

Bestyrelsens beretning for 2015



2015 blev et voldsomt år på mange måder. Den første tredjedel af året kørte vi i fed selvstikker flødeskum, men så begyndte der at ske noget. Det var ligesom nogen havde givet kloden epo.

Forandringer, terror, krige, flygtningestrømme, voldsomme begivenheder og et vejr, der gang på gang nåede nye ekstremer, rullede ind over os.

Det nye år blev skudt i gang med en neutronbombe i Nordkorea, lukning af den kinesiske aktiebørs og 47 halshugninger i Saudi Arabien. Så velkommen til 2016.

Efter al denne dramatik er vi helt flove over, at i Landbobanken er alt forløbet som forventet og planlagt.

Årets resultat før skat ender ud med 588 mill. kroner – en spids bedre end sidste år- og dermed det bedste i bankens historie. Forrentningen af primo egenkapitalen blev på 20%.

Basisresultatet – altså resultatet før kursreguleringer af fondsbeholdninger udviser en fremgang på 13% og endte ud med 588mill. kroner - pænt over det budgetterede fra årets start, som var 450-525 mill. kroner.

Årets ord blev flygtningestrøm, men kunne lige så godt have været disruption.

Det betyder afbrydelse eller forstyrrelse.

Mange virksomheder blev og er ramt af dette, på baggrund af den stadig hurtigere teknologiske udvikling.

De klassiske eksempler er Nokia, der ikke så smartphonen komme. Kodak der ikke så det digitale kamera, som de endda selv opfandt, og som nu er installeret i alle smartphones.

Blockbuster udlejede kassettefilm og forstod ikke Netflix, som formidler downloading af film fra skyen.

Videomøder reducerer flyveture og bilkørsel. IP-telefoni og Skype gør telefonen gratis- og så med billeder.

Airbnb truer hotelbranchen- de havde 1,7 mill. overnatninger i Danmark i 2015. Altså færre nye hotelbyggerier og lavere beskæftigelse.

Gomore truer den kollektive trafik.



Bestyrelsens beretning for 2015

Uber truer taxibranchen - hvad skal vi for øvrigt med taxaer og chauffører, når el- bilerne snart selv kan køre, og hverken får skader eller har motor eller brug for benzin.

Traditionelle reklamemedier forsvinder og alt sker på nettet. Traditionelle kort og telefonbøger, ja alt på papir er udfordret.

App'erne overgår hinanden i opfindsomhed og muliggør nye ting. Deleøkonomi hvor vi kan købe store forbrugsvarer og biler sammen. Vi kan finde hinanden og hjælpe hinanden – med eller uden betaling.



3D teknologien står lige foran sit store gennembrud og vil revolutionere al produktion.

Hastigheden i forandringen er kommet helt bag på prognosemagerne og mange store firmaer.

Olie er faldet voldsomt. Råvarerne er faldet 20-40%, og væksten er svær at få øje på, når en vare pludselig holder op med at være fysisk.



Det påvirker snesevis af brancher. Et eksempel er CD-en, der erstattes af streaming tjenesten Spotify, hvor vi kan hente vores musik fra skyen.

Når CD-en digitaliseres behøver vi heller ingen CD afspiller. Altså ingen minedrift - ingen støberier– ingen nye minedriftsmaskiner fra Brasilien til Australien, hvor minen ligger og ingen sejlads til Kina med malm og kul, ingen produktion, plast, medarbejdere, fortjenester eller distribution i nogen led osv.

I nationaløkonomien kan vi kalde det den omvendte multiplikatorvirkning.



Ingen forhandlere - hov, hvor ligger firmaet, og hvem skal staten sende B-skattekortene til og hvad med fagforeningen, banken og momsens i alle led og funktioner. Jo den danske model med en samfundsopbygning, der har behov for at beslaglægge over 50% af al skabt værdi i alle led, er under pres.

Godt for miljøet- måske kan vi opfylde CO2 aftalerne fra COP 21 i Paris på en måde, som vi slet ikke havde forudset. Ikke sært, at hovedemnet i Davos i år var den 4. industrirevolution, hvor mange af vi andre nok synes, at flygtningestrømme og geopolitiske spændinger var mere relevante.

Bestyrelsens beretning for 2015



Nethandlen eksploderer og truer detailhandlen, og købet på nettet fra udlandet er nu større end grænsehandlen. Hvad med afgifter, moms og fortjenester her. Skal vi lukke Danmark ved grænsen, eller skal vi til at forholde os til virkeligheden.

Der er sågar etik indblandet.

Må man slå en robot ihjel, når man har givet den menneskelige egenskaber ??



20 til 30% af bankernes traditionelle forretningsområder er truet af disruption. Platformen brænder udtalte en direktør for en større dansk bank.

Vi tror, at kampen bliver en gorillakrig, hvor faren lurder overalt og ingen kan finde frontlinjen.

Ingen tvivl om, at bankerne får brug for krøllede hjerner, empati og vækkeure, der ringer tidligt.

Når platformen brænder, så bliver det varmt, og så er det med at flytte fødderne.

I Landbobanken tror vi som sagt, at udfordringerne kommer fra mange sider:



Når en kaffebutik – Starbucks- på ingen tid kan blive én af Amerikas største indlånsbanker.

Når betalingerne pludselig er på vej væk fra banksystemet.

Når antallet af selvstændige erhvervsdrivende bliver mindre og mindre.

Når mastodonter som Apple, Google og Facebook er på vej ind i betalingservice m.m.

Når en producents største fortjeneste ved salg af et aktiv er finansieringen af dette.

Når store virksomheder opretter bankfunktioner.

Kommer vi derhen, hvor kunderne selv kan udforme og godkende egne låneansøgninger. Som i Korea, hvor man selv kan lave realkreditlån.

Bestyrelsens beretning for 2015



Når den generation, der aldrig rigtig nåede at lære at bruge penge, opretter decentrale forældrebanker, der giver ungerne rente og afdragsfrie lån til fast ejendom og tilskud til rejser, biler og bryllupper - og det til unge mennesker, der ofte tjener eller vil komme til at tjene mere, end de selv gør.

Ikke for at lyde forarget, men det sætter bankens udlånsvækst under pres.

Ikke sært, at de samlede bankudlån i Danmark er faldet 4% i 2015.

Hvad bliver der så tilbage?



Vi tror, at fremtiden for Landbobanken er total kvalificeret økonomisk rådgivning, hvor vi sammen afdækker den enkelte person eller virksomheds behov. Herunder finansiering, investering, forsikringer og pensioner. Helhedsrådgivning ydet hurtigt og kompetent.

Vi tror, at vi skal glemme alt om at være maskinstormere, og vi skal ikke tro på eller belave os på, at de gode gamle dage kommer tilbage.

Vi skal være ydmyge, kvikke til markedstilpasning, tilgængelige, beslutningsdygtige, og vi skal forstå at give slip på det uinteressante og forstå at bruge vores størrelse, hurtighed og dygtige medarbejdere til at udnytte alle de muligheder, som uundgåeligt vil dukke op hele tiden, når markedet er fyldt af stadigt større spillere.

Vi skal effektivisere og dygtiggøre os. Samlingen af kompetencer i stadigt større faglige miljøer nåede langt i 2015, efter at Lem og Ulfborg er blevet samlet i Ringkøbing.

Vi samler produktionen – af dokumenter og nye produkter et sted - nemlig på Torvet i Ringkøbing, hvor vores nye lokaler vil være indrettet indenfor overskuelig tid. Udover højere ekspertise vil vi også kunne spare den uundgåelige tomgang, som er i enhver decentral funktion.

Der er oprettet specielle enheder, som fokuserer på fiskeri i Ringkøbing og landbrug i Tarm og Ringkøbing.

Det er vigtigt for os at understrege, at når vi i det forgangne år har lagt to afdelinger sammen med Holstebro og Ringkøbing, så er det ikke for at spare penge, men for at sikre et højt fagligt miljø, hvor vi kan tiltrække dygtige medarbejdere. Ulfborg og Lem er helt uændret en del af vores kerneområde, og vi vil fortsat være storsponsor inden for sportslige og kulturelle arrangementer i byerne. Vi vil fortsat have pengeautomaterne i byerne og de medarbejdere, der var i afdelingerne, er alle ansat i banken.



Bestyrelsens beretning for 2015



Det er gået godt med åbning af Private Banking enhederne i både Holte og Århus, som begge oplevede stor kundetilgang i 2015. Trods det, at Århusafdelingen kun har 2 år på bagen, er der allerede sorte tal på bundlinjen.

Det har fået os til at fortsætte udbygningen med etablering af endnu en afdeling i Vejle placeret der, hvor Herning- og Århusmotorvejen fletter sammen.



På tidspunktet for sidste års generalforsamling rasede slaget om kronen. Nu har Nationalbanken trukket sig sejrrig ud af kampen. Vi fik negativ rente på indlån i Nationalbanken, men vi fik ikke en meget belastende revaluering af den danske krone. Det ville yderligere have ødelagt vores i forvejen ramte konkurrenceevne, og nu er den bugnende valutakasse på vej nedad til normal størrelse.



Vi talte sidste år om hvorvidt denne utrolige overflod af penge, der søgte attraktive aktiver, ville påvirke aktierne og fast ejendom i de større byer. Det skete så. C-20 aktieindekset steg 29%, og huspriserne i de større byer med København og Århus i spidsen buldrede opad. I år har nervøsiteten i den grad ramt aktiemarkedene, og vi har for nyligt oplevet det største daglige fald og den største daglige stigning i C20 CAP indekset siden dette blev indført i 2011. I år har vi så foreløbigt sat ca. halvdelen af gevinsten fra 2015 over styr, men løbet er stadig i gang, og meget kan ske.



Officielt har vi den laveste inflation i 62 år, hvilket nok skyldes de lave energipriser – de lave fødevarerpriser og det faktum, at råvarerne som sagt er faldet 20-40%.

Siden sidste år er der også faldet ro omkring den græske finanstragedie. Dette måske også fordi, at det massive pres af flygtninge på EU' s ydre grænser helt overskygger andre udfordringer og sætter sammenholdet i Europa på store prøver.

For EU kan 2016 blive svært. Hver gang man spørger befolkningerne – også i Danmark- om EU er svaret nej. Hvis England forlader EU, og Bundesmutter Merkel svækkes som Europas store moderate samlingspunkt, så har vi en situation, der vil påvirke os meget - ikke mindst økonomisk, når alle bliver sig selv nok, og nationalstaterne igen træder i karakter. En udvikling vi allerede ser i Ungarn og Polen.

Englænderne er gået i gang med at opspare valuta til forsvar for pundet, hvis en afstemning betyder exit fra EU.

Bestyrelsens beretning for 2015



I 2015 var der det laveste antal fysiske bankrøverier i mange år. Måske også fordi der er færre banker - flere pengeløse banker – både i praksis og i overført betydning- så bankrøverne er også gået digitalt. Det største kup ramte Skat, der kom til at udbetale små 10 milliarder, da de blev bedt om at returnere tilbageholdt udbytteskat.

Bankens udlån er i 2015 steget med 12% og indlån med 10% takket være storkundetilgang og lille kundeafgang.

Vi overtog i årets løb den 146 år gamle Ulfborg Sparekasse, der havde 2 mill. kroner i udlån og 20 mill. kroner i indlån. Vigtigst var egenkapitalen på 6-7 mill. kroner, som nu er sikret i en fond, der har til opgave at støtte sportslige og kulturelle formål i Ulfborg området.

Apropos disruption- så indførte vi i her i 2016 Net-møder for vores kunder, hvor vi afholder møderne som videomøder eller over telefonen med kunde adgang til vore skærme. Det er en klar serviceforbedring til det meget store antal kunder, som bruger banken over hele landet. Dette giver også større fleksibilitet for kunderne i en travl hverdag og efterspørges i stigende grad også af mere lokale kunder.

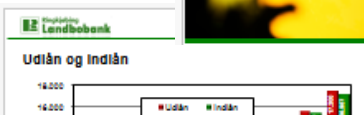
Og mere fra den digitale front. Bankens kunder er i den grad gået digitalt. I en almindelig måned har vi 200.000 besøg i vores netbank, og 330.000 besøg i vores mobilbank. Pr. måned foretager vore kunder 5 millioner sidevisninger.

12.300 kunder har downloadet den nye Swippapp og foretager nu betaling via mobiltelefonen. Ikke sært at udgifterne til IT stiger meget, mens antallet af ansatte i banksektoren falder hvert år.

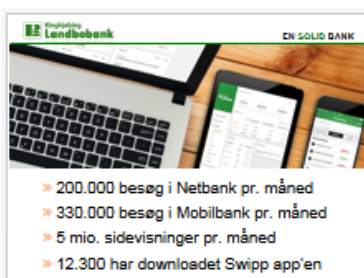
Og så lige årets uundgåelige pral. Banken blev i 2015 opgraderet af det internationale rating bureau Moodys til A 1 på vores langsigtede kreditværdighed.

Det sker som en anerkendelse af vore resultater henover krisen og bankens kapitalisering. En god rating giver os nemmere og billigere adgang til fondning. Kun få pengeinstitutter lader sig rate af Moodys, og her placerer vi os bedst blandt de danske banker.

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at udbyttet forhøjes fra 26 til 30 kroner pr. aktie, således at der skal udbetales 140mill. kroner. Herudover indstilles det, at der etableres et nyt opkøbsprogram for bankens egne aktier på modværdien af 140 mill. kroner.



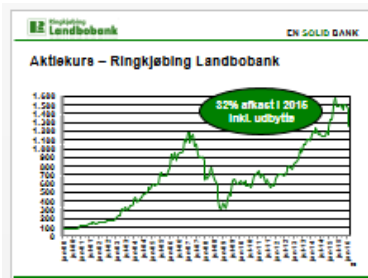
- » Videomøde eller telefonmøde
- » En klar serviceforbedring
- » Større fleksibilitet



Bestyrelsens beretning for 2015

Det betyder samlet set, at der udloddes 280 mill. kroner af bankens resultat efter skat på 459 mill. kroner. Det betyder, at årets udlodningsprocent bliver på 61.

Senere på dagsordenen indstiller vi, at sidste års opkøbsprogram bliver afsluttet med annullering af 100.000 stk. aktier, således at vi kommer ned på 4.570.000 stk. aktier.



Bankens aktiekurs er i 2015 steget fra kurs 1152 til 1500, hvilket tillagt de 26 kr. i udbytte har givet et afkast på 32 procent. Det kan vi godt være bekendt sammenlignet med sektoren for så vidt angår 2015.

I år er ca halvdelen af den stigning - i lighed med C-20 indekset - så sat over styr.

Banken er også kommet det betrængte skattevæsen til hjælp, og er den 37. største skatteyder i Danmark og den største i Ringkøbing-Skjern Kommune.

Der var også meget at glæde sig over rundt omkring os i 2015.



De 13 nye arbejdspladser bag i politiets fotovogne blev en kæmpesucces med 22.000 bøder i området på trods af ressourcemangel pga. terroren i København.

Godt at få stoppet de bilister, der stadig iler til og fra arbejde.

Apple kommer til Viborg, og supersygehuset i Gødstrup er nu synligt.

Motorvejen til Holstebro skrider frem, og mere lokalt er der også positive forhold:

Arbejdsløsheden er utrolig lav, og der er direkte mangel på arbejdskraft i jernindustrien.

Vestas ansætter igen.

Havnen i Hvide Sande udvides igen.

Den nye Arla Protein fabrik i Nr. Vium til 900 mill. kroner står færdigt, og der planlægges allerede en ny stor udvidelse.

Innovest i Skjern er færdig, og Skat får tilført 120 nye medarbejdere her i Ringkøbing i forbindelse med udflytningen af statslige job.

Nye virksomheder flytter til området og adskillige af de gamle udvider.



Bestyrelsens beretning for 2015



Angående udsigterne for 2016, så ved vi intet om emnet, men vi udtaler os gerne.

Nu hvor den amerikanske Nationalbank er ophørt med at pumpe penge ud i systemet, og dertil har hævet renten for første gang i 10 år med 0,25%, troede vi på langsomt stigende renter henover 2016. Den seneste udvikling viser, at usikkerhed og manglende vækst vil trække den anden vej, og det vil uvægerligt også påvirke Europa.

I Danmark er indlånsrenten i den danske Nationalbank steget fra minus 0,75 til minus 0,65 i 2015. Vi må her ikke glemme, at diskontoen også er et værn mod valutaspekulation mod kronen.

Vi som danskere ved fra H.C. Andersens historie om Konen med æggene, at der kun skal én forkert bevægelse til, så ligger værdierne på jorden. Udsvingene er voldsomme og giver både vindere og tabere. Den lave oliepris har f.eks. betydet massefyringer både i selve olieselskaberne, men også i den mange underleverandørvirksomheder, der servicerer olieindustrien.

I de olieproducerende lande ser nationaløkonomien stadig dårligere og dårligere ud. F.eks. koster den norske krone nu kun 78 øre, så det er blevet dyrere at være norsk turist i udlandet. Fremtiden for de olieproducerende lande ser noget vanskelig ud, når man kan købe olie til levering i 2020 til ca. 50 dollars. Prisen i dag er 35 dollars for Nordsøolie. Vi andre kan så glæde os over de lave benzinpriser.

Hvad der sker i Kina, og hvilken indflydelse det vil få for os, er meget uforudsigeligt.

Den kinesiske valuta er under pres, og kineserne er begyndt at bruge af deres store valutareserver for at understøtte deres valuta.

Vi har aldrig stået over for et nyt år, hvor det har været så svært at forudsige, hvilke parametre der vil påvirke vores hverdag og økonomi.

Anders Fogh Rasmussen, der både har været ansvarlig for et lille land og en stor forsvarsalliance har om emnet sagt:

Vi står overfor en æra af ustabilitet og konflikt.

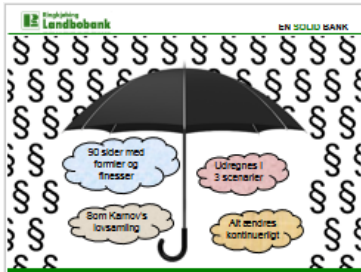
Vi har en samfundsmodel, hvor økonomien ikke er vokset i de sidste 10 år. Havde vi fulgt udviklingen i Sverige, havde vi haft indtægter årligt for mange milliarder mere.

Vi har en samfundsmodel, som ikke har skabt én eneste virksomheder med over 1.000 ansatte de sidste 20 år.



Bestyrelsens beretning for 2015

Vi siger ikke, at ulven kommer. Men er vi nu sikre på, at medicinen til vores samfundsudvikling er endnu flere påbud, krav, kontrol, afgifter, og til os nøgletal og ændrede krav hvert år.



Alene vore forholdsvis nye soliditets- og likviditetsrapporteringer fylder 90 sider med formler og finesser. Alt skal udregnes i 3 forskellige scenarier. Tilsynskravene er snart på tykkelse med Karnov's lovsamling, og tilsynsdiamanten får stadigt flere hjørner. Et stadigt stigende antal forandringer sikrer den offentlige beskæftigelse, og selvfølgelig også vores, og sikrer, at den offentlige IT i alle instanser er under konstant programmering.

Alt skal ændres kontinuerligt. Lige fra jagtloven, til fondsregler og enhver form for afrapportering med følg eller forklar i alle samfundsled.



Vores politikere lader vi dagspressen beskæftige.

Men lad os nu give EU skylden. Det har vi god erfaring med.

Denne virkelighed er nok også med til, at vores budgettering for 2016 for nogen kan synes forholdsvis konservativ, men kravet er jo: Voks i et faldende og stadigt mere konkurrencepresset marked.

Det må vores direktør under regnskabsgennemgangen prøve at forklare sig ud af.



Der vil komme mere whisky fra Stauning og flere nye tiltag på turistsiden.

Her på billedet en ny cykelsti til Hvide Sande hen over Baggers Dæmning.

Anlægsarbejdet ved Ringkøbing K. er gået i gang og Danmarks største landbaserede energianlæg – nemlig vindmøllerne på Nørhede er udvidet og suppleret med en stor solcellepark.

Vi ansatte 12 nye bankelever i 2015 og foreløbigt er der ansat 9 nye unge medarbejdere her i 2016, som tiltræder til sommer.



I 2015 bevægede boligmarkedet i byerne bortset fra København og Århus sig sidelæns, mens det hænger lidt mere i landzonerne. Den megen ståhej om 5% i udbetaling ved køb af fast ejendom har ingen betydning. Sådan har det været hele tiden.

Bestyrelsens beretning for 2015

På erhvervssiden kan vi sige om året, der gik, at

Fiskeriet blev ramt af lave oliepriser og høje fiskepriser, så det har aldrig været bedre.

2015 blev et rimeligt godt år for minkavlerne, selv om priserne sluttede lave. Desværre er auktionerne her i 2016 startet med lave priser, men med meget høje salgsprocenter. Herudover er en lang række farme blevet ramt af den frygtede sygdom plasmacytose. Det betyder total nedpelsning, rengøring og nye avlsdyr.

Byggeriet har haft et år på det jævne, med mange små og for få større opgaver.

Turisterhvervet har haft et godt år med rekord i sommerhusudlejningen på trods af det dårlige vejr i juli. Ringkøbing-Skjern er stadig den næststørste turistkommune efter København.

For landbruget er situationen mere nuanceret på grund af de ekstremt lave afregningspriser. En del af de brug inden for både svineavl og mælkeproduktion, der har haft dårlig drift og stor gæld, må nu give op. Med de udsigter der er for øjeblikket, er det ikke altid muligt, at få tilført driften penge hver dag.

Politikerne har langt om længe fået øjnene op for landbrugets betydning for dansk økonomi, så vi måske kan håbe, at Danmark ikke altid skal overimplementere EU regler, så landbruget vil få samme rammebetingelser, herunder lov at gøde, som resten af EU.

Et af lovkravene til en bankberetning er oplysningspligten her på generalforsamlingen af lønforhold.

Vi kan oplyse:

At administrerende direktør John Fisker har modtaget 4,3mill.

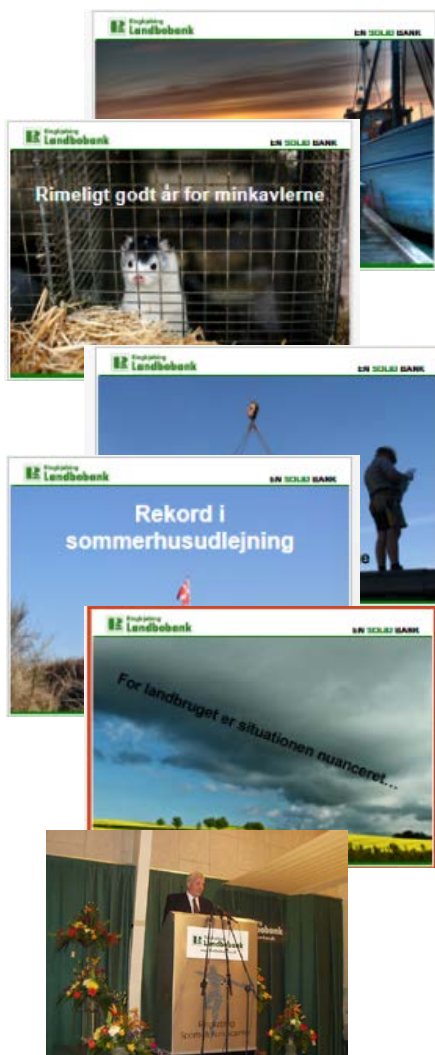
At bankdirektør Jørn Nielsen, der indtrådte i direktionen den 1. september, har modtaget 701.000 kr.

At bestyrelsen har modtaget 1,6mill.

At repræsentantskabet har modtaget 415.000 kr.

Og at bankens revision har modtaget 799.000 kr.

I lighed med tidligere år er lønnen fast og inklusiv pension i henhold til bankens lønpolitik beskrevet på side 40 i regnskabet.



Bestyrelsens beretning for 2015

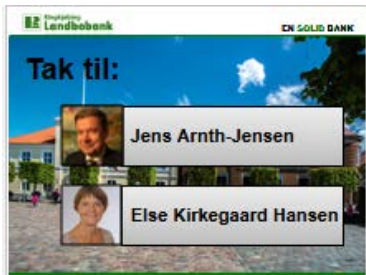


Banken ønsker at fastholde sin position, som områdets største sponsor, hvilken kun er naturligt med den store markedsandel på omkring 50%, som vi har i bankens nærområder.

Banken har gennem mange år uddelt prisen ” En gjæw vestjyde”. Det er en hæder, der hvert år gives til 6 gjæwe vestjyder for en uegennyttig indsats til gavn for de mange og til glæde for den egn, hvis fremgang vi kæmper for.

I lighed med de tidligere år sker dette i samarbejde med Dagbladet Ringkøbing-Skjern og Foreningssamvirke i Ringkøbing-Skjern Kommune. Begge samarbejdspartnere passer geografisk godt ind i bankens gamle markedsområde.

Hæderen vil blive overrakt senere på generalforsamlingen af chefredaktør Julie Vesterby fra Dagbladet Ringkøbing-Skjern.



Repræsentantskabsmedlem Jens Arnth-Jensen falder for aldersgrænsen. Tak til dig Jens for din loyalitet, indspark fra den store verden og kundehenvvisninger.

Repræsentantskabets næstformand Else Kirkegaard er gået på pension og har valgt at stoppe. Tak til dig Else for opbakning, god sparring og ikke mindst din hjælp på uddannelsesområdet.



Tak til bankens medarbejdere for en stor og dygtig indsats i 2015 og den positive holdning til, at vi kontinuerligt kan hæve bankens kompetenceniveau og til stadighed med succes udpege nye mål.

Vi vil også gerne sige tak til direktionen, til vores administrerende direktør John Fisker, der har holdt tempoet og resultaterne godt assisteret af vores nye direktør Jørn Nielsen og bankens ledergruppe. Tak for jeres grundighed og mod til hele tiden at sætte nye mål, være kreative og stille krav til jer selv.

Den største tak skal dog lyde til Landbobankens mange aktionærer og trofaste kunder. I er grundlaget for, at vi igen er kommet styrket ud af et år, og står med en stærk og velfungerende bank med kræfter til at løse områdets finansielle opgaver, og hvor beslutningerne tages i Vestjylland.

Tak