

3. Den administrerende direktørs beretning til generalforsamling 2019

– 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 32 kan I se, at bestyrelsen og direktionen har skrevet under på årsrapporten og således indstillet den til generalforsamlingens godkendelse. Bankens interne revisor har påtegnet årsrapporten for 2018 på side 33, og på side 34-37 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.

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 100, note 43, i årsrapporten, da det ellers vil blive alt for omfattende. Det fuldstændige regnskab fremgår af bankens årsrapport, som alle har fået udleveret et eksemplar af.

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

Og det vil jeg gøre med stor glæde, for banken kan endnu en gang præsentere et rigtig flot resultat både før og efter skat.

Vi kommer ud med et resultat efter skat på 121,9 mio. kr., hvilket er **en stigning på hele 44 procent** i forhold til 2017, hvor resultatet efter skat var 84,5 mio. kr. Årets resultat før skat lander på 105,7 mio. kr.

Når resultatet efter skat er højere end resultatet før skat skyldes det, at vi har indtægtsført 25 mio. kr. som et såkaldt skatteaktiv. Banken har tidligere oparbejdet et betydeligt skattemæssigt underskud, som vi ikke har kunnet indtægtsføre. Nu har vi positive resultater og kan derfor aktivere en del af beløbet.

Det er især faldende nedskrivninger og højere basisindtjening, der påvirker resultatet positivt. En anden væsentlig årsag til det pæne resultat er, at vi gennem mange år har opbygget et godt kendskab til vores lokalområder og kunder, så vi har en god fornemmelse for, hvad vi skal gå ind i og lige så vigtigt, hvad vi skal holde os fra.

En tredje årsag, som vi nok ikke selv kan tage æren for, er konjunktursituationen. Den er fortsat gunstig i

flere af bankens markedsområder og understøtter dermed for eksempel det meget lave niveau for nedskrivninger på vores udlån.

Men der har også været udfordringer, som har påvirket resultatet i negativ retning, og dem havde vi gerne været foruden. Her tænker jeg først og fremmest på de vanskelige forhold på de finansielle markeder, som betød, at vi sidst på året desværre måtte nedjustere forventningerne til årets resultat før skat fra intervallet 110-150 mio. kr. til 90-120 mio. kr., hvilket skyldtes et kurstab på bankens fondsbeholdning.

På udlånssiden kan vi notere os for en stigning på 3,4 procent i 2018.

3,4 procent er en anelse lavere end de foregående år, men stadig en stigning, vi er godt tilfredse med, da det er sin sag at drive pengeinstitut i det meget konkurrenceprægede marked, vi oplever i disse år.

Alle steder kæmpes der om udlånene, særligt til erhvervskunderne, og i det hele taget kæmpes der om kundernes gunst på stort set alle de forretningsområder, der bidrager til den primære indtjening. Dertil kommer, at den hårde konkurrence på udlån også i 2018 har medført et fald i bankens renteindtægter.

Vi har oplevet en stigning i udlånet til både privat og erhverv, mens landbrugseksponeringer viser en faldende andel af det samlede udlån og ved udgangen af 2018 udgjorde 19 procent mod 22 procent i samme periode sidste år. Siden 2016 er bruttoudlån og garantier til landbrug faldet med 20 procent, og den relative andel af det samlede udlån og garantier er faldet fra 25 procent i 2016 til nu 19 procent.

Og så til en anden vigtig post i regnskabet, som i høj grad er påvirket udefra – nemlig vores nedskrivninger. De senere år har nedskrivningerne på såvel privatkunder som erhvervskunder generelt været faldende i takt med, at konjunkturerne er blevet bedre, og økonomien har fået mere fart i hjulene.

2018 var ingen undtagelse. Nedskrivningerne er faldet fra 41,8 mio. kr. i 2017 til 7,9 mio. kr. sidste år, og det svarer til **et fald på hele 81 procent**.

Man kan næsten ikke tale om nedskrivninger uden at komme ind på udviklingen i landbruget, og her ser billedet desværre lidt anderledes ud end for privatkunder og erhvervskunder i al almindelighed. For hvis man bliver bedt om at beskrive foråret og sommeren 2018, vil de fleste nok nævne den tørre sommer og de afsvedne marker, som Anders Hestbech også var inde på.

Nu er der ganske vist store forskelle på, hvor hårdt de enkelte landmænd er blevet ramt af sommerens tørke, også i vores markedsområder. Men faktum er, at 2018 har været et svært år for landbruget, hvor især svineproducenterne har oplevet en negativ udvikling. Årsagerne er forskellige fra landbrug til landbrug, og sommerens tørke er kun en af forklaringerne.

Heldigvis har tørken ikke haft så negative økonomiske konsekvenser som først frygtet. Men den har – sammen med en forværring i afregningspriserne og enkeltstående tab på nedlukkede landbrug – medført øgede nedskrivninger på 70,8 mio. kr. på landbrugskunder.

Jeg vil også lige knytte et par ord til bankens basisindtjening, som kort fortalt er bankens indtægter, når de sædvanlige omkostninger forbundet med bankdriften er trukket fra. Basisindtjeningen er steget fra 138,9 mio. kr. i 2017 til 145,3 mio. kr. i 2018, og det svarer til **en stigning på 4,6 procent**.

Den højere basisindtjening skyldes især en vækst i netto rente- og gebyrindtægterne som følge af pæn aktivitet på bolighandler samt en tilgang af nye, interessante kunder på erhvervsområdet.

Netto rente- og gebyrindtægterne er steget til 576,4 mio. kr. i 2018 mod 569,9 mio. kr. i 2017.

Omkostninger er noget, vi har fokus på i Danske Andelskassers Bank.

Godt nok er vores samlede omkostninger til personale og administration steget fra 423,8 mio. kr. i 2017 til 435,0 mio. kr. i 2018, men den stigning skyldes især to forhold:

For det første den organisationsændring, som vi gennemførte i starten af 2018, og som jeg fortalte om under årets resultat. Her blev 19 medarbejdere afskediget og fritstillet, og der blev hensat og udgiftsført 10,5 mio. kr. til fratrædelsesgodtgørelser og løn i fritstillingsperioden.

For det andet ændringen i bankens direktion, hvor bankens viceadministrerende direktør i efteråret 2018 fratrådte sin stilling.

Hvis der ses bort fra disse særlige forhold, er lønudgifterne faldet med 6,9 mio. kr. svarende til et fald på 2,8 procent.

Til gengæld oplever vi i lighed med andre pengeinstitutter stigende IT-omkostninger til den øgede regulering, som er blevet gennemført de seneste år. Dertil kommer stigende udgifter til investering i nye digitale løsninger, som bankens kunder efterspørger eller forventes at ville efterspørge.

Det er en udvikling, som bare går hurtigere og hurtigere, og bankkunder betragter i dag produkter som netbank, mobilbank, MobilePay og kontaktløse Dankort som naturlige og helt uundværlige.

Udgifter til drift af bankens IT-løsninger og udvikling af nye digitale løsninger er samlet set steget med 3,0 procent i 2018.

Som formanden nævnte i sit indlæg, er en reduktion af de relative omkostninger et af bankens fire strategiske hjørneflage. Vi vil derfor fortsat have skarpt fokus på vores omkostninger, så vi også i fremtiden kan drive banken så effektivt som muligt.

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

Ved udgangen af 2018 udgjorde bankens udlån i forhold til indlån 80 procent, og den likviditetsmæssige opfyldelse af LCR var på 190 procent mod et LCR-krav på 100 procent.

I 2019 påbegyndes indfasningen af det såkaldte NEP-krav. NEP implementeres som et led i genopretning af pengeinstitutter og er et krav til, at vise passiver kan gældskonverteres til aktiekapital. NEP-kravet indfases over en 5-årig periode fra 1. januar 2019, hvor banken i de næste år skal opbygge kapital eller udstede kapitalinstrumenter til at imødekomme kravet. Finanstilsynet har i december 2018 oplyst et NEP-tillæg på 0,6 procentpoint i 2019 stigende til 5,6 procentpoint, når det er fuldt indfaset.

Som bank er det nødvendigt at være godt polstret i disse tider på grund af den massive regulering af sektoren. Desuden ved vi allerede nu, at kravene til pengeinstitutters kapital vil stige yderligere i de kommende fem år.

Derfor er det utroligt vigtigt at have et solidt kapitalgrundlag.

Vi har her i banken arbejdet målrettet med at styrke bankens kapitalgrundlag de seneste år, og som formanden kort var inde på i sit indlæg, tog vi i 2018 endnu et meget væsentligt skridt i den retning.

I juni udstedte banken nemlig et såkaldt Tier 2-lån på 105 mio. kr., og en del af dette beløb blev anvendt til at indfri restgælden på 19 mio. kr. på det statslige hybridlån, som banken optog under finanskrisen som en del af Bankpakke II.

2018 blev dermed året, hvor Danske Andelskassers Bank – med stærk opbakning fra en række institutionelle investorer – kom helt fri af statslige midler, og vi står nu med et væsentligt styrket kapitalgrundlag i forhold til for blot et år siden.

Det sidste, jeg vil komme ind på i min gennemgang af regnskabet, er bankens kapitalmæssige overdækning eller med andre ord bankens ”robusthed”.

Pr. 31. december 2018 havde banken en kapitalprocent på 16,2, og den kapitalmæssige overdækning var således på 4,1 procent i forhold til det samlede kapitalkrav på 12,1 procent.

Den kapitalmæssige overdækning på 4,1 procent svarer til en overdækning på 368 mio. kr. Ved udgangen af 2017 havde banken en kapitalmæssig overdækning på 4,6 procent svarende til 381 mio. kr. Faldet i den kapitalmæssige overdækning skyldes blandt andet uroen på de finansielle markeder, der resulterede i nedjusteringen af bankens resultat før skat, samt en stigning i de risikovægtede poster.

Oversat til almindeligt dansk betyder dét at have en kapitalmæssig overdækning på 368 mio. kroner, at Danske Andelskassers Bank vil kunne tåle at miste 368 millioner kroner, inden der er behov for ekstra tilførsel af kapital i forhold til de lovgivningsmæssige kapitalkrav.

Jeg vil slutte mit indlæg med et par ord om, hvad banken kigger ind i i resten af 2019.

Økonomisk forventer vi, at de gode konjunkturer herhjemme vil understøtte vores forretning, og især øget fokus på vores leasingtilbud samt etableringen af en storkundeafdeling for bankens største erhvervs kunder forventes at blive væsentlige vækstparametre i Danske Andelskassers Bank. Dertil kommer naturligvis de

tiltag, som formanden var inde på i sit indlæg, blandt andet udvikling af nye kundetilbud og partnerskaber samt etablering af nye filialer i København og Odense.

Der er dog næppe nogen tvivl om, at der fortsat vil være hård priskonkurrence på udlån, og at det lave renteniveau og en forventeligt hård konkurrence om kundernes gunst igen i år vil lægge pres på bankens topline.

Anders Hestbech har tidligere på aftenen gennemgået baggrunden for bankens opjustering af årets resultat, og jeg vil derfor ikke gå nærmere i dybden med dette, men blot gentage, at bankens nye forventninger er en basisindtjening i intervallet 135-165 mio. kr. mod tidligere 120-160 mio. kr. På resultatsiden forventer vi et resultat før skat i intervallet 300-355 mio. kr. mod tidligere 70-130 mio. kr.

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