

## Ledelsens årsberetning for 2018

### Generalforsamlingen 13. marts 2019

#### Indledning

Jeg vil gerne byde velkommen til årets generalforsamling i Djurslands Bank. Tak, fordi I har taget jer tiden til at komme her i aften, jeg håber vi får et godt møde.

Jeg vil i beretningen komme ind på udviklingen i samfundsøkonomien, både hvad der er sket i 2018, og hvad vi forventer i 2019. Herudover vil jeg kort kommentere de ændringer vi som led i bankens strategiplan har gennemført i 2018. Jeg vil også kort kommentere bankens regnskabsmæssige resultat for 2018, herunder de væsentligste faktorer der har påvirket resultatet. Afslutningsvis vil jeg kommentere bankens forventninger til 2019.

#### Hvidvask

Ser vi tilbage på 2018, må vi desværre konstatere, at hele finanssektoren igen har været ude i hård modvind. Ikke på grund af økonomiske kriser eller bankkrak – men på grund af et enkelt lille ord – som desværre fik så meget omtale, at det af Dansk Sprognævn blev kåret som årets ord; nemlig ordet "Hvidvask".

Selv vores dronning kom i sin nytårstale med, hvad der er blevet opfattet som et hip til den finansielle sektor, idet hun sagde:

*"Med betroede positioner følger et særligt ansvar og en særlig pligt til at gøre sit bedste, dér hvor man er sat.*

*Det gør mig trist, hvis moralen skrider. Hvad bliver der så af almindelig anstændighed? Man skal kende forskel på dit og mit, på rigtigt og forkert. Det burde ikke være så svært".*

Det er så rigtigt, som det er sagt. Vi må jo konstatere, at der er foregået ting i den finansielle sektor, der ikke burde være sket. Branchens omdømme har lidt et knæk i 2018, og det svier desværre nu til os alle sammen i sektoren.

Jeg vil derfor også gerne understrege, at vi i Djurslands Bank gør en dyd ud af at opføre os ordentligt. Vi lægger stor vægt på værdier som ordentlighed, anstændighed og ansvarlighed i omgangen med kunderne og det lokalområde, vi er en del af. Det mærker vi heldigvis også i hverdagen, hvor vi kan glæde os over, at mange af bankens nuværende kunder anbefaler os som bank til nye kunder – en opbakning og tillid vi gerne vil takke for.

## **Samfundsøkonomien**

Bankens økonomiske udvikling er på godt og ondt et spejl af den udvikling der sker i samfundsøkonomien – både i Danmark og udenfor landets grænser.

Vender vi blikket mod den samfundsøkonomiske udvikling, kan vi ikke undgå at nævne, at vi i september 2018 passerede 10 året for finanskrisen højdepunkt. Årene siden 2008 har været et barsk årti for den danske pengeinstitutsektor, og over halvdelen af de danske pengeinstitutter er forsvundet fra landkortet. I 2008 var der 152 selvstændige pengeinstitutter – i dag er der ca. 65 tilbage. Djurslands Bank beviste under finanskrisen sin bundsolide forretningsmodel – og kom igennem de svære år uden et eneste år med underskud – det var der ikke mange andre, der formåede.

Perioden fra 2008 til 2012 var nogle hårde år, vi alle skulle igennem for at få samfundsøkonomien i en ny ligevægt. Men siden 2012 har den globale økonomi gennemgået en god og positiv udvikling – som man nu omtaler som 6 år med højkonjunktur. Men efter 6 års højkonjunktur melder spørgsmålet sig naturligt: Fortsætter den positive udvikling og bliver 2019 det 7. år med højkonjunktur og fremgang – eller står vi på toppen og ser ind i en økonomisk nedtur?

Vi har i 2018 allerede set flere tegn på, at den internationale økonomi er på vej ind i et lavere gear.

## **Dansk økonomi og negativ afkast på investeringer**

Dansk økonomi er meget afhængig af udviklingen i den internationale økonomi og i euroområdet synes den økonomiske aktivitet at bremse lidt op. Den tyske økonomi ser sløj ud – ikke kun i bilindustrien – men væksten halter generelt. Vi mærker også de økonomiske trusler fra et forestående Brexit, de negative konsekvenser af en handelskrig mellem USA og Kina og fortsat økonomiske udfordringer i Sydeuropa, ikke mindst i Italien.

Dansk økonomi har klaret sig fint gennem højkonjunkturen med fine vækstprocenter på over 2% og en høj beskæftigelse. Det er i høj grad eksporten, der har drevet den danske vækst, og dermed bliver retningen for den europæiske og globale økonomi også meget afgørende for væksten i dansk økonomi i 2019.

At der er usikkerhed om den økonomiske retning, har også sat sine spor på aktiemarkedet i slutningen af 2018, hvor kurserne tog de største dyk siden finanskrisen. De globale aktier faldt med over 10% og det danske C25 index med 12%.

De markante kursfald har også medført, at langt hovedparten af investorerne, har fået et samlet negativt afkast på deres investeringer i 2018. Dette gælder også for bankens pensionspuljer som for 2018 gav et

negativt afkast mellem 1,08% og 7,18% - alt efter hvor stor en aktieandel der var valgt. Selv om negativt afkast et enkelt år ikke er noget at råbe hurra for – kan det dog ikke siges tit nok, at afkastet på en pensionsordning *skal* vurderes over flere år – hvor man må være forberedt på, at der altid vil komme enkelte år med dårlige afkast.

Set over 5 år, fra 2014-2018, har afkastet på bankens puljer således ligget på godt 3% p.a. - og det er jo ikke så ringe i en periode, hvor inflationen har været omkring 1 -1,5%.

Herudover er det også værd at bemærke, at aktiekurserne allerede her i 2019 er steget rigtig pænt – og dermed er en stor del af tabet allerede indhentet igen.

Hvordan de finansielle markeder vil arte sig for resten af 2019, er meget svært at vurdere. Selv om europæisk økonomi på det seneste er gået lidt ned i fart, er der stadig en grundlæggende sund bund under økonomien og der er ikke udsigt til ukontrollable bobler, der kan briste og rive gulvtæppet væk under økonomien, som vi så det under finanskrisen.

Men der er nogle knaster, der skal håndteres i 2019 – og hvor udfaldet populært sagt kan betyde forskellen på om væksten bliver 0% eller 2%.

### **ECB – negativ rente**

Vi kan også regne med, at Den Europæiske Centralbank, ECB, vil følge denne udvikling tæt. På trods af, at vi nærmer os toppen af en 6 årig højkonjunktur, har ECB stadig en negativ pengemarkedsrente på -0,4%. Og det er ikke sundt – da det svarer til at give en patient så meget medicin i dagligdagen, at medicinen ikke længere virker, når sygdommen i form af en recessionen, rammer os.

Den Europæiske Centralbank har taget første skridt mod en renteforhøjelse ved at afslutte det opkøbsprogram, der i flere år har bidraget til at holde de europæiske renter på et meget lavt niveau, men om det baner vejen for en mindre rentestigning allerede i 2019 er tvivlsomt. ECB´s seneste udmeldinger lyder nærmere på 2020 inden vi ser de første rentestigninger.

I Danmark er pengemarkedsrenten negativ med -0,65%. Det betyder, at det koster banken 65.000 kr. for hver 10 mio. kr. banken har stående på indskudsbeviser i Nationalbanken. Og med et indlånsoverskud på 1,9 mia. kr. er det ikke unormalt, at banken har 4-500 mio. kr. placeret på indskudsbeviser i Nationalbanken. Så det er ikke nogen hemmelighed, at vi også gerne ser, at den negative danske rente bliver normaliseret *inden* et økonomisk tilbageslag rammer dansk økonomi.

En samlet opsummering på forventningerne til dansk økonomi for 2019 må således være, at højkonjunktoren forventes at fortsætte – men i et lidt lavere gear, og vi at må forberede os på en lidt mere usikker retning for økonomien de kommende år.

## **Bolig og landbrug**

Dette gælder også på boligmarkedet. De seneste års højkonjunktur har generelt medført stigende ejendomspriser – først i de større byer – og de senere år er også landområderne kommet godt med. Den høje beskæftigelse og gode privatøkonomi har betydet, at der har været en høj omsætning med køb og salg på ejendomsmarkedet. På det seneste har vi dog set en lille opbremsning i priser og lidt længere liggetider. Boligområdet er et meget væsentligt aktivitetsområde for Djurslands Bank - og vi vil naturligvis følge udviklingen med stor interesse.

Et andet område, vi følger på tættest hold, er landbrugets situation. Den varme sommer og lange tørkeperiode i 2018 ramte landbruget i hele Danmark – og især flere egne af Djursland blev særligt hårdt ramt.

Samtidig har vi oplevet markante fald i afregningspriserne særligt på svinekød - og sættes de lave afregningspriser sammen med prisstigninger på foder – ja, så ser vi ind i et økonomisk barskt 2019 for mange landmænd – ikke mindst svinebedrifterne.

Vi har i bankens ledelse – foruden de normale nedskrivninger på bankens svageste landbrugsbedrifter - hensat et ekstraordinært beløb på 9 mio. kr. til forventede tab på nødlidende landmænd som følge af tørken og de aktuelle afregningspriser – og det er et beløb, vi i løbet af 2019 vil kunne konstatere om der bliver konkret behov for.

## **Strategi – ændringer i 2018**

Jeg vil nu rette blikket mod bankens strategiplan 2025 – og de væsentlige aktiviteter vi i 2018 igangsatte som en del af strategien.

Som vi orienterede om på generalforsamlingen sidste år, valgte vi i foråret at lægge afdelingerne i Ørsted og Allingåbro sammen med Auning. Vi valgte også at tage konsekvensen af den markant faldende anvendelse af bankens kasser – og i stedet investere i nye avancerede pengeautomater, der både kan ind- og udbetale danske kroner og euro.

I forbindelse med filialsammenlægningen og kasselukningerne måtte banken desværre sige farvel til fem medarbejdere, og der er naturligvis også kommet enkelte reaktioner fra kunder. Men alt i alt er det meget få, der har reageret – og banken har alene mistet ganske få kunder ved filialsammenlægningen.

Efter vores mange år som bank i den nordlige del af Djursland er det naturligt, at banken har en stor markedsandel i denne landsdel – og som et led i den fremadrettede strategiplan, var det derfor også naturligt, at vi ville etablere en afdeling i centerbyen for dette område, Randers.

Det har faktisk i flere år været et ønske at få en afdeling i Randers – men indtil sidste år havde vi været tilbageholdende med at tage skridtet på grund af byens størrelse og de mange konkurrenter.

Men ideen om at bruge erhvervsafdelingen i Norddjurs nuværende styrke til at skabe en stor og slagkraftig afdeling på en synlig placering i Randers, banede vejen for den nye afdeling, med et stærkt team på ikke mindre end 16 medarbejdere. Selv om afdelingen først for alvor er startet op her i efteråret, kan vi allerede nu konstatere, at kombinationen af Djurslands Bank-teamet fra Auning og de nye engagerede medarbejdere fra forskellige pengeinstitutter i Randers, er en stor succes.

I forbindelse med udvidelsen af filialnettet lavede vi også en ny områdestruktur, med det formål at styrke bankens regionale ledelse. Tre områdedirektører repræsenterer nu banken i hvert sit lokalområde og skal dermed være med til at bringe ledelsen af banken endnu tættere på kunderne.

## **Regnskabet 2018**

Jeg lovede indledningsvis også at kommentere de væsentligste tal fra regnskabet i 2018.

Vi offentliggjorde den 6. februar bankens årsrapport for 2018, med et resultat, som vi i bankens ledelse har valgt at betegne som *tilfredsstillende*.

Resultat før skat blev på 85,0 mio. kr., hvilket forrenter egenkapitalen med 8,4%. Det er jo ikke så ringe endda i et 0-rente miljø, og ser vi på resultatet i forhold til de foregående år, kan vi også konstatere, at resultatet er på et pænt højt niveau.

At vi *ikke* betegner resultatet som "*meget tilfredsstillende*", skyldes at omkostningerne steg ekstraordinært meget i 2018, primært som følge af en ekstraordinær it-omkostning på 17 mio. kr.

Bankens it-central, Bankdata, påbegyndte i 2016 udviklingen af en ny kapitalmarkedsplatform til brug for administration og risikostyring af bankernes finansielle forretninger. Det er et stort og dyrt system – men et system der er nødvendigt for at drive bank i dag og i fremtiden. Som man desværre ofte ser med komplicerede it-systemer, er systemet blevet dyrere end oprindeligt budgetteret. Samtidig var det oprindeligt planen, at prisen for udviklingen af systemet skulle betales over flere år – men på grund af nogle ændrede regler for økonomien på bankcentraler – har det været mest hensigtsmæssigt for Djurslands Bank, at betale de 17 mio. kr. på én gang her i 2018. Og den positive vinkel er, at betalingen nu er ude af verden – og således ikke kommer til at påvirke it-omkostningerne fremover.

Uden den ekstra udgift til Bankdata i 2018, ville omkostningerne alene være steget med 13,3 mio. kr., svarende til 5,8%, som primært kan henføres til etableringen i Randers og en vækst på 6,5 medarbejdere i forhold til 2017.

Jeg vil her i beretningen yderligere fremhæve 4 poster, som i år har haft særlig betydning for bankens regnskab – og det er på indtægtssiden:

- En ekstraordinær indtægt på 17 mio. kr. fra en opskrivning af værdien af bankens aktier i BankInvest Holding
- En indtægtsførsel af nedskrivninger på udlån på +4,2 mio.kr. – hvor vi havde budgetteret med nye nedskrivninger på -20 mio. kr. Og her har vi som nævnt endda også medtaget et ledelsesmæssigt skøn på 9 mio. kr. til imødegåelse af tab i landbruget bl.a. som følge af tørken i sommer.

På udgiftssiden er der tale om følgende særlige poster i regnskabet:

- En ekstraordinær nedskrivning på værdiansættelsen af bankens nye og ombyggede afdeling i Risskov på 4 mio. kr. – og endelig, de tidligere omtalte
- Ekstraordinære it-udgifter på betaling af kapitalmarkedsplatformen i 2018 til Bankdata på 17 mio.kr.

## **Nye kunder**

Det kræver vækst, hvis man fortsat vil være en økonomisk sund bank – og der har igen i 2018 været en markant høj tilgang af nye kunder. Ser man tilbage på de seneste 3 år, er der virkelig kommet mange nye kunder til banken. Og selv om de nye afdelinger naturligvis er med til at sætte prikken over "i-et" - er det glædeligt, at der er en god kundetilgang i alle bankens afdelinger.

Samlet er antallet af privatkunder i 2018 steget med 2.780 og antallet af erhvervskunder med 340. Og vi taler altså om stigningen i kundeantallet - efter vi har fraregnet de kunder, der i 2018 har valgt at prøve lykken i et andet pengeinstitut. Den flotte kundevækst betyder, at banken nu har i alt 48.730 privatkunder og 4.265 erhvervskunder.

En meget vigtig kilde til nye kunder er 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 2018 deltaget i en stor landsdækkende kundeundersøgelse. Bankens resultater er i den absolut bedste del af sektoren, men det får os ikke til at hvile på laurbærene – vi stræber konstant efter at forbedre kundetilfredsheden og kundeoplevelsen.

Tilfredse kunder, der har tillid til, at de er kunde i en ordentlig bank, 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 konkurrenter og nye digitale spillere på bankmarkedet.

### **Udlån og renteindtægter**

Bankens samlede gennemsnitlige udlånsvækst blev i 2018 på 7,9%, fordelt med en vækst på privatudlån med 11,9% og erhvervsudlån på 1,7%. Vi havde gerne set væksten lidt højere på erhvervsdelen – og det bliver også et fokusområde for 2019 at hæve væksten på erhvervsudlånet.

Bankens samlede renteindtægter for 2018 blev på i alt 167,5 mio. kr. Det en stigning på 522 tkr. i forhold til 2017. Årsagen til at den pæne vækst i udlån ikke giver en større stigning i renteindtægterne, er det ultralave renteniveau. Bankens rentemarginal – altså forskellen mellem bankens udlåns- og indlåns-satser i 2018 er faldet med 0,16%. Det lyder måske ikke af meget – men med et udlån på 4 mia. kr. svarer det til en mistet renteindtægt på omkring 6,5 mio. kr. om året.

Vi har nu haft negative renter siden 2012 - og det lave renteniveau kan i 2018 for alvor mærkes på bankens nettorenteindtægter.

Djurslands Bank har gennem årene friholdt bankens kunder fra negativ rente – men da den negative rente tilsyneladende har bidt sig fast, har vi i 2018 været nødt til at tage en dialog med de erhvervs-kunder, der har meget store erhvervsindlån – for enten at rådgive dem om investering af den markante overskudslikviditet – eller at varsle negative rentesatser på deres erhvervs-konti. Vi friholder dog 1 mio. kr. – som man kan have indestående uden at skulle betale negative renter og dermed vil det reelt kun være omkring 5% af bankens erhvervs-kunder, der kommer til at betale for de negative rentesatser.

### **Bankens kapitalgrundlag**

Jeg vil runde min beretning vedrørende bankens regnskabsmæssige tal af med et par ord om bankens kapitalforhold samt aktiekursens udvikling – og herunder et par ord om ændringer i bankens investor- og udbyttepolitik.

Bankens beregnede kapitalgrundlag – der udelukkende består af en egenkapital på 1.044 mio. kr. - kan opgøres til 836,5 mio. kroner, og bankens **kapitalprocent** til 18,0%.

Solvensen på 18,0% skal sammenholdes med det samlede kapitalkrav for 2018 på 12,3%, og vi har derfor en solvensoverdækning på 5,7 %-point, som vi både finder nødvendig og robust i den nuværende økonomiske

situation. Hertil kommer, at der fra 2019 indføres nye og øgede kapitalkrav til finansielle virksomheder, som følge af nye EU-regler. Formålet med de øgede krav er, at finansielle institutioner skal kunne afvikles uden hjælp fra offentlige kasser, hvis de kommer i økonomisk uføre. Bankerne skal derfor have en større kapital at modstå kriser med – og fra 2019 indføres derfor de nye såkaldte NEP-krav – omsat til dansk – krav til Nedskrivnings Egnede Passiver.

Det er relativt komplicerede beregninger, der ligger til grund for disse kapitalkrav. Kravene justeres årligt – og som det ser ud på nuværende tidspunkt, vil Djurslands Banks kapitalkrav frem mod 2023 stige til et niveau på 20-22% - mod de nuværende 12-14%. De øgede kapitalkrav betyder, at banken også de kommende år har behov for at konsolidere sig med pæne overskud.

### **Bankens aktie og ny investopolitik**

Bankens aktie sluttede året af med en kurs på 253 i forhold til en kurs ved årets start på 247. Dermed fik Djurslands Bank aktien – i modsætning til det generelle aktiemarked og de store selskaber i C25 - en meget positiv afslutning på året. Jeg går derfor ud fra, at der sidder nogle tilfredse aktionærer her i lokalet.

Bankens bestyrelse synes dog stadigvæk ikke, at kursen på bankens aktie er helt fair, når den kan købes på en kurs-indre værdi på 0,7. Altså at man, populært sagt, kan købe 100 kr. egenkapital for 70 kr. Bestyrelsen har derfor besluttet at præcisere bankens investopolitik på to områder:

- For det første har vi beskrevet en kapitalmålsætning i forhold til hvordan bankens ansvarlige kapital forventes sammensat i takt med, at kapitalkravene stiger frem mod 2023. Det vil ikke være optimalt at dække hele kapitalkravet på over 20% alene med egenkapital. Bankens har således p.t. fastlagt et kapitalmål for egentlig egenkapital på 18%.
- Og for det andet præciserer vi, at det er målet at udbetale minimum 20% af det årlige nettooverskud i udbytte og/eller aktietilbagekøb.

Det er bestyrelsens vurdering, at begge tiltag både er en væsentlig og en positiv information til aktieinvestorerne – og dermed kan understøtte den fremtidige interesse for bankens aktie.

Lars Møller Kristensen vil senere præsentere bestyrelsens forslag til årets udbytte, men lad mig allerede nu afsløre, at bestyrelsen anbefaler et udbytte på i alt 16,2 mio. kr. som svarer til 22,4% af bankens nettooverskud.



Med Djurslands Banks regnskabsmæssige resultat for 2018 og bankens nuværende soliditet, er det bestyrelsens overbevisning, at det foreslåede udbytte både er attraktivt for aktionærene og forsvarligt for banken.

### **Ledelsesforhold**

I bestyrelsen har vi, som I måske kan høre, haft travlt det seneste år, og jeg vil gerne benytte lejligheden til at takke mine bestyrelseskolleger for deres ihærdige indsats og vores gode samarbejde.

Vi har haft stort fokus på bankens drift og udvikling, ligesom der er anvendt betydelige ressourcer relateret til den nye regulering, som i øvrigt også har medført, at både de formelle og reelle krav til et pengeinstituts bestyrelse er øget væsentligt de senere år.

I 2018 har vi således afholdt 15 bestyrelsesmøder. 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. 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 2018 udgjorde 1.195 tkr. Honoraret fastsættes af bankens repræsentantskab og reguleres årligt alene med den overenskomstmæssige lønstigning i Finanssektorens standardoverenskomst.

Jeg skal også oplyse, at direktionens samlede aflønning og pensionsbidrag i 2018 var på i alt 2.739 tkr., som det 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 løndelev eller bonusordninger. Direktionens løn 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.

### **Strategiplan for 2019**

Selvom min beretning primært er en beretning om det forgangne år, føler jeg, at det også vil være på sin plads at komme med lidt betragtninger om vores forventninger til det år, vi nu er godt i gang med.

Vi vil også i 2019 have en række tiltag fra bankens strategiplan som skal sættes i søen. Men jeg kan love, at det bliver knap så indgribende, som dem vi tog fat på i 2018.

Der er mange aktiviteter som udspringer af strategiplanen, men skal jeg bare slå ned på enkelte, vil jeg nævne:

- Bankens nye profil og designlinje – som løbende skal implementeres her i 2019.
- Videreudvikling af bankens erhvervs-koncept. Banken ønsker at styrke sin position i Aarhus og Randes, hvor vi er relativt nye som erhvervsbank – og i Grenaa, hvor vi vil styrke vores position som den eneste bank med en erhvervsafdeling i Grenaa.
- Vi vil også fortsat have fokus på bankens omkostningsudvikling – og vi vil i 2019 outsource bankens egen ejendomsvurderingskorps til vurderingsspecialiser hos Totalkredit. Vi vil også outsource investeringsplejen af bankens puljeordninger til BankInvest med det formål, både at reducere bankens og kundernes løbende omkostninger.
- Kompetenceudvikling er også et væsentligt punkt i strategiplanen, og alle privatkunderådgivere skal i løbet af 2019 have gennemgået og bestået uddannelsen "Den erfarne Rådgiver". Herudover vil banken i 2019 gennemføre 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.

### **Forventninger til 2019**

Som det sidste punkt i beretningen vil jeg kort redegøre for vores forventninger til bankens udvikling i 2019.

Bankens budget for 2019, tager udgangspunkt i, at samfundsøkonomien fortsat vil ligge på fornuftigt niveau i forhold til 2018 – og ikke vil blive udsat for væsentlige større tilbageslag.

De overordnede forventninger til bankens økonomisk udvikling er

- En udlånsvækst på 8,2%
- En udfladning af faldet i bankens rentemarginal i forhold til 2018.
- Endnu engang forøge den høje kundetilgang fra 2018
- Et fortsat højt aktivitetsniveau på boligområdet
- Et fortsat højt aktivitetsniveau på pensions- og forsikringsområdet.
- Og endelig en halvering af omkostningsvæksten fra 2018 til 2,8%

Ud fra bankens gennemførte budgettering for 2019, forventer banken at realisere et resultat før skat i niveauet 75 – 90 mio. kr. – svarende til en egenkapitalforretning før skat mellem 7,0% og 8,5%.

Djurslands Bank har gennem mange år leveret både stabile og flotte regnskabsresultater – og det agter vi med de planlagte aktiviteter for 2019 at fortsætte med.

### **Tak og afslutning**

Med disse ord vil jeg gerne takke bankens kunder, samarbejdspartnere og jer aktionærer for samarbejdet i det forgangne år. Jeg vil også gerne takke repræsentantskabet for jeres loyale opbakning til banken og mine bestyrelseskolleger for en stor indsats på de mange møder i banken.

Sidst – men ikke mindst – skal der lyde en stor og varm tak til bankens ledere og medarbejdere for et ekstraordinært flot stykke arbejde i 2018 – en stor og helhjertet indsats - både for kunderne og for banken.

Tak for ordet.