnes som meget tilfredsstillende af bankens bestyrelse.

Det rekordstore resultat kunne få det til at se ud som om, at det er "walk in the park" at drive pengeinstitut i dagens Danmark. Men virkeligheden er som altid mere nuanceret, når man dykker ned under overfladen. Realiteten er, at dét der trækker det gode resultat for 2019 i vejret, primært er tre ting: 1) Konverteringsbølgen, 2) bankens fortsatte vækst og 3) tilbageførsel af nedskrivninger på bankens udlån – det vil både jeg og Lars Møller Kristensen komme tilbage til.

Forudsætningen for det gode resultat er drevet af den gode samfundsøkonomi og den lave rentes positive effekt på boligmarkedet.

Situationen på det danske boligmarked er, at det har været i fremgang de seneste syv år. I 2019 oplevede vi igen en fremgang i salget af parcelhuse de fleste steder i landet – også i Aarhus, i Randers og på Djursland. En af grundene er jo, at vi danskere nyder godt af de lave renter, og flere har simpelthen fået råd til at købe bolig. Huspriserne er tilsvarende steget – faktisk er de nominelle huspriser steget med cirka 30 procent siden 2012 – og vi ser også forskellige tiltag fra myndighedernes side for at imødegå, at priserne presses op i en prisbølge – bl.a. med lånebegrænsninger i København og Aarhus.

Den største trussel, i forhold til priserne på det danske boligmarked, er en decideret økonomisk recession eller markante rentestigninger. Selv om økonomien de kommende år ikke umiddelbart viser tegn på, at vi står overfor en større økonomisk tilbagegang kan en mindre opbremsning eller

større usikkerhed om den fremtidige økonomiske udvikling få den lange realkreditrente til at stige lidt de kommende år. Det giver efter vores vurdering derfor også god mening for boligejerne at optage fastforrentede 30-årige realkreditlån – som både sikrer den lave rente, så længe man bor i sit hus – og samtidig er billigere at indfri, hvis renten er steget, når huset skal sælges.

Negative renter mange år frem

Mens usikkerhed om den fremtidige økonomiske udvikling vil kunne medføre højere lange renter – ser den korte rente ud til at forblive urokkelig lav – og endda negativ – mange år frem.

Vi må derfor også erkende, at det lave og negative renteniveau vil fortsætte og dermed udfordre indtjeningen i pengeinstitutterne i de kommende år. Lige nu har vi armene oppe over den store konverteringsaktivitet, som rentefaldet har medført – men når den er ovre – kan der blive meget stille ved kasseapparaterne.

En sund bank skal både kunne tjene penge på at modtage indlån fra kunder - og på at låne dem ud.

Historisk har det altid været sådan, at den, der låner penge ud, skal have en betaling i form af en rente. Vi har lært fra barns ben, at når man sætter penge i banken, så får du rente fra banken sat ind på din konto.

Denne logik ændrede sig i 2019, hvor det blev almindelig markedsstandard for erhvervsvirksomheder at betale negative renter for indlån i pengeinstitutterne. Flere pengeinstitutter åbnede herudover også op for negative renter for større indlån hos privatkunder.

Det kan måske fortsat virke uforståeligt for mange af os, at man skal betale for at have penge stående i banken – men den korte forklaring er, at det med ren købmandslogik simpelthen ikke er forsvarligt at købe en vare ind og derefter sælge den til under indkøbspris.

Det er det, der sker, når Djurslands Bank skal placere det indlånsoverskud, som alle vi privatkunder er med til at bidrage til. Lars Møller Kristensen har tidligere kaldt situationen for "ren Ebberød Bank" – at banken f.eks. har givet 0 procent i rente til bankens kunder, men selv skal betale 0,75 procent for at sætte kundernes penge i Nationalbanken.

Denne underskudsforretning kan pengeinstitutterne ikke leve med i en længere periode. Men selv om det således er et udtryk for økonomisk ansvarlighed hos ledelserne i pengeinstitutterne, er indførelsen af negativ rente overfor privatkunder sket med en vis forsigtighed.

Djurslands Bank har heller ikke haft en ambition om at være den første, der indførte negative renter til privatkunderne – men vi har naturligvis holdt et vågent øje med udviklingen på markedet.

Her åbnede et af landets største pengeinstitutter, Jyske Bank, ballet for negative renter til privatkunder i sensommeren 2019. Herefter er det gået slag i slag – Spar Nord, Sydbank og Nordea fulgte hurtigt efter – ligesom en lang række mindre pengeinstitutter fulgte trop.

Negative renter i Djurslands Bank

Djurslands Bank indførte fra 1. februar 2020 negativ rente på kontante indeståender på pensionskonti. Langt hovedparten af kunder med pensionsopsparing har det alternativ, at pengene kan investeres i værdipapirer eller bankens puljeordninger – netop fordi der oftest er tale om langsigtede opsparinger. Samtidig nedsatte banken administrationsgebyret på de mest sikre puljeordninger, så det er et attraktivt alternativ til at have pengene ståede kontant.

Og fra 20. marts har banken også indført negativ rente for privatkundernes almindelige indlån. De kunder som er helkunder i banken – altså har deres NEM-konto samt er VærdiPlus- eller UngPlus-kunde, vil

dog blive friholdt for negative renter på indeståender på op til 750.000 kr. Hvis kunden har Nemkonto i banken, men ikke er VærdiPlus-kunde, vil grænsen for indestående uden negative renter være 250.000 kr. og endelig vil kunder, der ikke har en NEMkonto i Djurslands Bank skulle betale negative renter af hele deres indestående i banken.

I forbindelse med indførslen af de negative renter til privatkunder, har vi naturligvis sørget for at udsende uddybende information til kunderne samt underbygge forklaringen på bankens hjemmeside. Vi er godt klar over, at det ikke er lige populært alle steder – men det er desværre en økonomisk forudsætning for at drive et pengeinstitut på forsvarlig vis i dag.

Afkast på investeringer

Når renterne er negative på indlånskonti, kan vi glæde os over, at det er gået ganske fint med afkastet på værdipapirer i 2019.

Der er helt sikkert også flere af jer, som har investeret i værdipapirer, aktier, obligationer eller puljeordninger. Til jer er der blot at sige: Tillykke. 2019 blev det bedste investeringsår siden 2009 med fornuftige afkast til langt de fleste investorer.

Når vi i banken rådgiver om investeringer som alternativ til indlån og udsigten til negative renter, sker det ofte via investering i investeringsproduktet Optima og bankens pensionspuljer KontoInvest.

Også disse investeringer har givet flotte resultater i 2019.

Optima-investeringsbeviserne gav mellem 4,6% og 17,6% alt efter, hvor høj en aktieandel, og dermed risiko, der passer til ens risikoprofil.

Bankens pensionspuljer gav mellem 6,0% for KontoInvest 10 og 18,0% for KontoInvest 75.

Når vi taler om investeringer – er det efter 2019 - svært ikke at tale om ansvarlige investeringer og dermed komme ind på den grønne dagsorden og øgede fokus på klimaudfordringerne.

I det hele taget er klima og bæredygtighed blevet et stort tema det seneste år. Vi har også i Djurslands Bank skærpet vores fokus på området – og ser ind i, at det vil komme til at fylde endnu mere i bankens forskellige forretningsområder de kommende år. Vi har i år øget fokus på bankens rapportering for området med en ny og udbygget CSR rapport, som kan findes på bankens hjemmeside – samt ved at begynde at rapportere med en række ESG hoved- og nøgletal for Djurslands Bank i årsrapporten for 2019.

Det var lidt om den øgede fokus på klimaområdet. Så vil jeg gerne vende blikket mod kampen mod hvidvask og terrorfinansiering, hvor fokus også er steget i de senere år. Det sætter også sit præg på vores daglige arbejde, hvor vi til stadighed arbejder på at blive endnu bedre til at løfte opgaven, også selvom det måske ikke er hvidvask og terrorfinansiering, som man forventer mest af i et pengeinstitut som vores.

Men vi lever i en digital verden, hvor penge med et enkelt museklik kan flyde over grænser. Derfor må vi også nogle gange spørge om pas og anden ID, og om hvad kunden ønsker at bruge os til og i hvilket omfang. Det er ikke opgaver, der direkte er relateret til at drive bank – men det er opgaver vi har påtaget os, fordi vi som pengeinstitut har et særligt samfundsansvar.

Som en del af dette samfundsansvar, har Folketinget besluttet, at pengeinstitutter skal have en "Politik for sund virksomhedskultur".

Formålet med politikken er at sikre og fremme en sund virksomhedskultur i banken med henblik på at forebygge, at banken ikke misbruges til

hvidvask eller terrorfinansiering samt at fremme høje etiske og faglige standarder for vores rådgivning og indtjening.

Politikken er således med til at tydeliggøre og konkretisere den vigtige rolle, vi som pengeinstitut spiller i samfundet – og forudsættes kendt og efterlevet af samtlige medarbejdere. Politikken og hændelser i relation til politikken bliver for øvrigt løbende drøftet på vores bestyrelsesmøder, ligesom bestyrelsen en gang årligt modtager en samlet rapportering på bankens efterlevelse af "sund virksomhedskultur".

Regnskabet for 2019

Jeg vil nu kommentere de væsentligste tal fra årsregnskabet 2019.

Som jeg indledningsvist nævnte, offentliggjorde vi den 5. februar bankens årsrapport med det flotte resultat på 138 mio. kr.

Som sagt, er der særligt tre områder, som har bidraget markant til det rekordhøje resultat.

For det første har vi haft historiens største konverteringsbølge.

Og denne omlægning har medført en meget, meget stor aktivitet i banken med omlægning af realkreditlån i både Totalkredit og DLR-kredit. Vi har i Djurslands Bank ekspederet næsten tre gange så mange Totalkreditlån i 2019 som i 2018 - og denne aktivitet kan naturligvis også aflæses i en markant øget indtjening i størrelsesordenen 40 mio. kr. Djurslands Bank har nu formidlet for mere end 13 mia. kr. Totalkreditlån og 2,5 mia. kr. i DLR-Kredit, og vi kan derfor glæde os over de ekstra indtægter, den faldende rente har medført på denne front.

For det andet øger vi fortsat bankens markedsandele

Med det lave renteniveau presses indtjeningen på bankens eget udlån desværre konstant nedad. Vi er derfor både tilfredse med og glade for, at

banken fortsat har en stor kundetilgang af både nye privat- og erhvervskunder. Vejen, til at opretholde indtjeningen i et negativt rentemiljø, er nemlig at øge markedsandelene samt løbende at udbygge kundernes forretningsomfang med eksempelvis forsikring og pension.

Vi slog i 2019 endnu engang rekord i kundetilgang – det højeste nye antal kunder nogensinde i bankens historie. Allerede den 7. maj kunne vi byde privatkunde nr. 50.000 velkommen i banken. Og vi har gennem de senere år oplevet en ekstraordinær høj tilgang af privatkunder i alle bankens afdelinger.

Vi tror, at den måde, som vi driver bank på, er den helt rigtige. Her er vores tilgang til Aktiv Kunderådgivning, samt vores synlighed med lidt mere utraditionel markedsføring end de fleste andre, bestemt medvirkende til at gøre os vedkommende og relevante for både vores nuværende kunder og for dem, som stadigvæk har til gode at blive kunde i Djurslands Bank. Vi har også i 2019 deltaget i Finanssektorens kundetilfredshedsundersøgelse, og vi fik høje tilfredshedsmålinger både på privat- og erhvervsområdet – så det er bestemt et flot skulderklap, som jeg gerne vil sende videre til alle bankens medarbejdere. Tilfredse kunder er nemlig den helt grundlæggende forudsætning for at drive en god bank.

Vi skal tilbage til den tredje årsag til bankens flotte resultat for 2019.

Bankens sunde kreditpolitik betyder, at vi i 2019 har kunnet indtægtsføre nedskrivninger på 12 mio. kr. i stedet for – som normalt for en bank - at skulle udgiftsføre i størrelsesordenen 18 mio. kr. Det betyder faktisk en samlet forbedring af resultatet på omkring 30 mio. kr.

Vi omtaler ofte det lave renteniveau som negativt for bankernes indtjening, men det er klart, at det har en meget positiv effekt på både privatkunder og erhvervskunders mulighed for at tilbagebetale deres lån – også godt hjulpet af de senere års gode samfundskonjunkturer med vækst i økonomien og høj beskæftigelse.

Herudover har et af de erhverv, der ubetinget har haft det sværest gennem længere tid, også fået det bedre i 2019. Det er ikke nogen hemmelighed, at vi i 2018 så med meget negative briller på landbrugets fremtid. Sommerens tørke ramte høsten hårdt – og afregningspriserne for både svin og mælk var nede på kritisk lave niveauer.

Lige nu ser billedet heldigvis meget anderledes og langt mere positivt ud. Landbruget formår nemlig igen at tjene penge – ikke mindst griseproducenterne har haft et formidabelt år med høje afregningspriser.

For mælkeproducenterne har 2019 også været præget af stigende priser – og det samme gør sig også gældende for planteavlerne, som modsat den tørre sommer i 2018, generelt fik en fin og god høst i 2019.

Selv om det generelt går bedre i landbruget, er der dog stadig enkelte, som af forskellige årsager kæmper med for stor gæld i forhold til indtjening, og banken har i 2019 hensat yderligere beløb til imødegåelse af fremtidige tab på landbrugskunder.

Omkostninger

Hvis vi ser på bankens omkostninger, så faldt de samlet med 0,3% i forhold til 2018. Det ser umiddelbart meget flot ud, men her skal vi lige huske, at vi sidste år havde en ekstraordinær omkostning på et it-system på ca. 17 mio. kr. Jeg kan forvisse jer om, vi hele tiden arbejder på at sætte "tæring efter næring". Dette er imidlertid svært, når presset på omkostningerne ofte kommer fra forhold, som vi kun i begrænset omfang selv er herrer over.

Verden bliver desværre mere kompliceret, og det smitter af på reguleringen på regnskabs-, hvidvask- og complianceområdet, hvilket igen betyder, at vi må sætte flere ressourcer ind på disse områder. Alene på hvidvask- og complianceområdet vurderes det, at pengeinstitutterne under ét beskæftiger 4.300 medarbejdere, hvilket er en stigning på 1.200

medarbejdere på et år. Vi bruger til stadighed også flere og flere ressourcer på området – både på hovedkontoret og i bankens filialer.

Derudover oplever vi stigende it-omkostninger til produktudvikling og nye betalingsløsninger som kunderne helt naturligt efterspørger – og som, trods bankens omkostninger, ofte er helt gratis at anvende.

Banken påvirkes af mange områder, der trækker omkostningerne op. Derfor har vi også bestræbt os på at iværksætte forskellige tiltag for at reducere omkostningerne.

Banken har gennemført to outsourcingsaktiviteter i 1. halvår 2019, hvilket har bidraget til, at medarbejderantallet – trods væksten i øvrigt - er reduceret til 201,7, hvilket er på et lidt lavere niveau end i 2018.

Vi outsourcede i foråret bankens ejendomsvurderinger til Totalkredit – og ud over omkostningsbesparelsen - har det også givet os en større fleksibilitet og kapacitet under konverteringsbølgen.

Herudover outsourcede vi i juni måned investeringsplejen af bankens puljer til BankInvest. Puljerne kaldes "KontoInvest", og vi har tidligere set de gode resultater, de har givet i 2019.

Som endnu et led i at effektivisere og optimere banken besluttede vi fra 1. november at ændre åbningstiderne i Kolind afdeling til to dage om ugen. Der var flere årsager til dette – men den væsentligste er, at det er svært at fastholde og rekruttere dygtige rådgivere til små afdelinger udenfor storbyerne. Mange banker ville have valgt at tage skridtet fuldt ud og lukke afdelingen – som alene ligger med en afstand på 6 km. til Ryomgård. Vi ser dog fortsat Kolind afdeling og Kolind by som et godt og stærkt område for banken, og har derfor valgt at finde en løsning som i højere grad tilgodeser de lokale interesser – samtidig med, at vi både kan skabe et stærkere rådgivningsmiljø og reducere på omkostningssiden med én medarbejder. Vi er meget opmærksomme på, at det ikke ubetinget har været en populær beslutning for kunder og aktionærer i

Kolind-området. Der er mange følelser involveret i sådan en beslutning, men vi håber og tror fuldt og fast på, at det bliver en fornuftig og praktisk løsning for alle, når hverdagen atter tager over.

En anden omkostningsbesparelse, vi har gennemført, er lukningen af tre pengeautomater i Vivild, i Bønnerup og på Grenaa Havn. Alle tre automater var nedslidte og stod for en eventuel udskiftning i 2020. På baggrund af en markant nedgang i transaktioner og – ikke mindst – stigende omkostninger til servicering og vedligehold, blev det derfor besluttet ikke at investere i nye og dyre pengeautomater de tre steder. Banken har fortsat mange pengeautomater i forhold til vores størrelse – nemlig 18 automater. Og jeg vil da også minde om, at vores pengeautomater generelt er nye og moderne pengeautomater og alle steder med mulighed for både at hæve og indsætte danske kroner og Euro.

Kapitalforhold

Jeg vil runde omtalen af vores regnskab af med at fremhæve, at årets overskud naturligvis er med til at polstre banken yderligere samtidig med, at det giver mulighed for at udlodde ca. 20% af bankens overskud i udbytte.

Kapitalprocenten – eller bankens solvens - er ved udgangen af 2019 opgjort til 19,8% mod 18% ved udgangen af 2018.

Den forbedrede kapitalprocent betyder, at vi i dag har en komfortabel afstand til de lovmæssige mindstekrav – men også en kapital, der er nødvendig i forhold til de stigende krav frem mod 2023.

For at skabe yderligere kapital i samme takt, som kravene stiger, skal Djurslands Bank også realisere pæne overskud i årene der kommer. Det kræver, at vi som ansvarligt pengeinstitut løbende og nøje vurderer vores kapitalforhold, herunder behovet for udstedelse af supplerende kapital. I

2019 har vi således udstedt for 50 mio. kr. i ny supplerende kapital, som har øget bankens kapitalprocent fra 18,8% til 19,8%.

Bankens strategi

I 2017 fremlagde banken sin strategi frem mod 20-erne, kaldet "Strategi 2025". Vi er gennem 2017 og 2018 kommet rigtigt langt, og jeg vil her redegøre for nogle af de aktiviteter, som er gennemført i 2019:

Bankens nyeste afdeling i Randers, som vi åbnede i 2018, har fundet flot fodfæste i en by, hvor der er mange om buddet. Vi har en flot vækst i både privat- og erhvervskunder – og vi udvider løbende medarbejderteamet med nye gode og lokale medarbejdere fra byen.

I Risskov kunne vi i maj måned fejre den udvidelse, som har resulteret i nok den flotteste bygning på Nordre Strandvej. Afdelingen, som jo samtidig er områdekantor i Aarhus, er de senere år vokset markant og har i dag 23 medarbejdere. Senest har vi gearet yderligere op for at få en endnu større andel af væksten på erhvervsmarkedet i Aarhus-området ved at ansætte en ny erhvervsdirektør til Aarhus Erhverv.

Af andre strategiske aktiviteter kan jeg nævne bankens nye designlinje, som i løbet af 2019 er blevet implementeret på stort set alle kanaler. Jeg synes, banken har fået det mere markante og klare udtryk, vi søgte – som en synlig, markant og nærværende bank.

Bankens erhvervskoncept er også blevet videreudviklet, ligesom et helt nyt leasing-produkt så dagens lys, nemlig Djurslands Bank Leasing. Erhvervsvirksomheder kan nu vælge at lease direkte gennem banken, og det er indtil videre blevet taget godt imod.

Kompetenceudvikling er også et væsentligt punkt i strategiplanen, og alle privatkunderådgivere gennemgik og bestod i 2019 uddannelsen "Den erfarne Rådgiver". Herudover påbegyndte banken i 2019 et

lederuddannelsesforløb, der sætter fokus på lederens rolle i forhold til forandringer og den øgede digitalisering.

Jeg kunne nævne flere aktiviteter fra strategiplanen – dette er blot enkelte udpluk fra listen over aktiviteter i 2019.

Ledelsesforhold

I bestyrelsen har vi igen haft et travlt år, og jeg vil gerne benytte lejligheden til at takke mine bestyrelseskolleger for deres ihærdige indsats og vores gode samarbejde.

Vi har i 2019 afholdt 15 bestyrelsesmøder, og herudover deltager bestyrelsens medlemmer i de nedsatte bestyrelsesudvalg. I Djurslands Bank har vi i bestyrelsen etableret et revisionsudvalg, et risikoudvalg samt et nominerings- og aflønningsudvalg, og i hvert af disse udvalg afholdes der møder 2-3 gange hen over året.

Når jeg nu er ved bestyrelsens arbejde, er det også på sin plads at informere lidt om aflønning af bestyrelsen og direktionen. 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 2019 udgjorde 1,219 mio. kr. Honoraret fastsættes af bankens repræsentantskab og reguleres årligt med den overenskomstmæssige lønstigning i Finanssektorens standardoverenskomst. Som det fremgår af bankens lønpolitik, revurderes bestyrelseshonoraret periodisk ud fra en sammenligning med tilsvarende banker. En netop foretaget sammenligning for 2019 har medført, at repræsentantskabet på sit møde den 5. februar 2020 besluttede at hæve grundhonoraret for et menigt bestyrelsesmedlem fra 105.965 kr. til 125.000 kr. med virkning fra regnskabsåret 2020.

Foruden oplysninger om bestyrelsens aflønning, skal jeg også oplyse, at direktionens samlede aflønning og pensionsbidrag i 2019 var på i alt 2,824 mio. kr., som oplyst i årsrapportens note 8.

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 løndele eller bonusordninger. Direktionen har en opsigelsesvarsel på 18 måneder, der dog forlænges til 24 måneder, hvis fratrædelse sker i forbindelse med bankens fusion med et andet selskab. Lønnen revurderes periodisk af bestyrelsen og reguleres årligt på baggrund af lønstigningen i Finanssektorens standardoverenskomst.

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

Forventninger til 2020

Bankens budget for 2020 tager udgangspunkt i, at samfundsøkonomien fortsat vil ligge på fornuftigt niveau i forhold til 2019 – og ikke vil blive udsat for væsentlige større tilbageslag. Om disse forudsætninger fortsat holder stik, er på nuværende tidspunkt svært at vurdere, idet vi ikke kender de mere langsigtede økonomiske konsekvenser af den nuværende corona-krise. Der er ingen tvivl om, at den verdensomspændende corona-epidemi vil sætte sig i økonomien – men spørgsmålet er hvor og hvor meget.

De overordnede forventninger til bankens økonomisk udvikling er derfor fortsat som vi fastlagde dem i slutningen af 2019:

- En udlånsvækst på 5,1%, herunder større vækst i erhvervsudlån.
- En stigning i bankens rentemarginal som følge af indfasning af negativ rente på indlån.
- Fastholde den høje kundetilgang fra 2019.
- Fortsat højt aktivitetsniveau på boligområdet.
- Et fortsat højt aktivitetsniveau på pensions- og forsikringsområdet.
- Investering i vækst med fem flere medarbejdere i forhold til 2019.
- Fokus på yderligere effektivisering og stram omkostningsstyring på øvrige omkostningsområder.

Ud fra bankens gennemførte budgettering for 2020 forventer banken at realisere et resultat før skat i niveauet 65-80 mio. kr. Og ja, det er markant lavere end i 2019 – og det siger både noget om de gunstige vilkår, der har været i 2019 – og de noget mere udfordrende år, vi ser frem mod. Det forventede resultat for 2020 svarer til en egenkapitalforrentning før skat mellem 6 og 7% - og det er nok det niveau, vi skal vænne os til de kommende år fremover.

Hermed er jeg ved at være ved vejs ende. Men inden jeg afslutter beretningen for regnskabsåret 2019, vil jeg gerne rette en stor tak til bankens mange kunder, bankens dygtige og engagerede medarbejdere og ikke mindst til jer, aktionærer, for den tillid og opbakning, I har vist os.

2019 var et år, hvor vi primært takket være en historisk konverteringsbølge realiserede et fantastisk flot regnskab; men træerne vokser som sagt ikke ind i himlen – og vi må derfor fortsat arbejde - både med det sure og det søde - for at opnå et godt resultat for 2020.

Med disse ord vil jeg slutte bestyrelsens beretning for regnskabsåret 2019.

Tak for ordet.