

## 2. Bestyrelsens beretning om bankens virksomhed i det forløbne år

Endnu engang rigtig hjertelig velkommen til alle tilstedeværende. Det er dejligt, at så mange har valgt at komme her i dag.

Jeg ved, at mange af de tilstedeværende har deltaget i de 6 aktionærmøder med mere end 3000 deltagere, vi har afholdt rundt i landet i løbet af marts måned, men både min egen beretning og administrerende direktør Jan Pedersens gennemgang af regnskabstallene vil imidlertid gå mere i dybden med tingene, end vi i sagens natur kunne gøre på aktionærmøderne.

Jeg vil i mit indlæg starte med at sige lidt om de økonomiske og regulatoriske rammebetingelser, som vi har drevet bank under i det forløbne år. Herefter vil jeg komme ind på, hvad vi så har fået ud af disse rammebetingelser her i banken rent økonomisk, og endelig vil jeg knytte nogle bemærkninger til fremtiden for banken, sådan som vi i bestyrelsen ser på tingene.

Først lidt om rammebetingelserne:

Hen mod slutningen af 2016 viste reviderede tal fra Danmarks Statistik, at væksten i Danmark de seneste tre år havde været højere end tidligere beregnet. Uden at træerne voksede ind i himlen af den grund, så måtte det konstateres, at vi også i Danmark så småt var ved at overvinde finanskrisen, selv om Danmark stadig var et lavvækst-land i EU-sammenhæng. De nye tal viste faktisk et svagt opsving helt fra 2014-2015.

Forskellige andre pejlemærker såsom huspriser og beskæftigelse pegede i samme retning, og som noget yderligere positivt så det ud fra tallene ud til, at den udvikling, som kunne iagttages i hovedstadsområdet, tilsyneladende var ved at brede sig ud i store dele af resten af landet, herunder de områder af Jylland og Fyn, hvor de fleste af bankens kunder lever og har deres daglige virke.

Den positive stemning, som de reviderede tal medførte, bredte sig til vores politikere på Christiansborg, og det ser ud til, at den økonomiske skruestik, som det danske samfund finanspolitisk har været holdt i siden krisens begyndelse i 2008, er blevet løsnet en ganske lille smule, i hvert fald er den ikke blevet strammet!

Når det gælder det regulatoriske regime, som vi og andre pengeinstitutter lever under, er det dog et andet billede, der tegner sig. Også her er der tale om noget, man kan kalde en skruestik af reguleringer, øgede solvenskrav osv., der stille og roligt, men konstant gennem årene, er blevet strammet til. Akkurat som når det gælder den stramme finanspolitik, har den fortsatte stramning af reglerne for landets pengeinstitutter også negative konsekvenser, særligt hvis stramningerne overdrives.

Finanstilsynet har de senere år konstant strammet op på solvenskravene til danske pengeinstitutter, også væsentligt mere, end hvad udefrakommende regler nødvendiggør. Der sker

løbende en vis overimplementering, både når det gælder reglernes indhold og tidspunktet for reglernes ikrafttræden. Konsekvenserne af dette er, at pengeinstitutterne generelt er nødt til at indregne ekstra udgifter til servicering af ansvarlig kapital i udgifterne, hvilket fordyrer og forringer lånemulighederne. Det er også klart, at tilskyndelsen til at investere i sektoren på sigt påvirkes negativt, hvis der lovgivningsmæssigt eller administrativt indføres eksempelvis begrænsninger i adgangen til udbyttebetaling.

Mit indtryk er, at tilsynets nye direktør Jesper Berg er opmærksom på problemstillingen, ikke mindst efter at nationalbankens direktør har advaret imod de nye solvenskrav, de såkaldte NEP-krav.

For at ingen skal være i tvivl om min holdning, så vil jeg her i dag slå fast, at det er min klare opfattelse, at yderligere solvenskrav til pengeinstitutterne ikke bare skader sektoren, men nu har nået et niveau, hvor selve samfundets økonomiske udvikling vil blive ramt af enhver fremtidig skærpelse af kravene.

Banken prioriterer Investor Relations – eller på dansk – et godt forhold til aktionærene højt. Helt tilbage fra før andelskasserne blev fusioneret til en børsnoteret bank, var et højt informationsniveau og inddragelse af andelshaverne repræsenteret ved de lokale bestyrelser noget, der havde høj prioritet. Spillereglerne som børsnoteret pengeinstitut er selvfølgelig helt anderledes, men inden for de lovgivningsmæssige rammer, der nu engang er gældende, er kommunikation med aktionærene fortsat højt prioriteret.

Den ekstraordinære generalforsamling, der blev afholdt den 5. december 2016, var begæret af to af bankens største aktionærer og havde som dagsorden en udskiftning af den samlede bestyrelse. I forløbet op til generalforsamlingen valgte særligt en københavneravis, der udkommer på kulørt papir, at prioritere historien og ofte med en sprogbrug, der var mindst lige så kulørt som det papir, avisen er trykt på.

Den knap så farverige virkelighed er, at den største af de to aktionærer repræsenteret ved Lind Invest, der havde begæret generalforsamlingen, nogle få dage før generalforsamlingen valgte at lægge op til en forhandlingsløsning og dermed ”strakte hånden frem”. Desværre kom denne fremstrakte hånd så sent i forløbet, at det ikke var muligt at opnå et såkaldt fredsvalg til bestyrelsen. Den fremstrakte hånd fra Lind Invest var imidlertid ikke forgæves, og så snart bølgerne havde lagt sig oven på generalforsamlingen, blev der taget initiativ til et møde med Henrik Lind, der er ejer af Lind Invest. Mødet forløb i en god og absolut konstruktiv atmosfære med enighed om tingene, herunder de kandidater, der i dag er indstillet af bestyrelsen. Bestyrelsens nomineringsudvalg har afholdt et møde med de tre nye kandidater, og bestyrelsens beslutning om at indstille de pågældende til valg bygger alene på en saglig vurdering af deres kvalifikationer.

Jeg vil godt understrege at det ikke er sådan, at man i et aktieselskabs bestyrelse vælger medlemmer ud fra, at de pågældende ”repræsenterer” bestemte aktionærgrupper. Valget sker ud fra kvalifikationer sammenholdt med de kompetencer, der på det givne tidspunkt helt konkret er behov for i bestyrelsen. Herudover vil de kandidater, der bliver valgt, lige som den øvrige bestyrelse alene være forpligtiget overfor banken og dermed samtlige aktionærer. Der er

naturligvis ingen i bestyrelsen, der sidder der for at pleje særinteresser for enkelte aktionærer eller aktionærgrupper – sådan er reglerne, og sådan vil det naturligvis også fortsat være i Danske Andelskasses Banks bestyrelse.

Og nu til noget helt andet, nemlig bankens strategi.

I den forbindelse er det vigtigt for mig at starte med at understrege, at bestyrelsen fortsat ser et behov for lokale pengeinstitutter som Danske Andelskasses Bank A/S – også i fremtiden.

Hvis udviklingen i hele Danmark skal holdes i gang, så er lokale pengeinstitutter simpelthen nødvendige. Men en forudsætning er selvfølgelig, at vi er i stand til at tjene penge. Administrerende direktør Jan Pedersen vil om lidt gennemgå regnskabstallene, så jeg vil blot her fastslå, at 2016 markerede et vendepunkt for banken, hvor vi på ny fik sorte tal på bundlinjen. Vores strategi har i 2016 båret frugt takket være en smule medløb i samfundsøkonomien samt nogle ualmindeligt engagerede medarbejdere. Strategien er uændret, og som storaktionær Henrik Lind udtalte fra talerstolen i Hammershøj Hallen under den ekstraordinære generalforsamling den 5. december, så er gode resultater vejen til at undgå fusion.

Hvad er det så for en strategi, der i det regnskab, vi nu aflægger, har båret frugt med sorte tal på bundlinjen igen?

Strategien går i al sin enkelthed ud på at sætte kunden i centrum. Altså det, vi hele tiden har gjort, men selvfølgelig på nye måder tilpasset verden i dag og ikke mindst kundernes skiftende behov. Det er denne strategi kombineret med en streng omkostningsbevidsthed, som har medført de resultater, der fremgår af årsregnskabet for 2016.

I den forbindelse føler jeg anledning til at understrege, at det selvfølgelig ikke er sådan, at det i sig selv flytter ret meget, at vi i bestyrelsen sammen med direktionen udarbejder en strategi. Det, som derimod virkelig rykker noget, er den indsats, der gøres ved hvert eneste skrivebord i banken hver eneste arbejdsdag året rundt.

Også i forbindelse med vores medarbejderes indsats spiller regulering og nogle gange bureaukrati i øvrigt ind, endda i meget høj grad. Det er som medarbejder ikke nok at være en god rådgiver for kunderne og overholde bankens kreditpolitik og andre politikker. Udover dette kommer der direkte til hver eneste medarbejder en tsunami af udefrakommende krav, eksempelvis på hvidvaskområdet. Man kan undre sig over samfundets prioriteringer, når man eksempelvis hos SKAT tilsyneladende kun har kunnet finde yderst begrænsede ressourcer – ifølge TV blot én mand – til at foretage udbetaling af milliarder til mere eller mindre ukendte udlændige. Samtidig finder selvsamme samfund ressourcer til at ansætte en hær af kontrollanter til at sikre, at selv de kunder, der kun har konti med få hundrede kroners indestående i banken, nu har husket at aflevere deres legitimationspapirer til banken.

Men tilbage til det med medarbejdernes indsats. Den har nemlig i det forløbne år været helt enestående. Trods øget bureaukrati og en ekstraordinær generalforsamling med deraf følgende usikkerhed og en masse helt relevante spørgsmål fra bankens kunder er det nemlig lykkedes at præstere de seneste års bedste resultat på såvel drift som bundlinje. Det er godt gået, simpelthen!

Jeg vil nu gå over til ledelsens honorering. Senere på dagsordenen vil forsamlingen skulle stemme om vederlaget til bestyrelsen for det indeværende år. På nuværende tidspunkt vil jeg derfor alene komme med den lovpligtige information om, hvorledes ledelsens aflønning, inklusiv pension, har været i 2016 og forventes at blive i 2017.

Som det kan ses i årsrapportens note 9 på side 154-156, udgjorde bestyrelsens samlede vederlag i 2015 i alt t.kr. 3.114 og i 2016 i alt t.kr. 3.350. Forskellen mellem de to år skyldes primært, at generalforsamlingen sidste år besluttede sig for at forhøje bestyrelsens vederlag i tråd med de overenskomstmæssige reguleringer i sektoren.

Hvis vi ser på direktionens aflønning i 2016, udgjorde direktionens samlede årsløn inkl. pension tkr. 8.327 mod tkr. 8.197 i 2015.

I 2017 vil direktionens samlede årsløn inkl. pension svare til sidste års samlede løn tillagt den overenskomstmæssige stigning.

Efter bestyrelsens opfattelse er bankens aflønning af direktion og bestyrelse på et markedsmæssigt niveau, og set i forhold til bankens størrelse er det ligeledes bestyrelsens holdning, at direktionen skal udgøres af to direktører.

Bestyrelsen foreslår i det kommende år uændret vederlag til bestyrelsen, så vederlaget for 2017 ser ud som på planchen bag mig:

- Bestyrelsesformand tkr. 534.000 (mod 534.000 i 2016)
- Næstformand tkr. 267.000 (mod 267.000 i 2016)
- Øvrige bestyrelsesmedlemmer tkr. 160.000 (mod 160.000 i 2016)
- Medlemmer af revisionsudvalget tkr. 54.000 (mod 54.000 i 2016) – dog således at det særlige regnskabs-/revisionskyndige medlem modtager tkr. 107.000 (mod 107.000 i 2016)
- Medlemmer af øvrige udvalg tkr. 27.000 (mod 27.000 i 2016).

Jeg skal desuden knytte et par ord til bankens lønpolitik - som senere skal godkendes af generalforsamlingen. Her kan jeg oplyse, at principperne i lønpolitikken for 2017 også er de samme som for 2016, men dette vil blive gennemgået mere grundigt senere.

Hverken bestyrelse, direktion eller de såkaldte "særlige risikotagere" aflønnes således med variable løndelev, aktier, aktieoptioner eller anden form for incitamentsaflønning, ligesom der ikke ydes ydelsesdefinerede pensionsordninger eller gratialer for opnåede salgsresultater.

Til de såkaldte "særlige risikotagere" er den eneste mulighed for bonus at få udbetalt et mindre beløb i forbindelse med en ekstraordinær arbejdsindsats. I 2016 blev der ikke anvendt noget beløb

til dette formål.

Bankens HR-chef og Vederlagsudvalg har gennemført kontrol på området og har ikke fundet nogen overtrædelser. Det kan således bekræftes, at lønpolitikken af 30. marts 2016, der er godkendt af generalforsamlingen i Danske Andelskassers Bank A/S den 25. april 2016, er efterlevet i sin helhed.

Som det fremgår af indkaldelsen til generalforsamlingen, er der tre af de nuværende bestyrelsesmedlemmer, der har valgt ikke at genopstille i dag: Det drejer sig om Britt Hauervig, Asger Pedersen og Helle Okholm.

Britt, til dig vil jeg sige, at du trods den korte tid, du nåede at deltage i bestyrelsesarbejdet, nåede at sætte dit fingeraftryk på flere ting, der vil være fokuspunkter også i fremtiden. Jeg tænker her på kommunikation og research. Kommunikation er svær, hvad vi vel alle er klar over, og din kæphest omkring god og klar kommunikation er noget, vi også i fremtiden vil skulle arbejde med. Research – forstået som en journalistisk tilgang til at undersøge den næsten uendelige information, der er tilgængelig på nettet – er om muligt endnu vigtigere, ikke mindst i tider med turbulens i medierne, som vi flere gange og senest op til den ekstraordinære generalforsamling den 5. december 2016 har oplevet her i banken.

Tak for din indsats, Britt.

Kære Asger, for det synes jeg godt, jeg kan tillade mig at sige, når man har arbejdet sammen så længe, som vi har, du vil blive savnet i bestyrelsen. Dit fokus er helt klart landbrug, et område, hvor du nærmest "real time" er opdateret via din telefon, men også et område, hvor din faglighed og dit engagement er gået hånd i hånd til stor gavn for banken og sandelig også for vores landbrugskunder. Herudover besidder du en særlig jysk lune, der indimellem i svære situationer har kunnet løsne lidt op for tingene.

Også tak til dig, Asger, for en stor indsats gennem rigtig mange år.

Helle, du forlader bestyrelsen efter en indsats, du virkelig kan være stolt af!

Du er utroligt dygtig rent fagligt og har både generelt og i særdeleshed i Revisions- og Risikoudvalget professionaliseret arbejdet, så jeg vil gå så vidt som til at sige, at den person, der måtte få opgaven efter dig, virkelig får noget at leve op til.

Herudover vil jeg nævne, at du jo bor i hovedstadsområdet. Ikke fordi dette er hverken en kvalifikation eller det modsatte, men fordi du har haft nogle logistiske udfordringer med at komme frem til de mange, mange møder i udvalg og bestyrelse, du har deltaget i. Du har fået tingene til at klappe, har indimellem overnattet her i banken og alt sammen uden nogensinde at beklage dig og med meget få afbud. Også på dette punkt er der noget at leve op til for nye bestyrelsesmedlemmer.

Tak for dit dygtige arbejde, Helle, og fra mig personligt en ekstra tak for de sidste måneders virke

som næstformand.

Jeg vil også takke den øvrige bestyrelse, der dog ingen gaver får ☺, for rigtigt godt teamwork i det forløbne år.

Og til allersidst tak til direktionen, der jo sidder med ansvaret for den daglige drift, og som derfor sammen med medarbejderne er ansvarlig for, at vi nu har nået et vendepunkt med sorte tal på bundlinjen, hvilket Jan om et øjeblik vil redegøre nærmere for.

Flot klaret, men heller ingen gaver til jer ☺

Tak for opmærksomheden og nu videre til den administrerende direktørs beretning og regnskabs gennemgang.

### **3. Den administrerende direktørs beretning til generalforsamling 2016 – regnskabs gennemgang**

Tak for ordet.

Vi er nu nået til punkt 3 på dagsordenen, som er "Fremlæggelse af årsberetning og årsregnskab med revisionspåtegning til godkendelse".

Inden jeg går i gang med selve regnskabs gennemgangen, er der nogle formalia, der skal gennemgås.

På årsrapportens side 103 kan I se, at bestyrelsen og vi i direktionen har skrevet under på årsrapporten og således indstillet den til generalforsamlingens godkendelse. Bankens interne revisor har påtegnet årsrapporten for 2016 på side 108, og på side 104 til 107 har bankens eksterne revisorer – Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab ved statsautoriserede revisorer Anders Gjelstrup og Jakob Lindberg – underskrevet deres erklæring. Revisionserklæringerne er uden forbehold, fremhævelser eller særlige rapporteringsforpligtelser.

Nye EU-regler har medført en ajourføring af indholdet af erklæringerne i forhold til 2015. Afsnittet "Centrale forhold" på side 104 beskriver de forhold, der har haft størst betydning for revisionen.

Det drejer sig om

- Nedskrivninger på udlån og garantier
- Opfyldelse af regulatoriske kapitalkrav

Afsnittet "Nedskrivninger på udlån og garantier" beskriver generelle usikkerheder og skøn ved fastlæggelsen af nedskrivningsbehovet. Revisionen har ikke givet anledning til særlige bemærkninger.

Afsnittet "Opfyldelse af regulatoriske kapitalkrav" henviser til note 2, hvor bankens ledelse redegør for forventningen til, at alle kapitalnøgletal opfyldes ved udgangen af 2017. Baseret på revisionens forståelse af forholdet og ledelsens behandling heraf har revisionen kontrolleret, at omtalen i ledelsesberetningen og note 2 er tilstrækkelig og passende.

Og lad os så kigge nærmere på selve tallene. Her vil jeg ligesom tidligere år nøjes med at gennemgå udvalgte hoved- og nøgletal, som de er fremstillet på side 101 i årsrapporten, da det ellers vil blive alt for omfattende.

Jeg vil starte med et par ord om det, der må siges at være det væsentligste i vores regnskab – nemlig hvad der står på bundlinjen.

Jeg er glad for at kunne sige, at banken i 2016 kommer ud med det bedste resultat i årevis på 50 mio. kr. før skat. Det er en forbedring på hele 61 mio. kr. i forhold til resultatet i 2015, og vi vil i bankens direktion og bestyrelse derfor betegne resultatet som acceptabelt.

Resultatet viser en positiv udvikling over stort set hele linjen, som hovedsageligt skyldes en stigning i netto rente- og gebyrindtægterne samt et fald i omkostningerne og ikke mindst faldende nedskrivninger.

På udlånssiden fortsætter banken den positive udvikling, og det er lykkedes at øge udlånet med 7 % siden slutningen af 2015 på trods af et særdeles konkurrencepræget marked – og det vel at mærke samtidig med, at vi har fastholdt en fortsat høj kreditkvalitet. At bankens renteindtægter af udlån alligevel er faldet trods den betydelige stigning i udlånet understreger blot den meget skarpe priskonkurrence, der er på området.

På minussiden er resultatet især påvirket af et kurstab i årets 1. kvartal på 39 mio. kr. på bankens aktier i Sparinvest Holdings samt en hensættelse på 23 mio. kr. vedrørende tilpasninger af bankens organisation. Sidst, men ikke mindst, har vi haft betydelige udgifter i forbindelse med den ekstraordinære generalforsamling den 5. december 2016. Disse udgifter beløber sig samlet set til 6,1 mio. kr. i 2016 og 2017.

Men alt i alt har 2016 været et ganske udmærket år i Danske Andelskassers Bank, og det skaber et godt udgangspunkt for fremtiden.

Et af de meget positive elementer, jeg vil fremhæve ved regnskabet, er de faldende nedskrivninger. Faktisk falder nedskrivningerne på udlån med hele 45 % fra 118 mio. kr. i 2015 til 65 mio. kr. i 2016. Selv om 65 mio. kr. selvfølgelig stadig er mange penge, er der altså tale om næsten en halvering, og det er heldigvis noget, der kan mærkes.

Det er stadig nedskrivningerne på udlån til landbrug, der tegner sig for størstedelen af bankens

nedskrivninger, selv om de rent faktisk har været lavere end forventet. Efter en række magre år tyder alt nu på, at mange af de danske landmænd endelig er på vej mod overfladen, hvilket vi glæder os rigtig meget over her i banken.

Hos os fylder netop landbrug forholdsmæssigt meget i forhold til mange andre banker. Det var som bekendt danske landmænd, der i sin tid i fællesskab tog initiativ til at skabe en dansk andelskasse, og landmænd udgør stadig en stor og meget væsentlig del af vores kundegrundlag. Og så er den store andel af landbrugskunder langt hen ad vejen også et udtryk for, at vi driver forretning i et geografisk område, som er landbrugsintensivt i forhold til andre erhverv.

Heldigvis har bankens specialister inden for landbrug rigtig godt styr på området og de erhverv, der knytter sig til dette. Medarbejderne i vores landbrugscenter og i vores kreditafdeling har ydet en stor og dygtig indsats her i de svære år for dansk landbrug, så vores landbrugsportefølje ser generelt godt ud i dag, hvilket også har været Finanstilsynets opfattelse ved de seneste besøg.

For 2017 ser udsigterne overordnet positive ud for dansk landbrug, og det forventer vi vil føre til lavere nedskrivninger på udlån til landbruget. Der vil naturligvis fortsat være nogle landbrugsbedrifter, som er økonomisk udfordrede, og som derfor kan påvirke nedskrivningsniveauet i den forkerte retning. Derfor følger vi som altid udviklingen meget nøje og holder en tæt kontakt med vores landbrugskunder.

Og som jeg plejer at slutte af med at sige, når jeg står her på talerstolen og fortæller om bankens nedskrivninger, og som en del af jer derfor nok har hørt før: Man skal altså lige huske på, at en nedskrivning ikke er det samme, som at pengene er endeligt tabt. En nedskrivning er derimod penge, der er sat af for at dække risikoen for fremtidige tab.

Det er gået fornuftigt med at låne penge ud til vores kunder i 2016, og bankens udlån er steget med 7 %.

Som jeg kort nævnte tidligere, skyldes udlånsvæksten først og fremmest en målrettet indsats fra bankens medarbejdere og nogle gode produkter på hylderne – men det har krævet hårdt arbejde, fordi konkurrencen på udlån er så stor blandt bankerne, som den er i disse år.

En betydelig del af stigningen i vores udlån er sket til erhvervsvirksomheder fra en række forskellige brancher – virksomheder, der er blevet kunder i banken i 2016. I lighed med de foregående år har det lave renteniveau desuden betydet en stor efterspørgsel efter investeringer, og der har været rigtig travlt på den front.

På privatsiden har der også været stor aktivitet og godt gang i udlånene, og vi har blandt andet oplevet stor efterspørgsel på især billån. Faktisk har vi også mærket forsigtige positive tendenser på boligmarkedet, dog mest fra de kunder, der bor i eller i nærheden af de større byer. Samlet set har aktiviteten på boligområdet i banken været bedre i 2016 end i 2015.

Et andet sundhedstegn er den generelle økonomi hos vores privatkunder. Vi kan se, at der er overskud i økonomien hos mange kunder, og rigtig mange er ivrige efter at få afviklet deres eksisterende lån og kreditter. Man fristes næsten til at sige "desværre", da det betyder, at



bankens samlede udlån til private er faldet en anelse i 2016, men vi ser det i stedet som yderst positivt, at bankens kunder har en god og sund økonomi.

Når indtjeningen er under pres på grund af hård konkurrence på rentesatserne på udlån, må der også justeres på omkostningerne, så der er balance mellem indtægter og udgifter – akkurat ligesom i en almindelig husholdning.

De seneste år har vi derfor løbende nedbragt bankens omkostninger, således også i 2016, hvor de samlede omkostninger er faldet til 416 mio. kr. mod 425 mio. kr. i 2015. Det svarer til et fald på 2 %.

Det generelle fald i omkostningerne understreger effekten af den løbende tilpasning og optimering af organisationen, der er sket over en længere periode – i 2016 hovedsageligt gennem sammenlægning af filialer til større enheder samt en generel optimering af organisationen og effektivisering af processer og arbejdsgange.

Reduktionen af bankens omkostninger dækker over et fald i lønomkostningen med 6 %, mens de øvrige administrationsudgifter har været svagt stigende, hvilket først og fremmest skyldes øgede IT-udgifter til digitale løsninger samt udgifter i forbindelse med udarbejdelsen og implementeringen af bankens nye strategi.

Selv om nogle af de effektiviseringer, vi har gennemført, har krævet lange og svære overvejelser, har vi aldrig været i tvivl om, at de var nødvendige for at sikre en rentabel bank med en bæredygtig forretningsmodel. En bank, der til enhver tid kan matche såvel samfundsudviklingen som de krav, vores kunder stiller – både i dag og i fremtiden.

Bankens basisindtjening – som er indtjeningen før nedskrivninger, kursreguleringer og udgifter til sektorløsninger – landede på 163 mio. kr. mod 130 mio. kr. i 2015, hvilket svarer til en stigning på 25 % og ligger inden for det forventede interval for 2016 på 160-200 mio. kr. Den positive udvikling i basisindtjeningen skyldes stigende netto renteindtægter og aktieudbytte samt faldende omkostninger.

Vi har gennem mange år haft en meget tilfredsstillende likviditetssituation, hvilket blandt andet skyldes, at vi de seneste år har haft et større indlånsoverskud.

Med udgangen af 2016 er vores likviditet fortsat yderst tilfredsstillende. Med en overdækning på 176 procent i forhold til lovens krav er vi desuden langt over det ekstra krav, Finanstilsynet har opstillet i deres tilsynsdiamant, hvor det lyder, at man skal være mindst 50 procent over lovens krav.

Vi er således meget fornuftigt stillet på det område. Bagsiden af medaljen er, at den nuværende negative rente i Nationalbanken dermed er dyr for os – faktisk koster det os i disse år penge at have penge stående i Nationalbanken, som jo er Danske Andelskassers Banks pengeinstitut.

Vi er dog stadig af den overbevisning, at det er godt at være likvid og fornuftigt at have penge i

banken, og selv om det er hårdt lige nu, tror vi på, at det på et senere tidspunkt vil vise sig at være en fordel.

Vi har med jævne mellemrum haft fornøjelsen af at få besøg af Finanstilsynet, og 2016 var ingen undtagelse.

I uge 43 og 45 var Finanstilsynet på endnu en inspektion i banken, og denne gang blev der lagt størst vægt på de områder, der har den største risiko. Tilsynet gennemgik bankens 43 største udlån samt 150 tilfældigt udvalgte udlån via en stikprøve, og lad mig understrege med det samme: Besøget gik godt ligesom de to foregående år.

Selv om Finanstilsynet generelt var enig i nedskrivningsniveauet i de gennemgåede udlån, fandt man ved gennemgangen yderligere nedskrivninger på 5,6 mio. kr. på et enkelt engagement, hvilket der naturligvis allerede er taget højde for i årsregnskabet for 2016.

Til den positive side konstaterede tilsynet, at bankens kontrol- og styringsmiljø på kreditområdet er styrket, og vi modtog kun enkelte påbud i den forbindelse.

Vi tager naturligvis Finanstilsynets anbefalinger til efterretning, også selv om det er svært at ændre på, at størstedelen af vores kunder bor og arbejder i de områder af Danmark, der har oplevet begrænset vækst, og at vi har en høj andel af landbrugskunder og dermed meget udlån til landbruget. Vi fortsætter derfor ufortrødent det målrettede arbejde med at trimme forretningen, reducere nedskrivningerne og øge den kapitalmæssige overdækning.

Som altid med dyb respekt for bankens DNA og for vigtigheden af at bevare vores stærke lokale fokus.

Finanstilsynets konklusioner kom naturligvis ikke som nogen overraskelse for os, heller ikke hvad angår deres vurdering af bankens kapitalmæssige overdækning. Kort fortalt udtrykker den kapitalmæssige overdækning det maksimale tab, banken kan tåle at tage, inden der er behov for ekstra tilførsel af kapital i forhold til de lovgivningsmæssige kapitalkrav.

Danske Andelskassers Bank havde pr. 31. december 2016 en kapitalprocent på 15,7 % mod 15,1 % i 2015, så der er altså tale om, at vi fortsat har en fornuftig kapitalprocent. Kapitalbehovet kunne pr. ultimo 2016 opgøres til 12,7 % mod 11,9 % i 2015. Ved udgangen af 2016 var vores kapitalmæssige overdækning dermed på 3,0 procentpoint mod 3,2 procentpoint pr. 31. december 2015, så der er stadig tale om, at vi har en ganske pæn overdækning.

Disse var ordene om selve regnskabet.

For første gang i mange år ser det ud til, at vi i 2017 vil få lidt medvind fra den generelle samfundsudvikling. Det har både vi og mange andre lokalt forankrede banker manglet i de seneste 10 år.

Men det er naturligvis utopisk at forestille sig, at det nye år kun vil byde på fremgang, det ville i så

fald være første gang, det skete. Også i 2017 vil der være udfordringer, store som små, som vi er nødt til at forholde os til. For eksempel forventer vi, at privatkunders efterspørgsel efter udlån fortsat vil være på et lavt niveau i bankens markedsområder, og at mange kunder i stedet vil fortsætte med at afvikle på deres eksisterende lån. Vi forventer også, at den betydelige priskonkurrence på udlån fortsætter, hvilket kan medvirke til indtjeningsmæssige udfordringer for banken.

Desuden venter der os en vigtig opgave i forhold til gennemførelsen af bankens kapitalplan, hvor vi stadig mangler det sidste for at være helt i mål. Og så vil der – trods de forbedrede rammevilkår for dansk landbrug – fortsat være nogle landbrugsbedrifter, som er økonomisk udfordrede, og som derfor kan påvirke bankens nedskrivningsniveau i opadgående retning.

Vi ved allerede nu med sikkerhed, at investeringerne på IT-området vil stige betydeligt i 2017, hvilket dog ikke er entydigt negativt. Faktisk er det på mange måder det stik modsatte, da vi er overbeviste om, at investeringer i flere og bedre digitale løsninger på sigt først og fremmest vil komme kunderne til gode i form af bedre og mere fleksible løsninger og samtidig vil kunne føre til effektiviseringer af bankens processer, som dermed i højere grad gør det muligt for medarbejderne at fokusere på kunderne. Og det med kundefokus er afgørende vigtigt, så vi til enhver tid kan matche de krav, som vores kunder stiller, eller som samfundsudviklingen nødvendiggør.

Med disse ord vil jeg afslutte gennemgangen af regnskabet, men jeg svarer naturligvis meget gerne på spørgsmål.