

2015

Årsrapport



Danske
Andelskassers Bank A/S



Andelskassen
— også de næste 100 år

1

Danske Andelskassers Bank
— i dag og i morgen

- 10 Vi vil stadig være der for vores kunder
- 11 Et værdigt punktum for året, der er gået
- 12 Bankens bestyrelse
- 14 Bankens direktion
- 15 Øvrige nøglemedarbejdere

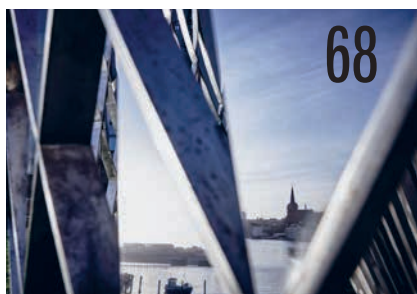
2

Investor i
Danske Andelskassers Bank

- 18 En investering i et rigere Danmark
- 20 Storaktionær Henrik Lind: Danske Andelskassers Bank er nået langt
- 23 Resultatkalender
- 24 Det siger aktionærerne: Eddy Mortensen, Mogens Brock og Mona Henriksen
- 26 Interview med bankforsker Lars Krull

5

Danske Andelskassers Bank
i lokalsamfundet



- 60 Sammen kan vi mere – og Andelskassen gør det
- 61 Fremtiden Spirer: Innovation på skoleskemaet
- 64 Interview med kunder og lokale meningsdannere
- 68 Danske Andelskassers Bank og Danmark på Vippen styrker lokalsamfundene
- 71 Råhygge og fest gennem 25 år
- 72 Fra kedelig til kanon visionær
- 75 Spilleglæde og energi til BNS Andelskassen Cup
- 76 Ny filial i Danmarks ældste by
- 77 Andelskassen på plads i Grenaa
- 78 Andelskasseprisen

6

Finansiell årsrapport

- 86 Selskabsoplysninger
- 87 Hoved- og nøgletal
- 88 Ledelsespåtegning
- 90 Den uafhængige revisors erklæringer
- 92 Intern revisions erklæringer
- 94 Koncernledelsesberetning
- 110 Information om bestyrelsesmedlemmer

3

Kunde i
Danske Andelskassers Bank



32

- 30 "Sammen kan vi mere" er et løfte til vores kunder
- 32 Tv-kok Claus Holm: Tidligere gemte jeg mig bag kokkeuniformen, når jeg gik i banken...

- 35 Rådgivning og løsninger gennem hele livet
- 36 Juicemesteren Mads Bo: "YES WE CAN"
- 39 Kort over filialer
- 42 Landbrugskunden: Andelskassen troede på os
- 44 Kunder i fire generationer: Da Andelskassen lå i dagligstuen

4

Medarbejder i
Danske Andelskassers Bank

- 48 Uden medarbejdernes viden og kunnen var vi ikke der, hvor vi er i dag
- 49 Fællestillidsmanden: Kollegaernes trivsel i højsædet
- 50 HR-chefen: Bedst mulige vilkår for medarbejderne
- 52 Interview med medarbejdere
- 58 Uddannede forsikringsrådgivere skaber gode resultater
- 58 Koldby rundede 100 mio. kr. i udlån

7

Årets gang i
Danske Andelskassers Bank

- 113 Direktion
- 114 Aktionærinformation
- 119 Selskabsmeddelelser og Finanskalender
- 122 Resultat- og totalindkomstopgørelse
- 123 Balance
- 124 Egenkapitalopgørelse
- 125 Pengestrømsopgørelse
- 126 Noter

182 Arrangementer i 2015



Andelskassen

– også de næste 100 år

373

medarbejdere med
i alt mere end 4.000
års erfaring

Grundlagt i
1915

20

filialer i Jylland
og på Fyn

100.000
kunder

Solvens
15,1 %

Egenkapital
1,2 mia.

29.972
navnenoterede
aktionærer

205 %
likviditets-
overdækning

Hammershøj

1965

2015

Danske Andelskassers Banks hovedkontor



Danske
Andelskassers Bank
– i dag og i morgen

1

” Det allervigtigste er, at vi ruster os til fremtiden ved hele tiden at være parate til at ændre os, så vi til enhver tid kan matche de krav, som vores kunder stiller, eller som samfundsudviklingen nødvendiggør.



Vi vil stadig være der for vores kunder

Ingen ved som bekendt, hvad fremtiden bringer, men ét er alligevel sikkert: Den fortsætter ikke som nu! Dette citat illustrerer både den udvikling, Danske Andelskassers Bank har været igennem i de senere år, og de udfordringer og muligheder, som banken står overfor i fremtiden.

Vi har et stærkt grundlag, fordi vi ved, hvor vi kommer fra – både geografisk og historisk – og vi er sikre på, at de behov, som vi har serviceret vores kunder ud fra i mere end 100 år, stadig vil være der mange år frem i tiden. Behovet for et lokalt pengeinstitut, der i 1915 og årene efter førte til starten på de danske andelskasser, der i dag er blevet til Danske Andelskassers Bank A/S, er måske i 2016 endnu større, end det var i 1915.

Men i 2016 er vi ikke det samme pengeinstitut, som vi var i 1915. Vi er nødt til at være fleksible og ændre os løbende for at leve op til vores kunders behov. Det har vi vist, at vi godt kan, ikke mindst i de seneste år, uden at vi af den grund har givet køb på vores værdier.

Mange af tidens udviklingstendenser giver udfordringer for banksektoren:

Blandt andet oplever vi stigende konkurrence fra andre og ofte helt uventede aktører, ikke mindst på grund af de muligheder, som internettet giver. Men det giver også nye muligheder for mindre lokale banker, fordi vi kender vores kundegrundlag bedre end de store internationale banker. Og fordi vi kan handle meget hurtigere end giganterne.

I lighed med andre lokale pengeinstitutter er vi oppe imod den generelt skæve økonomiske udvikling af Danmark. Hovedstadens voldsomme vækst sker reelt på bekostning af de områder, Danske Andelskassers Bank fortrinsvis betjener, og væksten er i vid udstrækning finansieret af penge, der er tjent i vores områder, men "centraliseret" til København.

Vi er klar over, at vores stemme – for at den skal blive hørt helt til Christiansborg – kræver, at vi samarbejder med andre, der rammes af samme problemstilling. Vi vil derfor fortsat gennem Landsforeningen Danmark på Vippen og andre initiativer kæmpe for de lokalområder, der er vores historiske og fremtidige fundament. De lokalområder, hvor mange af vores kunder bor. De lokalområder,

som vi sammen med Danmark på Vippen allerede har dokumenteret, er motoren i Danmarks velstand, men som i dag er truet af, at området bliver udpint af centraliseringer og en forfejlet administrativ opfattelse af, hvor værdierne i Danmark reelt bliver produceret.

Men det allervigtigste er, at vi ruster os til fremtiden ved hele tiden at være parate til at ændre os, så vi til enhver tid kan matche de krav, som vores kunder stiller, eller som samfundsudviklingen nødvendiggør.

Fremtidens bank vil næppe ligne nutidens ret meget, men et er sikkert: Vi vil stadig være der for vores kunder.

Med venlig hilsen

Jakob Fastrup
Bestyrelsesformand
i Danske Andelskassers Bank



Et værdigt punktum for året, der er gået

Året 2015 stod i høj grad i 100-års jubilæets tegn i Danske Andelskassers Bank. Det var et år, der på mange måder var endnu mere begivenhedsrigt end normalt, og vi har blandt andet afholdt en lang række succesfulde arrangementer sammen med kunder, aktionærer, samarbejdspartnere og medarbejdere, ligesom vi har markeret jubilæet i lokalsamfundet på måder, der dels har sat fokus på vores lange og stolte historie og dels har været med til at vise vejen frem mod de næste 100 år.

For vi tror på fremtiden i Danske Andelskassers Bank. Vi har netop offentliggjort et resultat for 2015, som måske ikke umiddelbart ser prangende ud – og jeg skal være den første til at indrømme, at jeg gerne havde set et overskud fremfor et mindre underskud på 11 mio. kr. før skat – men læser man lidt bag om tallene, er det faktisk et ganske acceptabelt resultat, hvor vi i 4. kvartal nåede at hente en del af underskuddet fra årets 3. kvartal. Desværre har uroen på de finansielle markeder i december 2015 resulteret i et større kurstab svarende til årets underskud, men der er bestemt også mange positive elementer i regnskabet, som fortjener at blive fremhævet. Bankens omkostninger

og nedskrivninger er faldet, og jeg har været vidne til et højt aktivitetsniveau blandt samtlige medarbejdere, hvor der er blevet arbejdet med en lang række aktiviteter for at fortsætte den positive udvikling. Som følge af dette samt den løbende optimering af organisationen står vi således ved udgangen af 2015 med en mere effektiv og slagkraftig organisation og en stærkere platform, end vi gjorde ultimo 2014.

2015 har også på andre måder været et begivenhedsrigt år. Blandt andet er der i årets løb arbejdet målrettet og planmæssigt med bankens kapitalplan og -struktur, hvilket sidst på året resulterede i en fuldttegnet og garanteret aktieemission med et brutto provenu på 165 mio. kr. Vi er både glade for og stolte over, at så mange eksisterende aktionærer valgte at tegne aktier under emissionen. Det viser en bred tilslutning fra den eksisterende ejerkreds, hvilket er vigtigt i den videre udvikling af banken. Ligeledes er vi glade for den store opbakning, vi fik fra flere professionelle og institutionelle investorer, som viste stor tiltro til bankens fremtidige udvikling ved at garantere eventuelle resterende aktier i emissionen.

Umiddelbart efter aktieemissionens afslutning resulterede arbejdet og dialogen med investorerne desuden i, at Danske Andelskassers Bank var i stand til at udstede en obligation for 232 mio. kr. og dermed fuldføre størstedelen af bankens samlede kapitalplan. Tilførslen af denne kapital gjorde det muligt at foretage hele to delindfrielser af bankens dyre statslige hybridlån og således styrke vores fremtidige mulighed for at være en solid og velkapitaliseret bank. Dét synes jeg er et værdigt punktum for året, der er gået.

Med venlig hilsen

Jan Pedersen

Adm. direktør

i Danske Andelskassers Bank

Bankens bestyrelse

Bestyrelsen i Danske Andelskassers Bank består af i alt 11 medlemmer: 8 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer og 3 medarbejdervalgte repræsentanter.



1 Jakob Fastrup

Advokat og bestyrelsesformand siden 2008.
Medlem af bankens bestyrelse siden 2006.

Jakob Fastrup er partner i et advokatfirma og har udført bestyrelsesarbejde i talrige bestyrelser gennem mere end 20 år. Som advokat har han især erfaringer inden for følgende specialer: Byggeret, insolvensret, selskabsret, strafferet og retssagsbehandling. Har desuden efteruddannet sig på flere områder, senest inden for bestyrelsesansvar og strategiprocesser for bestyrelsesmedlemmer. Herudover har han gennem sin post som bestyrelsesformand i Danske Andelskassers Bank siden 2008 opnået stor viden og indsigt inden for stort set alle områder, der vedrører bankdrift.

2 Jens Jørgensen Hald

Gårdejer og næstformand siden 2010.
Medlem af bankens bestyrelse siden 2003.

Jens Jørgensen Hald har erhvervet sine kompetencer gennem flere professionelle bestyrelsesposter samt gennem sit arbejde som bl.a. rådgiver for Verdensbanken i forbindelse med værdifastsættelse af virksomheder, gennem mange års arbejde i Mariagerfjord Erhvervsråd og ikke mindst gennem et internationalt netværk inden for bank, fonds og handel. Dertil kommer adskillige års erfaring fra HUC. Samlet set har dette medført en særlig viden og indsigt på stort set alle områder, der vedrører bankdrift og de særlige risici forbundet hermed.

3 Preben Arndal

Statsautoriseret revisor.
Revisionskyndigt medlem.

Medlem af bankens bestyrelse siden 2011.

Preben Arndal har erhvervet sine kompetencer gennem sit arbejde som revisor samt gennem professionelt bestyrelsesarbejde (som har givet ham særlig indsigt i såvel bestyrelsesarbejde som virksomhedsledelse).

4 Bent Andersen

Fhv. direktør i DLR Kredit.

Medlem af bankens bestyrelse siden 2015.

Bent Andersen har været i finanssektoren i 50 år og har på den baggrund opnået omfattende viden og erfaring på alle relevante områder.

5 Helle Okholm

Nordisk CFO i Bluegarden Holding A/S.

Medlem af bankens bestyrelse siden 2013.

Helle Okholm er uddannet statsautoriseret revisor og har mange års erfaring som økonomiansvarlig i større internationale produktions- og servicevirksomheder, ligesom en lang række bestyrelsesposter samt tidligere ledelsesposter har givet hende en indgående indsigt i økonomi, virksomhedsledelse, bestyrelsesarbejde og forretningsudvikling.

6 Poul Erik Weber

Fhv. amtsborgmester og frugtavlser.

Medlem af bankens bestyrelse siden 2009.

Poul Erik Weber har gennem sit virke som borgmester og amtsborgmester opnået erfaring med ledelse af store organisationer. Hertil kommer en generel erfaring med bestyrelsesarbejde såvel frivilligt som professionelt, som har medført en betydelig viden om de økonomiske forhold i landområderne. Poul Erik Weber har herudover haft flere ledende stillinger i entreprenør- og byggebranchen.

7 Asger Pedersen

Gårdejer.

Medlem af bankens bestyrelse siden 2006.

Asger Pedersen har erhvervet sine kompetencer gennem sit arbejde som selvstændig landmand siden 1983 samt fra sit bestyrelsesarbejde i andre professionelle bestyrelser, herunder flere år som koncernbestyrelsesmedlem i DLG. Dette har givet ham særlig erfaring inden for virksomhedsledelse samt i forhold til de risici, der følger af bankens eksponering på landbrugsområdet.

8 Klaus Moltesen Ravn

Cheføkonom.

Medlem af bankens bestyrelse siden 2015.

Klaus Moltesen Ravn har erhvervet sine kompetencer på baggrund af en uddannelse som jordbrugsteknolog med økonomisk speciale samt en bred landbrugsmæssig baggrund som blandt andet økonomikonsulent og cheføkonom.

9 Palle Iversen

Kunderådgiver i bankens filial i Ringe og medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem.

Medlem af bankens bestyrelse siden 2012.

Palle Iversen er uddannet statsautoriseret ejendomsmægler og er desuden bestyrelsesformand for Stenstrup Hallen på Fyn. Palle Iversen har desuden erhvervet sine kompetencer gennem sit arbejde i finanssektoren som bankansat siden 1980. Hans viden om og kendskab til bankens produkter og forretningsområder er derfor indgående.

10 Lona Linding

Souschef i bankens filial i Varde og medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem.

Medlem af bankens bestyrelse siden 2012.

Lona Linding har erhvervet indgående viden om og kendskab til bankens produkter og forretningsområder gennem sit arbejde som bankansat siden 1977. Herudover har hun som medlem af Billum Byråd opnået viden om og indsigt i bestyrelsesarbejde og anden ledelse.

11 Anette Holstein Nielsen

Kunderådgiver og medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem.

Medlem af bankens bestyrelse siden 2012.

Anette Holstein Nielsen har erhvervet sine kompetencer gennem sit arbejde som bankansat siden 1979, heraf i Danske Andelskassers Bank siden 1993, hvor hun også har været tillidsmand ad flere omgange. Hendes viden om og kendskab til bankens organisation, produkter og forretningsområder er således indgående.

Bankens direktion



Danske Andelskassers Banks direktion består af administrerende direktør Jan Pedersen og viceadministrerende direktør Tomas Michael Jensen, der i fællesskab varetager direktionens opgaver.

Jan Pedersen

Administrerende direktør.

Ansæt i Danske Andelskassers Bank og medlem af direktionen siden 2010.

Øvrige ledelsesposter:

Bestyrelsesmedlem i Bankernes EDB Central (BEC), DLR Kredit A/S og næstformand i Sparinvest Holdings SE. Bestyrelsesformand i DAB Invest A/S og DAB Invest 2 A/S. Bestyrelsesformand og direktør i Komplementar-anpartsselskabet Villa Prisme – Bargemon.

Tomas Michael Jensen

Viceadministrerende direktør.

Ansæt i Danske Andelskassers Bank i 2011 og medlem af direktionen siden 2012.

Øvrige ledelsesposter:

Bestyrelsesmedlem i DAB Invest A/S og DAB Invest 2 A/S.

Øvrige nøglemedarbejdere

Udover bankens bestyrelse og direktion ledes Danske Andelskassers Bank af en række ledere og mellemledere bestående af bankens 2 regionsdirektører, 20 filialdirektører samt lederne af forskellige specialistfunktioner på bankens hovedkontor.

Blandt disse ledere er der udpeget en række nøglemedarbejdere, som er defineret som de medarbejdere, der enten i kraft af deres position, særlige ekspertise eller tilsvarende har en særligt vigtig rolle i forhold til bankens drift. Der skal derfor træffes særlige forholdsregler, hvis disse medarbejdere forlader banken.

Nøglemedarbejdere er delt op i to kategorier, hvor kategori 1 udgøres af bankens adm. direktør og den viceadm. direktør, mens kategori 2 udgøres af følgende personer:



Brian Grønnegaard
Økonomidirektør

Bjarne Nielsen
Souschef i økonomi

Jens Sørensen
Direktør - Banking Services

Tine Martlev Pallesen
Kommunikationschef



Camilla Nowak
Juridisk direktør

Carsten Jensen
IT-direktør

Morten Gylling Andersen
Kreditchef

Jørn V. Pedersen
HR-chef



Jens D. Hansen
Salgsdirektør

Lars Blicher Alting
Complianceansvarlig

Margit Anette Nielsen
Risikoansvarlig

Kristian Thorgaard Sørensen
Intern Revisionschef



Niels-Ove Mølhave,
regionsdirektør i Område Vest

Ebbe Junker Møller,
regionsdirektør i Område Øst

Investor i Danske Andelskassers Bank

2

” I vores øjne er en investering i Danske Andelskassers Bank også en investering i at skabe et rigere Danmark og sikre vækst og udvikling i de lokalområder, som banken er en del af – til fordel for både lokalområderne og banken.



En investering i et rigere Danmark

Aktionærer investerer deres penge for at få et positivt afkast.

Sådan forholder det sig, sådan skal det også være, og det er vi naturligvis fuldt bevidste om i Danske Andelskassers Bank.

I vores øjne er en investering i Danske Andelskassers Bank dog også en investering i at skabe et rigere Danmark og sikre vækst og udvikling i de lokalområder, som banken er en del af – til fordel for både lokalområderne og banken. "Sammen kan vi mere" er bankens motto, og det er vores tilgang til både aktionærer, kunder og de lokalsamfund, vi betjener. Siden den første danske andelskasse blev etableret i 1915, har vi således været meget bevidste om, at succes for vores forretning og vores aktionærer hænger nøje sammen med succes for vores kunder og lokalområder. Det hele er så at sige indbyrdes afhængigt.

En investering i Danske Andelskassers Bank er dermed en tillidserklæring og en opbakning til et Danmark, hvor alle dele af landet er med til at skabe de værdier, der skal fastholde

Danmarks position som et af verdens rigeste lande. De seneste års forskning, blandt andet fra Landsforeningen Danmark på Vippen, som Danske Andelskassers Bank er medstifter af, dokumenterer, at størstedelen af Danmarks rigdom skabes langt væk fra de store byer. Rigdommen skabes netop i de områder, vi som lokal bank opererer i. Det giver derfor rigtig god mening, at vi sammen med disse lokalområder arbejder for at skabe fremgang i lokalområderne og dermed styrke vores egen forretning.

Hertil kommer, at Danske Andelskassers Bank har styrket kreditkompetencerne og i dag har en stærkere kapitalbase, end det længe har været tilfældet, hvilket også kommer til at positionere banken bedre i forhold til nye og eksisterende kunder, som bankens nye storaktionær Henrik Lind udtrykker det i et interview på de kommende sider.

Når en professionel investor med disse ord har valgt at investere meget store millionbeløb i banken, betragter vi det som en blåstempling af den proces, banken har været igennem i de senere år.

Tusinder af andre kunder og aktionærer sluttede sig omkring årsskiftet 2015/2016 til Henrik Linds positive opfattelse af Danske Andelskassers Bank. Ved først en aktieemission og dernæst en udstedelse af erhvervsobligationer – begge dele i december 2015 – tilførte en bred gruppe af investorer knap 400 millioner kroner til bankens kapitalgrundlag, hvilket har gjort det muligt for banken at indfri størstedelen af sit statslige hybridlån før tid. Statslige hybridlån er lån, som de fleste pengeinstitutter optog i begyndelsen af finanskrisen for at styrke kapitalgrundlaget i en svær tid. Men det er dyre lån, så det er en stor fordel for banken, at vi i dag er stort set færdige med at indfri dette lån og oven i købet har tiltrukket mange nye investorer og dermed har erstattet det med et bredere selvfinansieret kapitalgrundlag.

Men som sagt tilbyder vi mere end en investering i en bank: Ved at investere i Danske Andelskassers Bank investerer man samtidig i et fælles mål om at skabe et rigere Danmark ved – sammen med os – at skabe dynamik, fremskridt og udvikling i de områder, hvor vi har vores kunder. I vores øjne er det en meget god ekstra gevinst af en investering.

Med venlig hilsen



Jan Pedersen
Adm. direktør



Jakob Fastrup
Bestyrelsesformand



Danske Andelskassers Bank er nået langt

"Når vi i Lind Invest helt overordnet skal vurdere, om en virksomhed er en god investering, kigger vi blandt andet på, om vi forstår forretningen, om driften hænger sammen, og om vi ser et yderligere vækstpotentiale.

Sådan som vi ser Danske Andelskassers Bank, er der tale om en virksomhed, der har været igennem en lang og til tider også hård proces, der nok på mange måder har været en slags kulturrejse, hvor der har været nogle tilgange

og indstillinger, man har været nødt til at arbejde behårdt med i forhold til at få dem rettet til. Samtidig er der kommet godt styr på udlånsbøgerne, der har været flere tilsynsbesøg, som har vist, at nu er der ikke så meget mere at kom-



Henrik Lind

CEO i Lind Invest ApS og stifter af Danske Commodities.

Siden fortegningsretsemissionen i Danske Andelskassers Bank A/S ultimo 2015 har Lind Invest ApS ejet 19,97 % af aktiekapitalen og stemmerettighederne i banken og er dermed storaktionær.

me efter, og banken har i dag en stærkere kapitalbase, hvilket også kommer til at positionere banken bedre i forhold til nye og eksisterende kunder. Alt dette har betydet, at man i dag har fået ryddet godt op i forretningen, så man nu kan begynde at kigge lidt længere fremad og i højere grad bruge nogle kræfter på også at udvikle banken.

En anden ting, der er vigtig for Lind Invest i forbindelse med en investering, er, at vi har den rette kemi med de mennesker, som skal føre idéerne ud i praksis. Vi har haft mange møder med ledelsen i

Danske Andelskassers Bank, og vi kan kun sige, at de er meget, meget professionelle, og vi identificerer os med det mindset, de driver banken under. Og så mener vi, at man arbejder med de rigtige ting. Der vil naturligvis stadigvæk være ting, der løbende skal justeres og tilpasses i banken, men det gælder også for alle andre banker, for der sker jo rigtig meget i samfundet omkring os i disse år. Der er dog ingen tvivl om, at DAB er på vej i den rigtige retning, hvad det angår.

Sidst, men ikke mindst, er det rent investeringsmæssigt selvfølgelig også et

spørgsmål om den værdi, vi ser i banken, og det, vi har givet for det. Også her er Danske Andelskassers Bank interessant som investering.

Forretningsmodeller under forandring

Som nævnt oplever alle banker i disse år, at den måde, man traditionelt har drevet bank på, er under hastig forandring, og man er derfor nødt til at kigge grundigt på sin forretningsmodel. Man kan selvfølgelig altid diskutere, hvor hurtigt det går – det er jo nok ikke sådan, at alle kunder fra den ene dag til

den anden begynder at bruge digitale løsninger. Men der er næppe nogen tvivl om, at det er den vej, det går. I dag er der allerede mange kunder, der ikke anvender den fysiske bank særlig ofte, men som derimod i langt større grad bruger bankens digitale muligheder via mobiltelefoner, iPads, computere mv. Der er bare visse ting, der er nemmere ved at gøre brug af bankens digitale muligheder for de kunder, som kan og vil det. Og kundernes ændrede vaner giver bare andre krav om tilgængelighed.

Jeg tror dog stadigvæk, at det fysiske møde og det at have en relation også vil have en betydning – det går nok aldrig helt af mode, da det giver noget særligt. Men man er nødt til at overveje, om den fysiske tilstedeværelse kan foregå andre steder end i selve filialen lige midt i byens centrum og på hverdage mellem kl. 10 og 16 – man kan godt være tilgængelig på andre måder. Man må se på, hvad der er kundernes behov, og hvordan man kan være tæt på kunderne på andre måder, for kunderne mister interessen hurtigere i dag, og de vil have løsningerne hurtigere.

Derfor kommer man heller ikke udenom, at man for at kende kundernes behov er nødt til at kigge på fakta og have en datadreven tilgang til sine kunder. Jeg er ikke et øjeblik i tvivl om, at den datadrevne tilgang er vejen frem, det er en bølge, man ikke kan undvige. Så man er som bank nødt til at forholde sig til bølgens højde og hastighed – det er nok det, som er det svære.

Og her kan vi se, at Danske Andelskassers Bank er nået langt. Dels har man ændret både organisationen og filialnettet, så man er bedre gearret til den nye virkelighed, og dels lytter vi os også til, at banken i høj grad bruger de tilgæn-

gelige kundedata til at kvalificere og målrette rådgivningen.

Ikke en styrke i sig selv at være en lokalbank

I Lind Invest er det vores klare holdning, at man sagtens kan skabe god bankforretning som lokal bank – man er bare også bare nødt til samtidig at være topprofessionel, og den lokale forankring er altså ikke nok i sig selv. Vi tror på, at den lokale tilgængelighed sagtens kan gøre en forskel, hvis man er dygtig til at udnytte det – det handler meget om måden, man er det på. Det er ikke alene den fysiske tilstedeværelse, der gør, om man som bank har godt fat i sine kunder, for hvis kunderne hellere vil mødes på Skype eller lignende, har den fysiske tilstedeværelse ikke den store betydning, og her er de større banker jo langt fremme. Det, der gør forskellen, er for mig at se bankens tilgang til sine kunder. Om man forholder sig til deres behov og får dem løst hurtigt samt kan servicere dem og være konkurrencedygtig. Og her synes jeg, at Danske Andelskassers Bank er rigtig godt med.

”Banken bliver drevet utrolig professionelt”

Det kan godt være, at der er en lidt større risiko ved at have sine kunder i nogle områder af Danmark, hvor man ikke vil belåne boligerne og alt muligt andet, men hvis bare man som bank prissætter sine risici rigtigt i forhold til den enkelte kunde, vil jeg mene, at det sagtens kan lade sig gøre. Samtidig er

der nogle af de store banker, der helt fravælger lokalområderne, og det giver nogle gode forretningsmuligheder for de lokale banker.

Danske Andelskassers Bank har jo mange kunder i lokalområderne, også set i forhold til andre banker af samme størrelse, så hvis der kommer noget vækst i disse områder, kan det blive rigtig spændende.

Vi kommer med de friske øjne på tingene

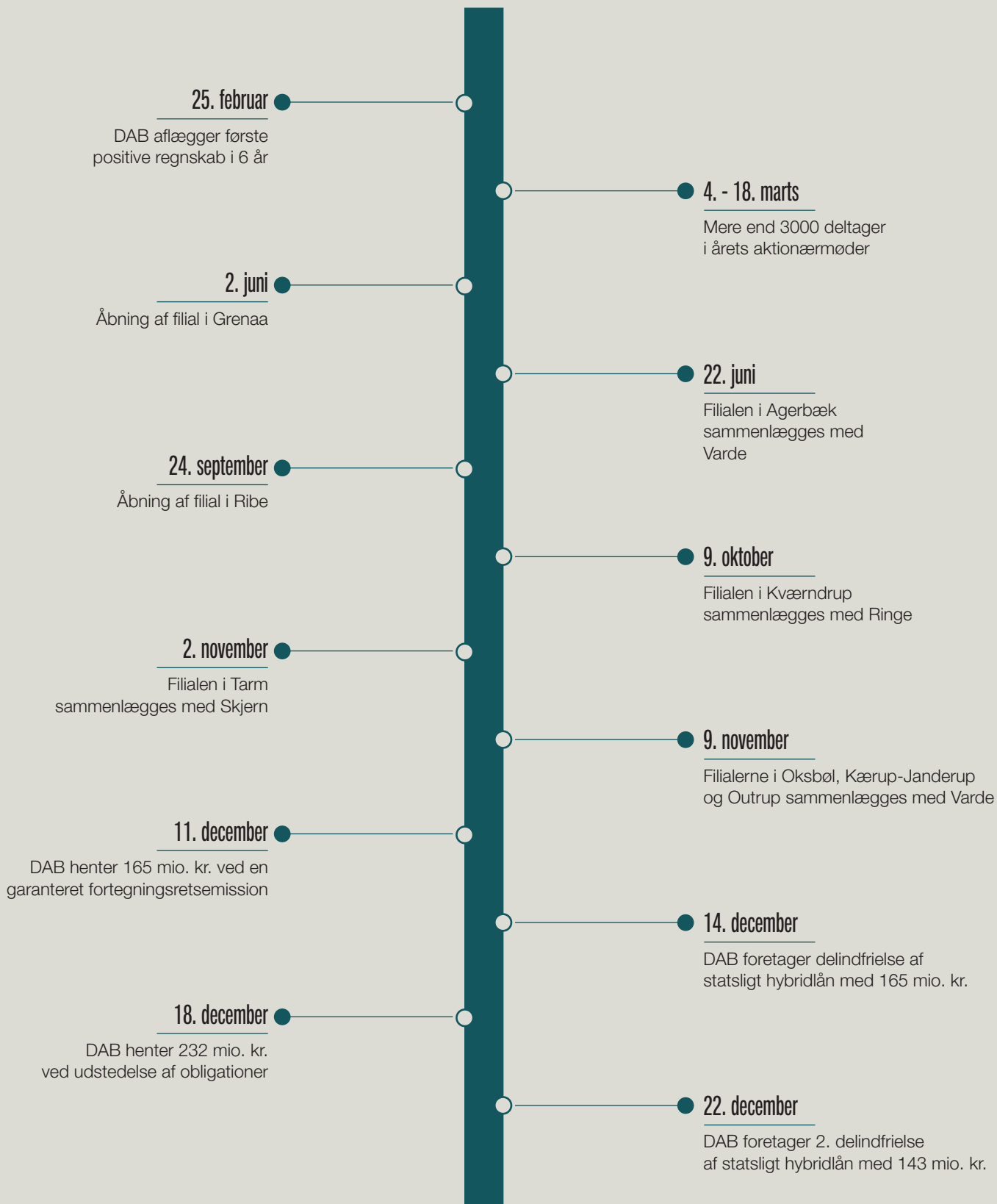
Vi bilder os ikke ind, at vi hos Lind Invest ved mere om god bankdrift og det at drive pengeinstitut end ledelsen i Danske Andelskassers Bank, tværtimod. Banken bliver som tidligere nævnt drevet utrolig professionelt, og selv om den har været igennem en hård omgang, mener vi, at de ting, der er blevet gjort og stadig bliver gjort, er de rigtige, og at man skal fortsætte ud ad det spor.

Det, som Lind Invest kan komme med, er de friske øjne på tingene. Og modspil og medspil i form af strategisk sparring. Med alle de kapitalregler, en bank skal leve op til, kan vi ligeledes bruges som sparringspartner i forhold til, hvordan man kan optimere tingene og prissætte kunderne rigtigt. Er der for eksempel nogle steder, hvor man kan være konkurrencemæssigt stærke i forhold til andre banker? Her kan vi byde ind med vores erfaringer og ekspertise.

Som investor er vores styrke således først og fremmest at komme med nogle input til bankens ledelse og over tid forhåbentlig hjælpe med at gøre banken endnu stærkere.

Det er der, jeg tror, at vi kan gøre en forskel.”

Resultatkalender 2015





Eddy Mortensen, Tarm

Eddy Mortensen er selvstændig og driver sammen med sin datter forskellige virksomheder, der udlejer biler, udfører transportopgaver, udlejer huse samt sælger diesellole.



Ikke de billigste, men blandt de bedste

”Jeg er aktionær, blandt andet fordi jeg har været kunde i 20 år. Jeg har haft den fornøjelse at være med i bestyrelsen i det, der hed Egvad Andelskasse. Det var i 2001, jeg aflagde min første beretning som formand. Jeg har været med til de fusioner, som nu har ført til, at Andelskassen er, hvor den er i dag.

Jeg driver sammen med min datter bl.a. en virksomhed, der beskæftiger sig med autoudlejning og pakkekørsel. Jeg vil gerne have som overskrift på vores virke – det er desværre ikke os selv, der har fundet på det – ”Vi er ikke de billigste, men vi er blandt de bedste.”

De ord kan man efter min mening også sætte på Andelskassen. Ordholdenhed,

fokus på kunden, på medarbejderne og et meget højt serviceniveau er kendetegnende for banken. Det er de samme værdier, vi driver vores virksomhed efter.

Jeg synes, Andelskassen står for en åbenhed, som er tillidsvækkende. Og det har jo ikke noget at gøre med kursen på aktier eller noget som helst. Det har noget at gøre med det, man oplever i afdelingerne. Det er klart, at det er beklageligt, at man har set så mange fusioner, og at filialer dermed forsvinder. Det er bare en nødvendig udvikling. Jeg har i tidernes morgen sagt, at stort ikke nødvendigvis er smukt. Jeg må dog erkende, at det er sådan, det er. Tilgængelighed har jo ikke noget at gøre med, at der rent fysisk skal være et hus lige

henne om hjørnet, hvor vi kan få vekslet vores penge. For vi går jo i banken i dag på en helt anden måde, end vi gjorde for 15 år siden. Og så har jeg den positive oplevelse, at når jeg så endelig kommer i filialen, så får jeg et smil og en imødekommenhed, som er det hele værd.

Selv om der er færre filialer nu end tidligere, skal man være synlig helt ude i det lokale, og det oplever jeg, at Andelskassen er. Filialerne er aktive i de små lokalsamfund, og det er en knaldgod oplevelse. Det er også dér, man rekrutterer de aktionærrådsmedlemmer, som skal være med til at bære Andelskassen ind i fremtiden.”

Der kan ligge nogle rigtig gode perspektiver i banken

”Der er mere end én grund til, at jeg valgte at blive aktionær i Danske Andelskassers Bank. Primært var årsagen, at jeg havde nogle likvide midler, som jeg gerne ville have ind på en aktionærkonto, hvor jeg kunne få en god rente.

Jeg betragter banken som værende rimelig landbrugstung, og landbruget har det rigtig skidt for tiden – men det har landbruget engang imellem, og når det har stået på et stykke tid, får landbruget det bedre igen.



Mogens Brock, Herning

Mogens Brock er rekrutteringskonsulent i og ejer af headhunter- og rekrutteringsvirksomheden Brock&HR Navigator.

Han har tidligere været økonomichef i en børsnoteret virksomhed, direktør i en mellemstor udstillingsvirksomhed og i en interesseorganisation.

Derfor regner jeg med, at i og med man i Danske Andelskassers Bank har redet den værste storm af, så begynder banken at komme ind i smult vande med færre nedskrivninger og landbrugskunder, der performer godt og servicerer deres lån, som de skal. Så kan der ligge nogle rigtig gode perspektiver i banken.

Positivt med det lokale

Jeg synes, det er positivt, at banken er et lokalt pengeinstitut. For uanset hvordan vi vender og drejer det, så er det sådan, at et lokalt pengeinstitut kender det lokale erhvervsliv bedre, end de store banker gør. Der indgår Danske Andelskassers Bank – sammen med andre banker – i større grad i et skæbnefællesskab herude i de tyndere befolkede områder. Som et lokalt pengeinstitut har man dels en bedre indsigt, dels en større vilje til at indgå i banksamarbejde med det lokale erhvervsliv, som også typisk er mine kunder.

Forankringen i landbruget er naturligvis en udfordring. Det er jo et erhverv, der i høj grad har myndighedernes bevågenhed, når det gælder nedskrivninger. Jeg har dog indtryk af, at man efterhånden har fået skrælet alt det væk, der viste dårlige tegn.

Men jeg ser det naturligvis som et afgørende parameter for bankens fremtid, at den begynder at tjene penge nu. Da andelskasserne blev lagt sammen til én bank, indvarslede det en mere forretningsorienteret drift, hvilket tiden også

kaldte på. Det virker som om, at banken er godt på vej i den retning, uden at jeg tror, den lokale forankring bliver sluppet af den grund – det håber jeg heller ikke.”

Tilfredse gennem alle årene

Mona Hendriksen, Hammershøj

Mona Hendriksen arbejder som socialpædagog i Viborg Kommune.

”Da min mand og jeg flyttede til Hammershøj i 1967, blev vi kunder i Andelskassen – både privat og med min mands vognmandsvirksomhed. Den beslutning har vi altid været glade for, og vi har været tilfredse med Andelskassen gennem alle årene.

Derfor købte vi også aktier i banken, da det blev aktuelt. Ikke fordi vi håbede at tjene på det, men simpelthen for at støtte Andelskassen.

I dag kommer vi ikke i filialen så ofte som førhen, kontakten til vores rådgiver foregår mest pr. mail eller telefon. Men jeg er alligevel glad for, at Andelskassen og hovedkontoret er blevet i Hammershøj og ikke er flyttet til en større by.”

Medarbejderne i de lokale banker er fuldt ud lige så kompetente som i de store banker

”Hvis jeg som bankforsker skal komme med et bud på de lokale bankers rolle i det danske samfund, vil jeg fremhæve, at lokale banker jo oftest driver forretning i et relativt afgrænset geografisk område og derfor har en særskilt og vigtig forpligtelse til at leve og blive syge med dette område. Så hvis det område eller den type kunder, der bor i området, har det skidt, har den lokale bank det højst sandsynligt også skidt og omvendt: Hvis kunderne har det rigtig godt, går det typisk også godt for lokalbanken. Det kommer sig af, at lokale banker er nødt til at tage nogle risici i lokalområdet, så det kan ikke være anderledes.

Helt overordnet gælder det, at Danmark ikke havde udviklet sig, som det har, hvis ikke vi havde haft de mange lokale banker, og det ser jeg på mange måder som en styrke. Problemet er så til gengæld, at lokalbankerne har gjort meget lidt for at udvikle sig hver især med hver deres unikke kendetegn. Man har i meget stort omfang forledt sig på fælles løsninger som investeringsforeninger, datacentraler med videre og har udviklet meget lidt selv. Og nu er man pludselig kommet ind i en periode, hvor det

at være forskellig og kunne differentiere sig betyder en masse. En af de forskelligheder, der er tilbage for den enkelte lokalbank, er, at den kender sit område, men det kan være svært at omsætte lokalt kendskab til det at være unik.

Ofte slår lokalbankerne også på det salgsargument, at de er tæt på deres kunder, men langt de fleste banker – også de store – vil i dag kunne hævde og endda med rette, at de er tæt på kunderne. Jeg tror dog, at de lokale banker har ret i, at de er tæt på deres kunder på en anden måde, fordi tæt på kunden i en lokalbank betyder, at man er tæt på kunden både personligt og økonomisk. I en stor bank er man fortrinsvis tæt på kunden økonomisk.

Problemet er bare, at hvis lokalbankernes kunder får nogle tilbud, der gør, at de kan klare sig selv og dermed også kun er økonomisk tæt på lokalbanken, så er argumentet med den tætte personlige kontakt ikke længere vigtigt. Lokalbankerne skal derfor lade være med at slå så hårdt på, at man er tæt på kunderne – det vigtigste er, at man bare er det, og at kunderne også oplever det sådan.

Fortæl omverdenen, at I har dygtige medarbejdere

Så kan man som lokalbank selvfølgelig spørge sig selv, hvilket argument der skal stå i stedet for argumentet om at være tæt på kunderne, hvis det ikke længere er tilstrækkeligt?

Jeg mener, at lokalbankerne i langt højere grad skal gå i kødet på de store banker og fortælle omverdenen, at deres medarbejdere er fuldt ud lige så dygtige og kompetente som i de store banker og yder en mindst lige så god rådgivning. De store banker skal ikke have lov til at stå alene med dette budskab. Kigger man for eksempel på Danske Andelskassers Bank, så efteruddanner banken jo stort set lige så meget som Danske Bank. Danske Andelskassers Bank er rigtig godt med, hvad det angår, og banken har masser af dygtige medarbejdere, men banken skal være meget bedre til at gøre opmærksom på det. Man skal prale lidt mere af, hvad man kan! Grunden til, at man som lokalbank kan træffe hurtige beslutninger er ikke udelukkende, at man er tættere på kunderne. Det er altså også, at man har dygtige og veluddannede medarbejdere.

Den lokale bank som investeringscase

Helt generelt – og altså ikke kun i forhold til lokale banker – skal man som investor ikke forvente, at bankaktier minder om andre typer aktier. Bankaktier skal helst performe som en spændende statsobligation fra et eller andet land, der giver høj rente, men samtidig noget lavere end en spændende erhvervsobligation. Der er rigtig mange banker, der har sagt til deres aktionærer, at banken vil performe 11 eller 12 %, men det er næsten umuligt med det nuværende reguleringspres, så det kan de ikke blive ved med. Mange af disse bankaktier falder voldsomt i kurs nu. Så det vigtigste for en investor er i virkeligheden en realistisk forventning. Man skal forvente en udvikling, der er bedre, end hvis man havde købt obligationer, men ikke helt lige så god som de højt performende, risikofyldte erhvervsobligationer.

Fra kaotiske tilstande til fornuftig udvikling

Nu har jeg jo interesseret mig for Danske Andelskassers Bank siden midten af 00'erne og de tider, hvor man sammenlagde en masse andelskasser. Dengang kom det til at ende med en masse rod, og banken tabte også en masse penge. Til gengæld er jeg ret imponeret over, hvordan det er gået, siden banken skiftede ledelse. Der går ofte lidt tid, før man får øjnene op for forandringer, men i den nuværende ledelses tredje "regeringsår" begyndte jeg at lægge mærke til, at udviklingen i banken så rigtig ud. Jeg kan godt lide Danske Andelskassers Banks tilgang, hvor man tager fat på problemerne fra en ende af, og så arbejder man sig igennem dem et ad gangen. Så for mig at se er de senere års udvikling i banken yderst fornuftig."



Lars Krull

Cand. Merc. Jur. og seniorrådgiver på Institut for Økonomi og Ledelse på Aalborg Universitet.

I daglig tale går Lars Krull under betegnelsen "bankforsker".

Kunde i Danske
Andelskassers Bank

3

” I Andelskassen er der plads til individualitet. Vores løsninger til kunderne skal ikke passe ind i en bestemt skabelon. Derfor tager vores rådgivning altid udgangspunkt i kundens aktuelle livsfase og økonomiske ståsted.

”Sammen kan vi mere” er et løfte til vores kunder

Fællesskabet er vigtigt og enestående for Andelskassen. Det har det været, siden den første andelskasse for mere end 100 år siden så dagens lys, og sådan er det stadig i dag. Fællesskabet betyder, at vi er oprigtigt interesserede i, at vores kunder trives og har det godt der, hvor de bor. Derfor engagerer vi os i vores lokalområder, og vi tager ansvar for udviklingen i det lokale Danmark.

Det er vores ambition, at uanset hvilken kunderelation man har til Andelskassen, skal denne relation skabe merværdi for den enkelte kunde.

Privatkunde i Andelskassen

Rådgivning i Andelskassen sker altid på et fundament af grundig forberedelse og analyse af kundernes behov for finansielle løsninger.

Vi sætter en ære i at være tæt på vores kunder. Det skal være nemt at få fat på os, og derfor har vores kunder altid mulighed for at ringe eller maile direkte til en medarbejder.

Ønsket om at yde en individuel og professionel rådgivning er det, der driver os. Som kunde i Andelskassen må man ikke være i tvivl om vores ægte interesse for kunden og dennes økonomi. Samtidig stræber vi efter effektivitet: Hos os kan man forvente hurtig sagsbehandling og klare svar på eventuelle spørgsmål.

Desuden lægger vi vægt på at give kunderne enkle og smarte selvbetjeningsløsninger, som sparer værdifuld tid.

Sidst, men ikke mindst, er der i Andelskassen plads til individualitet og løsninger, der ikke nødvendigvis passer ind i en bestemt kategori. Vi har ikke kun en god og tæt relation til kunderne. Vi trækker også på et solidt bagland af specialister, der kan rådgive om eksempelvis:

- Bolig
- Investering
- Pension
- Forsikring
- Private Banking – formueoptimering, skattemiljøer, økonomisk planlægning mv.

Erhvervskunde i Andelskassen

I Andelskassen yder vi helhedsrådgivning og vil gerne være tæt på vores erhvervskunder og deres virksomhed.

Vi har kompetente erhvervsrådgivere, der sætter sig ind i den enkelte virksomheds situation gennem besøg på virksomheden og forberedte møder.

Vores produktudbud sætter os i stand til at matche virksomhedens behov ud fra vores kendskab til virksomheden.

Som erhvervskunde hos os vil man opleve en rådgiver, som er ægte interesseret i virksomhedens trivsel – og som handler derefter; proaktivt og hjælpsomt.

Vi har ikke kun et godt kendskab til erhvervslivet i regionen og lokalområderne. Vi har også et team af dygtige specialister i ryggen. Dette sætter os i stand til at rådgive om blandt andet.:

- Investering og finansiering
- Udlandsforretninger
- Pension og formuerådgivning
- Løn og personaleydelse
- Generationsskifte



Det siger kunderne:

Rådgivning af høj kvalitet

” Der er altid venlige smil og god, personlig betjening, når vi kommer i Andelskassen. Men der skal selvfølgelig også være kvalitet i rådgivningen, og det er der bestemt. Det har vi altid fået – rådgivning af høj kvalitet.

Vores rådgiver har en god forståelse for, hvordan det er at være en børnefamilie. Det er ikke altid lige nemt, men i fællesskab får vi det til at fungere. Det er også en af grundene til, at vi har samlet alle vores lån og forsikringer i Andelskassen. Det giver os nogle fordele, som vi nyder godt af.

Vi er meget tilfredse, og vi har flere gange anbefalet Andelskassen til vores venner.

Marianne og Ken, Stenstrup



Foto: David Bering/Montgomery

Tidligere gemte jeg mig bag kokkeuniformen, når jeg gik i banken...

Tv-kokken Claus Holm har været tilfreds kunde i Andelskassen i Svendborg, siden han i 2006 fik anbefalet banken efter en konkurs, der var tæt på at få hele kokkens liv til at falde fra hinanden. I dag har Claus Holm overskud til at drikke kaffe og tale strategi i banken, hvor han nu tør møde op i civilt - fri for alle parader og med de personlige værn skrællet bort.

Efter år med fuldt blus, udvidelser og opkøb brændte forretningen på for en af Danmarks mest populære tv-kokke, Claus Holm. I 2006 var det mad-ud-af-huset-koncept, som han sammen med to kolleger havde skabt på Sydfyn – "Sans og Samling" – vokset til flere forretningsben, 65 ansatte og blandt andet forpagtningen af restauranten på Valdemar Slot.

Men overblikket skred økonomisk, enderne nåede ikke sammen, og forretningspartnerne forsvandt. Til sidst var der kun Claus Holm tilbage. Og kokken blev erklæret konkurs.

"Det var som at blive flået midt over. Vi var selv skyld i konkursen. Udviklingen var gået for stærkt. Bekymringerne og skyldfølelsen over ikke at kunne betale de folk, vi skyldte penge til, var store. Jeg røg virkelig langt ned, og det var en personligt ufatteligt hård tid."

Claus Holm skammede, ærgrede og bekymrede sig - blandt andet i forhold til, om han og hans kone og bedste ven gennem 26 år, Anne, kunne beholde deres lille fiskerhus ned til vandet ved Svendborg.

"I skal nok klare det hele"

Imens holdt omgivelserne ham fast i, at han stadig var en knalddygtig kok og kommunikator. Herudover blev han rådet til at henvende sig i Andelskassen i Svendborg. Her mødte han filialdirektør Jørn Andersen.

"Det var en helt ny oplevelse. I Andelskassen var de naturligvis udmærket klar over, at jeg med min branche var i højrisikogruppen. Men banken var bundærlig, og jeg blev mødt i øjenhøjde. Det kan jeg godt lide."

Claus Holm havde i første omgang fokus på at få lavet en afdragsaftale, så han og hustruen Anne kunne bevare huset.

"Andelskassen tilkendegav straks, at de ikke havde nogen interesse i at tage mit hus. Tværtimod. Det gav ro og tryghed. De lyttede til mig og gav mig troen på, at vi nok skulle klare det hele. Hvis jeg kunne bevare min dedikation – og holde mine budgetter. Det var en fantastisk og livsbekræftende oplevelse at blive mødt som menneske og ikke som en tvivlsom kunde."

I samspil med Andelskassen blev der lagt et budget. Et budget, der stillede krav til Claus Holm.

"Vi sparede på alt. Hold kæ., hvor vi sparede, spiste rester, opsagde abonnementer. Men det gav pote."

Flid og stramme budgetter

Med hårdt slid, flid og sparsommelighed er det siden lykkedes Claus Holm at rejse sig igen. I dag driver han madværkstedet "Claus Holm", der både laver mad-ud-af-huset og udvikler smag til danske producenter og koncerner som COOP. Og så holder han foredrag.

"Mine foredrag handler om begejstring for råvarer, og om hvordan gode råvarer kan omdannes til forrygende retter – og om min glæde ved at sanse og opleve det, maden gør ved os. Det er foredrag med kærlighed og kant."

Og så er han stadig fast tv-kok på TV 2, blandt andet i madprogrammet "Go'Appetit med Bitz og Holm". Her deler han sammen med sundhedsguru Christian Bitz ud af begejstring og lyst til at lave mad – uden løftede pegefingre.

"Vi skal skabe endnu bedre smag i Danmark, så vores land bliver et endnu bedre sted at spise," siger Claus Holm.

Med Andelskassen på sidelinjen

Hele den passionerede kulinariske rejse og udvikling er foregået med Andelskassen på sidelinjen.

"Tidligere gemte jeg mig bag kokkeuniformen, når jeg gik til møde i banken, så jeg havde noget faglig stolthed at læne mig op ad. Til at stive mig af. Det behov har jeg slet ikke i Andelskassen. Her oplever jeg ofte, at min bankrådgiver indleder mødet med: "Hvordan har du det egentligt, Claus?" De ser mig og interesserer sig for mig som personen Claus.



Vi kan også godt finde på at gå en tur og tale om meget andet end forretning og økonomi. Jeg er ikke særlig god til tal, men Andelskassen har givet mig et budgetprogram, der er drønnemt at gå til. Det bruger jeg nu så flittigt, at det nærmest er blevet logisk for mig, hvordan jeg kan gøre tingene bedre."



Det siger kunderne:

En bankrådgiver, der er så engageret i sine kunder, finder man ikke alle steder

"Der var ingen af os, der vidste noget som helst om at købe bolig. Men heldigvis har vi en fantastisk rådgiver. Han brugte rigtig meget tid på at indvie os i, hvad det handlede om, og hvordan det skulle foregå. Han har hele tiden ladet os vide, hvor vi var i processen.

Vores rådgiver var hele tiden meget fleksibel. Vi talte også med andre banker, men de kunne slet ikke rykke så hurtigt. Han havde lynhurtigt budgettet klar, ef-

ter vi havde sendt vores oplysninger til ham. Og da vi fandt vores lejlighed, gik det stærkt. Vores rådgiver lavede lige beregningerne, og så et par timer efter fik vi et ja til at kunne rykke.

Budgettet er lagt, sådan at vi har stor økonomisk frihed, selv om den ene af os er studerende. Er der noget, vi skal revidere i, så gør vi det. Hele vejen igennem har vi været med til at bestemme, hvordan det skulle administreres. Vi er

blevet taget godt hånd om, helt bestemt.

At have en bankrådgiver, der er så engageret i sine kunder, finder man ikke alle steder. Det tror vi ikke. Ikke på samme måde i hvert fald. Det handlede ikke for ham om at få kørt nogle penge ind. Men om engagement i sine kunder."

Ida og Kasper, Ribe

Rådgivning og løsninger gennem hele livet

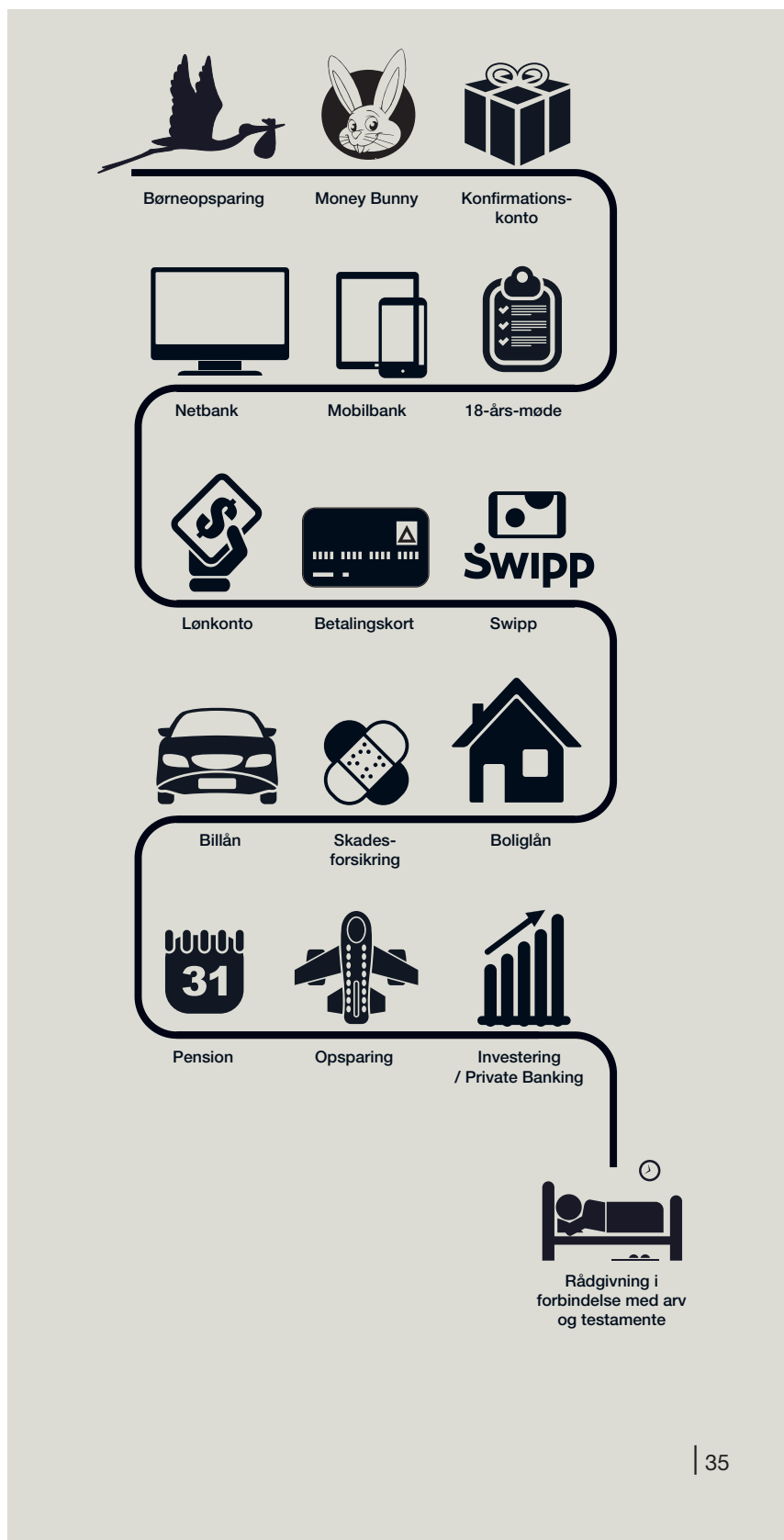
I Andelskassen er der plads til individualitet. Vores løsninger til kunderne skal ikke passe ind i en bestemt skabelon. Derfor tager vores rådgivning altid udgangspunkt i kundens aktuelle livsfase og økonomiske ståsted.

18-års møder ruste de unge

I 2015 har banken indført et nyt koncept for møder med unge kunder, når de fylder 18 år. Ønsket er at give de unge kunder en god start på deres økonomiske voksenliv og klæde dem på til at forstå de udfordringer og muligheder, de vil komme til at møde. Banken tager dermed ansvar for at "uddanne" de unge inden for privatøkonomi.

Solide bankprodukter

Netop på privatområdet tilbyder Andelskassen en bred vifte af attraktive produkter. Uanset om det drejer sig om praktiske løsninger til den daglige økonomi eller langsigtet strategisk planlægning af opsparing og investering, lægger vi vægt på at finde de bedst mulige løsninger i samarbejde med kunden.



”YES WE CAN”

Jeg har aldrig været kunde andre steder end i Andelskassen, og eftersom mine behov og ønsker bliver mødt, har jeg heller ikke planer om at skifte bank foreløbigt. Selv da min virksomhed var i sin spæde opstart, og jeg havde andre behov end i dag, oplevede jeg en enorm imødekommenhed, tillid og vilje til at være der for mig. På samme måde som min egen tilgang til livet blev der fokuseret på muligheder fremfor begrænsninger. Det er jeg selvfølgelig taknemmelig for, da det langt fra er, hvad jeg hører fra andre selvstændige, som har bank andetsteds.

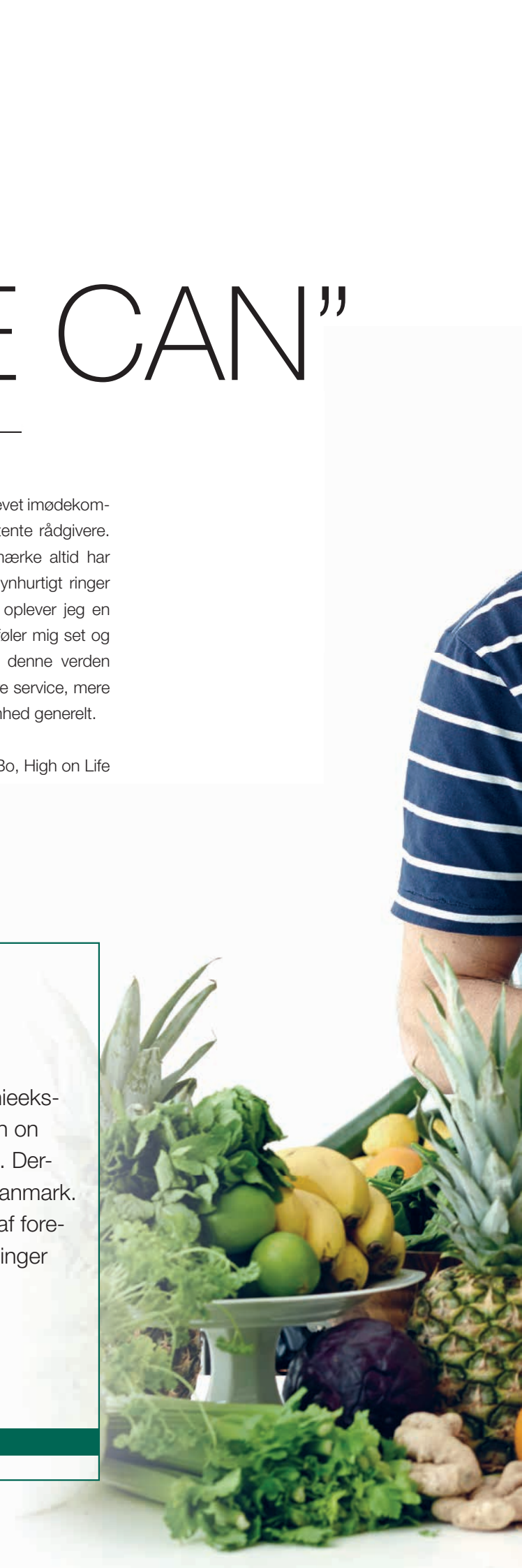
Derudover er jeg altid blevet imødekommet af søde og kompetente rådgivere. Rådgivere, der vel at mærke altid har tid til at tale, eller som lynhurtigt ringer tilbage. Med andre ord oplever jeg en kanongod service. Jeg føler mig set og hørt. Og er der noget, denne verden har brug for, er det bedre service, mere nærvær og opmærksomhed generelt.

Mads Bo, High on Life

Juicemesteren

” Mads Bo er Danmarks førende juice- og smoothieekspert. Han er blandt andet forfatter til bestsellerne High on Juice, High on Smoothies og Super Simpel Sundhed. Derudover er han kendt fra DR1 og TV2's Go' morgen Danmark. Mads Bo har i løbet af de sidste 13 år afholdt et utal af foredrag og workshops for virksomheder, skoler og foreninger over hele landet.

Læs mere om Mads Bo:
highonlife.dk







Det siger kunderne:

Fantastisk forståelse for mine forretninger

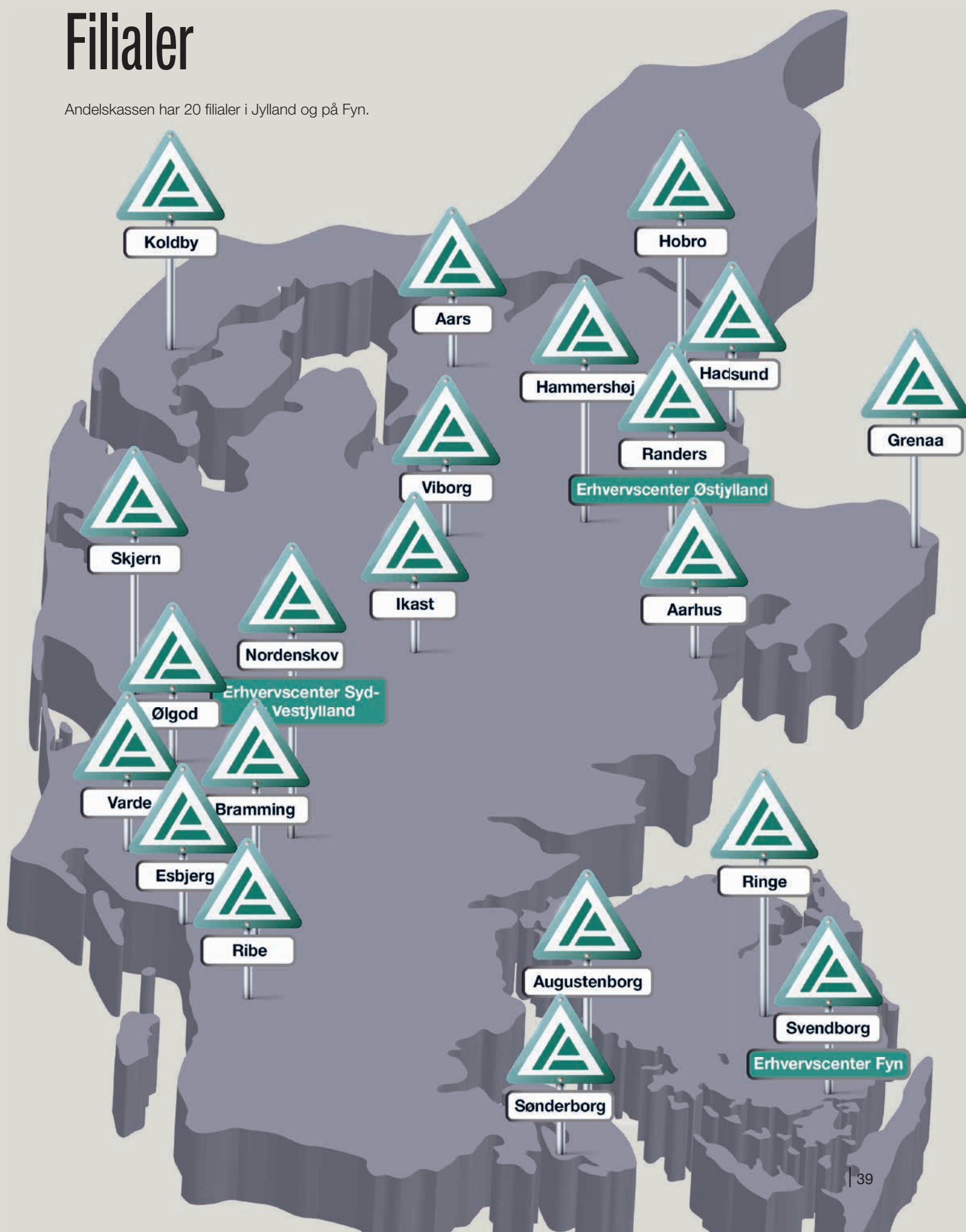
” Jeg oplever det som overraskende nemt at være kunde i Andelskassen, for banken har en fantastisk god forståelse for mine forretninger og er meget fleksibel. Uanset hvad der er behov for, så klarer min rådgiver den.

Andelskassen er tilpas stor til at håndtere forretninger hurtigt og effektivt, men også tilpas lille til, at jeg føler, at både min rådgiver og kollegaerne i banken kender mig. Hvis jeg har brug for, at der bliver udstedt et dokument fra banken, så bliver der handlet nu og her.

Søren Bælum, iværksætter

Filialer

Andelskassen har 20 filialer i Jylland og på Fyn.



Det siger kunderne:

Gensidig tillid betyder alt

” For os handler samarbejdet med en bank om troværdighed og tillid. Vi har tillid til Andelskassen og til de personer, der har med Planet-Huse at gøre – og de har tillid til os.

Vi har behov for en bankforbindelse, som vi kan indgå klare aftaler med, og så kører samarbejdet gnidningsløst uden en masse unødvendig snak frem og tilbage. Det forstår Andelskassen.

Samtidig vil vi gerne have en fast erhvervsrådgiver, som vi kan tale med om det hele. Og det har vi. Han kender virksomheden hele vejen rundt.

Selvfølgelig kan han hente specialviden i sit bagland, men vi behøver ikke forholde os til en hel række forskellige personer i forskellige situationer.

Det gør, at Andelskassen har en kort og nem kommandogang uden langsommelige processer.

Direktør Torben Basse,
medejer af Planet-Huse A/S

Læs mere om Planet-Huse A/S på
www.planet-huse.dk



Andelskassen troede på os

Det var danske landmænd, der i sin tid i fællesskab tog initiativ til at skabe en dansk andelskasse, og landmænd udgør stadig en god del af kundegrundlaget. Blandt dem Tine og Kim Uglebjerg, der driver en af landets største kyllingefarme.

Tine og Kim Uglebjerg er begge landmænd. De var henholdsvis 21 og 23 år, da de i 1987 stod færdiguddannede med det grønne bevis og var klar til at realisere drømmen om egen gård. Det rigtige sted fandt fynboen Kim og midtjyden Tine et par små landevejsving uden for Skovlund i Sydvestjylland. Hegnsgård var et svinebrug med 150 søer, 150 slagtesvin, 50 hektar jord og et charmerende hovedhus fra 1887, som alt sammen ganske vist trængte til fornyelse, men det kunne klares løbende, vurderede både parret og landboforeningen, der havde hjulpet med at lave et budget.

Men både Kims og Tines bank sagde nej: Et lån til to nyuddannede på 2,5 mio. kr. til et landbrug var ikke nogen god idé.

Gårdens hidtidige ejer var kunde i Andelskassen, og derfor foreslog ejendomsrådgiveren, at parret skulle spørge i Skovlund Andelskasse.

”Det var et helt andet og positivt møde. Rådgiveren havde fået papirerne på forhånd, så på mødet kiggede han på os og spurgte, om det var det her, vi virkelig gerne ville? Og så spurgte han konsulenten fra landboforeningen, om budgetterne var realistiske. Vi svarede alle ja, og et par dage efter gik lånet igennem. Jeg troede næsten, det var løgn, at det var så nemt at låne penge – det er så også gået over igen siden,” siger Kim Uglebjerg med et glimt i øjet.

Fra svin til kyllinger

Med tillid fra Andelskassen udviklede parret gården og udvidede via renove-

ringer og ombygninger til en besætning på i alt 680 svin. Men i 2012 blev grise- ne ”sat ud”, hvilket er landbomål for, at produktionen blev udfaset, svinebesætningen opgivet.

”Det var ikke en svær beslutning. I et par år havde vi ikke kunnet tjene penge på driften af grise. Desuden var der atter nye regler på vej, som ville kræve endnu flere investeringer, hvis vi skulle fortsætte,” siger Kim Uglebjerg.

I stedet har parret kastet sig over opdræt af kyllinger. Allerede i 2001 købte de naboens gård med tilhørende kyllingehuse, og siden er ægteparret Uglebjergs produktion vokset til rundt regnet 1,5 millioner kyllinger om året med 170.000 kyllinger i de fem stalde af gangen. Og dermed er de indehavere af en af landets største kyllingefarme.

Mens produktionen er ændret, er bankforbindelsen stadig den samme:

”Man kan selvfølgelig ikke sammenligne tiderne dengang med i dag. Men Andelskassen troede på os. Vi var ikke fra egnen, så de kendte os ikke. Det var flot gjort.”

Opkøb af jord i to forsøg

Den tillid har ægteparret Uglebjerg betalt af på som trofaste og loyale kunder

i Andelskassen. Rejsen med banken frem til i dag – fra grise, investeringer i renovering, udbygning og mere jord til kyllingefarm – har været god, men til tider også op ad bakke. Både økonomisk og ideologisk.

”Det er sjældent, vi har fået nej til noget. Der var lige et tidspunkt for nogle år siden, hvor både vi og Andelskassen kæmpede med økonomien. Her fik vi nej til at låne til opkøb af jord. Det var ærgerligt, men siden har tingene udviklet sig positivt for begge parter, og derfor fik vi i 2014 lov til at låne og har nu købt jorden.”

Set i bakspejlet er den moderne stordriftslandmand i Skovlund heller ikke i tvivl om baggrunden for, at parret i sin tid fik et andelskasselån til at realisere deres drøm om eget landbrug.

”Udover nye kunder er jeg sikker på, at Andelskassen også lånte os pengene for at bidrage til at sikre udvikling til området her.”

Og med de årlige 1,5 millioner kyllinger bidrager Uglebjerg-familien i høj grad med mad på bordet i hele Danmark.



Da Andelskassen lå i dagligstuen

Inga Jørgensen i Avnbøløsten er nærmest født ind i Andelskassen. I 67 år – i ubrudt linje fra 1914-1981 – var først hendes farfar og siden hendes far forretningsfører i Tandslet Andelskasse i Sønderjylland. Hun selv og familiens to voksne børn har i dag stadig konto i Andelskassen, og de er dermed en af landets nok mest loyale bankkundefamilier.

I Inga Jørgensens familie er Andelskassen ikke en hvilken som helst bank. Hendes farfar, Chr. J. Duus, tiltrådte i 1914 som forretningsfører i Tandslet Andelskasse, som havde eksisteret siden 1896. I de første mange år hed den Tandsleter Spar- og Darlehnskassen Verein, idet Tandslet hørte til Tyskland indtil genforeningen i 1920.

Inga Jørgensen far, Andreas Duus, efterfulgte i 1958 hendes farfar som forretningsfører og bestred jobbet helt frem til 1981, da Andelskassen besluttede at ansætte en bankuddannet forretningsfører. Andreas Duus fortsatte på deltid i Andelskassen frem til 1985, hvor både han og hans kone, Kirstine Duus,

gik på pension. I årtier havde Kirstine Duus bistået sin mand med bogføring, udbetaling og renteberegning.

”Da Andelskassen var hjemme i vores stue, tog min mor imod kunderne, hvis de skulle hæve penge, og min far ikke lige var til stede. Hun fandt pengene i pengeskabet og bogførte beløbet med blæk og pen,” smiler Inga Jørgensen.

For i Tandslets Andelskasses første 75 år – helt frem til 1972 – udgjorde forretningsførerens private bolig også banken. Inga Jørgensens farfar var oprindeligt gartner og samtidig god til at regne. Den baggrund gav ham tillidshvervet som forretningsfører i Andelskassen og

ansvarlig for byens apotekerudsalg med arbejdsplads i sin egen stue på Gammel Skolevej i Tandslet. Sønnen Andreas arvede tæften for tal, og da han overtog hvervet som forretningsfører efter sin far, skulle pengeskabet og kontobøgerne blot flyttes op i den anden ende af huset, som var Inga Jørgensens barndomshjem.

Åbningstiderne dengang var det, man i dag vil betegne som flydende. I en af de tidlige beretninger står der ”Alle Hverdage er Kontordage, det er dog heldigst at benytte Formiddagen.”

”Men folk dukkede op, når de havde brug for penge. Hvis de skulle i byen



lørdag aften, så pikkede de på ruden og blev lukket ind for at hæve de 10 kr., de skulle bruge,” siger Inga Jørgensen, der særligt husker de årlige rentedage som travle og med mange kunder i stuen.

”Især i slutningen af december. Her sad min far i juledagene op til og regnede ud, hvad alle medlemmer skulle have udbetalt i renter.”

Det foregik i årtier blandt andet med en mekanisk renteberegner med håndsving, som Andreas Duus svingede rundt.

”Da jeg blev ældre, fik jeg også lov til at hjælpe til og bruge maskinen,” husker Inga Jørgensen.

Da hun mødte Povl Jørgensen, flyttede hun til Avnbøløsten og hans slægtsgård, hvor de blev til en landmandsfamilie med to børn.

Siden er Tandslet Andelskasse og andre mindre andelskasser på egnen blevet samlet i filialen i Sønderborg, men Inga Jørgensen hænger ved.

”Det er selvfølgelig en skam, når ting forsvinder herude fra de mindre samfund. Men det er nok en naturlig udvikling,” siger Inga Jørgensen om Avnbøl, som i tidernes morgen blandt andet havde en slagter, to bagere, to kroer, to købmænd, en brugsforening, den blandede landhandel Tatol, en snedker

og en seilmager. I dag forfalder husene på den engang driftige hovedgade i den lille landsby.

”Avnbøl er produkt af samfundet og udviklingen. Jeg bruger også selv stort set kun netbank. Det er sjældent, jeg kommer i banken i Sønderborg.”

Men det finansielle tilhørsforhold er gået i arv til hendes to børn, Jesper Jørgensen og Dorthe Jørgensen, der i dag er voksne og for længst flyttet hjemmefra. Stadig med konto i Andelskassen.



Det siger kunderne:

Super god service

” Vi er altid blevet rigtig godt behandlet, og vi får en super god service. Vi føler os bare velkomne, når vi kommer i Andelskassen.

De tager sig altid god tid, og vi er aldrig til ulejlighed. Engang imellem kan man godt føle, at man har en masse dumme spørgsmål, men det har man så ikke alligevel.

Jeg har anbefalet banken til en kollega, fordi jeg synes, den bare har været god for os. For hende var det også super at flytte til Andelskassen. De har fået en fantastisk service, fortæller hun. Vi har kun gode ord til overs for Andelskassen, for det er rart med en god bank.

Familien Hammer, Grenaa

Medarbejder i Danske Andels- kassers Bank

4

” Danske Andelskassers Bank har et medarbejderteam, som er fuldt ud lige så kompetent som hos de større banker, og som samtidig evner at skabe nære og langvarige kunderelationer, hvilket jeg ser som en af bankens allerstørste styrker.

Adm. direktør Jan Pedersen:

Uden medarbejdernes viden og kunnen var vi ikke der, hvor vi er i dag

”Det gælder i Danske Andelskassers Bank som i alle andre virksomheder, at medarbejderne er bankens vigtigste ressource og afgørende for dens udvikling. Heldigvis er vi her i banken så privilegerede at have 373 dygtige, dedikerede og engagerede medarbejdere, der er parate til at yde deres bedste i enhver situation og er i stand til at sætte sig i kundernes sted og finde løsninger, som skaber en tydelig merværdi både for kunderne og for banken, og som hjælper kunderne til at opnå deres mål. Uden medarbejdernes viden og kunnen var vi ikke der, hvor vi er i dag.

Ydermere har vi en god blanding af medarbejdere med mange års anciennitet og erfaring fra branchen og yngre medarbejdere, som bibringer masser af nye tanker og andre måder at gøre tingene på. Samtidig har vi den fordel, at medarbejderne består både af folk, som har været her i banken i rigtig mange år, og folk, der tidligere har været i andre pengeinstitutter og derfor kan bidrage med deres bedste erfaringer herfra.

Derfor gør banken en stor indsats for at fastholde medarbejderne, men også for at tiltrække nye, som er lige så kom-

petente og effektive – blandt andet ved at tilbyde de bedst mulige arbejdsforhold med gode muligheder for faglig udvikling og en sund balance mellem arbejds- og privatliv. Vores personalepolitikker og en lang række personalegoder er med til at skabe rammerne for et godt arbejdsmiljø, og dertil kommer forskellige sociale arrangementer i årets løb. Særligt i 2015 var der fokus på de festlige begivenheder – ikke kun over for kunderne, men også blandt medarbejderne – for 2015 var som bekendt bankens 100 års jubilæumsår, og det er jo ikke hver dag, man fylder 100, så det er selvfølgelig blevet fejret med manér.

Men året var naturligvis ikke kun fest. Det bød også på masser af hårdt arbejde, der har bidraget til en fortsat god udvikling i banken. Blandt andet har vi fortsat haft fokus på arbejdet med at sammenlægge filialer såvel som funktioner på hovedkontoret for at skabe større og mere slagkraftige enheder alle steder. Det har været nødvendigt for at sikre udviklingen i den enkelte afdeling, da større enheder medfører samling af kompetencer og dermed bedre muligheder for sparring med kollegaer samt en langt større fleksibilitet for medarbej-

derne i forhold til eksempelvis uddannelse og ferie.

Jeg er ikke et øjeblik i tvivl om, at der i hele 2015 er blevet kæmpet ved alle skriveborde for hver eneste ny kunde og hvert eneste udlån, der er kommet i bøgerne, og der er blevet løbet stærkt i forbindelse med den store aktivitet, der har været på konverteringsområdet. Det glæder mig at se, hvor effektivt bankens medarbejdere har håndteret travlheden på trods af, at organisationen i dag har færre medarbejdere, end vi havde ved udgangen af 2014. Danske Andelskassers Bank har et medarbejderteam, som er fuldt ud lige så kompetent som hos de større banker, og som samtidig evner at skabe nære og langvarige kunderelationer, hvilket jeg ser som en af bankens allerstørste styrker, og jeg er således fuld af fortrøstning i forhold til fremtiden.”



Medarbejdere i Danske Andelskassers Bank

Antal medarbejdere: 373

Gennemsnitsalder: 48 år

Kønsfordeling: 43 % mænd, 57 % kvinder

Gennemsnitlig anciennitet: 11,7 år



Fællestillidsmanden:

Kollegaernes trivsel i højsædet

”Det allervigtigste
for mig er trivslen
— at medarbejderne
har det godt.”

Britta Rytter Eriksen, kundemedarbejder inden for erhverv i afdelingen for Særlige Kundeforhold og fællestillidsmand siden fusionen af andelskasserne til Danske Andelskassers Bank A/S i 2011.

”Jeg har efterhånden været ansat i Andelskassen i mange år, men i forskellige afdelinger. Det har gjort, at jeg aldrig har følt det trivielt at arbejde her. Jeg har altid haft en arbejdsplads med gode kollegaer og en god leder omkring mig, og ikke mindst med arbejdsopgaver, som jeg synes er spændende. Arbejdsopgaverne har ændret sig i tidens løb og vil sandsynligt også

gøre det fremover i takt med udviklingen i samfundet.

Med hvervet som tillidsmand følger der både gode og knap så gode opgaver med. Derfor er det vigtigt, at der er en god dialog med ledelsen, og at ledelsen er lydhør således, at opgaverne kan blive løst bedst muligt for såvel medarbejder som bank.

Det allervigtigste for mig er trivslen – at medarbejderne har det godt. Har medarbejderne det godt, er det også til gavn for banken. Hvis der er medarbejdere, der får problemer af den ene eller anden art, skal der hurtigst muligt tages hånd om det.”



HR-chefen:

Bedst mulige vilkår for medarbejderne

Jørn V. Pedersen, ansat i Danske Andelskassers Bank siden 2006 - HR-chef siden 2013.

”Helt overordnet ser vi det her i banken som en naturlig del af virksomhedsdriften at sikre de bedst mulige vilkår og muligheder for medarbejderne. Banken tilstræber derfor at overholde gældende lovgivning og overenskomster i alle forhold. Desuden forsøger vi at give medarbejderne de bedst mulige forhold med udgangspunkt i eksempelvis retningslinjer for uddannelse, udvikling, rygning, alkohol, seniorordninger og mangfoldig-

hed i ledelsen, ligesom vi ønsker at tilbyde en attraktiv og konkurrencedygtig aflønning, der matcher medarbejdernes kompetencer og kvalifikationer.

Sikring af optimale rammer om arbejdsdagen

Et konkret eksempel på gældende lovgivning er APV-undersøgelser, som vi gennemfører hvert 3. år. Ud fra disse undersøgelser laver vi et sammenkog

for hver afdeling samt en handlingsplan, så vi får skabt et godt overblik, og så sørger vi for at følge op og hurtigst muligt få rettet op på alle de ting, der umiddelbart kan ændres såsom dårlig belysning, en ny kontorstol mv.

Derudover har vi arbejdsmiljøudvalg og arbejdsmiljørepræsentanter. Også her er der fokus på, hvad banken kan gøre for at skabe bedre vilkår for medarbej-

derne i forhold til arbejdsredskaber, eksempelvis PC-skærme, skriveborde mv. Men modsat APV, som vi kun laver hvert 3. år, foregår arbejdet i arbejdsmiljøudvalget løbende, så vi hele tiden er up-to-date med, at rammerne for medarbejdernes arbejdsdag er optimale.

”Banken har stort fokus på vigtigheden af en god work/life-balance.”

Og så er der selvfølgelig de lidt blødere, men ikke mindre væsentlige, goder, som ikke er hverken lov- eller overenskomstbestemte, men som vi selv har sørget for som en del af tilbuddet til vores medarbejdere. Det drejer sig eksempelvis om vores massageordning, ligesom der er frugtordning i alle afdelinger. For medarbejdere på bankens hovedkontor er der desuden en rigtig god kantineordning med frokost og morgenmad, hvilket dog ikke kan lade sig gøre i vores filialnet, så her kører man med hver sin individuelle løsning.

Banken har stort fokus på vigtigheden af en god work/life-balance, og vi forsøger i den forbindelse hele tiden at optimere arbejdsgange og centralisere processer, så dagligdagen bliver nemmere for den enkelte medarbejder. Skulle det alligevel ske, at det bliver for meget for nogle, har vi uddannet en stresscoach, som vi bruger aktivt i forhold til de medarbejdere, der enten er sygemeldt med stress eller er på vej til at blive det.

Vigtigheden af veluddannede medarbejdere

Vi oplever i disse år, at kundernes krav til rådgivning og dermed forventningerne til medarbejdernes kompetencer er stærkt stigende, og derfor har banken brug for medarbejdere med et højt uddannelsesniveau. For unge medarbejdere er det derfor et krav, at de videreuddanner sig. Det er jo her, fremtidens rådgivere skal findes. Men vi ser også meget gerne, at alle øvrige medarbejdere hele tiden er fagligt opdaterede, og derfor har banken en politik om, at alle medarbejdere får betalt relevant uddannelse, herunder bøger og øvrige materialer, så vi hele tiden kan sikre, at alle vores medarbejdere har de bedst mulige kompetencer. Vi stiller ikke krav om en bestemt uddannelse, men den skal være relevant og fagligt anerkendt.

Udover løbende efter- og videreuddannelse afholder vi årlige medarbejderudviklingssamtaler med fokus på kompetenceudvikling, både personligt og fagligt, hvor der bliver lavet en uddannelsesplan for hver medarbejder. Dette er ligeledes med til at sikre høj kvalitet i arbejdet i alle bankens funktioner og afdelinger.

De overenskomstmæssige fordele

I finanssektoren har vi en rigtig god overenskomst, hvilket også kommer vores medarbejdere til gode. Vi har blandt andet ret til en hel del ferie. Udover de 5 uger, man har ret til ifølge Ferieloven, har man her i banken mulighed for at få en 6. ferieuge, hvilket ca. 99 % af medarbejderne vælger at tage imod. Derudover har hver medarbejder 5 omsorgsdage, så alt i alt bliver det til 7 ugers ferie.

Overenskomsten betyder også, at alle medarbejdere har en sundhedsforsikring, hvilket har den fordel, at hvis skaden er sket, kan man springe over køen i det offentlige system og hurtigere komme under behandling. Det kan både være i tilfælde af arbejdsskader, idrætsskader, rygproblemer mv.

Der er desuden også rigtig gode barselsvilkår og regler for barnets 1. sygedag. Vi har således ikke kun barnets 1. sygedag, men helt op til barnets 5 første sygedage, hvis det er nødvendigt og ikke kan lade sig gøre at finde alternativ pasning. Alle medarbejdere har desuden mulighed for flextid.

Hvad angår pension, er medarbejdernes vilkår også ganske fordelagtige, og banken bidrager med en andel på hele 11 %, mens medarbejderen selv skal bidrage med 5,25 %.

Skulle det ske, at man bliver opsagt, som følge af besparelser, har man som medarbejder krav på et outplacement-forløb og dermed hjælp til at komme i arbejde igen. Dette tilbud gælder for alle medarbejdere.

Så alt i alt tilbyder vi som virksomhed – i hvert fald set fra min stol – medarbejderne nogle ganske fordelagtige rammer for såvel deres arbejdsliv som deres fritidsliv.”



Ann Merete Kongensgaard,
filialdirektør i Ikast.
Ansæt i Andelskassen
1998 – 2004 og igen
siden 2009.

Jeg er stolt af den gode opbakning, vi får fra vores tilfredse og loyale kunder

Ann Merete Kongensgaard kom til Andelskassen i forbindelse med åbningen i Ikast i 1998, hvilket hun husker tilbage på med glæde. Siden er det blevet til nogle år med andre udfordringer uden for finansverdenen – og et glædeligt gensyn med kunder og kollegaer i Andelskassen i Ikast, hvor hun nu er filialdirektør.

”Det var en meget positiv oplevelse at være med til at starte Andelskassen i Ikast op i 1998. Det var en tid, hvor folk søgte mod lokale banker, og Andelskassen blev hurtigt en succes i byen. Der var mange kunder, der fulgte med fra der, hvor vi hver især tidligere havde været, og det var selvfølgelig et kæmpe skulderklap.

Efter at have været væk fra Andelskassen i en årrække med barselsorlov og andre udfordringer, var det også rigtig dejligt at komme tilbage igen. Jeg hav-

de jo været med til at træffe beslutninger om alt muligt, både de store overordnede ting og helt ned til gardiner og kaffekopper. Langt de fleste kunder, som jeg kendte fra min første ansættelsesperiode, var der stadig, og de tog godt imod mig – det var lidt som at komme hjem.

Men der er ingen tvivl om, at tiden var en anden, og at kravene nu var anderledes, både fra lovgivere og internt i banken. Vi arbejdede meget hårdt med en række administrative opgaver for at få strukturen bedre på plads – det gør vi faktisk stadig, og selv om vi måske ikke flytter os i kvantespring, så er vi på rette vej.

Samtidig med, at vi i dag løfter en større opgave, hvad angår administration og dokumentation, klarer vi naturligvis stadig den daglige rådgivning af og service over for vores kunder, så det betyder et stort arbejdspress. Og jeg synes, med-

arbejderne klarer det utroligt godt, altid i god dialog med vores kunder og samarbejdspartnere og altid med overskud til smil.

Jeg synes, at vi står mere sammen, og vi er mere stolte, fordi vi sammen har løst – og fortsat løser – sådan en stor arbejdsopgave.

Det er positivt at være på en arbejdsplads, hvor man har det godt med hinanden. Den anden dag skrev en kollega på Facebook: ”Jeg har verdens bedste arbejdsplads og verdens bedste kollegaer” – og sådan noget gør mig superglad.

Jeg er stolt af, at vi i Ikast-filialen gennem mange år har skabt gode resultater og levet op til vores målsætninger – og så er jeg stolt af den gode opbakning, vi får fra vores tilfredse og loyale kunder.”

På rejse fra forening til forretning

Efter et halvt år som filialdirektør i Andelskassen er det især kollegaernes gode kompetencer og bankens evne til at passe på sine medarbejdere, som Steen Staffeldt har lagt mærke til.

”Jeg begyndte som filialdirektør i Ringe i sommer, og noget af det, der gjorde størst indtryk på mig, var, hvor godt, jeg blev taget imod. Der var virkelig styr på tingene. Det var enormt positivt at opleve, at mine nye kollegaer tog sig tid til at tage sig af en ny medarbejder. Der er ingen tvivl om, at den tid er godt investeret og giver et stort udbytte.

Omverden stiller stadig større krav til bankerne, og dermed til medarbejderne – det kan ikke undgås, at det påvirker det enkelte skrivebord i form af et større arbejdspress. Men det er nødvendigt, for at vi kommer derhen, hvor vi gerne vil være som bank.

Jeg synes, vi har det rigtig godt som medarbejdere her i banken. Vi har mange personalegoder, og såvel måltal som budgetter er rimelige.

Andelskassen har været på en rejse fra forening til forretning, og vi har ikke helt nået vores mål endnu. Der er masser af stærke kompetencer hos medarbejderne, og dem skal vi være endnu bedre til at få i spil. Efter min overbevisning har vi mulighed for at få mere ud af de ressourcer, vi har til rådighed.”

Steen Staffeldt, filialdirektør i Ringe
Ansæt august 2015





En bank med kort til toppen

Jakob Larsen, erhvervsdirektør
i Erhvervscenter Østjylland
Ansæt i Danske Andelskassers Bank i 2009

Jakob Larsen står i dag i spidsen for Andelskassens Erhvervscenter i Østjylland. Da han i 2009 blev ansat i Hammershøj, oplevede han det som en stor ændring i forhold til sit tidligere job i et større pengeinstitut.

"Der er ikke langt til toppen her i banken. Jeg har ikke tidligere været vant til, at jeg kan ringe direkte til eksempelvis bankens kreditchef eller marketingchef med spørgsmål, forslag eller input.

Jeg oplevede hurtigt, at jeg havde større indflydelse, både på min egen arbejdsdag, og når det gælder om at sætte et præg på organisationen som helhed.

Det er vigtigt, at man som medarbejder i en filial oplever et godt samarbejde med de forskellige stabsfunktioner, og at de også er lydhøre. Det, synes jeg, er tilfældet i vores bank."

De syv år, Jakob Larsen har været ansat i banken, har været præget af store organisationsændringer og forskellige udfordringer, gode som vanskelige – men også en positiv udvikling:

"Der er sket rigtigt meget med banken de seneste år. Der er ydet en enorm indsats fra alle sider for at styrke organisationen og få endnu bedre styr på forretningen," siger Jakob Larsen.

Et stærkt, østjysk erhvervscenter

Den positive udvikling fortsætter i 2016, hvor Andelskassens Erhvervscenter Østjylland og Andelskassen i Randers samles i Nellemann-Bygningen på hjørnet af Hospitalsgade og Tørvebyggen i Randers.

"Vi har længe haft kig på muligheden for nye lokaler i Randers, og vi er meget glade for at få til huse i Nellemann-Bygningen, som har en attraktiv placering og er en af byens mest markante bygninger," siger erhvervsdirektøren.

Flytningen kommer til at betyde bedre rammer for både kunder og medarbejdere. Filialen får til huse i stueetagen i Nellemann-Bygningen, mens erhvervscenteret bliver placeret på første sal. Her bliver de østjyske erhvervsrådgivere samlet i en stærk enhed med i alt 12 medarbejdere.

"Vi ser frem til en mere smidig arbejdsgang, hvor erhvervsrådgivere og erhvervsupportere sidder sammen og nemmere kan hjælpe hinanden. Mere erfaringsudveksling og større fleksibilitet bliver også en gevinst for os medarbejdere," siger Jakob Larsen.

Det ligger endnu ikke fast, hvornår Erhvervscenter Østjylland og Andelskassen i Randers åbner på den nye adresse, men det vil højst sandsynligt ske i løbet af første halvår 2016.

Fleksibilitet og gode kollegaer

Mette Bækdal Agerley,
kunderådgiver, Sønderborg

”Det, der gør, at jeg er glad for mit arbejde, er gode kollegaer og fleksibilitet i forhold til det at være en børnefamilie. Og så er der et rart miljø mellem kollegaerne.

Jeg kom hertil for nogle år siden fra en anden bank, og det var min oplevelse, at der var højere til loftet i Andelskassen med hensyn til beføjelser. Det har ændret sig lidt siden, men jeg er enig i de beslutninger, der er truffet. Som rådgivere har vi de muligheder, der er nødvendige for at kunne levere kvalitet for vores kunder.

Vi har et godt team her i Sønderborg, og vi har plads til at have det sjovt også og drille hinanden lidt. Der skal være plads til lidt fis og ballade. Vi har en god sammensætning af kollegaer. Der er lidt unge og lidt ældre. Men det, der nok betyder allermost for mig, er fleksibiliteten. At der er plads til, at man både kan passe sit arbejde på en god måde og være mor i en børnefamilie.”



Mette Bækdal Agerley

Befriende, at tingene ikke bliver pakket ind

Anne Mette Østerdal Thomsen, kunderådgiver og
tidligere praktikant og finanstraineer i Ikast

”Jeg var superglad, da jeg fik tilbuddet om at blive trainee. Min praktiktid gik over al forventning. Jeg kom til en bank, hvor jeg under hele forløbet blev udfordret både i forhold til opgaverne og personligt. Jeg fik kundekontakt, og vigtigst af alt fik jeg kollegaer, der virkelig ville mig og min uddannelse. Jeg mødte nærhed og ikke mindst åbenhed. Alt det, der er med til at skabe tryghed.

Her i afdelingen er kulturen meget åben. Som gode kollegaer kender og anerkender vi hinandens styrker og svagheder, og vi er gode til at tale åbent om dem. Det er dejligt befriende, at tingene ikke bliver pakket ind. Jeg kom til en afdeling, der havde en tilrettelagt plan for min uddannelse og både overskud og ressourcer til at skabe et miljø, hvor jeg altid må stille spørgsmål og søge råd og vejledning hos mine kollegaer. Der var simpelthen afsat tid til, at jeg kunne spørge, når jeg havde brug for det.

Anne Mette Østerdal Thomsen



er i sit liv. Som mor og del af en familie kan jeg sagtens sætte mig ind i mange af kundernes behov og udfordringer.

Jeg kom til Andelskassen i en periode, hvor der var en anelse turbulens på grund af omstruktureringer i organisationen. For mig betød det, at omstillingsparathed har været et del af mit fundament hele vejen.

Det betyder noget for mig, at min arbejdsplads er lokal. Selv om jeg ikke er fra Ikast eller bor her, er det vigtigt at være på en arbejdsplads, der bakker op om lokallivet og den dagligdag, der betyder noget for kunderne. Det betyder noget, at vi for eksempel har inviteret 700 kunder til musical på det lokale gymnasium. Det var en stor oplevelse – ikke mindst, at kunder efterfølgende kom med chokolade eller sendte takke-mail, fordi de havde fået den oplevelse med.”

Kundekontakt er det, jeg sætter størst pris på. Jeg har min egen portefølje af primært yngre kunder, som jeg vejleder økonomisk samt om for eksempel pensioner, investering, bolig og meget mere. I Ikast køber folk bolig i en forholdsvis ung alder, og det er et spæn-

dende forløb at få en investering til at gå op i en højere enhed. Jeg tænder på samarbejdet med kunderne, og jeg kan lide rollen med at søge løsninger, der fungerer for kunden; at søge mulighederne i stedet for at sige nej. Det kræver, at man sætter sig ind i, hvor kunden

Vild med mit arbejde

Susanne Schaumann, kunderådgiver i Andelskassen i Svendborg, kom i lære i Andelskassen i Oure i 1976.

”Den egentlige kunderådgivning er den del af jobbet, jeg brænder mest for. Jeg kan godt lide dialogen med kunderne og at finde frem til de bedste løsninger for dem hver især. At arbejde i en bank i et mindre samfund som Oure kan være en udfordring på den måde, at de samme kunder, man sidder overfor som rådgiver, også er dem, man støder på i de fleste private sammenhænge. Som

bankrådgiver gælder det om ikke at lade sig styre af følelser og empati. Det er en svær balancegang i et lille lokalområde. Den udfordring bliver nemmere i en større filial og i en større by.

Når man kommer fra forskellige filialer, kunne man nemt forestille sig, at vi var kommet med hvert vores ”vi plejer”. Men lige fra dag 1 har det virket som

om, at vi som kollegaer er rykket endnu tættere sammen, og at vi er blevet endnu bedre til at hjælpe og bakke hinanden op.

Jeg har været i banken i mange år, og jeg har haft masser af gode oplevelser. Især husker jeg et ungt lokalt par, der var flyttet til Aarhus for at læse. De skulle låne penge til en lejlighed, men hav-

de fået nej fra deres respektive banker. Derfor kom de ind i Andelskassen, og sammen fandt vi frem til en løsning, så de kunne investere i lejligheden. De er siden flyttet tilbage til Svendborg-området og har fået tre børn. De er stadig kunder i Andelskassen og nævner ofte, hvor meget det betød for dem, at vi dengang troede på dem. Den slags oplevelser gør mig glad, og dem har jeg heldigvis haft mange af gennem årene.

Selv om snart 40 år i banken kan lyde af meget, er jeg vild med mit arbejde og glæder mig til at se, hvor udviklingen tager os videre hen.”



Susanne Schaumann

Fra sportsudstyr til sparepenge

Lise Munk Larsen, finanstraineer i Andelskassen i Koldby, tidligere medarbejder i en sportsbutik



”Jeg trængte simpelthen til at prøve noget nyt. At være i banken giver mig mulighed for at kombinere kundekontakt, som jeg altid har sat pris på, med økonomi og muligheden for at bruge hovedet på en anden måde.

Det er jeg rigtig glad for. Og så er jeg også glad for det uddannelsesforløb, banken laver for sine trainees. Det er super professionelt. Vi har en række kursusdage med undervisning fra bankens specialister på de forskellige fagområder. Og så får jeg tre gange i løbet af uddannelsen besøg fra bankens HR-afdeling, som kommer for at sikre, at jeg har de rigtige opgaver i banken, så jeg får mulighed for at udvikle mig fagligt. Det er en ret komprimeret uddannelse, så det er vigtigt, at der hele tiden lægges ny læring på.

En af mine opgaver er rådgivning af unge kunder. Der er det på sin vis en fordel, at jeg er ny i bankfaget. Jeg kan jo sagtens sætte mig ind i, hvad der kan virke kompliceret for de unge. Det er jo ikke længe siden, at jeg også stod uden for bankverdenen og indimellem kunne undre mig over, hvordan den fungerer.”

Uddannede forsikringsrådgivere skaber gode resultater



I 2013 indledte Andelskassen et samarbejde med Købstædernes Forsikring, og forsikringsrådgivningen er nu blevet indarbejdet som et fast punkt på rådgivningsmøderne i banken.

Som en del af samarbejdet blev en række af Andelskassens medarbejdere uddannet til forsikringsrådgivere. Således har Andelskassens kunder mulighed for at tale forsikring med en rådgiver, der i forvejen har et godt kendskab til kundernes økonomi, hverdag og det område, de bor i.

Det er en populær mulighed hos kunderne, har man konstateret i Andelskassen i Viborg, som i 2015 rundede forsikringspræmieindtægter på 1 mio. kr. den 30. november.

”Når vi holder et Økonomisk Overblik-møde med en kunde, er det helt naturligt at kigge på forsikringerne ved samme lejlighed,” fortæller kunderådgiver Martin Søby Frydkær, som færdiggjorde uddannelsen som forsikringsrådgiver i 2013.

”Vi er to forsikringsrådgivere i filialen i Viborg. For at sikre et tilstrækkeligt fokus på forsikringsrådgivningen af vores kunder har der været afsat tre timer pr. uge til udarbejdelse af beregninger, forberedelse af møder samt til invitation af kunder. Derudover er sparringen mellem os som forsikringsrådgivere, med rådgiverne og med Købstædernes Forsikring en vigtig brik for at opnå resultaterne,” siger Martin Søby Frydkær.

Koldby rundede 100 mio. kr. i udlån



Midt i november rundede Andelskassen i Koldby i Thy 100 mio. kr. i udlån år til dato.

Som en anerkendelse af det flotte resultat lagde administrerende direktør Jan Pedersen vejen forbi i begyndelsen af december for at overrække champagne til medarbejderne. De modtog ligeledes

billetter til et håndboldbrag i verdensklasse mellem Danmark og Serbien i BOXEN i Herning.

Der var store smil over hele linjen i Koldby. Den imponerende milepæl på 100 mio. kr. i udlån er en uhyre flot præstation i en tid, hvor udlån er en særligt vanskelig disciplin.

Resultatet er blandt andet nået, fordi filialen har haft succes med udlån til husstands vindmøller og store vindmøller.

En glad og stolt filialdirektør lovede, at Koldby ikke skruer ned for ambitionerne: ”Vi når også 100 mio. kr. i udlån i 2016,” sagde Jesper Elkær.

Danske
Andelskassers Bank
i lokalsamfundet

5

” Det, at man har en bank, som er forankret i lokalsamfundet, betyder, at man har meget mere samarbejde og sparring med banken. For eksempel kan banken via sit samarbejde med andre lokale erhvervsdrivende ofte henvise til relevante sparingspartnere, og på den måde bliver det til en positiv spiral, som vi alle får gavn af.

Sammen kan vi mere – og Andelskassen gør det

I mere end 100 år har Andelskassen arbejdet målrettet for at styrke de lokale samfund, vi betjener, og sammen med vores kunder skabe økonomisk aktivitet og fremgang i lokalsamfundene.

Det var selve grundlaget for den første Andelskasse, der blev stiftet i Outtrup i Sydvestjylland i 1915, og det er den dag i dag stadig grundlaget for Danske Andelskassers Bank under sloganet "Sammen kan vi mere".

Vi ved, at vi kun kan drive en god forretning i et lokalområde, hvis der er god fremgang i økonomien i området. Derfor ligger det dybt i vores DNA at gøre alt, hvad vi kan, for sammen med lokale kunder og andre driftige kræfter at arbejde på at skabe fremgang, arbejdspladser og gode forhold i lokalområdet.

Dette gør vi på mange måder.

Først og fremmest gør vi det ved at fasholde lokale filialer i det omfang, det overhovedet er muligt. Som alle andre pengeinstitutter har Danske Andelskassers Bank været nødsaget til at lukke filialer i flere små og mindre byer. Det er desværre en nødvendig konsekvens af en tid, hvor flere og flere bruger internettet til at klare deres bankforretninger i stedet for at køre hen i banken. Men i modsætning til de fleste andre pengeinstitutter fastholder Andelskassen, at der forbliver filialer i de områder, vi betjener. Ikke helt så mange som før, men tilstrækkeligt mange til, at vores kunder

ikke behøver at skulle køre til helt andre områder for at snakke med en bankrådgiver.

Samtidig sørger vi omhyggeligt for at give alle vores filialer mulighed for at indgå sponsorkontrakter med lokale sportsklubber og deltage i en lang række andre lokale tiltag. I det hele taget ligger det os meget på sinde at støtte lokale aktiviteter, og vi føler især en forpligtelse til at bakke op om ungdomsarbejdet i de lokale sportsklubber.

Vi har også indstiftet Andelskaseprisen. Hvert år giver banken en pris og et økonomisk skulderklap til små og store initiativer, der skaber glæde og sammenhold lokalt.

Vi har taget initiativ til "Fremtiden Spirer", der er et samarbejde mellem Andelskassen og VIA Center for Undervisningsmidler. Som en del af dette projekt inviterer vi en række udvalgte skoleklasser i folkeskolens ældste klasser og på gymnasieniveau til en dag fyldt med udfordringer, sjov og problemløsning for at kickstarte skabertrangen hos fremtidens entreprenører. Samarbejde, nytænkning og entreprenørskab har altid været og vil forblive kernen i Andelskassens virke og værdier. Med "Fremtiden Spirer" bidrager vi på en ny måde til at skabe vækst og udvikling i vores lokalområder.

Sidst, men ikke mindst, har vi været med til at stifte foreningen "Danmark

på Vippen". Det er en hastigt voksende landsorganisation og tænketank, der kæmper målrettet for at skabe vækst og udvikling i hele landet. Danmark på Vippen arbejder for, at centraliseringen mod København bliver afløst af en politik, der erkender, at værdierne i Danmark først og fremmest bliver skabt i det lokale Danmark. På den baggrund er det målet, at flere af de værdier, der skabes i vores områder, skal blive i lokalområderne og derved vende stagnation til vækst og fremgang.

Alt dette er en bevidst og målrettet indsats for at skabe en positiv udvikling i de områder, hvor Andelskassen er beliggende. Vi indrømmer ærligt, at vi ikke gør alt dette udelukkende for lokalområdernes skyld. Vi gør det også for Andelskassens skyld. Det er nemlig vores faste overbevisning, at for at Danske Andelskassers Bank skal udvikle sin forretning og tjene penge i de lokale områder, skal disse områder også udvikle sig godt og opleve økonomisk dynamik og vækst.

Det hjælper vi dem med for vores og for deres skyld.

Og det er vel egentlig en rigtig god logik for begge parter.

Vi håber, at alle vores kunder er enige i denne logik og også i de næste 100 år vil arbejde hen mod dette fælles mål sammen med os.

Sammen kan vi mere – og vi vil gerne.

Andelskassen er med til at skabe vækst og arbejdspladser i dit lokale Danmark.

#fremtidenspirer

”Fremtiden Spirer har givet os flere års erfaringer på blot få uger. At skulle stille op som førsteårs klasse foran nogle af Danmarks største iværksættere har været nervepirrende, men en af de største oplevelser i vores liv hidtil. Trods lange dage, utallige kopper kaffe og uoverensstemmelser har det i sidste ende givet pote, og vi vil aldrig fortryde tiden, vi har lagt i det.”

Ida Sophie Guldbrandt Hansen og Line Birk, 1F Herningsholm Erhvervsgymnasium og vindere af Fremtiden Spirer efterår 2015.



Innovation på skoleskemaet

Andelskassen inviterede i efteråret 2015 en række udvalgte klasser på ungdomsuddannelser til en spændende, interaktiv dag med fokus på samarbejde, entreprenørskab og kreativ problemløsning. Undervisningsdagen var første skridt i en konkurrence ved navn Fremtiden Spirer.

Målet med Fremtiden Spirer er at kickstarte skabertrangen og det innovative mindset hos fremtidens medarbejdere og dermed skabe grobund for den fortsatte, fremtidige vækst i det lokale Danmark.

På undervisningsdagen præsenterede Rune Overvad Skibelund Schou, fag-

konsulent i entreprenørskab og innovation hos VIA Center for Undervisningsmidler, eleverne for entreprenørens værktøjskasse, og de fik lov at prøve kræfter med en autentisk og relevant problemstilling. Arbejdet skulle munde ud i konkrete forretningsidéer – og gerne med potentiale til at blive til virkelig-

hed i form af levedygtige projekter, der i sidste ende kan være med til at skabe vækst og arbejdspladser lokalt.

Fra hver klasse gik to grupper videre til en lokal finale, som blev afholdt i den lokale Andelskassen-filial. Her kårede et dommerpanel bestående af lokalpolitikere – i ét tilfælde den lokale borgmester – og repræsentanter for det lokale erhvervsliv den bedste idé. Vindergruppens projekt gik derefter videre til en åben afstemning på websitet fremtiden-

spirer.dk, hvor vindere fra alle deltagende skoler præsenterede deres idéer i en kort video.

Fem grupper – fra henholdsvis Herningsholm Erhvervsgymnasium i Herning, Rybners Handelsgymnasium i Esbjerg, Tradium i Randers, Aarhus Business College Risskov og Aarhus Business College Viby – gik videre til den endelige finale, som blev afholdt i bankens hovedkontor i Hammershøj.

Her præsenterede de unge idémagere deres projekter for et dommerpanel bestående af:

- Martin Thorborg, adm. direktør i Dinero samt serieiværksætter og medstifter af Jubii
- Michael Stausholm, iværksætter og adm. direktør i Sprout
- Inge Bak, direktør i Viborg Innovation Fond
- Henrik Reintoft, journalist ved JydskVestkysten og tidligere eksportchef i møbelbranchen



”Fremtiden Spirer er et rigtig spændende initiativ, som sætter fokus på unge studerende og deres lyst til at tænke innovativt. Undervejs i forløbet er jeg blevet virkelig positiv overrasket over, hvor dygtige grupperne var til at fremlægge deres idéer – de forstår at trænge igennem med et budskab. I forhold til det lokale samfund, hvor vi ønsker at beholde de unge i området efter endt uddannelse, er det afgørende, at vi har et attraktivt innovationsmiljø, hvor idéer kan udvikle sig til nye virksomheder og arbejdspladser – det er faktisk ret afgørende for væksten i et lokalområde. Udfordringen i forhold til idéudvikling er meget ofte økonomi og sparring. Det er derfor glædeligt, at Andelskassen stiller så stort fokus på dette område – næste skridt kunne være at målrette kapital til nye innovative idéer og evt. samle en gruppe af relevante sparringspartnere. Vi har set det tidligere – bankerne har en enorm samfundsmæssig indflydelse på både udvikling og det modsatte afhængig af indstillingen til at bakke op om nye tiltag og idéer.

Det er via nye idéer – det at tænke ud af boksen, at tro på det og så arbejde målrettet med det – at nye virksomheder, nye arbejdspladser, vækst og udvikling skabes i et lokalområde.”

Inge Bak, Direktør i Viborg Innovation Fond og medlem af finaledommerpanelet i Fremtiden Spirer

- Jakob Fastrup, bestyrelsesformand i Danske Andelskassers Bank
- Jan Pedersen, adm. direktør i Danske Andelskassers Bank

Førstepræmien gik til et hold fra 1.g på Herningsholm Erhvervsgymnasium for idéen om et luksus-kollektiv for velhavende pensionister. Med sejren kunne de unge iværksætterspirer tage 15.000 kr. med hjem til klassekassen. På andenpladsen kom et hold, der til daglig går i 3.g på Aarhus Business College Vejlbj. De sikrede klassen 5.000 kr. for

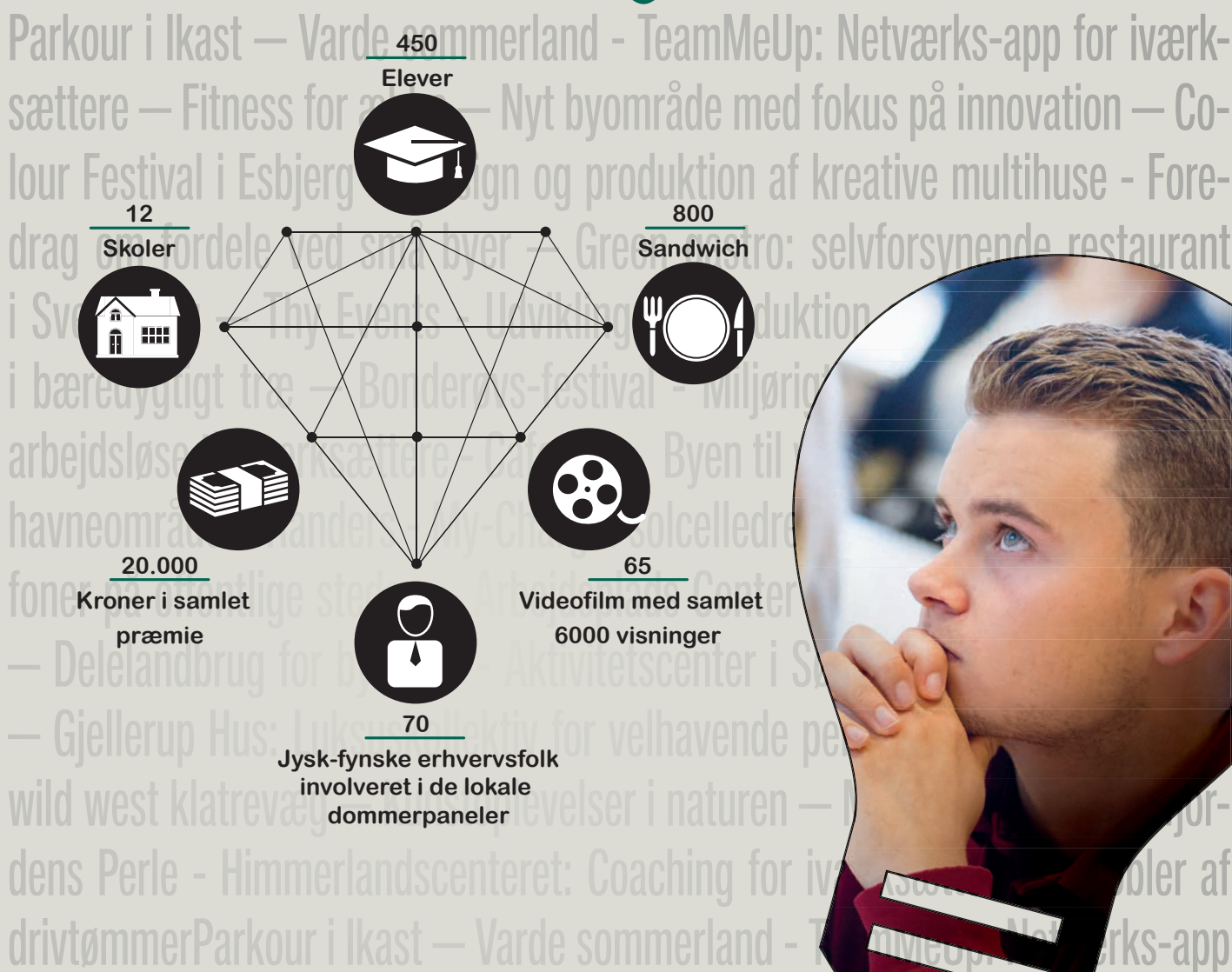
idéen til en app, der sætter iværksættere i forbindelse med hinanden.

Fremtiden Spirer-projektet fortsætter i 2016. I foråret besøger Andelskassen en række 8.-klasser i Jylland og på Fyn, og til efteråret er det igen elever på ungdomsuddannelserne, der skal dyste i innovativ idéudvikling.



”Et erhvervsgymnasium i Hammerum Herred har meget at leve op til. Det fylder meget i vores DNA, at man skal forstå at handle på sine muligheder. Innovation og entreprenørskab i uddannelsessystemet har sin rigelige andel af skåltaler og formålsparagraffer, men det er uden tvivl i mødet med virkelighedsnære udfordringer, at entreprenørskab undfanges. Tak til Andelskassen, for at I handler – og tak for, at I gav vores elever muligheden.”

Henrik Graversen (lektor, Herningsholm Erhvervsgymnasium).





Henrik Eriksen

Adm. direktør i Adibus i Viborg. Desuden foredragsholder og medforfatter af bogen "Fra idé til faktura" sammen med Steen Hildebrandt. Adibus beskæftiger sig med innovative IT-løsninger til offentlig transport samt reklamesalg til skærm-bårne medier i hhv. busser, tog, biografer og instore-TV.

Det er altid positivt, når en bank ønsker at være en del af lokalsamfundet

"Jeg er glad for, at jeg fik mulighed for at være dommer i det lokale Viborg-dommerpanel i konkurrencen "Fremtiden Spirer". "Fremtiden Spirer" er et godt og utraditionelt initiativ fra en bank, som viser, at Andelskassen interesserer sig for lokalområdet såvel som for unge menneskers udvikling. Det kan også medvirke til at få skabt omtale af iværksætteri i lokalområderne – og dermed få sat iværksætteri på dagsordenen. Som iværksætter synes jeg jo, at der er alt for lidt fokus på iværksætteri på ungdomsuddannelserne – og for den sags skyld også i folkeskolen. Dette initiativ kan være med til at skabe det fokus.

En anden grund til, at det er vigtigt, at en bank på denne måde viser interesse

for iværksætteri, er, at det er med til at nedbryde tærsklen i forhold til, hvornår banker finder det interessant at tage dialogen med potentielle iværksættere – og dermed åbne for, hvornår iværksættere har mod på at henvende sig til banker med deres idéer. Der er ingen tvivl om, at det vil kunne give en mere seriøs sparring for iværksætterne, hvis de henvender sig tidligt i banken, og nogle mere robuste projekter i sidste ende, som banker tør investere i. Vi har brug for nogle som banker, der tør stille de trøse spørgsmål og give konstruktiv og professionel feedback. Mange iværksættervirksomheder overlever ikke, fordi de først støder på de trøse spørgsmål alt for sent i processen – det kunne man komme ud over ved en tidlig dialog.

For mig at se bevæger banker sig generelt to veje – dem, der går ind for mere centralisering, og dem, der gør endnu mere for at blive en del af lokalsamfundet. Det er altid positivt, når en bank ønsker at være en del af lokalsamfundet – både i forhold til udlån, sponsorater mv. Selv om jeg ikke selv har ret mange af mine kunder i Viborg, er det vigtigt for mig med lokal involvering, så mine medarbejdere bliver glade for at bo i Viborg – og så jeg dermed kan fastholde dem og tiltrække nye. Så ja, lokale banker – og alle andre typer lokale virksomheder, der bakker op om nærområdet - har helt klart en vigtig berettigelse."



Vi skal genopfinde andelstanken

”Det er vigtigt, at man som andelskasse bliver ved med at fastholde det, man kan, og det, man oprinder fra. Det er vigtigt at bevare en form for karakter for ikke at blive nøjagtig ligesom alle øvrige pengeinstitutter, hvoraf de fleste i dag er internationale banker. Loven udstikker naturligvis klare rammer, men inden for

dem bør Andelskassen bevare og udbygge sit virke.

Politisk er jeg fortaler for, at man i forsøget på at standse den negative udvikling i de små samfund genopfinder en moderne form for andelstanke. Vi skriger jo nærmest på bedre mulighe-

der for finansiering i landdistrikterne, så man for eksempel kan få finansieret et lån på 500.000 kr. til et hus, der er vurderet til 600.000 kr. Den situation kræver en landspolitisk reaktion, holdning og stillingtagen. Andelstanken i sin oprindelige form er svær at gendanne og forene med samfundet i dag. Men det, at vi står sammen og forsøger at løfte opgaven i fællesskab – den tanke skulle jo nødtigt dø.



Erik Buhl Nielsen, borgmester, Varde Kommune (V)

”Banken har stadig et stort lokalt engagement og udfylder dermed en vigtig plads i vores område.”

Andelskassen er stadig synlig, og det er en vigtig rolle og afgørende for mange kunder. Banken har stadig et stort lokalt engagement og udfylder dermed en vigtig plads i vores område. Det er en af bankens vigtigste parametre – nu og i fremtiden.”



Lokale banker har en vigtig opgave i at hjælpe opstartsvirksomheder på vej

Henny og Claus Skov,
Indehavere af Hr. Skov,
Gourmetrestaurant
og -butik i Blåvand
www.hrskov.dk

”Det, at man har en bank, som er forankret i lokalsamfundet, betyder, at man har meget mere samarbejde og sparring med banken. For eksempel kan banken via sit samarbejde med andre lokale erhvervsdrivende ofte henvise til relevante sparringspartnere, og på den måde bliver det til en positiv spiral, som vi alle får gavn af. Lokale banker har også en vigtig opgave i at hjælpe opstartsvirksomheder på vej og sparre med dem ud fra deres kendskab til lokalsamfundet. Det er Andelskassen rigtig god til – i hvert fald, hvis man tager udgangspunkt i vores eget eksempel med ”Hr. Skov”. Det

er jo ikke, fordi banken skal sige ja hele tiden, vi har da også ind imellem fået et nej, men på grund af det gode, langvarige samarbejde lytter man til, hvad banken siger.

Man får også et langt mere personligt forhold til en lokalbank. Her føler man ikke, at man bare er et nummer i rækken. Vi har eksempelvis lige været på ferie, hvor der opstod problemer med nogle lønkørsler imens, og der blev vi ringet op af Andelskassen, at det skulle de naturligvis nok tage hånd om, så vi kunne nyde vores ferie i fred og ro.

Danmark på Vippen, som Andelskassen er medinitiativtagere til, er et ret interessant projekt, som er med til at sætte fokus på lokalområdernes udfordringer, og det viser jo, at banken tager det med at støtte op omkring lokalsamfundene seriøst. Det er fuldstændig i tråd med vores eget idégrundlag, hvor vi først og fremmest bruger lokale produkter, for eksempel plukker vi lokale urter i naturen til vores snaps, og hvis det ikke fås lokalt, bruger vi udelukkende danske råvarer.”

Danske Andelskassers Bank og Danmark på Vippen

styrker lokalsamfundene

”Sammen kan vi mere” er Danske Andelskassers Banks motto. Det er samtidig opskriften på det lokalsamfund, Danske Andelskassers Bank gerne vil være med til at udvikle.

Og sådan har det været, siden den første danske andelskasse blev stiftet for mere end 100 år siden. Det ligger så at sige i vores DNA.

Danske Andelskassers Bank har altid bygget på en idé om, at vi alle har et samfundsansvar, og at rammerne i hele landet skal være sådan, at driftige mennesker og fremgangsrige virksomheder med gå-på-mod og lyst til iværksætterier har mulighed for at bidrage til udviklingen af vores land.

Præcis sådan ser Landsforeningen Danmark på Vippen også udviklingen i Danmarks lokalsamfund. Danmark på Vippen har dokumenteret, at netop den udvikling i flest mulige af Danmarks lokalsamfund vil sikre et rigere Danmark, hvor vi har råd til at fastholde det velfærdssamfund, vi alle holder af.

Det har derfor været naturligt for Danske Andelskassers Bank at være med til at stifte Danmark på Vippen og herefter spille en meget aktiv rolle i både Landsforeningen Danmark på Vippen og tænketanken, der er knyttet dertil. Danmark på Vippen har i dag, udover banker, privatpersoner og erhvervsvirksomheder, blandt andet 19 kommuner som medlemmer.

Den aktive rolle har mange ansigter, men den illustreres blandt andet ved, at bestyrelsesformanden for Danske Andelskassers Bank, Jakob Fastrup, også er bestyrelsesformand for Danmark på Vippen.

Danmark på Vippen blev etableret i oktober 2014, men foreningen har allerede sat meget store og positive aftryk på Danmark og formålet at ændre hele samfundsdebatten, så balance i Danmark er kommet helt op i toppen af den politiske dagsorden.

Og det var netop det første mål, Danmark på Vippen fra begyndelsen havde sat sig:

”Politikerne har gennem de seneste 40-50 år talt om vigtigheden af et Danmark i balance, men skævvridningen er bare blevet større og større.

Hvis skævvridningen fortsætter, knækker vippen!

Vippen er allerede tyngt faretruende ned til fordel for hovedstadsområdet, og hvis vippen knækker, er Danmark ikke bare brækket over i to stykker, men er gået i stykker til skade for hele befolkningen!”

Sådan sagde bestyrelsesformand Jakob Fastrup ved stiftelsen af Danmark på Vippen, og han tilføjede:

”Målet for Danmark på Vippen er at skabe en folkelig og politisk debat om, hvordan Danmark bedst udnytter sine ressourcer, skaber en større samfundskage og samtidig fastholder sammenhængskraften og tilliden i vores land.

Danmark på Vippen leverer de fakta, den debat skal forholde sig til, og håber så på en massiv folkelig, politisk og erhvervsmæssig opbakning, så fakta og

gode argumenter kan spredes via alle medier.”

Og det var netop, hvad Danmark på Vippen gjorde i 2015.

Med udgangspunkt i en videnskabeligt dokumenteret hvidbog med titlen ”Et Danmark i balance er et rigere Danmark”, der blev præsenteret på en høring på Christiansborg, har Danmark på Vippen dokumenteret:

- at Danmark reelt lever af den overskudsgivende nettoeksport, der alt overvejende kommer fra de dele af Danmark, der ligger langt væk fra de store byer.
- at afvikling af landdistrikter og tilflytning til de store byer ikke er en naturlig, men en konsekvens af politiske beslutninger, der favoriserer de store byer.
- at de politiske beslutninger er i strid modsætning til de politiske partiers programmer og de løfter, politikerne har givet vælgerne. ▶▶▶

Fakta om Danmark på Vippen:

Medlemmerne af Danmark på Vippen er kommuner, virksomheder, pengeinstitutter samt en lang række danskere som støttemedlemmer. Se mere på www.danmarkpaavippen.dk, hvor det også er muligt at tegne et medlemskab.

Visionen for Danmark på Vippen er:

- Danmark for hele Danmark – uanset hvor i Danmark, vi bor, skal danskere have samme muligheder

for at bosætte sig, finde jobs, udvikle virksomheder og have samme offentlige tilbud, adgang til effektive infrastruktur-forbindelser og ensartede finansieringsbetingelser. I Danmark på Vippen er vi overbeviste om, at vores fælles velstand bedst fastholdes og forbedres ved, at hele Danmark bidrager ligeligt og får mulighed for at bidrage ligeligt til vores indkomstudvikling.

- at det er decideret forkert, når lokalpolitikerne i hovedstadsområdet påstår, at jobs i København skaber jobs i det lokale Danmark. Det modsatte ser snarere ud til at være tilfældet.
- at det haster med at skabe bedre vilkår for økonomisk udvikling i det lokale Danmark, for hvis det ikke sker, vil Danmark fortsætte sin nedtur på ranglisten for de rige lande, og vi vil ikke længere have råd til vores velfærdssamfund.

På baggrund af denne dokumentation har Danmark på Vippen formuleret en række anbefalinger til politikerne på Christiansborg og identificeret de vigtigste indsatsområder for at skabe et rigere Danmark.

Disse anbefalinger og indsatsområder er sammen med argumentationen for dem indarbejdet i regeringens plan med titlen "Vækst og Udvikling i hele Danmark". Det er både Danske Andelskassers Bank og Danmark på Vippen meget tilfredse med, og vi kvitterer for, at regeringen aktivt bruger hvidbogens resultater, men løfter samtidig en advarende finger til regeringen: Regeringens plan er nemlig efter Danmark på Vippens beregninger slet ikke finansieret.

"Vi har gennemgået planen meget grundigt, og i alt er der mindre end 1,2 milliarder kroner over fire år i forslaget, og det forlig, regeringen indgik den 9. februar 2016, indeholder kun 800 millioner kroner. Det er helt utilstrækkeligt, især når man sammenligner med de mere end 80 milliarder kroner, Danmark har givet

til byudvikling i de seneste årtier, og de store milliardbeløb, det lokale Danmark hvert år overfører til hovedstaden," fastslår bestyrelsesformand Jakob Fastrup.

For Danske Andelskassers Bank og Danmark på Vippen er det sundt og fornuftigt, at hele Danmark vil blive meget rigere, hvis den pengestrøm bliver vendt om, så pengene støtter driftige mennesker, fremgangsrige virksomheder, økonomisk stabilitet, iværksætteri og gå-på-mod i det lokale Danmark. Det er måden, vi alle sammen kan blive rigere på, og det er også forudsætningen for, at Danske Andelskassers Bank kan fortsætte sin positive udvikling og fastholde sin position som en af Danmarks bedste lokale banker.



Et Thy i bedre balance

65-70 erhvervsfolk fra Thy deltog ved et vellykket arrangement på Hotel Vildsund Strand, da Andelskassen i Koldby og Danmark på Vippen i november 2015 stillede spørgsmålene: "Hvordan vender vi den udvikling, som er med til at skævrive Danmark, og som truer vores egn? Hvad kan vi selv gøre aktivt, og hvor er vi nødt til at påvirke beslutningstagerne på Christiansborg?"

Blandt talerne var blandt andet Kim Røberg, bestyrelsesmedlem i Danmark på Vippen (billedet), og Jesper Elkjær, filialdirektør i Andelskassen Koldby.

Andelskassen og Danmark på Vippen forventer at afholde en række lignende arrangementer andre steder i bankens lokalområder i løbet af 2016.



Råhygge og fest gennem 25 år

Owen Luft Kånsert er mere end en populær sommerkoncert på Nordenskov Stadion. Det er også en vigtig krumtap for arbejdet i to lokale idrætsforeninger, og det er et samtaleemne i hele området. I 2015 blev Owen Luft afholdt for 26. gang.

Andelskassen sponsorerede den første Owen Luft Kånsert i 1990, og 25 koncerter senere er Andelskassen hovedsponsor.

”Når man tænker på, hvad Owen Luft var i begyndelsen, og hvad det har udviklet sig til i dag, så er vi stolte af at have været sponsor hele vejen,” siger regionsdirektør Niels-Ove Mølhave.

”Vi ved jo, hvor stor betydning Owen Luft har for de to idrætsforeninger. Arrangementet giver et rigtig godt tilskud, så lokalsamfundene kan nyde godt af velfungerende idrætsforeninger.”

Som hovedsponsor giver Andelskassen et beløb til arrangementet. Derudover arbejder flere medarbejdere som frivillige til selve koncerten, og banken stiller områdets filialer til rådighed som billet-salgssteder.

Billetkøbet har over årene nærmest udviklet sig til en fest før festen. Omkring middagstid, dagen før billetsalget åbner i februar, stiller de første sig i kø foran Andelskassen. Ved aftenstid er der godt fyldt op i køen, og folk beskytter sig

mod kulden med flere lag tøj, soveposer, varme drikke, pavilloner og brænde til bålfadet.

- Et år kom temperaturen ned på minus 18 grader i løbet af natten. Det var koldt, men stemningen var stadig god. De seneste år har vi heldigvis haft tørvejr og en nogenlunde temperatur, fortæller Niels-Ove Mølhave.

Ved alle Andelskassens salgssteder serverer medarbejderne rundstykker og kaffe ved halv otte-tiden om morgenen. Klokkeren 9 åbnes der så for salget, og køen bevæger sig i god ro og orden ind i den lokale filial, hvor de eftertragtede billetter ligger klar.

Fra kedelig til kanon visionær



I 2007 fik Koldby-Hørdum IF ny hovedsponsor. Med Andelskassen på sidelinjen har den lokale forening udviklet sig til en moderne, visionær og vigtig del af den livgivende opgave at skabe gang i lokalområdet.

I 1996 kårede bagsideredaktionen på Morgenavisen Jyllands-Posten Hørdum som Danmarks kedeligste by. En begivenhed, som blev markeret med en både selvbevidst og selvironisk sammenkomst med omkring 200 deltagere – en glimrende fest, hvor Hørdum *ikke* levede op til sin nye titel.

Og ånden fra festen – kampen mod at være kedelig – synes stadig at herske i Hørdum og i nabobyen Koldby, der tilsammen er registreret med 475 hus-

stande og omkring 1.300 indbyggere, og som på mange måder er forbundne. Med blandt andet skole, bager, moderne supermarked i Koldby og idrætsforeningen Koldby-Hørdum IF – en klub med fokus på fodbold og gymnastik. Og tilmed også en bank, Andelskassen i Koldby.

Netop samarbejdet mellem de to sidstnævnte har gennem de seneste mange år givet bolden op til både udvikling og visionære planer for yderligere udvikling

af området til gavn og glæde for områdets beboere.

Samarbejdet begyndte tilbage i 2006, da Andelskassen meldte sig på banen som hovedsponsor i Koldby-Hørdum IF med et beløb større end det, idrætsforeningen var vant til.

”Vi anser sponsoratet som en investering. Uden en velfungerende forening vil det se sort ud for området. Vi har brug for fællesskaber og for folk, der



byder ind til at skabe liv og oplevelser. Det er alt sammen med til at stabilisere huspriserne og måske ligefrem tiltrække nye beboere. Og på den måde bliver sponsoratet også en investering i at bevare mulighederne for os som bank her i området,” siger Jesper Elkær, filialdirektør i Andelskassen i Koldby.

Med sponsoratet fra Andelskassen blev der nu økonomi til at investere i udvikling af klubben. Hidtil havde gymnastikafdelingen kun haft den gamle gymnastiksal på skolen til rådighed, men nu fik Koldby-Hørdum IF råd til at leje sig ind på den lokale Skyum Idrætsefterskole, som råder over et topmoderne springcenter med blandt andet airtrack, trampoliner og springgrav.

Det har krævet økonomi til at efteruddanne instruktørerne til de moderne tilbud. Men i dag tiltrækker foreningen medlemmer helt fra Thisted til gymnastikafdelingen, og den udvikling har også været med til at forbedre økonomien i klubben.

I det hele taget vokser visionerne i den lokale idrætsklub – til gavn for mange andre i området end klubbens egne 300 medlemmer. I løbet af 2016 går byggeriet af Koldby Idrætspark i gang – et helt nyt aktivitetsområde omkring klubbens eksisterende fodboldbaner i Koldby. Idéen er at ændre banerne til et større kunstgræsanlæg, hvor man udover fodbold også vil kunne spille for eksempel boccia. Rundt om kunstgræsbanen skal der etableres en række forskellige

Fakta om Koldby-Hørdum IF:

Hørdum og Omegns Boldklub blev stiftet den 30. maj 1904
Sammenlagt med Koldby Idrætsforening i 1973
Cirka 300 aktive medlemmer i 2015

Læs mere om Koldby-Hørdum IF på www.khif1904.dk

zoner med stationer til blandt meget andet parkour, crossfit, handicapvenlige fitness-aktiviteter, streetbasket, sandområder til beachvolley samt strandfodbold og -håndbold, bordtennis, trampoliner og en overdækket scene.

Lokal støtte i 2015

Andelskassen i Skjern

Motorcrosskører Ole Andersen
Vorgod-Barde Hallen
Motionsløb i naturen
Skjern Rideklub
Skjern GF Fodbold
Rækker Mølle Hallen
Rækker Mølle Håndbold
Sædding Forsamlingshus
Skjern Garden
Borris Billard Klub
Skjern Skytteforening
Skjern Kulturcenter
Borris Idrætsforening
Staining Sognegård
Red & Greens Erhvervslivets
supporterklub for Skjern Håndbold
Skjern Håndbold
Lions Club Skjern-Tarm & Soroptimister
Bork Hallen
Mejeriet Tarm Kutarhus
Tarm Idrætscenter
Tarm Foersum G.F. Håndbold

Andelskassen i Koldby

Midtthy Cykelmotion
Thy's Forenede Interesseklub
Midtthy Håndboldklub
Bækland Rideklub
Skyum-Hørdum Sognes Fond for Kulturelle
og Almenvælgørende Formål
Koldby Hørdum Idrætsforening
Thy Boxen
Heltborg Gl. Mølles Venner
Koldby Idrætspark
Eurospar Andelskasse Cup

Andelskassen i Vardø

Janderup Forenede Sportsklubber (JFS)
Billum Hallen
Blåvandshuk revyen: Sand i Øjet
Vrøgløbet
Blåvandshuk Svømmeklub
Team Vest Håndbold
Blåvandshuk Svømmeklub
Spejderne i Oksbøl
Outrup Golfklub
Outrup Boldklub
Outrup Sogneforening
Blåbjerg/Bork Jagtforeninger
Team Helle Håndbold
Owen Luft Kånsert
Owen Luft Medhjælperfest
Øse Efterskole
HH Elite
NUIF Volley
Jagtbladet
7-kanten, Vardø Amatørteater
Cykel for sagen
Jazzsmedien - Jazzklub
Nordenskov Ungdoms- og Idrætsforening
Starup Sogns Borgerforening 1939
Sig Thorstrup Idrætsforening STIF
Vejrup Idrætsforening
Ungdomsskolen i Vardø
Vardø Løbemotion løbetrøjer
Økonomi og unge Campus Vardø
Næsbyerg Forsamlingshus
Næsbyerg Musik og Kulturforening
Næsbyerg Rousthøje UI
DDS Spejderne i Næsbyerg
Kursusafdeling u/Næsbyerg Borgerforening
Næsbyerg Sogns Borgerforening
Horne Idrætspark
Horne Idrætsforening
Agerbæk Sportsforening
Team Helle
Helle rideklub
Håndboldklubben Glejbjerg KFUM IF
Breinholtgård Golf Center
Darum Kultur- og Fritidscenter
Ansager Idrætsforening
Skovlund Idrætsforening
Tour de Maj
Skovlund-Ansager Hallen
Ansager Borgerforening
Nordenskov NØWS 2015

Andelskassen i Hadsund

Hadsund Boldklub
Olympia Øster Hurup
Hadsund Sejlklub
Skelund Idrætsforening
Oue Borgerforening
IF Jarl Arden
IF Danneborg

Andelskassen i Viborg

Tjele Vestre Sport
Alhedens Idrætsforening
Skytteforeningen TKL
Cykel Motion Viborg
Rødning Folkedanserforening
Løgstrup Borgerforening
SKF KFUM
Alhede Hallerne
Viborg FF

Andelskassen i Ikast

FCM Midtjylland – Tour de FCM
Ikast Børnefestival
Kærmindeparkens Bus
FCM Håndbold
International School Ikast-Brande
Viborg HK
Ikast Gymnasium Musical
FCM Håndbold
KFUM-Spejderne i Ikast

Andelskassen i Aars

Aars Idrætsforeningen KVIK
Team Vesthimmeland
Aars Biograf
Vognsild Stadion
Aars Tennisklub
Aars Håndboldklub

Andelskassen i Randers

Randers FC – Erhvervsclubsponsorat
Jill Thomasen, springrytter
SMIFF Hovedsponsorat
Dronningborg Boldklub
Støvringgård Festsfil
Mariagerfjord Golf

Andelskassen i Hammershøj

Viborg HK
IF Trojka
Fynbohus Venner
Handicapidrætsforeningen Lavia
Ørum Mollerup Jagtforening
Ørum IF
Følum IF
Team Nørreå Bordtennis
Ørum cykling

Andelskassen i Grenaa

Grenaa MotoCross Klub

Andelskassen i Hobro

Hobro Svømmeklub
Sortebakkehallerne
Bramsløv Vandsski Klub
Aalestrup Idrætscenter
Oue Idrætsshal
Onsild Idræts Forening

Andelskassen i Ribe

MTB Ribe
Hviding IF
Handelsgymnasiet Ribe

Andelskassen i Svendborg

Svendborg Golf Klub
GOG Sport A/S
Skårup Erhvervsklub
Svendborg Rabbits
Erhvervscenter Go2Green

Andelskassen i Aarhus

Rønde Idrætscenter
Tirstrup hallen
Himmelbjerg Golf Club

Andelskassen i Ringø

Kirkeby Idrætsforening
Egeskov Slotsløb
Faldsled Svanninge Skytte-, Gymnastik-
og Idrætsforening
Faaborg ØH
Musik- og Kulturforeningen Foderstoffern
Sommergrill koncerten
Lokalblad for Kværndrup Sogn
Gislev Idrætsforening
Kværndrup Boldklub
DSIO Håndbold
Midtfnys Bueklub
Ryslinge Skytteklub
Ringø Handelstandsforening
Midtfnys Petanqueklub
Espe Hallen
Vækst i Gislev
Ringø Svømmeklub
Stenstrup IF (Andelskasse Cup)

Andelskassen i Sønderborg

BNS Fodboldklub
William Andersen Dahl, badmintonspiller
Sønderjyske Herrer Håndbold

Andelskassen i Augustenborg

Nordborg Løbeklub/Marathon
Lund Flugtskydningcenter
Tønder Festival Fond
TM Tønder Håndbold Elite A/S
Egen UI



Andelskassen i Esbjerg

Esbjerg Tri- og Multisport
Team Esbjerg

Andelskassen i Ølgod

Ølgod løbet
24 timers marathon Indoor Bike 2015
Ølgodløbet
Ølgod Idrætsforening
Ansager Borgerforening

Andelskassen i Bramming

Gredstedbro Boldklub Multibane
VV Klub Vest
Gredstedbro Borgerforening
Mandagsklubben – Klub i Kaj Lykke Golfklub
Team Burgdorff Racing
Darum Kultur og Fritidscenter
Ribe Boldklub
Bramming Modelbaneklub
Kongehallen
Team Kasper Andersen
Kongehøj Håndboldklub



Spilleglæde og energi til BNS Andelskassen Cup



Året igennem sponsorerer Andelskassen flere hundrede foreninger, aktiviteter og initiativer i bankens lokalområder. Nogle sponsorerer repræsenterer et mangeårigt samarbejde. Andre støtter op om enkeltstående initiativer. Fællesnævnen er, at støtten helst skal være til gavn for så mange som muligt.

Et eksempel er det store, årlige fodboldstævne for børn ved Vester Sottrup. Det afholdes i august, og Andelskassen har i en årrække været med som hovedsponsor.

Også i 2015 var der gang i fodboldstøvelne, da omkring 650 glade fodbold-

børn i alderen 5-12 år lørdag den 15. august havde sat hinanden stævne på fodboldbanerne i Vester Sottrup ved Sønderborg. I løbet af dagen blev der sparket, driblet og scoret til stor begejstring hos publikum, der var mødt talstærkt op for at heppe med fra side-linjen.

Fakta om Ribe:

Grundlagt af vikinger i år 700

Ca. 8.000 indbyggere

(ca. 10.000 med forstæder)

Ligger i Esbjerg Kommune

Ribe ligger ved Vadehavet,

som i 2009 blev optaget

på UNESCOs

verdens-

arvsliste.



Ny filial i Danmarks ældste by

Flot solskinsvejr, friskbagte pandekager, ballondyr, tryllerier, konkurrencer og ikke mindst en masse glade gæster gav tilsammen en rigtig festlig dag, da Andelskassen i september fejrede åbningen af den nye filial på J. Lauritzens Plads i Ribe.

”Vi havde simpelthen en fantastisk åbningsfest. Det var en fornøjelse at se så mange glade mennesker – både kunder

og ikke-kunder,” siger Torben Hestehave, der er filialdirektør i Andelskassen i domkirkebyen.

Radio Globus sendte direkte i de tre timer, åbningsfesten varede, og afviklede undervejs en række konkurrencer. Hovedpræmien blev vundet af Jette Lydiksén, der glad kunne gå fra festen med et Ribe-byggekort på 5.000 kr.

”Vi er glade for at være kommet godt fra start i Ribe, og byen har taget rigtig godt imod os,” fortæller Torben Hestehave.

Den 1. februar bød Andelskassen i Ribe velkommen til Lars Just Christensen, som er ny souschef og erhvervsrådgiver. Dermed tæller filialen i Ribe 11 medarbejdere.

Andelskassen på plads i Grenaa

Tirsdag den 2. juni blev Andelskassen en del af Grenaa. Det skete, da banken slog dørene op for en ny filial i Djurslands største by.

Det blev markeret med et festligt åbent hus-arrangement i bankens lokaler på Stationsplads 4 på selve åbningsdagen.

Den nye filial i Grenaa har fem medarbejdere og rådgiver både privat- og erhvervs-kunder. Filialen har hidtil ligget i Voldby, men er flyttet til Grenaa for at

komme tættere på kunderne og for at blive en aktiv del af den positive udvikling, som foregår i Grenaa og Norddjurs-området.

”Med åbningen i Grenaa er vi kommet tættere på hovedparten af vores kunder, som i forvejen enten bor eller arbejder i byen – eller begge dele. Og vi er glade for at opleve, at Grenaa har taget godt imod Andelskassen,” siger filialdirektør Lene Nielsen.

Filialen ligger med direkte adgang til Grenaa Station, hvor Aarhus Nærbane dagligt bringer mange pendlere til og fra byen.

Med Andelskassen er kommet en pengeautomat, bekvemt placeret ved peronen. Her kan man både hæve og indbetale danske kroner samt hæve kontanter i euro. Det giver den fordel, at man ikke skal bestille valuta på forhånd, hvis rejsen går til et euroland.



Fakta om Grenaa:

Grundlagt i middelalderen
(omkring år 1200)

Ca. 14.500 indbyggere
Ligger i Norddjurs Kommune
Hjemsted for Kattegatcentret,
der siden åbningen i 1993 har
haft 6 mio. besøgende.

En pris, der gør en forskel

På bankens seks aktionærmøder uddeler vi hvert år Andelskasseprisen: I alt 300.000 kr. til enkeltpersoner, grupper eller foreninger, der gør en forskel i deres lokalsamfund. Udvalgte vindere fortæller her, hvad prisen har betydet for dem.



ANDELSKASSEPRISEN

Heide Munk fra Gislev modtog Andelskasseprisen i Region Fyn for sit store engagement i byen. Han er blandt meget andet formand for den lokale idrætsforening og initiativtager til en fritidsklub, der kombinerer sport, venner og lektiecafé for byens børn.

"Det har været et fantastisk skulderklap at få prisen. Når man bruger meget tid uden for hjemmet, er det jo skønt engang imellem at blive påskønnet. Det har i hvert fald ikke gjort, at jeg har taget den med ro, selv om jeg nu har nogle laurbær, jeg kan hvile på. Det kan jeg ikke rigtig finde ud af.

Sådan et fedt skulderklap engang imellem gør, at jeg tænker, at det sgu alligevel er noget værd, at jeg bruger tiden på det.

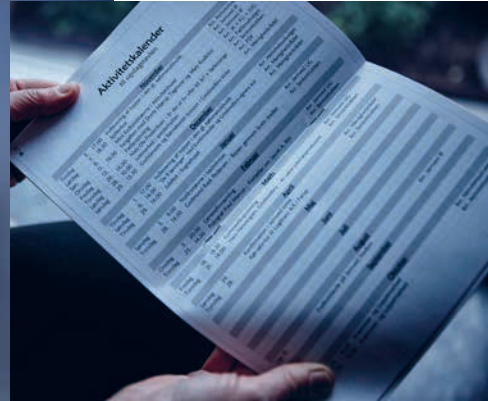
Og så er mine børn jo vanvittigt stolte af deres far. Når de ser statuetten, der står på reolen, så snakker de om dengang, jeg fik prisen og siger: "Årh far, hvornår skal du have penge igen?" Og generelt er min familie stolte over, at jeg har fået den anerkendelse."

Heide Munk

Vinder af Andelskasseprisen 2015 i Region Fyn

Andelskasseprisen 2015 gik til:

Østjylland	Niels Riis Østergaard
Sønderjylland	Martin Zeissler
Fyn	Heide Munk
Midtjylland	Henrik Hammelsvang
Vestjylland	Karsten Madsen
Sydjylland	Hanne Bjerre Pedersen



ANDELSKASSEPRISEN

Hanne Bjerre fra Gredstedbro modtog Andelskasseprisen i Region Syddjylland for sit store, frivillige arbejde i forbindelse med Jernved Kulturhus. Sammen med resten af arbejdsgruppen bag projektet har Hanne lagt hundredvis af frivillige arbejdstimer i det nye flotte, samlingssted i Jernved/Jernvedlund.

”Andelskasseprisen har betydet rigtig meget for mig. Det var dejligt, at der var nogen, der havde indstillet mig, og at mit frivillige arbejde bliver værdsat. Andelskasseprisen og folks værdsættelse af mit arbejde gør, at jeg ikke så nemt brænder ud. Det giver energi og lyst.

Det var en stor dag, da jeg fik prisen. Der var gjort rigtig meget ud af prisoverrækkelsen på Andelskassens aktionærmøde, så det føltes meget højtideligt at få prisen overrakt, hvilket jeg slet ikke havde forventet. Både det synlige bevis med statuetten, bogen med en personlig hilsen fra kunstner Jørgen Pedersen og så selvfølgelig også pengene – men det andet var klart det vigtigste. Det var en dag, jeg tænkte tilbage på hver eneste dag i lang tid efter og stadig mindes.

Uddelingen af Andelskassepriserne er Andelskassens måde at sige tak til ildsjælene på, mens Sammen kan vi mere-priserne er en anerkendelse af engagement i lokalområderne. Det er dejligt, at Andelskassen er en del af det lokale - bliv ved med det!”

Hanne Bjerre Petersen

Vinder af Andelskasseprisen 2015 i Region Syddjylland

”At Alhedens Borgerforening blev indstillet til Sammen kan vi mere-prisen og fik den lunede gevaldigt, både som et skulderklap til foreningen og i vores pengekasse. Borgerforeningen har konstant nye idéer, som vi gerne vil udføre.

Prisen er brugt som en del af renoveringen af et pakhhus, som Borgerforeningen købte i 2012 - det er en af de første bygninger, som er opført i Frederiks tilbage i 1906 i forbindelse med jernbanen.

Ud over den nytte, pengene har gjort, føler vi da også en stolthed over, at nogen har lagt mærke til Borgerforeningens arbejde og indstillet os til prisen.

Det var også positivt, at vi fik en hel del omtale i alle de lokale aviser om, at vi havde fået Andelskassens pris.”

Jørgen Maagaard,
formand for Alhedens Borgerforening
(Frederiks)

SAMMEN KAN VI MERE-PRISEN



”Prisen til Oure Friskoles Venner var en kæmpe anerkendelse af foreningens frivillige arbejdsindsats. Den gav os et moralsk boost og gav os helt sikkert lyst til fortsat at yde en ekstra indsats.

I lokalsamfund som Oure er man afhængig af frivillig arbejdsindsats, og det er friskolens forældrekræds enormt gode til at deltage i. Støtteforeningens midler går til at gøre hverdagen lidt sjovere for skolens børn.

Pengene fra prisen er således blandt andet gået til computere, lejrskole-tilskud til Berliner-tur samt legesager. Derudover vil vi støtte en foredragsrække, som har til formål at åbne skolen yderligere for lokalsamfundet.”

Bjarne Isager,
Oure Friskoles Venner



SAMMEN KAN VI MERE-PRISEN



Foto: Allan Duedal

"Vi er meget beærede over, at der åbenbart har været folk, som indstillede os til prisen og på den måde – lige som Andelskassen – påskønner vores arbejde for unge amatør-musikere i området.

HELAMUS (Helle Amatør-musikforening) er en forening, som kan holde 25 års jubilæum i 2016. I løbet af de 25 år er det gået lidt op og ned med medlemstallet, men begejstringen for musikken har altid været til stede og er der stadigvæk blandt vores nuværende 46 medlemmer.

Der er ingen tvivl om, at vi har gjort en forskel for unge musikinteresserede, som i Helamus har fundet et fristed, hvor de i vores øvelokale kunne dyrke og udvikle deres musik.

Således har vi de sidste par år været med til at afholde en lokal musikfestival på Engscenen i Agerbæk. Arrangementet har været meget rost, da det er til gavn for kulturen i byen og området samtidig med, at det giver perfekte rammer for, at vores musikere kan prøve at spille på en stor scene.

Sammen kan vi mere-prisen var en kærkommen gave, som vi havde hårdt brug for. Vi havde tidligere blot stablet vores højttalere foran scenen. Nu fik vi pludselig mulighed

for at "flyve" dem, som det hedder i fagsproget. Vi kunne for pengene købe 2 stk. kraftige wind-up-towers og 10 m. Alu-truss-bro, hvori vi kunne hænge vores højttalere. Det var en markant forbedring af lydforholdene for publikum, som roste lyden i høje vendinger. Efterfølgende har vi også brugt systemet til både at ophænge lyd og lys i mange forskellige konstellationer. Det har givet os nogle fantastiske muligheder, som vi er meget taknemmelige for. Med en vis portion jysk sparsommelighed og handelstalent var der endda penge tilovers, som vi har brugt på forbedringer i øvelokalet.

Vi vil derfor gerne takke Andelskassen for at være med til at styrke den kulturelle udvikling i et område, som måske en gang i mellem bliver lidt overset. Det er af afgørende betydning at få støtte til nogle tiltag, som kan være medvirkende til en fortsat bosætning og udvikling uden for de store byer.

Samtidig har pengene været medvirkende til, at vi som forening fortsat kan tiltrække og udvikle håbefulde og talentfulde musikere, som er med til at berige lokalområdet med deres musik."

Med venlige og taknemmelige hilsner
HELAMUS



SAMMEN KAN VI MERE-PRISEN

"Kort fortalt blev Blåvandshuk Sportsfestival skabt, fordi foreningerne herude ikke kunne samle unge mennesker nok til en håndbold- eller fodboldskole. Så fandt vi på at gå sammen og lave en sportsfestival. Vi samlede gymnastikforeningen, spejderne, håndbold-, fodbold- og svømmeklubben. Under festivalen træner man sin primære sport seriøst om formiddagen, og om eftermiddagen prøver man andre sportsgrene.

"At vi fik prisen har betydet, at vi har kunnet købe nyt udstyr, som kan bruges på sportsfestivalen, og som kommer alle foreningerne bag festivalen til gode i løbet af året.

Ordene "Sammen kan vi mere" passer rigtig fint på os. Fra at være små fodbold- og håndboldskoler gik vi til at være ca. 120 unge mennesker ved vores sportsfestival.

Vi håber, at vi bliver endnu flere foreninger i Blåvandshuk Sports & Event, så vi på sigt kan løfte større arrangementer."

Carsten Harborg, formand, Blåvandshuk Sports & Event

"I foråret 2015 modtog foreningen VM i Synnejysk Andelskassens Sammen kan vi mere-pris og et beløb på 15.000 kr. Det skete på bankens årlige aktionærmøde i Sønderjylland. Pengene muliggjorde afholdelsen af verdensmesterskabet i sønderjysk dialekt, kultur, historie og geografi med 20 tændte og toptrimmede deltagere fra hele Danmark og en enkelt fra Canada samt et fantastisk veloplagt publikum. Det blev en rigtig sjov og hyggelig dag med masser af sønderjysk snak, sønderjysk humor og ikke mindst lækker sønderjysk mad.

Pressen var også mødt talstærkt op, så foreningen fik lejlighed til at vise omverdenen, at der sagtens kan ske noget sjovt og anderledes, selv om man bor lige på (ud)kanten, og at vi i Sønderjylland har en masse at være fælles om og stolte af.

At Andelskassen har valgt at bruge midler til at påskønne enkeltpersoner og foreninger med pengegaver, er jeg som formand utroligt glad for og stolt af. Det giver styrket energi

til at gå i gang med det store foreningsarbejde og en stærk fællesskabsfølelse med det omkringliggende samfund – vi kan få alt til at ske SAMMEN!

Manne manne tak te æ Andelskass for æ støtt å skuldeklap!"

Med venlig hilsen

VM i Synnejysk, Keld Aaes, formand



Foto: Kjeld Slevertsen

"Glæden var stor den dag, vi blev ringet op fra Andelskassen, at Parkinson Netværk Vesthimmerland var blevet udvalgt til at modtage Sammen kan vi mere-prisen på 15.000 kr.

Prisen har gjort det muligt for os at tage på udflugter, bl.a. til Den gamle By i Aarhus, på Herregården Hessel og Verdenskortet i Klejtrup. Pengene er gået til leje af bus til fælleskørsel, da mange Parkinson-ramte ikke er meget for selv at skulle køre alt for langt. Vi har desuden haft en lokal kunstner ude og fortælle om kunst, om byen Aars og dens borgere gennem tiden, hvilket var virkelig interessant – man kunne ligefrem se glæden i øjnene på de ældre, som også selv kunne bidrage med lidt historie.

At dyrke motion og styrke hukommelsen er særligt vigtigt for Parkinson-ramte. Derfor er nogle af pengene fra Andelskassen også gået til køb af forskellige spil såsom stige-golf og boccia, som alle kan deltage i, og som både er sjove og giver lidt bevægelse og motion.

Parkinson Netværk Vesthimmerland er en gruppe af Parkinson-ramte og pårørende. Vi har nu været i gang i fem år, og vi er mellem 20 – 30 personer, hver gang vi mødes til hyggeligt samvær og gensidig hjælp og støtte. For dem, som ikke selv kan komme, har Andelskassens donation gjort det muligt, at vi kan hente og bringe, hvilket har vakt stor glæde.



Så jeg kan uden tøven sige, at Sammen kan vi mere-prisen har betydet SÅ meget for os. At blive anerkendt for det frivillige arbejde, vi brænder for, gør, at vi lige får et ekstra gear at køre i.

Det var derfor med stolthed, vi gik på scenen på sidste års aktionærmøde og takkede for prisen. Det var dejligt at kunne få budskabet om sygdommen ud til alle de mennesker, som var til stede. Det er meget sjældent, at de mindre, kroniske sygdomme får opmærksomhed, så tak til Andelskassen, fordi I er med til at sætte fokus på mindre grupper. Tænk, den yngste person diagnosticeret med Parkinson er en dreng på kun 9 år!

Jeg er stolt over at være kunde i Andelskassen og takker af hele mit hjerte."

På Parkinson Netværkets vegne
Jette Drechsler Poulsen

Sammen kan vi mere-priserne 2015 gik til:

Østjylland	Lundby Kultur- og Forsamlingshus, Nibe	Midtjylland	Alhedens Borgerforening, Karup
Østjylland	Parkinson Netværksklub, Vesthimmerland, Aars	Midtjylland	Højris Rideklub, Ikast
Østjylland	Foreningen Guldbæk Festival, Støvring	Midtjylland	Thy BMX 7760, Hurup Thy
Sønderjylland	Foreningen "VM i Synnejysk", Nordborg	Vestjylland	Blåvandshuk Sportsfestival, Oksbøl
Sønderjylland	Foreningen Blæksprutterne, Sønderborg	Vestjylland	Styregruppen Tistrup, Tistrup
Sønderjylland	Sønderborg Gospel Choir, Sønderborg	Vestjylland	Varde Garden, Janderup
Fyn	Oure Friskoles Venner, Oure	Syddjylland	HELAMUS, Agerbæk
Fyn	Midtfyns Bueklub, Gislev	Syddjylland	Årre Borgerforening, Årre
Fyn	Stenstrup Billardklub, Stenstrup	Syddjylland	Rømø Husholdningsforening (RHF), Rømø

Finansiell årsrapport 2015

6

” Danske Andelskassers Bank har gennem de senere år optimeret og ændret organisationen betydeligt, og resultaterne af dette ventes at blive endnu tydeligere i 2016 gennem øget effektivitet og kvalitet.

Selskabsoplysninger

Selskab

Danske Andelskassers Bank A/S

Baneskellet 1

8830 Tjele

CVR-nr.: 31843219

Hjemsted: Viborg Kommune, Danmark

Telefon: + 45 87 99 30 00

Telefax: + 45 87 99 31 97

Hjemmeside: www.andelskassen.dk

E-mail: webteam@andelskassen.dk

Banken er grundlagt i 1969 og optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen i 2011.

Bestyrelse

Advokat Jakob Fastrup, formand

Gårdejer og konsulent Jens Jørgensen Hald, næstformand

Statsautoriseret revisor Preben Arndal

CFO Helle Okholm

Cheføkonom Klaus Moltesen Ravn

Gårdejer Asger Pedersen

Fhv. amtsborgmester og frugtavlser Poul Weber

Fhv. administrerende direktør i DLR Kredit A/S Bent Andersen

Kunderådgiver Anette Holstein Nielsen (medarbejdervalgt)

Kunderådgiver Palle Iversen (medarbejdervalgt)

Souschef Lona Linding (medarbejdervalgt)

Direktion

Administrerende direktør Jan Pedersen

Viceadministrerende direktør Tomas Michael Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling holdes den 25. april 2016 kl. 17.00 på bankens adresse.

Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse (Koncern)					
1.000 DKK	2015	2014	2013	2012	2011
Renteindtægter	429.150	505.037	626.440	745.200	766.212
Renteudgifter	96.614	120.663	168.994	216.446	236.835
Netto renteindtægter	332.536	384.374	457.446	528.754	529.377
Udbytte af aktier mv	671	13.848	11.894	6.035	4.338
Gebyrer og provisionsindtægter - netto	233.960	219.414	209.292	215.559	209.411
Netto rente- og gebyrindtægter	567.167	617.636	678.632	750.348	743.126
Kursreguleringer	16.229	64.963	5.781	11.155	-51.181
Andre driftsindtægter	1.931	5.084	4.249	10.898	13.406
Udgifter til personale og administration	424.658	444.769	491.561	515.655	505.381
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	7.963	33.576	8.406	11.827	18.685
Andre driftsudgifter	45.708	32.937	44.802	40.360	50.830
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	118.446	153.283	524.324	342.154	377.616
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0	-45.323	6.708
Resultat før skat	-11.448	23.118	-380.431	-182.918	-240.453
Skat	292	2.747	1.848	-11.721	163.265
Årets resultat	-11.740	20.371	-382.279	-171.197	-403.718
Balance (Koncern)					
1.000 DKK	2015	2014	2013	2012	2011
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	747.651	408.127	323.674	379.314	946.641
Udlån	5.435.681	5.701.433	6.714.692	7.537.283	8.914.017
Obligationer og aktier	3.478.469	3.329.374	3.000.691	4.209.628	3.227.116
Gæld til kreditinstitutter	547.638	498.229	590.704	1.153.975	702.060
Indlån	8.316.820	8.564.666	8.875.838	9.324.035	9.013.842
Udstedte obligationer	0	6.575	14.410	1.016.920	2.016.294
Efterstillede kapitalindskud	130.841	434.177	644.282	749.499	705.246
Egenkapital	1.199.542	859.866	839.537	1.221.831	1.413.814
Aktiver i alt	10.548.370	10.793.161	11.322.386	13.883.234	14.236.168
Basisindtjening	129.463	143.113	177.308	222.070	232.466
Garantier	1.677.051	1.356.463	1.372.852	1.568.260	1.751.417
Antal medarbejdere	382	405	494	517	547
Nøgletal (Koncern)					
	2015	2014	2013	2012	2011
Kapitalprocent	15,1%	15,7%	11,2%	15,1%	14,2%
Kernekapitalprocent	15,1%	15,7%	11,2%	14,9%	14,0%
Egenkapitalforrentning før skat	-1,1%	2,7%	-37,0%	-13,9%	-17,1%
Egenkapitalforrentning efter skat	-1,1%	2,4%	-37,1%	-13,0%	-28,7%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,98	1,03	0,64	0,81	0,75
Renterisiko	2,1%	0,8%	3,6%	2,6%	1,6%
Valutaposition	0,6%	1,7%	3,5%	4,4%	2,1%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,1%
Udlån i forhold til indlån	80,4%	81,7%	92,1%	93,4%	111,1%
Udlån i forhold til egenkapital	4,5	6,6	8,0	6,2	5,5
Årets udlånsvækst	-4,7%	-15,1%	-11,1%	-15,4%	-6,7%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	205,0%	236,3%	169,2%	251,0%	159,0%
Summen af store eksponeringer	50,5%	53,0%	46,4%	29,1%	18,3%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	15,1%	15,8%	15,3%	11,5%	9,4%
Årets nedskrivningsprocent	1,4%	1,8%	5,7%	3,3%	3,2%
Afkastgrad	-0,1%	0,2%	-3,4%	-12,2%	-2,8%
Årets resultat efter skat pr. aktie*	-0,2	0,4	-7,1	-3,2	-7,5
Indre værdi pr aktie	17,7	16,0	15,3	23,0	25,9
Udbytte pr aktie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Børskurs/årets resultat pr aktie	-13,3	19,6	-0,8	-3,0	-2,6
Børskurs/indre værdi pr aktie	0,1	0,5	0,4	0,4	0,8

* Antallet af aktier er ændret i 2015.

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 for Danske Andelskassers Bank A/S.

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Årsregnskabet for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater og den finansielle stilling som helhed for de virksomheder, der er omfattet af koncernregnskabet, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og moderselskabet kan påvirkes af.

Opmærksomheden henledes på årsrapportens note 2, "Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger", hvor blandt andet bankens kapitalforhold er beskrevet.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hammershøj, den 24. februar 2016

Direktionen

Jan Pedersen
Adm. direktør

Tomas Michael Jensen
Viceadm. direktør

Hammershøj, den 24. februar 2016

Bestyrelsen

Jakob Fastrup
Formand

Jens J. Hald
Næstformand

Preben Arndal
Revisionskyndigt medlem

Helle Okholm

Klaus Moltesen Ravn

Asger Pedersen

Poul Weber

Bent Andersen

Anette Holstein Nielsen

Palle Bo Iversen

Lona Elisabeth Linding



Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Danske Andelskassers Bank A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Danske Andelskassers Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen (siderne 122-179). Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Årsregnskabet udarbejdes efter Lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber samt for at udarbejde et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internatio-

nale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af kon-



cernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for finansielle børsnoterede selskaber.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed.

Supplerende oplysning vedrørende forhold i regnskabet

Uden at tage forbehold henviser vi jf. også ledelsespåtegningen til redegørelsen i koncernregnskabet og årsregnskabets note 2 om "Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger". Bankens fortsatte drift er betinget af, at banken fremadrettet kan fastholde en tilstrækkelig kapitalmæssig dækning. Ledelsen har realiseret en væsentlig del af kapitalplanen, men arbejder fortsat på at styrke kernekapitalen yderligere frem mod 31. december 2017, hvor den resterende del af den statslige kernekapital udgår af kapitalgrundlaget. Det er ledelsens opfattelse, at den kapitalmæssige dækning for nærværende er tilstrækkelig, og at koncernregnskabet og årsregnskabet kan aflægges med fortsat drift for øje. Vi har ikke grundlag for at anlægge en anden vurdering heraf.

Ledelsen redegør endvidere for, at der trods forbedringerne i kreditstyringen fortsat er usikkerhed knyttet til målingen af udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab

på garantiforpligtelser, primært relateret til mindre eksponeringer.

Vi tilslutter os ledelsens beskrivelse af forudsætninger, risici og usikkerheder.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til Lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen (siderne 94-119). Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 24. februar 2016

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR.nr. 33963556

Anders O. Gjelstrup
Statsautoriseret revisor

Hans Trærup
Statsautoriseret revisor



Intern revisions erklæringer

Til ledelsen i Danske Andelskassers Bank A/S

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Danske Andelskassers A/S for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2015 omfattende resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst, balance, egenkapitalopgørelse, kapitalopgørelse samt noter for såvel koncernen som moderselskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen (siderne 122-179). Koncernregnskabet aflægges efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet for moderselskabet aflægges efter lov om finansiel virksomhed. Koncernregnskabet og årsregnskabet aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU for så vidt angår koncernregnskabet og lov om finansiel virksomhed for så vidt angår moderselskabets årsregnskab samt yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Intern Revisions ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er på grundlag af vores revision at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vores revision er udført i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og i overensstemmelse med internationale revisionsstandarder.

Revisionen er planlagt og udført med henblik på at opnå en høj grad af sikkerhed og revisionsbevis for, at koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ud fra en vurdering af de interne kontroller, der er relevante for udarbejdelse og aflæggelse af koncernregnskab og årsregnskab, og risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, har vi stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet.

Revisionen har omfattet alle væsentlige og risikofyldte områder samt stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation i koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2015 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.



Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Supplerende oplysning vedrørende forhold i regnskabet

Uden at tage forbehold henviser vi jf. også ledelsespåtegningen til redegørelsen i koncernregnskabet og årsregnskabets note 2 om "Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger". Bankens fortsatte drift er betinget af, at banken fremadrettet kan fastholde en tilstrækkelig kapitalmæssig dækning. Ledelsen har realiseret en væsentlig del af kapitalplanen, men arbejder fortsat på at styrke kernekapitalen yderligere frem mod 31. december 2017, hvor den resterende del af den statslige kernekapital udgår af kapitalgrundlaget. Det er ledelsens opfattelse, at den kapitalmæssige dækning for nærværende er tilstrækkelig, og at koncernregnskabet og årsregnskabet kan aflægges med fortsat drift for øje. Vi har ikke grundlag for at anlægge en anden vurdering heraf.

Ledelsen redegør endvidere for, at der trods forbedringerne i kreditstyringen fortsat er usikkerhed knyttet til målingen af udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantiforpligtelser, primært relateret til mindre eksponeringer.

Vi tilslutter os ledelsens beskrivelse af forudsætninger, risici og usikkerheder.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen (siderne 94-119). Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Hammershøj, den 24. februar 2016

Kristian Thorgaard Sørensen
Revisionschef



Koncernledelsesberetning

Hovedaktivitet

Danske Andelskassers Bank-koncernen er et børsnoteret dansk pengeinstitut, hvis hovedaktivitet er at drive bank i Danmark med særligt fokus på de områder i Jylland og på Fyn, hvor banken har eller har haft filialer. Bankens to datterselskaber har investering i ejendomme samt udlejning af ejendomme inden for koncernen som hovedaktivitet. Datterselskabernes aktiviteter udgør en mindre del af de samlede aktiviteter i koncernen og den samlede økonomiske stilling.

Danske Andelskassers Banks primære forretning er at levere bankydelser til privatkunder og til små og mellemstore erhvervs-kunder i bankens lokalområder. Dette omfatter bl.a. udlån, opsparing, investering, pension, forsikring og diverse selvbetjeningsløsninger såsom pengeautomater, netbank, mobilbank og pengeoverførselstjenesten Swipp. For at kunne dække alle kunders almindelige behov for finansielle forretninger og fungere som full-service pengeinstitut samarbejder banken med en række partnere om blandt andet realkredit-, investerings-, pensions- og forsikringsprodukter.

Danske Andelskassers Bank er derudover leverandør af forskellige ydelser til andre virksomheder inden for den finansielle sektor med henblik på at styrke disses økonomiske muligheder og forretningsmæssige potentiale.

Bankens individuelle rådgivning er omdrejningspunkt for relationen til kunderne, og selv om Danske Andelskassers Bank tilbyder sine kunder et bredt udbud af selvbetjeningsløsninger og digitale platforme, er kernen i bankens kunde-rådgivning fortsat den direkte kontakttakt.

Banken har i 2015 videreført den udvikling af forretningen, der er sket gennem de senere år, og har i den forbindelse igangsat og gennemført en række strategiske initiativer med henblik på at styrke banken på længere sigt, hvor fokus især har været på at optimere organisationen og bankens resultater.

Dette er blandt andet sket ved en centralisering af en del af de processer, der tidligere lå ude i filialerne, så medarbejderne får frigjort tid til deres kerneopgave: At yde kunderne god rådgivning. I den forbindelse er der blandt andet oprettet et KundeServicecenter, som servicerer de kunder, der har begrænsede bankforretninger i Danske Andelskassers Bank og derfor sædvanligvis har et andet rådgivningsbehov end helkunder.

Ligeledes har banken i efteråret 2015 gennemført både en fortegningsretsemission og en obligationsudstedelse som et vigtigt led i bankens kapitalplan. Dermed har banken kunnet delindfri en stor del af sit statslige hybridlån.

Danske Andelskassers Bank har løbende sammenlagt filialer, dels som følge af ændret kundeadfærd, og dels for at skabe større og mere slagkraftige enheder med flere samlede kompetencer. Formålet med filialsammenlægningerne er en styrkelse af banken, idet filialerne fremover i højere grad vil komme til at fungere som rådgivningscentre, hvor man kan tilbyde mere komplekse rådgivningsløsninger. Samtidig vil filialerne i endnu videre udstrækning end i dag blive understøttet af specialistrådgivning fra bankens hovedkontor. Resultatet vil være, at kunderne oplever endnu bedre rådgivning og produkttilbud, mens medarbejderne bliver sikret bedre muligheder for kompetenceudvikling, sparring og fleksibilitet i forhold til møder, uddannelse og privatliv.

Danske Andelskassers Bank åbnede i det forgangne år to nye filialer i Grenaa og Ribe efter flytning fra henholdsvis Voldby og Egebæk-Hviding. Flytningerne skyldtes et ønske om at placere bankens filialer der, hvor vækstmulighederne er størst, og hvor beliggenheden giver mest mulig værdi for flest mulige kunder. Både i Grenaa og i Ribe er det lykkedes at udnytte mulighederne for at placere en filial centralt, og begge steder ønsker banken at være en aktiv del af udviklingen i lokalområdet største by. I 2015 er bankens fire tilbageværende deltidsåbne filialer samt fire filialer i Vestjylland og på Fyn desuden blevet sammenlagt med nærtliggende filialer. Pr. 31. december 2015 havde banken dermed 20 filialer, samt tre regionalt placerede erhvervs- og landbrugscentre.

På kreditområdet har banken fortsat sin positive udvikling, og Finanstilsynet, som var på inspektion med fokus på kreditområdet i banken i september 2015, anerkender denne styrkelse, men vurderer dog, at der fortsat er behov for at styrke bankens kreditmæssige kompetencer. Derfor har banken præciseret sin kreditpolitik og iværksat intern undervisning af bankens kunderådgivere. Finanstilsynet fandt endvidere, at der var nedskrevet tilstrækkeligt på udlånsporteføljen.

Med baggrund i Danske Andelskassers Banks historie og geografiske placering føler banken et særligt ansvar for at bidrage til en langsigtet og bæredygtig udvikling i de lokalområder, hvor banken har haft eller på nuværende tidspunkt har etableret filialer. Bankens engagement i foreningen Danmark på Vippen er et eksempel på et initiativ, der på én gang skaber værdi for mange af de lokalsamfund, hvor bankens kunder befinder sig. Et andet eksempel er projektet "Fremtiden Spirer", som skal kickstarte skabertrangen hos fremtidens entreprenører og derigennem være med til at skabe grobund for den fortsatte, fremtidige vækst i det lokale Danmark.

Dertil kommer uddelingen af Andelskassepriserne og Sammen kan vi mere-priserne. Også i det kommende år vil disse blive uddelt på bankens seks aktionærmøder og derved tjene som en hyldest til samt ikke mindst en fortsat motivation for lokale ildsjæle, der gør en forskel i deres lokalsamfund og således deler Danske Andelskassers Banks værdier og idégrundlag.

Udvikling i fortsættende aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelse

Resultat

Danske Andelskassers Bank fik i 2015 et resultat før skat på -11 mio. kr. mod et resultat før skat i 2014 på 23 mio. kr. Efter skat blev resultatet i 2015 på -12 mio. kr. mod 20 mio. kr. i 2014.

Resultatudviklingen på -34 mio. kr. skyldes hovedsageligt nedgangen i nettorenterne på 51 mio. kr. som følge af lavere udlån. Kursreguleringerne er faldet med 49 mio. kr., hvor der specielt i 4. kvartal har været kurstab. Nedgangen modsvares delvist af en fremgang i gebyrindtægterne på 15 mio. kr., et fald i omkostningerne på 20 mio. kr. og et fald i nedskrivningerne på udlån på 35 mio. kr.

Resultatet er ligeledes påvirket af den løbende tilpasning og optimering af bankens organisation. Forpligtelser vedrørende afskedigede medarbejdere samt omkostninger vedrørende filiallukninger er hensat i 2015. De samlede omstrukturingsudgifter for 2015 udgør 15 mio. kr.

Trods det negative resultat, betegnes resultatet for 2015 for acceptabelt.

Disponering af årets resultat

Det negative resultat for 2015 dækkes ved overførsel fra egenkapitalen.

Basisindtjening

Danske Andelskassers Banks basisindtjening – resultat før skat ekskl. kursreguleringer, nedskrivninger, omstrukturingsudgifter og sektorløsninger mm. – blev i 2015 på 129 mio. kr. mod 143 mio. kr. i 2014, svarende til et fald på 10 %.

Basisindtjeningen er i særlig grad påvirket af faldet i netto renteindtægterne på 51 mio. kr., som dog delvist er opvejet af stigningen i gebyrindtægterne på 15 mio. kr. og omkostningsreduktionen på 20 mio. kr.

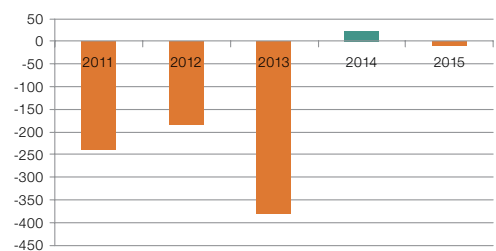
Basisindtjeningen ligger inden for det forventede interval for 2015 på 125-155 mio. kr. som udmeldt i årsrapporten for 2014.

Rente- og gebyrindtægter

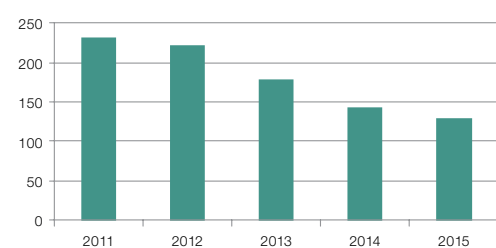
Danske Andelskassers Banks netto rente- og gebyrindtægter blev i 2015 på 567 mio. kr. mod 618 mio. kr. i 2014, hvilket svarer til et fald på 8 %.

” Basisindtjeningen ligger inden for det forventede interval for 2015 på 125-155 mio. kr. som udmeldt i årsrapporten for 2014.

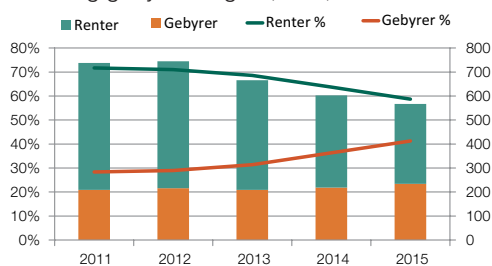
Resultat før skat (mio kr.)



Basisindtjening (mio kr.)

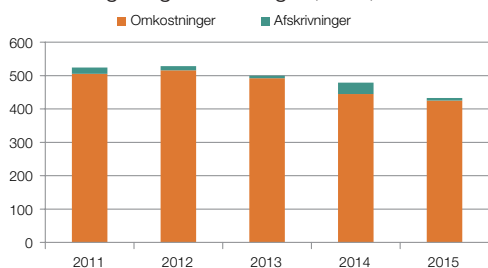


Rente/ og gebyrindtægter (mio kr.)



” Danske Andelskassers Banks omkostninger faldt i 2015 til 425 mio. kr. mod 445 mio. kr. i 2014. Det svarer til et fald på 4 %.

Omkostninger og afskrivninger (mio kr.)



Renteindtægterne er faldet fra 505 mio. kr. i 2014 til 429 mio. kr. i 2015. Faldet skyldes hovedsageligt nedgangen i renteindtægterne af udlån, hvilket skyldes nedenstående faktorer:

For det første oplever banken en generelt begrænset efterspørgsel efter udlån og fortsat høj afvikling af eksisterende lån, men opretholdte et nogenlunde uændret udlån i årets første 3 kvartaler i 2015. I 4. kvartal faldt udlånet blandt andet som følge af udbetaling af sædvanlig EU-landbrugsstøtte kombineret med afvikling på eksisterende lån. For det andet er konkurrencesituationen skærpet på udlån til gode kunder, hvilket har resulteret i et fald i de gennemsnitlige rentesatser til disse kunder – naturligvis uden at gå på kompromis med kreditkvaliteten.

Nationalbankens negative indskudsbevisrente samt fortsat lave markedsrenter på obligationer påvirker ligeledes renteindtægterne i negativ retning.

Renteudgifterne er faldet fra 121 mio. kr. i 2014 til 97 mio. kr. i 2015. Renter til indlån er faldet med 37 mio. kr., og skyldes løbende rentenedsættelser som følge af ændrede markedsvilkår, samt udløb og omlægning af højtforrentede indlånsprodukter til lavere markedsrente. Faldet i renteudgifterne skal ligeledes ses i sammenhæng med bortfald af en delvis rentebetaling på bankens hybride kernekapital på 14 mio. kr. i 2014.

Bankens gebyrer og provisionsindtægter stiger til 234 mio. kr. i 2015 mod 219 mio. kr. i 2014. Bankens provisionsindtægter er steget som følge af øget aktivitet vedrørende konvertering af realkreditlån, hvor såvel lånesagsgebyrer som kurtageindtægter er steget. Banken oplever fortsat en stor interesse for Investpleje-aftaler, og fastholder sine gebyrindtægter på investeringsområdet.

Omkostninger og afskrivninger

Danske Andelskassers Banks omkostninger faldt i 2015 til 425 mio. kr. mod 445 mio. kr. i 2014. Det svarer til et fald på 4 %.

Det generelle fald i omkostningerne understreger effekten af den løbende tilpasning og optimering af organisationen, der er sket de seneste år. Optimeringen er sket i forhold til centralisering af processer og øget kompetenceniveau og har medført, at det faktiske antal ansatte ved udgangen af 2015 var 373 mod 392 i 2014. Gennemsnitligt havde banken 382 ansatte i 2015 mod 405 i 2014. Ændringerne vil først få fuld omkostningsmæssig effekt i 2016 og påvirker derfor i mindre grad omkostningerne i 2015.

Øvrige administrationsudgifter er ligeledes faldet i 2015 og er hovedsageligt en afledt effekt af færre medarbejdere og filialer.

Nedskrivninger på udlån mv.

Danske Andelskassers Bank havde i 2015 nedskrivninger på udlån mv. på 118 mio. kr. mod 153 mio. kr. i 2014. Det svarer til et fald på 23 % samt til en nedskrivningsprocent i forhold til udlån og garantier på 1,4 % mod 1,8 % i 2014.

Nedskrivningerne ligger på niveau med bankens forventninger, men trods positive tendenser for dansk økonomi, opleves der stadig lav vækst i store dele af bankens markedsområder. Flere af bankens kunder har derfor desværre også i 2015 oplevet økonomiske udfordringer.

En stor del af bankens udlån er til landbrug. Banken forventer også i 2016 en fortsat negativ udvikling i indtjeningen i dansk landbrug. De seneste tiltag omkring støtteordninger og ophævelsen af randzoneloven vil påvirke landbrugets indtjeningssevne positivt, men der forventes fortsat betydelige økonomiske udfordringer knyttet til landbrugssektoren. En længerevarende eller forværret krise og fortsat lave eller faldende mælke- og svinepriser er faktorer, som har væsentlig betydning for nedskrivningerne på landbrugseksponeringer. Banken følger udviklingen meget nøje og sikrer en tæt kontakt med landbrugskunderne og en grundig styring, som gør det muligt at vurdere situationen løbende og lave de nødvendige tiltag.

Finanstilsynet var i september 2015 på inspektion i Danske Andelskassers Bank med særligt fokus på kreditrisici, herunder primært med fokus på de største og svageste udlån. Gennemgangen gav ikke anledning til yderligere nedskrivninger på den samlede udlånsportefølje.

Beholdningsresultat

Danske Andelskassers Bank fører generelt en forsigtig fondspolitik, og langt størstedelen af bankens obligationsbeholdning er AAA-ratede danske realkreditobligationer, mens størstedelen af aktiebeholdningen er såkaldte sektoraktier. Sidstnævnte ejes primært af samarbejdsmæssige årsager og omfatter således aktieposter i flere af de virksomheder, banken samarbejder med.

Herudover har banken en beholdning af børsnoterede virksomhedsobligationer. Beholdningen er øget fra 140 mio. kr. i 2014 til 330 mio. kr. i 2015, med henblik på delvist at kompensere for det faldende udlån og samtidig sikre et fornuftigt afkast.

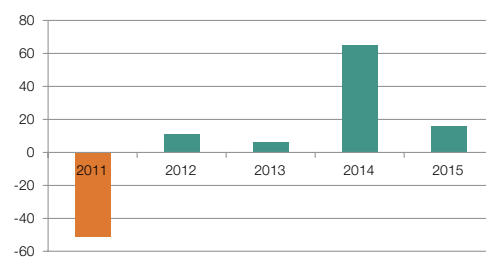
Danske Andelskassers Bank fik i 2015 et beholdningsresultat på 16 mio. kr. mod et beholdningsresultat på 65 mio. kr. i 2014. Af det samlede beholdningsresultat i 2015 bidrager sektoraktierne med 28 mio. kr. mod 61 mio. kr. i 2014.

Banken havde pr. 31. december 2015 en obligationsbeholdning med en kursværdi på 3.115 mio. kr. Pr. samme dato ejede banken aktier i andre virksomheder i den finansielle sektor, med en kursværdi på 337 mio. kr., og aktier i andre virksomheder med en kursværdi på 21 mio. kr., hvortil kommer andre kapitalinteresser med en kursværdi på 5 mio. kr.

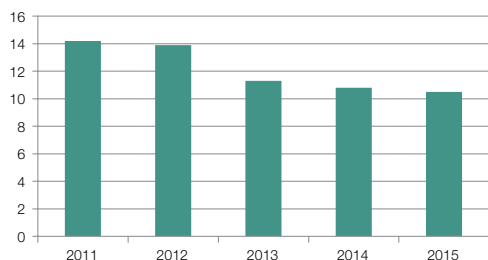
I beholdningsresultatet indgår endvidere CVA/DVA-regulering af dagsværdien af rentederivater med - 1 mio. kr.

” Danske Andelskassers Bank havde i 2015 nedskrivninger på udlån mv. på 118 mio. kr. mod 153 mio. kr. i 2014. Det svarer til et fald på 23 %.

Beholdningsresultat (mio kr.)

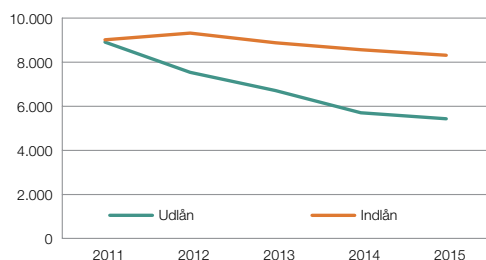


Balance (mio kr.)



” 41 % af udlån og garantier var 31. december 2015 ydet til privatkunder og 59 % til erhvervs kunder – primært små og mellemstore virksomheder, hvilket stort set er uforandret i forhold til tidligere.

Ind- og udlån (mio kr.)



Balance

Den samlede balance i Danske Andelskassers Bank var pr. 31. december 2015 på 10.548 mio. kr. mod 10.793 mio. kr. pr. 31. december 2014. Det svarer til et mindre fald på 2 %.

Faldet i balancen skyldes primært et faldende udlån i perioden.

Udlån

Danske Andelskassers Banks udlån og tilgodehavender var pr. 31. december 2015 på 5.436 mio. kr. mod 5.701 mio. kr. pr. 31. december 2014. Det svarer til et fald på 5 %.

Banken har over de seneste år oplevet et lavere udlån og oplever samtidig stadig begrænset aktivitet i de primære markedsområder uden for de større byer. Da der samtidig er et naturligt tilbageløb på eksisterende udlån, ses der i 2015 et mindre fald i udlånet.

41 % af udlån og garantier var 31. december 2015 ydet til privatkunder og 59 % til erhvervs kunder – primært små og mellemstore virksomheder, hvilket stort set er uforandret i forhold til tidligere. Den største enkeltsektor er landbrugssektoren, der pr. 31. december 2015 tegnede sig for i alt 26 % af Danske Andelskassers Banks udlån og garantier, hvilket er en mindre stigning i forhold til situationen pr. 31. december 2014. Dette skyldes i al væsentlighed, at der ikke i forhold til landbrugssektoren har været et fald i udlån, der matchede det samlede fald.

For yderligere information om bankens udlånsportefølje henvises til bankens udlånsredegørelse, der kan findes på hjemmesiden www.andelskassen.dk.

Der henvises endvidere til blandt andet omtalen af Særlige risici i nærværende årsrapport.

Indlån

Danske Andelskassers Banks indlån var pr. 31. december 2015 på 8.317 mio. kr. mod 8.565 mio. kr. pr. 31. december 2014. Det svarer til et mindre fald på 3 %.

Faldet i bankens indlån skyldes blandt andet afgang af kunder, men også, at der i 2015 har været en god interesse for investering i værdipapirer, hvilket har betydet, at mange kunder har flyttet penge fra konti til investeringer.

Garantier

Danske Andelskassers Banks samlede garantier var pr. 31. december 2015 på 1.677 mio. kr. mod 1.356 mio. kr. pr. 31. december 2014. Der er tale om en betydelig stigning på 24 %, som skyldes øgede garantitillæser i forbindelse med boligfinansiering.

Likviditet

Danske Andelskassers Bank havde pr. 31. december 2015 en likviditetsmæssig overdækning i forhold til kravet i Lov om Finansiell Virksomhed § 152 på 205 % mod 236 % i 2014, samt en likviditetsmæssig

overdækning ifølge LCR på 160 %. Tilsynsdiamantens grænseværdi for den likviditetsmæssige overdækning er 50 % og likviditetskravet efter LCR er i 2015 på 60 %.

Den væsentligste baggrund for bankens tilfredsstillende likviditetssituation er et betydeligt indlånsoverskud illustreret ved, at bankens udlån i forhold til indlån pr. 31. december 2015 udgør 80 %.

Egenkapital og efterstillet kapital

Danske Andelskassers Banks egenkapital var pr. 31. december 2015 på 1.200 mio. kr. mod en egenkapital på 860 mio. kr. pr. 31. december 2014.

I egenkapitalen 31. december 2015 indgår nettoprovenuet på 215 mio. kr. ved udstedelse af hybride kernekapitalinstrumenter, som regnskabsmæssigt er klassificeret som egenkapital. Hertil kommer nettoprovenuet på 137 mio. kr. ved den i december måned gennemførte fortegningsretsemission. Provenuet herfra blev anvendt til en delvis indfrielse af det efterstillede lån i form af statslig hybrid kernekapital på nom. 400 mio. kr., der blev optaget i 2009 i henhold til Lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter (Bankpakke II). Lånet blev i december 2015 nedbragt til nom. 120 mio. kr. og kan indfries til kurs 110.

Aktiekapital

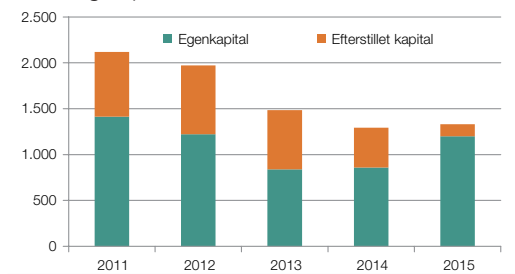
Det blev på bankens ekstraordinære generalforsamling den 4. november 2015 besluttet at nedsætte bankens aktiekapital med nom. 440.480.000 kr. fra nom. 550.600.000 kr. til 110.120 kr. til kurs pari til henlæggelse til en særlig reserve ved reduktion af aktiestykstørrelsen fra 10 kr. til 2 kr. samt at indsætte bemyndigelse til bestyrelsen i bankens vedtægter til at forhøje selskabets aktiekapital med op til i alt nom. 200.000.000 kr.

Såvel generalforsamlingens beslutning om kapitalnedsættelse som bestyrelsens beslutning om at udnytte sin bemyndigelse til at forhøje selskabets kapital med 132.144 kr. blev registreret hos Erhvervsstyrelsen den 11. december 2015. Efter registrering af kapitalforhøjelsen udgjorde bankens aktiekapital nom. 242.264.000 kr. fordelt på 121.132.000 stk. aktier af nom. 2 kr., hvilket således var status pr. 31. december 2015.

Der henvises til Aktionærinformation for yderligere information om Danske Andelskassers Banks aktier.

” Den væsentligste baggrund for bankens tilfredsstillende likviditetssituation er et betydeligt indlånsoverskud.

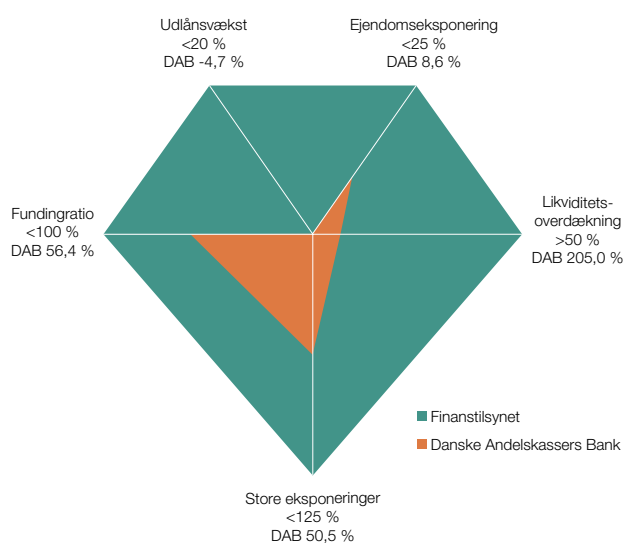
Ansvarlig kapital (mio kr.)



Tilsynsdiamanten

Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som institutterne som udgangspunkt bør ligge inden for. Opgørelse af tilsynsdiamantens grænseværdier for Danske Andelskassers Bank A/S fremgår nedenfor. Danske Andelskassers Bank A/S overholder alle grænseværdier.

Tilsynsdiamant pr. 31. december 2015



Kapital og individuelt solvensbehov

Kapitalplan

Den løbende implementering af CRR, indfasningen af kapitalbuffer samt overgangsregler for medregning af statslig hybrid kernekapital optaget i henhold til Bankpakke II, hvor denne ikke kan medregnes i kapitalgrundlaget efter 31. december 2017, har medført, at banken planmæssigt arbejder med at styrke den egentlige kernekapital og kernekapital fremover.

Som led heri blev den egentlige kernekapital styrket med brutto 165 mio. kr. ved fortegningsretsemissionen i december 2015. Herudover blev kernekapitalen ligeledes i december 2015 styrket med brutto 232 mio. kr. ved udstedelse af hybride kernekapitalinstrumenter. En betydelig del af provenuet herfra blev anvendt til samtidig delindfrielse af det statslige hybride kernekapital fra nom. 400 mio. kr. til nom. 120 mio. kr. Det er bankens hensigt at udstede yderligere hybride kernekapitalinstrumenter eller foretage anden styrkelse af kapitalgrundlaget med henblik på fuld indfrielse af det resterende statslige hybride kernekapital. Restprovenuet på 44 mio. kr. fra udstedelsen af hybride kernekapitalinstrumenter vil i løbet af 2016 blive søgt anvendt til restindfrielse

af det statslige hybride kernekapital. Indtil indfrielsen foretages, indgår restprovenuet i bankens kapitalgrundlag og påvirker kapitalprocenten pr. 31. december 2015 med 0,5 procentpoint.

Forventningerne til bankens kapitalgrundlag er baseret på den prognosticerede indtjening frem til 2020, hvor der navnlig krytter sig usikkerhed til udviklingen i udlånet, nedskrivningsniveauet og bankens individuelle solvensbehov. Herudover vil de ændrede nedskrivningsregler i 2018 efter IFRS 9 samt samfundsøkonomien og markedet generelt få betydning for bankens resultat og solvensbehov. Væsentlige ændringer i disse faktorer vil kunne medføre revurdering af kapitalplanen.

Kapitalgrundlag

Danske Andelskassers Bank A/S havde pr. 31. december 2015 en kapitalprocent på 15,1 % mod 15,7 % i 2014. Den samlede kapitalprocent er dermed faldet med 0,6 procentpoint.

Der henvises til note 29 for oplysning om sammensætningen af kapitalgrundlaget og risikoeksponeringerne.

Det individuelle solvensbehov søjle II

Bankens individuelle solvensbehov opgøres efter Finanstilsynets 8+ tilgang. Denne tilgang antager, at minimumskapitalkravet på 8 % som udgangspunkt dækker bankens almindelige risici vedrørende risikotyperne kreditrisiko, markedsrisiko og operationel risiko. Finanstilsynet har opstillet en række benchmark for, hvornår det som udgangspunkt antages, at 8 % kravet ikke er tilstrækkeligt til at dække en forøget risiko. Forøget risiko ses typisk på kreditområdet.

Af nedenstående tabel fremgår minimumskapitalkravet for de enkelte risikotyper:

Individuelt solvensbehov	2015		2014	
	MDKK	% af RE	MDKK	% af RE
Minimumskapitalbehov	629	8,0 %	601	8,0 %
Kreditrisiko	282	3,6 %	359	4,8 %
Markedsrisiko	20	0,3 %	20	0,2 %
I alt	931	11,9 %	979	13,0 %

Solvensbehovet viser et fald på 1,1 procentpoint, hvilket skyldes stigningen i risikoeksponeringerne fra 7.509 mio. kr. til 7.867 mio. kr. kombineret med et mindre fald i det tilstrækkelige kapitalbehov fra 979 mio. kr. til 931 mio. kr.

Kapitalkravene og den kapitalmæssige overdækning fremgår af nedenstående tabel:

Kapital, solvensbehov og overdækning	2015	2014
Egentlig kernekapital	11,5%	11,1%
Kernekapital inkl. hybrid kernekapital	15,1%	15,7%
Kapitalprocent	15,1%	15,7%
Kapitalkrav - inkl. søjle II		
Egentlig kernekapital	8,4%	9,0%
Kernekapital inkl. hybrid kernekapital	9,9%	10,5%
Kapitalprocent	11,9%	13,0%
Kapitalmæssig overdækning		
Egentlig kernekapital	3,1%	2,1%
Kernekapital inkl. hybrid kernekapital	5,2%	5,2%
Kapitalprocent	3,2%	2,7%
Kapitalbuffer (mio. kr.)		
Kapitalgrundlag	1.189	1.177
Individuelt solvensbehov	931	979
Kapitalbuffer	258	198

Ved udgangen af 2015 havde banken således en kapitalmæssig overdækning på 3,2 % svarende til 258 mio. kr. Overdækningen på 258 mio. kr. udtrykker dermed det maksimale tab, banken kan absorbere, inden der er behov for ekstra tilførsel af kapital i forhold til lovgivningsmæssige kapitalkrav.

I 2014 havde banken en kapitalmæssig overdækning på 2,7 % svarende til 198 mio. kr.

Usædvanlige forhold

Danske Andelskassers Bank har i løbet af 2015 styrket såvel den egentlige kernekapital som kernekapitalen. Der henvises til omtalen under afsnittet "Kapitalplan" samt afsnittet "Aktiekapital" vedrørende den foretagne kapitalnedsættelse.

Særlige risici

Danske Andelskassers Bank er eksponeret i forhold til forskellige risici, og risikostyring er et væsentligt element i bankens organisation og daglige drift.

Dette er blandt andet beskrevet under Redegørelse for virksomhedsledelse og note 35-40 i nærværende årsrapport, ligesom det er uddybende beskrevet i bankens risikoreport, der er offentliggjort på hjemmesiden: www.andelskassen.dk

Det er bankens vurdering, at der særligt er fem hovedtyper af risici, der har eller kan have væsentlig indflydelse på bankens drift. Disse risikotyper er:

- Kreditrisiko
- Markedsrisiko
- Forretningsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Operationel risiko

Disse risikotyper er nærmere uddybet herunder.

Kreditrisiko

Kreditrisiko er risiko for tab som følge af, at låntagere ikke kan, eller vil, opfylde deres fulde forpligtelser, og at eventuelle sikkerheder ikke i tilstrækkeligt omfang dækker forpligtelserne. Kreditrisikoen udgør den væsentligste risiko i banken, hvorfor den største del af bankens individuelle solvensbehov kan henføres hertil.

Finanstilsynet har i september 2015 været på inspektion i Danske Andelskassers Bank A/S. Der var tale om en funktionsundersøgelse, hvor Finanstilsynet gennemgik udvalgte områder med særligt fokus på kreditrisici vedrørende de største og svageste udlån. Baseret på denne gennemgang vurderede Finanstilsynet, at der var nedskrevet tilstrækkeligt på udlånsporteføljen, men at der trods en væsentlig styrkelse over de senere år fortsat var behov for at styrke de kreditmæssige kompetencer.

Det er på den baggrund ledelsens opfattelse, at bankens kreditstyring, forretningsgange og interne kontroller i væsentligt omfang medfører ensartede og korrekte procedurer for kreditmæssig behandling af bankens eksponeringer, med henblik på at vurdere og opgøre nedskrivningsbehovet i henhold til Finanstilsynets udmeldte praksis om retningslinjer vedrørende opgørelse af individuelle nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier.

En fortsat negativ udvikling inden for brancher, hvor banken har betydelige eksponeringer eller ændring af praksis af den ene eller anden årsag, kan fortsat medføre yderligere nedskrivninger. Fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividende udbetalinger fra boer, er også undergivet væsentlige skøn. Stigende renter vil ligeledes udgøre

en usikkerhed ved måling af værdien af eksponeringer med svag bonitet.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af bankens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsf forholdene. Markedsrisiko opstår på bankens åbne positioner og kan opdeles i renterisiko, valutarisiko og aktierisiko.

Danske Andelskassers Bank handler med og tager positioner i produkter, der indebærer forskellige sådanne markedsbaserede risici. De fleste af disse aktiviteter vedrører relativt enkle produkter, og de mest handlede produkter er rentebaserede produkter, mens banken også handler med børsnoterede aktier og valutainstrumenter.

Banken fører generelt en forsigtig fondspolitik, hvilket er illustreret af, at bankens renterisiko, der angiver risikoen ved en umiddelbar ændring i markedsrenterne på et procentpoint, pr. 31. december 2015 var på 2,1 % af kapitalgrundlaget svarende til 25 mio. kr. Renterisikoen var i al væsentlighed relateret til positioner i danske kroner.

Bankens valutarisiko, der angiver risikoen for, at bankens portefølje af værdipapirer ændres som følge af en ændring i en eller flere valutakurser, er ligeledes lav. Pr. 31. december 2015 var den således opgjort til 0,6 %, hvilket skal ses i sammenhæng med, at størstedelen af bankens værdipapirer er danske.

Danske Andelskassers Bank havde i sin handelsbeholdning, der omfatter aktier til handel med eksempelvis kunder, pr. 31. december 2015 børsnoterede aktier med en værdi på 22 mio. kr. Banken har endvidere af primært samarbejds-mæssige årsager unoterede aktier med en værdi på 341 mio. kr. Bankens aktierisiko er således begrænset til disse aktieposter.

Forretningsrisiko

Forretningsrisiko defineres som risikoen for tab, der opstår i forbindelse med ændringer i eksterne omstændigheder eller begivenheder, der skader Danske Andelskassers Bank's omdømme eller indtjening.

Forretningsrisiko måles på baggrund af udsving i indtægter og udgifter, som ikke direkte kan tilskrives andre risikokategorier.

Det er Danske Andelskassers Bank's mål løbende at have fokus på at opbygge og vedligeholde gode relationer til

alle bankens interessenter: Aktionærer, kunder, leverandører, medarbejdere mv. for derved at minimere risikoen for tab som følge af forretningsrisici.

Banken har en fast procedure for godkendelse af nye produkter således, at banken ikke tilbyder produkter, der ikke behørigt er godkendt forinden af bestyrelsen eller direktionen, afhængigt af det enkelte produkt.

Den complianceansvarlige kontrollerer, at der er udarbejdet forretningsgange inden for de centrale områder af finansiel lovgivning. Det gælder således god skik, investorbekyttelse, forebyggelse af hvidvask og terrorfinansiering, behandling af personoplysninger, medarbejders handler med værdipapirer, kundeklager mv.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen er defineret som risikoen for tab som følge af, at Banken ikke kan honorere betalingsforpligtigelser ved hjælp af normale likviditetsreserver, og herunder at Danske Andelskassers Bank ikke kan overholde betalingsforpligtigelser på grund af manglende funding.

Danske Andelskassers Bank havde pr. 31. december 2015 en likviditetsmæssig overdækning i forhold til kravet i Lov om Finansiell Virksomhed § 152 på 205 % og en likviditetsmæssig opfyldelse af LCR på 236 %. Tilsynsdiamanten grænseværdi for den likviditetsmæssige overdækning er 50 % og likviditetskravet efter LCR er i 2015 på 60 %.

Danske Andelskassers Banks likviditet vurderes således tilfredsstillende.

Operationel risiko

Ved operationel risiko forstås risikoen for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive juridiske risici.

Da Danske Andelskassers Banks primære ressource er medarbejders viden og kompetencer, er banken naturligt eksponeret mod menneskelige fejl og vil også være det fremadrettet. Med henblik på at mindske operationelle risici bliver blandt andet størstedelen af dokumentarbejdet håndteret centralt, ligesom der er iværksat et system med det formål, at alle væsentlige operationelle hændelser bliver indberettet centralt.

Viden ressourcer

Danske Andelskassers Banks videnressourcer kan grundlæggende deles op i fire forskellige kategorier: Kunder, teknologi, processer og medarbejdere.

Kunder

Danske Andelskassers Bank har et tæt samarbejde med kunderne og tilstræber til enhver tid at optimere samarbejdet med disse. Dette sker gennem løbende dialog, der suppleres med en fortløbende kundeundersøgelse. Kunder, der har været til et rådgivningsmøde og har en mailadresse registreret, modtager efterfølgende et kortfattet spørgeskema.

Resultaterne af spørgeskemaerne bruges på flere forskellige måder. Dels er det en måling af kundernes oplevelse af det netop afholdte møde, og dels bruges resultaterne i høj grad til at optimere den fremtidige rådgivning, da kunderne i undersøgelsen får lejlighed til at give udtryk for, hvad der vægtes højest, samt give en indikation af tilfredsheden med rådgivningen i de enkelte filialer og regioner.

Undersøgelsen blev igangsat første gang i 2013, og det er meget tilfredsstillende at konstatere, at privatkunderne i gennemsnit angiver tilfredsheden med kundemøderne til 6,0 på en skala fra 1 til 7 (samme resultat som i 2014), mens erhvervskunder i gennemsnit angiver tilfredsheden til 5,7 efter samme skala, hvilket er en stigning i forhold til 2014, da tallet lå på 5,3.

Banken arbejder til stadighed for at holde et fortsat højt niveau.

Teknologi

Ny teknologi spiller en betydelig rolle i finanssektoren, hvor særligt nye og opdaterede løsninger til mobiltelefoner, i netbank, i pengeautomater o.l. er væsentlige i forhold til kunderne, ligesom det er et væsentligt parameter, at interne systemer er opdaterede og velfungerende.

Danske Andelskassers Bank samarbejder på IT-området med BEC, og dette samarbejde har i 2015 blandt andet resulteret i, at der er sket en yderligere digitalisering af dokumenter, som kunden kan godkende og underskrive digitalt. I forhold til 2014 er der i 2015 således blevet underskrevet 13 % flere dokumenter digitalt. Tilgangen til bankens produkter følger samme udvikling, og det er i 2015 ligeledes blevet muligt at oprette konti og bestille betalingskort via netbanken.

Danske Andelskassers Bank vil også i 2016 lancere nye muligheder og opdatere de eksisterende funktioner, så banken fortsat kan bidrage til at forbedre kundeoplevelsen og gøre det endnu nemmere for kunderne at klare deres daglige bankforretninger selv.

Processer

I 2015 har der været stort fokus på effektivisering af arbejdsprocesser og centralisering af opgaver, ligesom banken har kigget på mulighederne for at minimere og bortrationalisere overflødige arbejdsopgaver. Det gælder blandt andet for en del af de processer, som tidligere lå ude i filialerne. I den forbindelse har Danske Andelskassers Bank blandt andet oprettet et KundeServicecenter, som tager sig af de kunder, der af forskellige årsager har begrænsede bankforretninger i banken og derfor ofte har et andet behov for rådgivning end de kunder, der betjenes i filialerne. KundeServicecentret betjener primært kunderne via telefon, netbank og mail. Målet er, at filialmedarbejderne får frigjort tid til deres kerneopgave: At yde kunderne god rådgivning.

Derudover er der i det forgangne år løbende arbejdet henimod en endnu højere effektivitet og kvalitet i dokumenthåndteringen og opgaveløsningen generelt. Procesoptimeringen vil også pågå gennem 2016.

Medarbejdere

Danske Andelskassers Banks væsentligste ressourcer er den viden, de kompetencer og de holdninger, der ligger hos bankens medarbejdere. Det er afgørende for banken at tiltrække og fastholde medarbejdere, der dels har den rette viden, dels har den rette tilgang til opgaverne og kunderne – herunder ikke mindst et ønske om at gøre det bedst muligt for kunderne og de lokalområder, banken er engageret i.

Siden 2013 har banken foretaget en løbende tilpasning og optimering af organisationen, og også i 2015 er antallet af medarbejdere faldet, så banken pr. 31. december 2015 havde 373 ansatte med en gennemsnitsalder på 48 år. Grundet en ændret kundeadfærd med en langt højere grad af selvbetjening samt et reduceret forretningsomfang har det også i 2015 været nødvendigt med opsigelser som et led i bestræbelserne på at spare omkostningskroner. Opsigelserne er i høj grad indgået som frivillige pensionsaftaler og fratrædelsesaftaler. Aftalerne og fratrædelsesaftalerne har været fordelt i både filialnettet og i hovedkontorets administrative afdelinger.

I lighed med tidligere år er der også i det forgangne år ansat finansøkonomer, der efter uddannelsen står klar til at overtage og udbygge kundeporteføljerne. Disse ansættelser er et led i en strategi om, at banken forsøger at uddanne egne rådgivere til afdelinger, hvor der mangler. Samtidig er det et forsøg på at hindre gennemsnitsalderen på medarbejderne i at stige. Efter endt uddannelse går en stor del af finansøkonomerne i gang med en HD-uddannelse. Dette skal sikre et højt uddannelsesniveau i banken, hvorved kunderne oplever rådgivning på højt niveau.

Projektet "God ledelse", der blev introduceret i 2014, har kørt på et lidt lavere niveau i 2015, men der bliver igen sat

fokus på området i 2016, herunder på ledernes adfærd, ligesom udvikling af ledelsesmæssige kompetencer vil blive et fokusområde, så udviklingen i banken sikres. Projektet er vigtigt, al den stund det skal være med til at give lederne de rette betingelser for at udføre hensigtsmæssig ledelse.

Medvirkende til den løbende opkvalificering af medarbejdere er desuden sammenlægninger af filialer til større enheder, der sikrer medarbejderne bedre muligheder for kompetenceudvikling, sparring og fleksibilitet i forhold til møder, uddannelse og privatliv.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke fra regnskabsårets afslutning og frem til datoen for denne årsrapport indtrådt forhold, som væsentligt påvirker vurderingen af årsrapporten.

Forventninger til 2016

År 2016 forventes at blive præget af fortsat ustabilitet særligt inden for landbrugssektoren, hvor Danske Andelskassers Bank er særligt eksponeret. I forhold til Danske Andelskassers Bank's primære markedsområder – uden for de større byer i Jylland og på Fyn – forventes det stadig, at markedsudviklingen generelt ikke vil have samme styrke som resten af landet. Det private forbrug vil være en nøgle i den sammenhæng, ligesom det vil være det for mange af Danske Andelskassers Banks erhvervskunder, der primært opererer på det indenlandske marked. Det skal i den forbindelse bemærkes, at Danske Andelskassers Bank som pengeinstitut er afhængig eller stærkt påvirket af den samfundsøkonomiske udvikling, og at en negativ konjunkturudvikling naturligt vil have en negativ effekt for banken.

En fortsat negativ udvikling inden for brancher, hvor banken har betydelige eksponeringer eller ændring af praksis af den ene eller anden årsag, kan medføre yderligere nedskrivninger. Fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividende udbetalinger fra boer, er også undergivet væsentlige skøn. Stigende renter vil ligeledes udgøre en usikkerhed ved måling af værdien af eksponeringer med svag bonitet.

Den generelle usikkerhed på de finansielle markeder kan herudover have en væsentlig indflydelse på bankens obligationsbeholdning.

Danske Andelskassers Bank har gennem de senere år optimeret og ændret organisationen betydeligt, og resultaterne af dette ventes at blive endnu tydeligere i 2016 gennem øget effektivitet og kvalitet. Det vil også fremadrettet være nød-

vendigt med forskellige tiltag for at sikre en langsigtet, holdbar forretning og dermed et fortsat godt tilbud til bankens kunder og lokalområder.

Banken forventer i 2016 en basisindtjening mellem 220 – 240 mio. kr. trods de markedsmæssige vilkår.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar (CSR)

I henhold til gældende lovgivning offentliggør Danske Andelskassers Bank hvert år en rapport om samfundsansvar – en såkaldt CSR-rapport – i forbindelse med offentliggørelsen af bankens årsrapport.

”CSR-rapport 2015 for Danske Andelskassers Bank A/S-koncernen” samt bankens øvrige CSR-rapporter fra og med 2009 kan ses på Danske Andelskassers Banks investorsider:

<http://investor.andelskassen.dk/samfundsansvar.cfm>

Lovpligtig redegørelse for status på opfyldelse af måltal for det underrepræsenterede køn - Ligestilling

Under henvisning til § 135a i Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. er der udarbejdet følgende lovpligtige redegørelse:

Bestyrelsen for Danske Andelskassers Bank drøfter løbende sammensætningen af bankens ledelsesfunktioner, herunder struktur, sammensætning, kvalifikationskrav og mangfoldighed i ledelsesprofiler.

Det er bestyrelsens ønske, at ledelsespositionerne sammensættes bredt i forhold til køn, erfaring og kulturel baggrund mv., da det er bestyrelsens opfattelse, at forskellige

kompetencer og synspunkter skaber de bedste muligheder for udvikling af banken. Ønsket om mangfoldighed og ligestilling må dog aldrig gå forud for ansættelsen af den bedst egnede kandidat til den enkelte stilling.

For at sikre en relativt ligelig kønsmæssig sammensætning af ledelsesorganerne har bestyrelsen – med udgangspunkt i Lov om finansiell virksomhed § 79a – primo 2014 vedtaget en politik for ligestilling i banken. Politikken opstiller måltal for andelen af det underrepræsenterede køn på de forskellige ledelsesniveauer samt retningslinjer for, hvordan andelen af det underrepræsenterede køn kan øges.

Måltal for andel af det underrepræsenterede køn i den øverste ledelse

De generalforsamlingsvalgte medlemmer af Danske Andelskassers Banks bestyrelse er fordelt med 87,5 % mænd og 12,5 % kvinder. Det er bestyrelsens mål, at fordelingen mellem kønnene senest efter generalforsamlingen i 2017 er således, at det underrepræsenterede køn udgør mindst 40 % af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

Politik for andel af det underrepræsenterede køn i øvrige ledelsesniveauer

Danske Andelskassers Bank opererer med tre ledelsesniveauer: direktion, afdelingsdirektører eller -chefer/regionsdirektører og afdelingsledere/filialdirektører.

Bestyrelsen har opsat følgende målsætning for andelen af det underrepræsenterede køn, hvor de tre øverste ledelsesniveauer ses samlet:

Ledelsesniveauer	Antal ledere ultimo 2015	Andel af det underrepræsenterede køn	Måltal for andel af det underrepræsenterede køn ultimo 2017
1. Direktion	2	0 %	0 %
2. Afdelingsdirektører eller -chefer/ regionsdirektører	12	34 %	40 %
3. Områdechefer/filialdirektører	41		

Redegørelse for manglende opfyldelse

Det bemærkes, at Danske Andelskassers Bank har et generelt ønske om stabilitet på de øverste ledelsesniveauer, hvorfor der naturligt sker en langsommere udskiftning end på de lavere ledelsesniveauer, og at måltallene skal ses på baggrund heraf.

For at opnå opfyldelse af måltallene har Danske Andelskassers Banks opstillet krav om, at der som udgangspunkt altid skal være mindst en kandidat af det underrepræsenterede køn på kandidatlistor ved rekruttering til ledelsesstillinger.

For at sikre opfyldelse af målene er det endvidere vigtigt for Danske Andelskassers Bank, at alle bankens medarbejdere, uanset køn, oplever, at de har de samme muligheder for karriere i forbindelse med besættelse af lederstillinger samt samme muligheder for at kunne udnytte deres kompetencer bedst muligt. Alle medarbejdere skal have mulighed for at udvikle faglige og personlige kompetencer gennem deltagelse i eksempelvis videreuddannelse og netværk.

De årlige udviklingssamtaler, der holdes på alle niveauer i organisationen, ses som et væsentligt grundlag for opnåelse

af måltallene gennem løbende opfølgning og igangsætning af aktiviteter.

Resultater

I perioden fra ultimo 2014 til ultimo 2015 er der ikke sket ændringer i sammensætningen af direktionen og dermed ikke i ledelseslag 1. For så vidt angår ledelsesniveau 2 og 3 er den kønsmæssige sammensætning stort set uændret. Banken vil løbende følge op og rapportere på udviklingen.

Lovpligtig redegørelse for god virksomhedsledelse samt efterlevelse af Finansrådets ledelseskodeks

Denne lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse dækker perioden 1. januar til 31. december 2015.

Danske Andelskassers Banks bestyrelse og direktion søger til stadighed at optimere bankens ledelses- og kontrolorganer, sådan at de bidrager til en tilfredsstillende udvikling for banken. Vurdering og optimering sker løbende hen over året.

Danske Andelskassers Bank opererer bl.a. i henhold til Lov om finansiel virksomhed, selskabsloven, årsregnskabsloven, værdipapirhandelsloven, NASDAQ OMX Copenhagens regler for udstedere af aktier, bankens vedtægter, anbefa-

linger for god selskabsledelse samt Finansrådets ledelseskodeks. Disse regler og anbefalinger mv. er et væsentligt grundlag for den ledelsesmæssige struktur og udførelse i banken. Hertil kommer en løbende udvikling gennem implementering af best practice fra andre finansielle virksomheder og sparring med eksterne konsulenter mv.

Anbefalinger for god selskabsledelse

Danske Andelskassers Bank har siden årsregnskabsaflæggelsen i 2009 årligt forholdt sig til de til enhver tid aktuelle anbefalinger for god selskabsledelse. Dette er sket i form af særskilte corporate governance-rapporter på bankens hjemmeside. Rapporten vedrørende perioden 1. januar - 31. december 2015 kan ses på <http://investor.andelskassen.dk/corporategovernance-and-csr.cfm>

Rapporten er lavet med udgangspunkt i Komiteen for god Selskabsledelses anbefalinger af 6. maj 2013 med mindre opdateringer af pkt. 1.1.2 i maj 2014, og banken stiller sig generelt positiv i forhold til anbefalingerne og vurderer god ledelse som en afgørende parameter i forhold til en virksomheds udvikling.

Danske Andelskassers Bank følger således hovedparten af de 47 anbefalinger. Følgende 2 anbefalinger følger banken dog alene delvist eller slet ikke.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
3.1.1. Det anbefales, at bestyrelsen årligt redegør for <ul style="list-style-type: none"> • hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver, • sammensætningen af bestyrelsen, samt • de enkelte medlemmers særlige kompetencer. 		X		Danske Andelskassers Bank har udarbejdet en kompetenceprofil for bestyrelsen, der er offentliggjort på bankens hjemmeside, hvor sammensætningen af bestyrelsen ligeledes kan ses. Danske Andelskassers Banks årsrapport indeholder endvidere oplysninger om de enkelte bestyrelsesmedlemmers baggrund og forudsætninger, herunder øvrige ledelseshverv. Danske Andelskassers Bank finder imidlertid, at bestyrelsen skal vurderes samlet, da der er tale om et tæt samarbejde, og banken har derfor ikke offentliggjort information om de enkelte medlemmers særlige kompetencer.
3.1.5. Det anbefales, at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.			X	Anbefalingen følges ikke, idet bestyrelsen vurderer, at den nuværende valgordning sikrer kontinuitet og stabilitet i bestyrelsesarbejdet. Valg til bestyrelsen sker for to år ad gangen med halvdelen af bestyrelsen på valg hvert år.

Finansrådets ledelseskodex

Finansrådet udarbejdede i 2013 et ledelseskodex med anbefalinger til medlemsvirksomhederne. Anbefalingerne rækker længere, end lovgivningen og anbefalingerne fra Komitéen for Selskabsledelse tilsiger.

Ligesom det gør sig gældende for anbefalingerne for god selskabsledelse, stiller banken sig generelt positivt til anbefalingerne og anser disse som en naturlig forlængelse af anbefalingerne for god selskabsledelse.

Redegørelsen vedrørende Finansrådets ledelseskodex fremgår af særskilt rapport. Rapporten vedrørende perioden 1. januar - 31. december 2015 kan ses på <http://investor.andelskassen.dk/corporategovernance-and-csr.cfm>

Rapporten er lavet med udgangspunkt i Finansrådets anbefalinger, og Danske Andelskassers Bank følger alle anbefalinger.

Risikostyring

Risikostyring er et væsentligt fokusområde for Danske Andelskassers Bank, og der henvises grundlæggende til bankens risikorapport, der er offentliggjort på bankens hjemmeside www.andelskassen.dk.

Endvidere henvises i nærværende årsrapport til noterne 35-40, der indeholder en supplerende beskrivelse af risikotyper og risikostyring, samt afsnittet Særlige risici.

Det følgende er alene en kort opsummering af væsentlige punkter herfra.

Risikoprofil

Danske Andelskassers Bank har som mål, at der er sammenhæng mellem de risici, banken påtager sig, og bankens vision, mission og strategi tillige med bankens kapitalgrundlag. Risici og risikoappetit på de enkelte risikotyper udspringer således af bankens overordnede strategiske målsætninger som fastsat af bestyrelsen.

Ansvarsfordeling

Danske Andelskassers Bank har en tostrengt ledelsesstruktur, hvor bestyrelsen har formuleret et sæt af skriftlige retningslinjer til direktionen, der klart specificerer ansvars- og dispositionsmulighederne for henholdsvis bestyrelse og direktion. Bestyrelsen fastsætter således de overordnede politikker, mens direktionen er ansvarlig for bankens daglige ledelse.

Bestyrelsen skal sikre, at Danske Andelskassers Bank har den rette organisation, herunder adskillelse mellem de en-

heder, som pådrager banken risici og de enheder, som varetager bankens risikostyring. Bestyrelsen har desuden det overordnede ansvar for afgrænsning og styring af bankens risici, ligesom det er bestyrelsen, som fastlægger risikopolitikker og grænser for alle væsentlige risikotyper. Der rapporteres regelmæssigt til bestyrelsen med henblik på at give bestyrelsen mulighed for at kontrollere, om de samlede risikopolitikker og de fastsatte grænser bliver overholdt.

Direktionen er ansvarlig for den daglige ledelse af banken. Dette indebærer blandt andet at direktionen opstiller specifikke instrukser for koncernens risici og koncernens praksis vedrørende risikostyring, ligesom direktionen kan delegerer dele af beføjelserne i retningslinjerne videre til de relevante fagområder. Direktionen rapporterer regelmæssigt til bestyrelsen om bankens risikoeksponeringer.

Revision

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, med det regnskabs- og revisionskyndige medlem som født medlem, som har til opgave at overvåge og kontrollere revisionen samt regnskabs- og revisionsmæssige forhold tillige med at forberede bestyrelsens behandling af regnskabs- og revisionsrelaterede emner.

Bankens interne revisionsafdeling refererer til bestyrelsen og rapporterer til bestyrelsen og direktionen. Intern revisionsarbejde tager udgangspunkt i den af bestyrelsen godkendte årsplan og omfatter bl.a. stikprøvevis revision af forretningsgange og interne kontroller på væsentlige og risikofyldte områder, herunder i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Koncernens uafhængige revisor vælges på den ordinære generalforsamling for ét år ad gangen. Revisionens fokus drøftes årligt mellem bestyrelsen og revisorerne efter indstilling fra revisionsudvalget. Revisorerne aflægger rapport til den samlede bestyrelse minimum to gange om året og derudover umiddelbart efter konstatering af eventuelle forhold, som bestyrelsen bør forholde sig til. Revisorerne deltager i bestyrelsesmøder i forbindelse med aflæggelse af rapporter til bestyrelsen.

Forud for indstilling til valg på generalforsamlingen foretager bestyrelsen i samråd med direktionen en vurdering af den eksterne revisors uafhængighed, kompetencer og lignende.

Risikoudvalg

Bestyrelsen har nedsat et risikoudvalg, som har til opgave at forberede bestyrelsens arbejde med henblik på at sikre, at bestyrelsen er bevidst om risici, når der træffes forretningsmæssige beslutninger i bestyrelsen.

Udvalget rådgiver herunder bestyrelsen om bankens overordnede nuværende og fremtidige risikoprofil og strategi og

bistår bestyrelsen med at påse, at bestyrelsens risikostrategi implementeres korrekt i organisationen.

Risikoudvalget gennemgår tillige bankens solvensbehovs-opgørelse og afgiver herunder anbefalinger til bestyrelsen vedrørende tilstrækkeligheden af bankens kapitalressourcer.

Udvalget vurderer herudover om bankens produkter og tjenesteydelser er i overensstemmelse med bankens forretningsmodel og risikoprofil, ligesom udvalget vurderer incitamenterne ved bankens aflønningsstruktur.

Risiko- og complianceansvarlige

I henhold til Lov om finansiel virksomhed har Danske Andelskassers Bank etableret funktioner som henholdsvis risiko- og complianceansvarlig. Begge funktioner fungerer uafhængigt og refererer til bankens direktion.

Den risikoansvarlige skal have et samlet overblik over banken og bankens risikoeksponeringer samt risici hidrørende fra outsourcete funktioner med henblik på at kunne vurdere, om der er betryggende styring heraf og skal sikre, at alle væsentlige risici, der går på tværs af organisationen identificeres, måles, håndteres og rapporteres korrekt.

Den complianceansvarliges ansvarsområde er at sikre, at der er etableret metoder og procedurer, der er egnede til at opdage og mindske risikoen for, at banken bliver pålagt sanktioner, at banken lider tab af omdømme, eller at banken eller bankens kunder lider væsentlige økonomiske tab som følge af manglende overholdelse af den for banken gældende lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt (compliance risici).

Whistleblower-ordning

Som en del af implementeringen af CRD IV er det blevet lovkrav for danske pengeinstitutter at have en såkaldt whistleblower-ordning, der giver medarbejdere og bestyrelsesmedlemmer mulighed for anonymt at rapportere om overtrædelser af gældende regulering og lignende. Whistleblower-ordningen i Danske Andelskassers Bank A/S blev etableret den 1. september 2014 i samarbejde med IT-virksomheden Human Time A/S. Ordningen er forankret i bankens compliancefunktion. Der er i 2015 ikke sket rapportering om overtrædelser via whistleblower-ordningen eller i øvrigt.

Bestyrelsens sammensætning og dens funktion

Danske Andelskassers Banks bestyrelse består af otte generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer og tre medar-

bejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, der er ligestillede med de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i bestyrelsesarbejdet. Ingen af bestyrelsesmedlemmerne deltager i den daglige ledelse af banken, og samtlige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige i henhold til Komiteen for god selskabsledelses definition. I henhold til samme definition er de tre medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer ikke at betragte som uafhængige.

På generalforsamlingen i 2016 er fire af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer på valg. Vedtægterne fastsætter en aldersgrænse på 70 år. Ingen, der har nået denne alder, kan vælges eller genvælges til bestyrelsen.

Kandidater til bestyrelsen kan indstilles af bestyrelsen og af enhver stemmeberettiget aktionær. Det er dog alene bestyrelsen, der indstiller kandidater til den lovpligtige bestyrelsespost som revisionskyndigt bestyrelsesmedlem.

Bestyrelsen har udarbejdet en kompetenceprofil for bestyrelsen og vurderer løbende, om der er behov for at ajourføre bestyrelsens kompetencer i henhold hertil. Kompetenceprofilen kan ses på investor.andelskassen.dk og tilstræbes anvendt ved indstilling af nye kandidater til bestyrelsen.

De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er alle valgt for en fire-årig periode. To af de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er valgt i 2012 og er på valg i 2016, og ét medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem er valgt i 2014 og dermed på valg i 2018.

Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen for Danske Andelskassers Bank varetager den overordnede strategiske ledelse af banken.

Herunder ligger, at bestyrelsen skal fastlægge, hvilke hovedtyper af forretningsmæssige aktiviteter banken skal udføre samt fastlægge bankens risikoprofil og fastlægge politikker for styringen af de væsentligste aktiviteter og de risici, der er knyttet hertil.

Bestyrelsen fører endvidere tilsyn med direktionen, der skal forestå den daglige ledelse af Danske Andelskassers Bank i overensstemmelse med lovgivningens bestemmelser, herunder Selskabsloven og Lov om finansiel virksomhed, de af bestyrelsen givne retningslinjer og eventuelle andre mundtlige eller skriftlige anvisninger fra bestyrelsen.

Bestyrelsens formand og næstformand udgør i fællesskab formandskabet, hvis særlige pligter og opgaver mv. er fastlagt i bestyrelsens forretningsorden.

Danske Andelskassers Banks bestyrelse har i 2015 holdt 22 møder, heraf 9 telefoniske møder. Hertil kommer bestyrelsesseminarer mv.

Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen har i april 2015 nedsat fem stående udvalg.

Kommissorierne for alle fem udvalg kan ses på investor.andelskassen.dk.

Revisionsudvalg

Revisionsudvalget er nedsat i henhold til Bekendtgørelse nr. 1393 af 19. december 2011 om revisionsudvalg i virksomheder samt koncerner, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet og skal bl.a. forberede beslutninger i bestyrelsen vedrørende regnskabs- og revisionsmæssige forhold.

Udvalget består af Helle Okholm (formand), Preben Arndal (regnskabs- og revisionskyndigt medlem), Jens J. Hald, Jakob Fastrup, Bent Andersen, Klaus Moltesen Ravn og Anette Holstein Nielsen.

Risikoudvalg

Risikoudvalget er nedsat i henhold til Lov om finansiel virksomhed § 80b og skal forberede bestyrelsens arbejde med henblik på at sikre, at bestyrelsen er bevidst om risici, når der træffes forretningsmæssige beslutninger i bestyrelsen.

Udvalget består af Helle Okholm (formand), Bent Andersen, Anette Holstein Nielsen, Jens J. Hald, Jakob Fastrup og Preben Arndal.

Nomineringsudvalg

Nomineringsudvalget er nedsat i henhold til Lov om finansiel virksomhed § 80a og anbefalingerne om god selskabsledelse som senest opdateret i maj 2013 og skal bl.a. forberede beslutninger i bestyrelsen vedrørende ledelsesorganers struktur og ledelsesmedlemmers kompetencer mv.

Udvalget består af Jakob Fastrup (formand), Asger Pedersen, Poul Weber, Klaus Moltesen Ravn og Lona Linding.

Vederlagsudvalg

Vederlagsudvalget er nedsat i henhold til bl.a. Lov om finansiel virksomhed § 77c og skal bl.a. forberede beslutninger i bestyrelsen vedrørende vederlags- og aflønningsmæssige forhold.

Udvalget består af Jakob Fastrup (formand), Poul Weber, Asger Pedersen og Palle Iversen.

Lokalstrategiudvalg

Lokalstrategiudvalget er nedsat på baggrund af et ønske i bestyrelsen om et udvalg, der har særligt fokus på, hvad det vil sige at være lokal for Danske Andelskassers Bank.

Udvalget består af Lona Linding (formand), Jakob Fastrup, Poul Weber og Asger Pedersen.

Bestyrelsen har endvidere nedsat to midlertidige udvalg.

Market Maker-udvalg

Market Maker-udvalget har til opgave at følge udviklingen i sigtelsen mod banken for overtrædelse af Værdipapirhandelslovens § 39, da sigtelsen og forløbet omkring denne vurderes af væsentlig betydning for banken.

Udvalget består af Jakob Fastrup (formand), Bent Andersen, Jens J. Hald, Helle Okholm og Palle Iversen.

Kapitaludvalg

Kapitaludvalget blev i 2015 nedsat som følge af, at Danske Andelskassers Bank ønskede at indhente ekstern kapital delvist via aktieemission med fortegningsret og delvist via optagelse af Tier 1 kapital. Udvalget har til opgave løbende at følge udviklingen i bankens indhentelse af ekstern kapital.

Udvalget består af Jakob Fastrup (formand), Jens J. Hald, Bent Andersen og Helle Okholm.

Information om bestyrelsesmedlemmer

Advokat Jakob Fastrup

Formand



Født 1957

Valgt til bestyrelsen: 2006
(formand siden 2008)

Udløb af nuværende valg-
periode: 2017

Aktier i Danske Andelskas-
sers Bank: 22.655 stk.



Nuværende ledelsesposter:
Partner, direktør og bestyrel-
sesmedlem i Midtadvokaterne
A/S. Bestyrelsesformand i
Danmark på Vippen.

Tidligere ledelsesposter
inden for de seneste fem år:
Bestyrelsesformand for SDA,
I.B og Co. A/S, I.B. Holding
ApS, I.B Gruppen Holding
A/S, I.B Medier A/S og I.B
Facilities A/S. Næstformand
i Andelskassen MidtVest.
Bestyrelsesmedlem i Effect
Denmark A/S, Capacity
Ejendomme A/S, Advokat-
forum A/S. Direktør i
Advokatforum A/S og B.B.J.
Holding ApS. Næstformand i
Garanti Invest A/S.

Gårdejer og konsulent Jens Jørgensen Hald

Næstformand



Født 1946

Valgt til bestyrelsen: 2003
(næstformand siden 2010)

Udløb af nuværende valg-
periode: 2016

Aktier i Danske Andelskas-
sers Bank: 3.440 stk.



Nuværende ledelsesposter:
Direktør i JJHald Consul-
ting, JMN spolka cywilna
S.Z.O.O, Polen og HKZ
Agro Processing Company
Limited Uganda samt HKZ
Agro Processing Company
Limited, United Arab Emira-
tes (UAE) Dubai. Formand for
Waterteck Ltd., der opererer
ud fra Kampala, Uganda.
Stifter af Ulfix ApS. og K/S
Opton Solenergi Antwerpen.

Tidligere ledelsesposter
inden for de seneste fem
år: Bestyrelsesformand i
Andelskassen Østjylland.
Næstformand i SDA.

Statsautoriseret revisor Preben Arndal

Regnskabs- og
revisionskyndigt medlem



Født 1952

Valgt til bestyrelsen: 2011

Udløb af nuværende valg-
periode: 2016

Aktier i Danske Andelskas-
sers Bank: 2.640 stk.



Nuværende ledelsesposter:
Direktør i Centrumrevision
ApS.

Tidligere ledelsesposter
inden for de seneste fem
år: Bestyrelsesmedlem i
Centrumrevision. Bestyrel-
sesformand i Oure-Vejstrup
Andelskasse. Bestyrelses-
medlem i SDA.

Fhv. direktør i DLR Kredit Bent Andersen



Født 1948

Valgt til bestyrelsen: 2015

Udløb af nuværende valg-
periode: 2017

Aktier i Danske Andelskas-
sers Bank: 19.530 stk.



Nuværende ledelsesposter:

Bestyrelsesmedlem i Spare-
kassen Sjælland og Spare-
kassen Fyn.

Tidligere ledelsesposter
inden for de seneste fem år:
Administrerende direktør i
DLR Kredit. Medlem af be-
styrelsen i VP Securities A/S,
Realkreditrådet, e-nettet
Holding A/S og e-nettet A/S.

**CFO
Helle Okholm**



Født 1965

Valgt til bestyrelsen: 2013

Udløb af nuværende valgperiode: 2016

Aktier i Danske Andelskassers Bank: 4.000 stk.



Nuværende ledelsesposter:
Nordisk CFO i Bluegarden Holding A/S, bestyrelsesmedlem i Lokaltog A/S, Bluegarden AS (Norge) og Bluegarden AB (Sverige).

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:
Medlem af Revisornævnet udpeget af DI.

**Fhv. amtsborgmester
og frugtavler
Poul Erik Weber**



Født 1949

Valgt til bestyrelsen: 2009

Udløb af nuværende valgperiode: 2017

Aktier i Danske Andelskassers Bank: 2.640 stk.



Nuværende ledelsesposter:
Formand for: Vingsted Hotel og Konferencenter, DGI-Huset Herning A/S, Svendborg Museum og Rådet for socialt udsatte borgere i Svendborg Kommune. Bestyrelsesmedlem i VDK Holding.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:
Bestyrelsesformand for Andelskassen Fyn. Bestyrelsesmedlem i SDA, Film Fyn, Værkstedets Skole i Kværndrup samt DGI Huse- og Haller.

**Gårdejer
Asger Pedersen**



Født 1955

Valgt til bestyrelsen: 2006
(SDA bestyrelse: 2002 - 2006)

Udløb af nuværende valgperiode: 2016

Aktier i Danske Andelskassers Bank: 2.640 stk.



Nuværende ledelsesposter:
Leder af eget landbrug. Bestyrelsesmedlem i Polen Invest og DMU.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:
Bestyrelsesformand i Outrup Andelskasse. Bestyrelsesmedlem i SDA, Danespo Holding A/S, VK Kartoffler A/S, Agro & Ferm A/S, Outrup Erhvervs Invest ApS, Dansk Landbrugs Grovvarerelskab A.M.B.A. (DLG), Lammefjordens Kartoffelcentral A/S, Dangrønt Products A/S.

**Cheføkonom
Klaus Moltesen Ravn**



Født 1976

Valgt til bestyrelsen: 2015

Udløb af nuværende valgperiode: 2017

Aktier i Danske Andelskassers Bank: 41.970 stk.



Nuværende ledelsesposter:
Ingen

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:
Bestyrelsesmedlem i Grøndal Svineproduktion A/S. Medstifter af Systematisk Valuta Invest A/S. Bestyrelsesmedlem i Sydjyllands Fond.

**Kunderådgiver
Palle Iversen**

Medarbejdervalgt
bestyrelsesmedlem



Født 1959

Valgt til bestyrelsen: 2012

Udløb af nuværende valg-
periode: 2016

Aktier i Danske Andelskas-
sers Bank: 10.327 stk.



Nuværende ledelsesposter:
Ingen

Tidligere ledelsesposter
inden for de seneste fem år:
Ingen

**Souschef
Lona Linding**

Medarbejdervalgt
bestyrelsesmedlem



Født 1959

Valgt til bestyrelsen: 2012

Udløb af nuværende valg-
periode: 2018

Aktier i Danske Andelskas-
sers Bank: 10.464 stk.



Nuværende ledelsesposter:
Ingen

Tidligere ledelsesposter
inden for de seneste fem
år: Byrådsmedlem i Billund
Kommune.

**Kunderådgiver
Anette Holstein Nielsen**

Medarbejdervalgt
bestyrelsesmedlem



Født 1960

Valgt til bestyrelsen: 2012

Udløb af nuværende valg-
periode: 2016

Aktier i Danske Andelskas-
sers Bank: 10.464 stk.



Nuværende ledelsesposter:
Ingen

Tidligere ledelsesposter
inden for de seneste fem år:
Ingen

Direktion

Danske Andelskassers Banks direktion forestår den daglige ledelse af banken i overensstemmelse med gældende lovgivning, de af bestyrelsen vedtagne politikker og givne retningslinjer samt eventuelle mundtlige eller skriftlige anvisninger fra bestyrelsen.

Danske Andelskassers Banks direktion består af administrerende direktør Jan Pedersen og viceadministrerende direktør Tomas Michael Jensen, der i fællesskab varetager direktionens opgaver.

Jan Pedersen

Administrerende direktør



Født 1964

Ansæt i Danske Andelskassers Bank A/S: 2010

Medlem af direktionen: 2010

Aktier i Danske Andelskassers Bank: 97.542 stk.



Nuværende ledelsesposter:
Bestyrelsesmedlem i Bankernes EDB Central (BEC), DLR Kredit A/S og Næstformand i Sparinvest Holdings SE. Bestyrelsesformand i DAB Invest A/S og DAB Invest 2 A/S. Bestyrelsesformand og direktør i Komplementar- anpartsselskabet Villa Prisme – Bargemon.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:
Adm. direktør BNP Paribas Cardif Forsikring. Viceadministrerende direktør i SDA og Danske Andelskassers Bank.

Uddannelse:
Cand.merc. i afsætningsøkonomi fra Handelshøjskolen i Aarhus, Executive program på Columbia Business School (NY), Diploma in Business Excellence (DBE) i regi af Presidents Institute og Executive Board Programme fra Insead.

Tomas Michael Jensen

Viceadministrerende direktør



Født 1970

Ansæt i Danske Andelskassers Bank A/S: 2011

Medlem af direktionen: 2012

Aktier i Danske Andelskassers Bank: 42.506 stk.

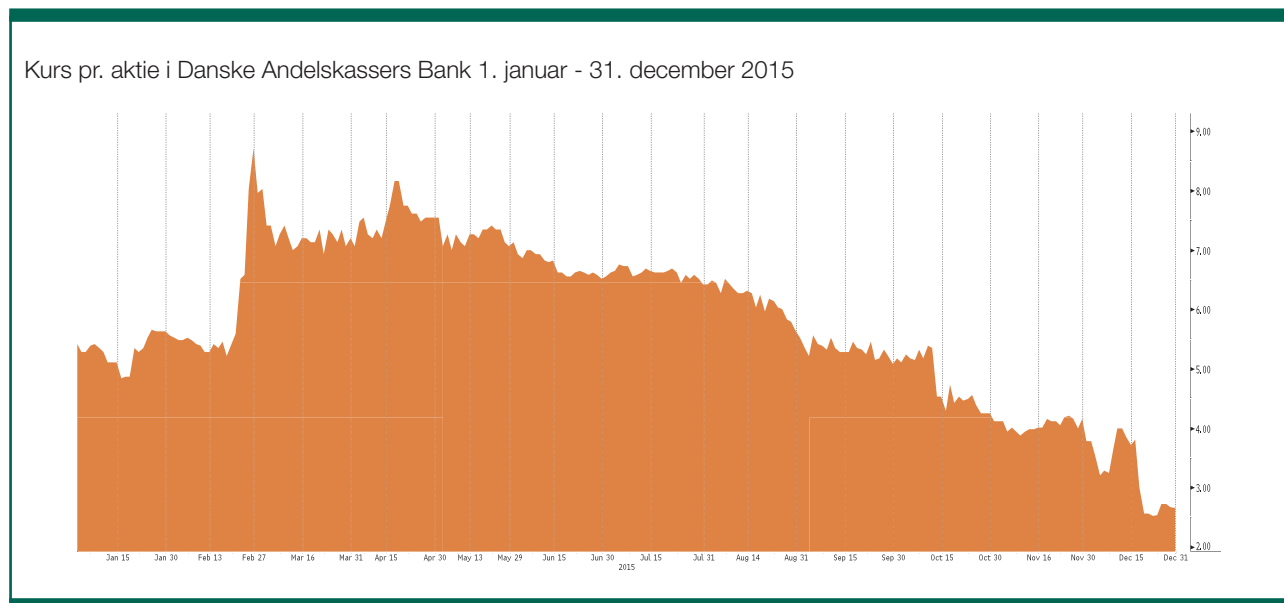


Nuværende ledelsesposter:
Bestyrelsesmedlem i DAB Invest A/S og DAB Invest 2 A/S.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:
Afdelingsdirektør for Indland og landbrug (kredit) i Jyske Bank.

Uddannelse:
Cand.oecon. fra Aarhus Universitet, FinansDiplom og HD i økonomistyring og regnskabsvæsen.

Aktionærinformation



Som led i Danske Andelskassers Banks kapitalplan om at styrke bankens kapitalgrundlag og kapitalmæssige sammensætning indkaldte Danske Andelskassers Bank til ekstraordinær generalforsamling den 4. november 2015. På generalforsamlingen blev det vedtaget at nedsætte bankens aktiekapital med nom. 440.480.000 kr. fra nom. 550.600.000 kr. til 110.120.000 kr. til kurs pari til henlæggelse til en særlig reserve ved reduktion af aktiestyktørrelsen fra 10 kr. til 2 kr. samt at indsætte bemyndigelse til bestyrelsen i bankens vedtægter til at forhøje selskabets aktiekapital med op til i alt nom. 200.000.000 kr.

Banken offentliggjorde herefter den 19. november 2015 et prospekt i forbindelse med en garanteret fortegningsretsemission med udbud af 66.072.000 stk. nye aktier á nom. 2,00 til en fast kurs på 2,50 kr. pr. udbudt aktie, svarende til et bruttoprovenu på 165.180.000. Provenuet fra fortegningsretsemissionen blev den 15. december 2015 benyttet til at delindfri bankens statslige hybridlån med 165 mio. kr.

I forlængelse af fortegningsretsemissionen udstedte Danske Andelskassers Bank A/S den 18. december et erhvervsobligationslån i form af Contingent Convertible Bonds (uden konverteringsret) på 232 mio. kr., hvorefter banken den 22. december foretog anden delindfrielse af det statslige hybridlån med 145 mio. kr.

Såvel generalforsamlingens beslutning om kapitalnedsættelse som bestyrelsens beslutning om at udnytte sin bemyndigelse til at forhøje selskabets kapital med 132.144.000 kr. blev registreret hos Erhvervsstyrelsen den 11. december 2015.

Efter registrering af kapitalforhøjelsen udgjorde bankens aktiekapital nom. 242.264.000 kr. fordelt på 121.132.000 stk. aktier af nom. 2 kr., hvilket således var status pr. 31. december 2015.

Aktieinformation

For Danske Andelskassers Banks aktier gælder følgende fakta:

- Fondsbørs: NASDAQ OMX Copenhagen
- Handelssymbol: DAB
- Fondskode: DK0060299063
- Aktiekapital: 242.264.000 kr. (mod 550.600.000 pr. 31. december 2014)
- Nominel styktørrelse: 2 kr. (mod 10 kr. pr. 31. december 2014)
- Antal aktier: 121.132.000 stk. (mod 55.060.000 pr. 31. december 2014)
- Aktieklasser: En
- Antal stemmer pr. aktie: En
- Ihænderhaverpapir: Ja
- Stemmeretsbegrænsning: Nej (mod "ja" pr. 31. december 2014)
- Begrænsninger i omsættelighed: Nej

Den samlede aktiekapital i Danske Andelskassers Bank er optaget til handel og notering på NASDAQ OMX Copenhagen. Kursen på bankens aktie var pr. 31. december 2015 på 2,65 mod 7,90 pr. 31. december 2014. Det svarer til et fald på 66 %.

Hver aktie a nom. 2 kr. giver ret til én stemme på Danske Andelskassers Banks generalforsamlinger.

Den samlede omsætning i Danske Andelskassers Banks aktier på NASDAQ OMX Copenhagen var i 2015 på 8.567.023 stk. aktier, hvilket svarer til en stigning på mere end 89 % i forhold til 2014, hvor omsætningen var på 4.522.172 stk.

Vedtægterne for Danske Andelskassers Bank indeholder ingen grænser for ejerskab. Eventuelle tilbud om overtagelse af bankens aktier vil blive behandlet i henhold til lovgivning og corporate governance-principper herfor.

Det bemærkes, at Danske Andelskassers Bank har indgået aftale om en prisstillerordning med Danske Bank.

Aktionærstruktur

Danske Andelskassers Banks aktier var pr. 31. december 2015 ejet af 29.972 navnenoterede aktionærer (mod 31.148 pr. 31. december 2014).

Som følge af den nedenfor beskrevne fortegningsretsemisjon i november-december 2015 var aktionærstrukturen i Danske Andelskassers Bank A/S pr. 31. december 2015 væsentlig forskellig fra strukturen pr. 31. december 2014.

Aktionærstrukturen var herefter, at 30,96 % af aktierne pr. 31. december 2015 (mod 68,11 % pr. 31. december 2014) var ejet af de 16 fonde, der blev dannet i forbindelse med omdannelsen af SDA-koncernen i 2011, 19,97 % ejedes af Lind Invest ApS (mod 0 % pr. 31. december 2014), 18,14 % ejedes af privatpersoner eller virksomheder (mod 25 % pr. 31. december 2014), 24,69 % ejedes af institutionelle investorer og herunder især samarbejdspartnere (mod 4 % pr. 31. december 2014), mens knap 1,14 % (svarende til 1.384.406 stk. aktier a nom. 2 kr. mod 1.384.406 stk. aktier a nom. 10 kr. pr. 31. december 2015) lå i bankens egenbeholdning (mod 3 % pr. 31. december 2014). Ikke navnenoterede aktier udgjorde pr. 31. december 2015 5,10 %.

Pr. 31. december 2015 ejede følgende aktionærer mere end 5 % af den samlede aktiekapital i Danske Andelskassers Bank:

- Lind Invest ApS ejede 19,97 % af den samlede aktiekapital
- Andelskassen MidtVests Fond (hjemsted i Ikast-Brande Kommune) ejede 5,78 % af den samlede aktiekapital

Herudover havde Farringdon Netherlands BV pr. 31. december 2015, i sin egenskab af kapitalforvalter for Farringdon I, Farringdon Fund II og Blackwell Partners LLC, fået uddelegeret myndighed til diskretionært at udøve de stemmerettig-

heder, der er knyttet til de pågældendes aktier i banken. De samlede stemmerettigheder i Danske Andelskassers Bank A/S udgør 6.671.890 stk. eller 5,5 %.

Fordelingen ændredes i forbindelse med bankens gennemførte fortegningsretsemisjon, hvor der var en udpræget handel med aktier i Danske Andelskassers Bank.

Investor Relations

Danske Andelskassers Bank kommunikerer grundlæggende med udgangspunkt i bankens værdier: Samarbejde, tillid, engagement og stabilitet. Dette gælder også i relation til kommunikationen med bankens aktionærer, hvor værdierne endvidere understøttes og suppleres af gældende regler mv. fra bl.a. NASDAQ OMX Copenhagen.

Danske Andelskassers Bank lægger med andre ord vægt på en åben dialog med sine aktionærer og andre interessenter, og bankens holdning er i den forbindelse, at åbenhed gælder såvel positive som negative nyheder.

Det er bankens ønske, at information om og fra banken formidles på en let forståelig og gennemskuelig måde i det omfang, dette er muligt.

Det primære medie for bankens investorkommunikation er hjemmesiden: investor.andelskassen.dk

Her offentliggøres bl.a. selskabsmeddelelser, vedtægter og regnskaber, ligesom der forefindes informationer om bl.a. bestyrelse, corporate governance, Finansrådets ledelseskomite, CSR, udviklingen i bankens aktiekurs o.l.

På ovennævnte hjemmeside findes også bankens aktionærblad, Aktionær, der udsendes elektronisk og endvidere kan findes i bankens filialer. Bladet giver yderligere en tilgang til bankens økonomiske og øvrige forhold, ofte suppleret med kunde- og/eller medarbejderhistorier.

Medvirkende til at sikre en god dialog med aktionærerne er ligeledes bankens aktionærråd, der særligt i regionerne spiller en aktiv rolle, men også på overordnet plan kommer med input og kommentarer. Hertil kommer aktionærmøderne, der som et supplement til generalforsamlingen øger aktionærernes tilgængelighed til information om banken.

Endelig skal det understreges, at alle aktionærer er velkomne til at kontakte banken vedrørende eventuelle spørgsmål. Kontaktperson i forhold til investorforhold er:

Juridisk direktør Camilla Nowak
Telefon: 87 99 31 53 - E-mail: cno@dabank.dk

Generalforsamlingen

Generalforsamlingen er Danske Andelskassers Banks øverste myndighed.

Indkaldelse til generalforsamling offentliggøres og udsendes tidligst fem uger og senest tre uger før generalforsamlingens afholdelse. Alle aktionærer har adgang til at deltage i, stemme ved og/eller afgive fuldmagt ved generalforsamlingen under hensyntagen til den andetsteds beskrevne stemmebegrænsning samt bankens vedtægter.

Alle aktionærer har ligeledes mulighed for at fremsætte forslag til behandling, hvilket skal ske skriftligt til bestyrelsen senest seks uger før generalforsamlingen. Aktionærer kan give fuldmagt til bestyrelsen eller til andre for hvert enkelt punkt på dagsordenen.

Ekstraordinær generalforsamling afholdes efter beslutning af generalforsamlingen eller på begæring af to medlemmer af bestyrelsen, revisionen eller af aktionærer, der repræsenterer mindst 5 % af aktiekapitalen.

Regler for ændring af vedtægter

Danske Andelskassers Banks vedtægter kan ændres ved en generalforsamlingsbeslutning, såfremt forslaget vedtages med mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital.

Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de ændringer og tilføjelser til vedtægterne, som forlanges af offentlige myndigheder i medfør af den til enhver tid gældende lovgivning for aktieselskaber og finansielle virksomheder.

Bestyrelsens beføjelser vedr. kapitaludvidelse og handel med egne aktier

Bestyrelsen er i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 29. april 2013 bemyndiget til indtil den 29. april 2018 at lade banken erhverve egne aktier med en pålydende værdi på indtil 10 % af aktiekapitalen. Købskursen for de pågældende aktier må ikke afvige mere end 10 % fra den ved erhvervelsen noterede kurs på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Bortset herfra er der ikke fra generalforsamlingen givet særlige bemyndigelser til bestyrelsen til tilbagekøb og annullering af eksisterende aktier eller udvidelse af aktiekapitalen.

Danske Andelskassers Bank har ikke i 2015 købt egne aktier og udnyttede ikke i forbindelse med den gennemførte forteg-

ningsretsemission sine tildelte tegningsretter. Ultimo 2015 kan beholdningen af egne aktier derfor uændret opgøres til 1.384.406 stk. tilsvarende knap 1,14 % af aktiekapitalen.

Udbyttepolitik

Det er Danske Andelskassers Banks udbyttepolitik, at der set over tid skal være et fornuftigt udbytte forbundet med at være aktionær i banken.

Med baggrund i resultatet for 2015 samt de nuværende og forventede markedsvilkår i de kommende år indstiller bestyrelsen til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for regnskabsåret 2015.

Det bemærkes i den forbindelse, at banken som følge af optagelsen af hybrid kernekapital i henhold til Lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter (Bankpakke II) ikke må udlodde udbytte, medmindre dette kan rummes inden for årets overskud. Dette gælder uanset, at banken i 2015 indfrieede 2/3 af sit statslige hybridlån.

Fremadrettet udbetaling af udbytte vil ske under hensyntagen til fornøden konsolidering af egenkapitalen som grundlag for bankens fortsatte udvikling. Det er bankens vurdering og forventning, at der med baggrund i bankens økonomiske situation og den forventede markedssituation i de kommende år ikke udloddes udbytte for regnskabsåret 2016.

Vederlag til ledelsen

Danske Andelskassers Banks lønpolitik, der omfatter bestyrelsen, direktionen samt væsentlige risikotagere blev vedtaget på bankens generalforsamling den 27. april 2015.

Lønpolitikken skal bidrage til at understøtte en adfærd, der gavner Danske Andelskassers Banks interesser og langsigtede værdiskabelse samt fremmer en sund og effektiv risikostyring, der ikke tilskynder til overdreven risikotagning.

Hverken bestyrelse, direktion eller væsentlige risikotagere aflønnes med variable løndele, aktier, aktieoptioner eller anden form for incitamentsaflønnning, ligesom der ikke ydes ydelsesdefinerede pensionsordninger eller gratialer for opnåede salgresultater. Der er heller ikke etableret aktieoptions- eller incitamentsprogrammer for ledelsen. Det bemærkes dog, at der for tidligere, nu pensionerede medlemmer af direktionen er indgået ydelsesbaserede pensionsordninger.

Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar samt særskilte honorarer for deltagelse i udvalgsarbejde, der godkendes af generalforsamlingen.

Direktionen og væsentlige risikotagere er fast aflønnede, og ansættelsesforholdene, herunder fratrædelsesvilkår, følger almindelig praksis på området og evalueres løbende.

Der er ikke aftalt fratrædelsesgodtgørelser med direktionen med en værdi på mere end tre års vederlag. Den aftalte fratrædelsesgodtgørelse er ikke afhængig af resultater opnået ved varetagelse af stillingen.

Ved en ekstraordinær indsats kan medarbejdere ydes et engangsvederlag. Såfremt dette udnyttes, sker det i overensstemmelse med reglerne herfor.

Væsentlige aftaler med ledelsen

Der er med direktionens medlemmer indgået en aftale, der forpligter Danske Andelskassers Bank til at betale en særlig fratrædelsesgodtgørelse svarende til op til tre års gage, hvis banken overdrages i forbindelse med eksempelvis en fusion.

Bortset herfra er der ikke indgået væsentlige særlige aftaler med ledelsen.

Væsentlige aftaler, der ændres eller udløber, hvis kontrollen med selskabet ændres

Danske Andelskassers Bank havde pr. 31. december 2015 enkelte aftaler, der vurderes som værende væsentlige og ændres eller udløber, hvis kontrollen med banken ændres i forbindelse med eksempelvis en fusion. Det drejer sig om:

- Aftale om hybrid kernekapital i henhold til Lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter
- Databehandlingsaftale med Bankernes EDB Central.
- Samarbejdsaftale med Totalkredit
- Samarbejdsaftale med DLR Kredit

Disse aftaler beskrives kortfattet herunder, og bortset herfra har Danske Andelskassers Bank ingen aftaler, der ophører til genforhandling, hvis kontrollen med banken ændres, og som vurderes at have væsentlig indflydelse på bankens forhold.

Aftale om hybrid kernekapital i henhold til Lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter

Danske Andelskassers Bank optog – i regi af Sammenslutningen Danske Andelskasser – i 2009 et lån på 399,6 mio. kr. i form af hybrid kernekapital i henhold til Lov nr. 67 af 3. februar 2009 om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter (Bankpakke II).

Banken foretog i december 2015 to delindfrielse heraf. Den resterende del på knap 120 mio. kr. kan indfries i sin helhed med tillæg af forfalden ikke betalt kuponrente til kurs 110.

Som følge af aftalegrundlaget og Bankpakke II har Danske Andelskassers Bank påtaget sig en række begrænsninger, herunder at banken alene må udbetale udbytte, såfremt forfaldne renter på lånet er udbetalt, og udbyttet kan finansieres af det løbende overskud.

Databehandlingsaftale med Bankernes EDB Central

Bankernes EDB Central (BEC) udvikler og driver IT-branche-løsninger til bank- og pensionsmarkedet. BEC er ejet af 23 pengeinstitutter, herunder Danske Andelskassers Bank, og har mere end 25 andre finansielle kunder, der ikke er medejere. BEC er Danske Andelskassers Banks primære samarbejdspartner i forhold til IT-området.

Det fremgår af BEC's vedtægter, at medlemskabet af BEC kan opsiges med fem års varsel til udløbet af et regnskabsår af både BEC og Danske Andelskassers Bank. Hvis medlemskabet ophører på anden vis af årsager relateret til Danske Andelskassers Bank, skal banken betale en udtrædelsesgodtgørelse til BEC, der er nærmere defineret i vedtægterne for BEC. Hvis et pengeinstitut fusionerer og ophører med at være et selvstændigt pengeinstitut, ophører medlemskabet af BEC uden varsel, men dog med mulighed for en overgangsordning.

Samarbejdsaftale med Totalkredit

Totalkredit, der ultimativt er ejet af Nykredit Holding A/S ("Nykredit"), tilbyder realkreditlån til finansiering af privates køb eller forbedringer af ejerboliger, fritidshuse, nedlagte landbrug, fritidslandbrug på op til 10 ha og grunde. Danske Andelskassers Bank har i lighed med cirka 60 andre pengeinstitutter en samarbejdsaftale med Totalkredit, der betyder, at Danske Andelskassers Bank formidler realkreditlån fra Totalkredit til kunderne, og Danske Andelskassers Bank modtager provision herfor.

Der er til enhver tid mulighed for at opsiges samarbejdet med Totalkredit. Samarbejdet stopper dog først på det tidspunkt, hvor alle igangværende lånesager formidlet af Danske Andelskassers Bank er afsluttede. Der er herudover i aftalen med Totalkredit angivet en række mulige grunde til, at samarbejdet ophører – som eksempelvis misligholdelse af aftalen, konkurs eller hvis et pengeinstitut overtages af et pengeinstitut, der anvender en anden formidler af realkreditlån.

Samarbejdsaftale med DLR Kredit

Danske Andelskassers Bank har, som aktionær i DLR Kredit og i kraft af bankens medlemskab af Lokale Pengeinstitutter, tiltrådt en samarbejdsaftale med DLR Kredit om formidling af realkreditlån fra DLR Kredit til landbrugs- og erhvervs-kunder.

DLR Kredit giver en provisionsbetaling til det formidlende pengeinstitut, herunder Danske Andelskassers Bank. Provisionsbetalingen omfatter pengeinstituttets formidling af lån, servicering og rådgivning af kunderne vedrørende DLR Kredits produkter samt DLR Kredits adgang til pengeinstituttets filialnet som distributionskanal.

Ved væsentlig misligholdelse af samarbejdsaftalen kan Danske Andelskassers Bank blive forpligtet til at sælge sin aktiepost i DLR Kredit.

Samarbejdsaftalen er i øvrigt uopsigelig, så længe Danske Andelskassers Bank er aktionær i DLR Kredit. Hvis Danske Andelskassers Bank afhænder eller deponerer sin aktiepost, anses Danske Andelskassers Bank automatisk som værende udtrådt af samarbejdsaftalen med virkning fra udgangen af det kalenderår, hvori aktieposten er solgt/deponeret. Samarbejdsaftalen kan opsiges af DLR Kredit, hvis DLR Kredits bestyrelse træffer beslutning herom, ved udgangen af et kalenderår med tre måneders varsel.

Selskabsmeddelelser og Finanskalender

Selskabsmeddelelser

Danske Andelskassers Bank har i 2015 offentliggjort følgende selskabsmeddelelser:

20. februar	Ændring af vedtægter for Danske Andelskassers Bank A/S
25. februar	Danske Andelskassers Bank – Årsrapport for 2014
26. marts	Generalforsamling i Danske Andelskassers Bank A/S
16. april	Kursregulering i forhold til Danske Andelskassers Banks ejerandel i Sparinvest Holdings SE
24. april	Flagning af generalforsamlingsfuldmagter til bestyrelsen i Danske Andelskassers Bank
27. april	Referat af generalforsamling i Danske Andelskassers Bank
6. maj	Danske Andelskassers Bank A/S opdaterer sin finanskalender for 2015
18. maj	Danske Andelskassers Bank A/S – Delårsrapport for 1. kvartal 2015
25. august	Danske Andelskassers bank A/S – Halvårsrapport for 1. halvår 2015
9. oktober	Redegørelse om inspektion i Danske Andelskassers Bank A/S
12. oktober	Danske Andelskassers Bank A/S planlægger at styrke kapitalgrundlaget og forbereder en mulig garanteret fortegningsretsemission
12. oktober	Ekstraordinær generalforsamling i Danske Andelskassers Bank A/S
2. november	Flagning af generalforsamlingsfuldmagter til bestyrelsen i Danske Andelskassers Bank A/S
4. november	Danske Andelskassers Bank A/S – Resultat af ekstraordinær generalforsamling
11. november	Danske Andelskassers Bank A/S opdaterer sin finanskalender for 2015
19. november	Danske Andelskassers Bank A/S Delårsrapport for 1.-3. kvartal 2015
19. november	Danske Andelskassers Bank A/S offentliggør prospekt i forbindelse med garanteret fortegningsretsemission
11. december	Gennemførelse af kapitalnedsættelse i Danske Andelskassers Bank A/S
11. december	Resultat af Danske Andelskassers Bank A/S' fortegningsretsemission
11. december	Registrering af kapitalforhøjelse i Danske Andelskassers Bank A/S – gennemførelse af fortegningsretsemission
11. december	Meddelelse om ledelsesmedlemmers endelige tegning af Danske Andelskassers Banks A/S' aktier i forbindelse med fortegningsretsemission
11. december	Meddelelse om ændring i den samlede kapital og stemmerettigheder i Danske Andelskassers Bank A/S
11. december	Storaktionærmeddelelse i henhold til § 29 i lov om værdipapirhandel fra Danske Andelskassers Bank A/S
11. december	Storaktionærmeddelelse i henhold til § 29 i lov om værdipapirhandel fra Danske Andelskassers Bank A/S
14. december	Delindfrielse af statsligt hybridlån i Danske Andelskassers Bank A/S
17. december	Danske Andelskassers Bank A/S påtænker AT1 obligationsudstedelse
18. december	Danske Andelskassers Bank A/S afslutter Book-Building
22. december	Delindfrielse af statsligt hybridlån i Danske Andelskassers Bank A/S

Finanskalender

Danske Andelskassers Banks finanskalender for 2016 er som følger:

Offentliggørelse af årsrapport for 2015	24. februar 2016
Ordinær generalforsamling	25. april 2016
Delårsrapport for perioden 1. januar – 31. marts 2016	11. maj 2016
Delårsrapport for perioden 1. januar – 30. juni 2016	23. august 2016
Delårsrapport for perioden 1. januar – 30. september 2016	2. november 2016

Koncern- og Årsregnskab 2015

Regnskab

Resultat- og totalopgørelse
Balance
Egenkapitalopgørelse
Pengestrømsopgørelse

Noter

Note 1 - 43

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse

1.000 DKK.	Note	Koncernen		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
Renteindtægter	3	429.150	505.037	429.377	505.771
Renteudgifter	4	96.614	120.663	96.617	120.663
Netto renteindtægter		332.536	384.374	332.760	385.108
Udbytte af aktier mv.		671	13.848	671	13.848
Gebyrer og provisionsindtægter	5	246.389	229.413	246.389	229.413
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		12.429	9.999	12.429	9.999
Netto rente- og gebyrindtægter		567.167	617.636	567.391	618.370
Kursreguleringer	6	16.229	64.963	15.342	64.963
Andre driftsindtægter	8	1.931	5.084	1.902	4.576
Udgifter til personale og administration	9	424.658	444.769	428.396	448.980
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	10	7.963	33.576	7.563	16.838
Andre driftsudgifter	11	45.708	32.937	45.663	32.937
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	12	118.446	153.283	118.446	153.283
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	18	0	0	3.274	-13.417
Resultat før skat		-11.448	23.118	-12.159	22.454
Skat	13	292	2.747	-419	2.083
Årets resultat		-11.740	20.371	-11.740	20.371

Fordeles på

Moderselskabet Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer				-12.306	20.371
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter				566	0
Årets resultat				-11.740	20.371

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat		-11.740	20.371	-11.740	20.371
Anden totalindkomst					
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:					
Nettoposkrivning på ejendomme efter skat		0	-218	0	-218
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelser		133	233	133	233
Skatteeffekt heraf		-32	-57	-32	-57
Anden totalindkomst i alt		101	-42	101	-42
Totalindkomst i alt		-11.639	20.329	-11.639	20.329

Fordeles på

Moderselskabet Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer				-12.205	20.329
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter				566	0
Totalindkomst i alt				-11.639	20.329

Indtjening pr. aktie

	28				
Indtjening pr. aktie (kr.)		-0,2	0,4	-0,2	0,4
Udvandet indtjening pr. aktie (kr.)		-0,2	0,4	-0,2	0,4

Balance

Balance

1.000 DKK.	Note	Koncernen		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
Aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		320.127	747.296	320.127	747.296
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	14	747.651	408.127	747.651	408.127
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	15	5.435.681	5.701.433	5.437.333	5.705.822
Obligationer til dagsværdi	16	3.115.354	2.987.916	3.115.354	2.987.916
Aktier mv.	17	363.115	341.458	363.115	341.458
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	18	-	-	41.966	38.692
Grunde og bygninger i alt	19	84.128	95.072	43.863	53.034
Domicilejendomme		69.719	91.190	34.219	52.065
Investeringsjendomme		14.409	3.882	9.644	969
Øvrige materielle aktiver	20	15.699	9.077	15.699	9.077
Aktuelle skatteaktiver		1.993	1.430	1.993	2.094
Udsudte skatteaktiver	21	20.212	20.537	20.212	20.537
Aktiver i midlertidig besiddelse	22	20.735	33.731	17.110	32.366
Andre aktiver		411.838	434.025	412.549	433.985
Periodeafgrænsningsposter		11.837	13.059	11.837	13.059
Aktiver i alt		10.548.370	10.793.161	10.548.809	10.793.463
Passiver					
Gæld					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	23	547.638	498.229	547.638	498.229
Indlån og anden gæld	24	8.316.820	8.564.666	8.317.612	8.565.564
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	25	0	6.575	0	6.575
Midlertidigt overtagne forpligtelser		0	10.236	0	10.236
Andre passiver		287.885	349.462	287.532	348.869
Periodeafgrænsningsposter		2	9	2	6
Gæld i alt		9.152.345	9.429.177	9.152.784	9.429.479
Hensatte forpligtelser	26				
Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser		44.021	44.864	44.021	44.864
Hensættelser til tab på garantier		17.426	21.579	17.426	21.579
Andre hensatte forpligtelser		4.195	3.498	4.195	3.498
Hensatte forpligtelser i alt		65.642	69.941	65.642	69.941
Efterstillede kapitalindskud					
Efterstillede kapitalindskud	27	130.841	434.177	130.841	434.177
Efterstillede kapitalindskud i alt		130.841	434.177	130.841	434.177
Egenkapital					
Aktiekapital		242.264	550.600	242.264	550.600
Særlig reserve ved reduktion af nominel aktiestørrelse		440.480	0	440.480	0
Overført overskud		284.232	309.266	284.232	309.266
Moderselskabet Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer		966.976	859.866	966.976	859.866
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		232.566	0	232.566	0
Egenkapital i alt	28	1.199.542	859.866	1.199.542	859.866
Passiver i alt		10.548.370	10.793.161	10.548.809	10.793.463

Egenkapitalopgørelse

1.000 DKK	Aktie- kapital	Særlig re- serve ved reduktion af den nominelle aktie- størrelse	Overført over- skud	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
2015						
Egenkapital pr. 1.1.2015	550.600	0	309.266	859.866	0	859.866
Årets resultat	-	-	-12.306	-12.306	566	-11.740
Anden totalindkomst:						
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen efter skat	-	-	133	133	-	133
Skatteeffekt heraf	-	-	-32	-32	-	-32
Anden totalindkomst i alt	-	-	101	101	0	101
Årets totalindkomst	-	-	-12.205	-12.205	566	-11.639
Fortegningsretsemission	132.144	-	33.036	165.180	-	165.180
Omkostninger i forbindelse med fortegningsretsemissionen	-	-	-28.400	-28.400	-	-28.400
Udstedelse af hybrid kernekapital	-	-	-	-	232.000	232.000
Omkostninger ved udstedelse af hybrid kernekapital	-	-	-17.465	-17.465	-	-17.465
Reduktion af den nominelle aktiestørrelse	-440.480	440.480	-	-	-	-
Egenkapital 31.12.2015	242.264	440.480	284.232	966.976	232.566	1.199.542

1.000 DKK	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført overskud	I alt
2014				
Egenkapital pr. 1.1.2014	550.600	218	288.719	839.537
Årets resultat	-	-	20.371	20.371
Anden totalindkomst				
Nettoposkrivning på ejendomme	-	-218	0	-218
Skatteeffekt heraf	-	0	0	0
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen efter skat	-	-	233	233
Skatteeffekt heraf	-	-	-57	-57
Anden totalindkomst i alt	-	-218	176	-42
Årets totalindkomst	-	-218	20.547	20.329
Egenkapital 31.12.2014	550.600	0	309.266	859.866

Pengestrømsopgørelse

1000 kr.	31.12.2015	31.12.2014
Pengestrømme fra driftsaktivitet		
Resultat før skat	-11.448	23.117
Regulering for ikke-kontante driftsposter	116.629	6.908
I alt	105.181	30.025
Forskydninger i driftskapital		
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker	63.667	-143.867
Ændring i obligations- og aktiebeholdning	-134.771	-270.422
Ændring i udlån	125.621	906.861
Ændring i indlån	-247.846	-311.172
Ændring i øvrige aktiver og passiver	-32.619	69.240
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-225.948	250.640
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Køb/salg materielle anlægsaktiver	10.640	-922
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	10.640	-922
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Udstedte obligationer	-6.575	-7.841
Efterstillede kapitalindskud	-308.000	-211.568
Emmision	136.780	0
Hybrid kernekapital	214.535	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	36.740	-219.409
Årets likviditetsændring	-73.387	60.334
Likvider primo	1.057.612	997.278
Årets likviditetsændring	-73.387	60.334
Likvider ultimo	984.225	1.057.612
Likvider ultimo		
Kassebeholdning og tilgodehavende hos centralbanker og kreditinstitutter med løbetid under 3 måneder	984.225	1.057.612

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger
3. Renteindtægter
4. Renteudgifter
5. Gebyrer og provisionsindtægter
6. Kursreguleringer
7. Finansielle poster
8. Andre driftsindtægter
9. Udgifter til personale og administration
10. Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver
11. Andre driftsudgifter
12. Nedskrivninger på udlån og garantier
13. Skat
14. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
15. Udlån til amortiseret kostpris
16. Obligationer til dagsværdi
17. Aktier mv.
18. Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder
19. Grunde og bygninger
20. Øvrige materielle aktiver
21. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser
22. Aktiver i midlertidig besiddelse
23. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
24. Indlån
25. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris
26. Hensatte forpligtelser
27. Efterstillede kapitalindskud
28. Egne aktier og indtjening pr. aktie
29. Kapitalgrundlagsopgørelse
30. Eventualforpligtelser
31. Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser
32. Nærtstående parter
33. Oplysning om dagsværdi
34. Sikkerhedsstillelser
35. Risikostyring
36. Kreditrisiko
37. Markedsrisiko
38. Forretningsrisiko
39. Likviditetsrisiko
40. Operationel risiko
41. Afledte finansielle instrumenter
42. Hoved- og nøgletal moderselskabet
43. Nøgletalsdefinitioner

Note 1 » Anvendt regnskabspraksis

Danske Andelskassers Bank A/S er et børsnoteret aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Årsrapporten for perioden 1. januar – 31. december 2015 omfatter koncernregnskabet for Danske Andelskassers Bank A/S og dets datterselskaber samt årsregnskabet for moderselskabet.

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) udstedt af International Accounting Board (IASB) som er godkendt af EU og danske oplysningskrav til børsnoterede finansielle selskaber, jf. IFRS-bekendtgørelsen i henhold til lov om finansiell virksomhed.

Årsregnskabet for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Ved regnskabsaflæggelsen er anvendt de standarder og fortolkningsbidrag, som er gældende for regnskabsår, der begynder 1. januar 2015.

Koncern- og årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2014.

Der er ingen forskelle mellem regnskabsresultat og egenkapital udarbejdet efter IFRS eller bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Segmentregnskaber

Banken har ikke fordelt netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer på aktivitetsområder eller geografiske markeder, idet banken styringsmæssigt ikke foretager opdeling på segmenter.

Implementering af nye og ændrede IAS og IFRS standarder samt fortolkningsbidrag

Implementering af nye og ændrede standarder og fortolkningsbidrag med ikrafttrædelse 1. januar 2015 har ikke givet anledninger i anvendt regnskabspraksis.

Kommende IAS og IFRS standarder og fortolkningsbidrag

Der er på regnskabsaflæggelsestidspunktet udsendt en række nye regnskabsstandarder (IAS og IFRS) og fortolkningsbidrag (IFRIC), der endnu ikke er trådt i kraft.

Nedenstående nye og ændrede standarder ventes at få betydning for banken.

Ændringer med ikrafttrædelse for 2016.

Standard/ændring	Udsendt	Ikrafttrædelse i EU	Godkendt i EU
Ændret IAS 16 og IAS 38, Acceptable metoder for afskrivning	Maj 2014	1.1.2016	Nej
Ændret IAS 16 og IAS 41, Bearer Plants	Juni 2014	1.1.2016	Ja
Årlige forbedringer til IFRS Annual Improvements to IFRS' 2012-2014 cycle	Sept. 2014	1.1.2016	Nej

Ændret IAS 1, Oplysningsinitiativ (væsentlighed, præsentation af poster og subtotaler, rækkefølge i noterne)	Dec. 2014	1.1.2016	Nej
Ændret IFRS 10, IFRS 12 og IAS 28, Investeringsvirksomhed	Dec. 2014	1.1.2016	Nej

Ændringerne forventes ikke at få væsentlig indflydelse på koncernens fremtidige regnskabsaflæggelse.

Standard/ændring	Udsendt	Ikrafttrædelse i EU	Godkendt i EU
IFRS 9, Finansielle instrumenter, Klassifikation og måling	Juli 2014	1.1.2018	Nej

IFRS 9, Finansielle instrumenter erstatter IAS 39 vedrørende indregning og måling af finansielle aktiver og forpligtelser.

Efter implementeringen af IFRS 9 skal finansielle aktiver klassificeres i en af følgende fire kategorier:

1. Amortiseret kostpris
2. Dagsværdi med værdiregulering via resultatopgørelsen
3. Dagsværdi med værdiregulering via anden totalindkomst (fordringer)
4. Dagsværdi med værdiregulering via anden totalindkomst (egenkapitalinstrumenter)

I forhold til Danske Andelskassers Bank A/S forventes IFRS 9 at få størst betydning, hvor principperne for nedskrivning af udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris forventes at ville blive ændret. Der forventes en forøgelse af nedskrivningsniveauet, der dog endnu ikke kan estimeres på nuværende tidspunkt.

Generelt om indregning og måling generelt

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når bankens som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå banken, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige gevinster, tab og risici, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme direkte i totalindkomstopgørelsen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afviklingsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og banken i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Bankens anvender ikke de

nye regler om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter Danske Andelskassers Bank A/S og de tilknyttede virksomheder (dattervirksomheder), koncernen har bestemmende indflydelse på de økonomiske og driftsmæssige beslutninger. Der er bestemmende indflydelse, når Danske Andelskassers Bank A/S direkte eller indirekte besidder over halvdelen af stemmerettighederne i en virksomhed eller på anden måde har bestemmende indflydelse på de ledelsesmæssige eller driftsmæssige beslutninger.

Koncernregnskabet udarbejdes ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter, elimineret for interne mellemværender samt indtægter og omkostninger ved handel mellem koncernselskaberne.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis og omarbejdes efter IFRS.

Ved samhandel mellem koncernens selskaber, eller når et selskab udfører arbejde for et andet selskab, sker afregningen på markedsbaserede vilkår eller på omkostningsdækkende basis.

Fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaten. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursregulering.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og udgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som de vedrører. Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og bliver derved indtægtsført over løbetiden på udlånet.

Renteindtægter fra udlån, som enten er helt eller delvist nedskrevne, indregnes under renteindtægter alene med den beregnede effektive rente af lånets nedskrevne værdi. Renteindtægter herudover indregnes under regnskabsposten "nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv."

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden.

Vederlag for formidling af realkreditlån for DLR og Totalkredit indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at banken forestår serviceringen, og dermed opnår ret til vederlaget. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Udbytte af aktier

Udbytte af aktier indregnes i resultatopgørelsen, når koncernen har ret til at modtage udbyttet. Dette vil normalt være, når udbyttet er vedtaget på selskabets generalforsamling.

Kursreguleringer

Kursreguleringer omfatter realiserede og urealiserede kursreguleringer af finansielle aktiver og andre finansielle instrumenter samt reguleringer af investeringsejendomme til dagsværdi.

Andre driftsindtægter

Under regnskabsposten "Andre driftsindtægter" indregnes øvrige indtægter, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster, herunder indtægter ved drift af investeringsejendomme og fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratiale, indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Der er indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne. I de bidragsbaserede ordninger indbetales faste bidrag, og der er ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

Herudover er der indgået ydelsesbaserede ordninger for tidligere medlemmer af direktionen, hvor der ved pensionering er pligt til at betale en bestemt ydelse. Ændringer i pensionsforpligtelsen som ikke kan henføres til aktuariemæssige gevinster og tab, indregnes under udgifter til pension. Aktuariemæssige gevinster og tab indregnes direkte i egenkapitalen.

Andre driftsudgifter

Under regnskabsposten "Andre driftsudgifter" indregnes udgifter, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster, herunder bidrag til sektorløsninger, engangsomkostninger vedrørende organisatoriske omstruktureringer samt tab ved salg af anlægsaktiver. Sektorløsninger omfatter bidrag til Indskydergarantifonden, herunder til dækning af tab i forbindelse med pengeinstitutters afvikling eller konkurs.

Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.

Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv. består af nedskrivninger på udlån, tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker og øvrige tilgodehavender, der kan indebære en kreditrisiko, samt hensættelser på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter samt efterfølgende reguleringer af værdien af disse poster.

Nedskrivning på garantier føres som en hensættelse til tab på garantier under posten "Hensatte forpligtelser". Nedskrivninger på uudnyttede kreditfaciliteter føres som andre hensatte forpligtelser, ligeledes under posten "Hensatte forpligtelser".

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender består af bankens beholdning af inden- og udenlandske sedler og mønter, samt anfordringstilgodehavender i centralbanker. Ved første indregning måles posterne til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Tilgodehavendet måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån og andre tilgodehavender omfatter udlån til kunder og andre tilgodehavender, herunder pantebreve og indregnes til amortiseret kostpris.

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn foretages såvel individuelt som gruppevist. Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse.

For individuelle nedskrivninger anses objektiv indikation i det mindste som indtruffet i tilfælde af en eller flere af følgende begivenheder:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- Låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter
- Låntager ydes lempelser i vilkårene, som ikke ville være ydet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion

Nedskrivningen foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivninger og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalingsstrømme på udlånet. De forventede fremtidige betalinger er opgjort med udgangspunkt i debtors betalingssevne, realisation af sikkerheder på 6 – 12 måneders sigt samt evt. dividende. Som diskonteringsfaktor anvendes lånets effektive rente.

Udlån, der ikke er nedskrevet individuelt, indgår i de gruppevise nedskrivninger.

For udlån og tilgodehavender, der ikke er individuelt nedskrevet, foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartet karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 11 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og 9 andre grupper af erhvervs-kunder, idet erhvervs-kunderne er underopdelt i branchegrupper.

Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen af Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Danske Andelskassers Bank har derfor vurderet, hvorvidt model-estimatene afspejler kreditrisikoen for egen udlånsportefølje. Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimatene til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimater, som danner baggrund for beregningen af den gruppevise nedskrivning. De tilpassede estimater er yderligere korrigeret for at tage højde for ændrede konjunkturforløb.

For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne det enkelte udlåns aktuelle tabsrisiko med udlånets oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode, fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevise nedskrivning. Nedskrivningen beregnes

som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbage-diskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Aktier

Posten omfatter aktier, der handles på aktive markeder samt aktier i noterede selskaber, herunder aktier som banken ejer i fællesskab med andre pengeinstitutter.

Aktier, der handles på aktive markeder, måles til noterede kurser på balancedagen.

Illikvide aktier, noterede aktier og sektoraktier, måles til skønnet dagsværdi. Den skønnede dagsværdi baseres på aktuelle markedsdata eller hvor de ikke foreligger, selskabernes seneste aflagte og godkendte regnskaber.

Obligationer

Posten omfatter obligationer, der handles i et aktivt marked.

Obligationer, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til noterede kurser på balancedagen. Udtukne obligationer måles til nutidsværdien.

Hvis markedet for en eller flere obligationer er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentligt anerkendt pris, fastsættes dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter samt uafviklede spotforretninger indregnes og måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang, der er tale om ikke-noterede instrumenter, opgøres dagsværdien efter almindeligt anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre.

Ved måling til dagsværdi indgår endvidere CVA/DVA-regulering af positive og negative markedsværdier med modparter uden OIV. CVA/DVA-reguleringen foretages på basis af estimater, hvor der ikke findes markedsdata af PD og LGD.

Leasing

Leasingkontrakter klassificeres som finansielle leasingkontrakter, når alle væsentlige risici og afkast forbundet med ejendomsretten til et aktiv overdrages til leasingtager. Alle andre leasingkontrakter klassificeres som operationelle leasingkontrakter. Bankens alene indgået operationelle leasingkontrakter.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i moderselskabsregnskabet til den forholdsmæssige andel af indre værdi på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter skat og efter eliminering af urealiserede interne fortjenester og tab, mens andele i poster indregnet i anden totalindkomst i virksomheden indregnes i anden totalindkomst.

Nettopskrivning af kapitalandele overføres til reserver under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Nedskrivninger indregnes og fradrages i eventuelle positive reserver, så længe der er reserver at modregne i.

Ved køb eller afhændelse indgår virksomhedens resultat i resultatopgørelsen fra henholdsvis overtagelsestidspunktet til afhændelsestidspunktet.

Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, som banken selv benytter til administration, filial eller anden servicevirksomhed. Ejendomme anses for domicilejendomme, hvis hovedparten af de samlede etagemeter i bygningen anvendes til bankens drift.

Domicilejendomme måles ved første indregning til kostpris, som omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor ejendommen er klar til at blive taget i brug. Efterfølgende måles ejendommen til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af efterfølgende akkumulerede afskrivninger.

Omvurderinger foretages så hyppigt, at den regnskabsmæssige værdi ikke adskiller sig væsentligt fra dagsværdien på balancetidspunktet.

Dagsværdien beregnes efter afkastmetoden, hvor lejeindtægter, omkostninger og afkastkrav på markedsvilkår indgår. I særlige tilfælde anvendes uafhængig vurderingsmand til fastsættelse af dagsværdien.

Stigninger i domicilejendommenes omvurderede værdi indregnes under anden totalindkomst og bindes under opskrivningshenlæggelser, medmindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen.

Fald i domicilejendommenes omvurderede værdi indregnes i resultatopgørelsen, medmindre faldet modsvarer en værdistigning, der tidligere er indregnet i anden totalindkomst. I så fald tilbageføres værdifaldet i anden totalindkomst.

Afskrivninger beregnes lineært over den forventede brugstid, der for bygninger er fastsat til 25-50 år og for ombygningsudgifter til 10-20 år. Brugstid og restværdi revurderes årligt. Der afskrives ikke på grunde.

Installationer afskrives lineært over en periode på 20 år.

Investerings ejendomme

Investerings ejendomme omfatter ejendomme, der overvejende besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster ved salg. Herudover indgår ejendomme, som ikke forventes solgt inden for 12 måneder.

Investerings ejendomme måles ved første indregning til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Regulering af dagsværdi samt lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis "Kursreguleringer" og "Andre driftsindtægter".

Dagsværdien for investerings ejendomme opgøres som hovedregel på baggrund af ejendommens forventede afkast og en for hver ejendom individuelt fastsat afkastprocent. Afkastprocenten afhænger af beliggenhed, ejendomstype og anvendelsesmuligheder, indretning og vedligeholdelsesstand samt lejekontraktens vilkår.

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver indregnes og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivninger foretages lineært over aktivernes forventede brugstider på 3-5 år og revurderes årligt.

Øvrige materielle aktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgspris og kapitalværdien.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter aktiver overtaget som følge af afvikling af kundeengagementer og ejendomme og andre anlægsaktiver, som banken har sat til salg, hvor det er hensigten at afvikle aktiverne inden for normalt 12 måneder. Aktiver i midlertidig besiddelse måles til den laveste værdi af regnskabsmæssig værdi og dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg.

Der afskrives ikke på aktiver i midlertidig besiddelse.

Løbende driftsudgifter, som afholdes indtil salget er gennemført, indregnes i resultatopgørelsen under "Andre driftsudgifter".

Andre aktiver

Posten omfatter aktiver, der ikke er placeret under øvrige aktiver. Posten omfatter primært tilgodehavende renter og provisioner, der måles til amortiseret kostpris, samt afledte finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi. Endvidere omfatter posten kapitalindskuddet i datacentralen BEC kategoriseret som depositum.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker/indlån

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt indlån værdiansættes til amortiseret kostpris.

Indlån og anden gæld

Indlån og anden gæld omfatter indlån med modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi, og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Andre passiver

Posten omfatter passiver, der ikke er placeret under øvrige passiver, blandt andet negative markedsværdier af spotforretninger, afledte finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi og skyldige renter indregnet til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne provisioner mv., der vedrører den efterfølgende regnskabsperiode.

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Midlertidigt overtagne forpligtelser

Midlertidigt overtagne forpligtelser omfatter prioritetsgæld i realkreditinstitutter, overtaget i forbindelse med realisering af aktiver som følge af afvikling af kundeengagementer.

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Omkostninger, herunder stiftelsesprovision som er direkte forbundet med efterstillede kapitalindskud, fradrages i den initiale dagsværdi og indregnes efter den effektive rentes metode.

Øvrige finansielle forpligtelser

Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Skatter

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på anden totalindkomst hhv. egenkapitalen med den del, der kan henføres hertil.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte a conto-skatter.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Moderselskabet er sambeskattet med alle danske virksomheder, hvor der udøves bestemmende indflydelse. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de danske sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Hensatte forpligtelser

Medarbejderforpligtelser og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes, når det på balancedagen er sandsynliggjort, at forpligtelsen vil medføre træk på koncernens økonomiske ressourcer, og at forpligtelsen beløbsmæssigt kan opgøres pålideligt.

Forpligtelser måles til det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for at indfri forpligtelsen. Ved måling af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering, hvor det er væsentligt.

Hensat forpligtelse vedr. pensioner omfatter alene ydelsesbaserede pensionsforpligtelser til tidligere medlemmer af direktionen. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdi ved anvendelse af projected unit credit-metoden baseret på følgende forudsætninger:

- Forventet inflationsudvikling
- Tilbagediskonteringsrate svarende til afkastet af SDO-obligationer
- Finanstilsynets levetidsmodel for livsforsikringselskaber

Finanstilsynets levetidsmodel giver sandsynligheden for dødsfald inden for 12 måneder ved givne alderstrin. I modellen omregnes denne til sandsynligheden for overlevelse som $(1 - \text{sandsynlighed dødsfald})$. Herudover korrigeres for levetidsforbedringer jf. Finanstilsynets statistik.

Gevinster og tab som følge af ændringer i ovennævnte forudsætninger føres over anden totalindkomst.

Egenkapital

Egenkapitalen består af en række komponenter, som er beskrevet nedenfor.

Aktiekapital

Posten består af aktiekapitalen til nominal værdi. Beholdningen af egne aktier fratrækkes under "Overført overskud".

Særlig reserve ved reduktion af nominal aktiestørrelse

Ved beslutning truffet på ekstraordinær generalforsamling den 4. november 2015 blev bankens aktiekapital nedsat med nom. 440.480.000 kr. fra 550.600.000 kr. til 110.120.000 kr. til henlæggelse til en særlig reserve, jf. selskabslovens § 188, stk. 1 nr. 3.

Reserven er bundet og kan alene anvendes til dækning af underskud eller konvertering til aktiekapital. Reserven skal forblive en del af egenkapitalen, med de nedsættelser af reserven, der måtte ske til dækning af underskud m.m.

Opskrivningshenlæggelser

Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivning af koncernens domicilejendomme til omvurderet værdi efter skat samt for moderselskabets vedkommende, opskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter indre værdis metode.

Opskrivninger tilbageføres, når der ikke længere er grundlag for opskrivningen.

Overført overskud

Posten omfatter akkumuleret overført overskud og anden totalindkomst. Beholdningen af egne aktier fratrækkes her. Omkostninger ved aktieemission og udstedelse af hybride kernekapitalinstrumenter fratrækkes her.

Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter

I december 2015 har banken optaget et obligationslån på 232 mio. kr. som hybrid kernekapital (Additional Tier 1-kapital). Lånet indeholder ingen kontraktuelle forpligtelser til at levere likvider eller andre finansielle aktiver, da hovedstolen har uendelig løbetid. Banken kan således efter eget skøn undlade at betale renter og afdrag på lånet. Efter IAS 32 klassificeres udstedelsen dermed som egenkapital og ikke som gæld.

Egenkapitalen er således forøget med provenuet ved låneoptagelsen, og lånet behandles som hybrid kernekapital i kapitalgrundlagsopgørelsen. Såfremt banken beslutter at indfri lånet helt eller delvist, vil egenkapitalen blive reduceret på indfrielsestidspunktet.

Renter behandles regnskabsmæssigt som udbytte og føres direkte over egenkapitalen og påvirker således ikke resultatopgørelsen. Påløbne renter påvirker ikke egenkapitalen, før renterne betales.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte, som foreslås udbetalt for året, indgår under egenkapitalen indtil vedtagelse på generalforsamlingen.

Egne aktier

Egne aktier indregnes ikke som aktiver. Anskaffelses- og afståelsestidspunkt samt udbytte for egne aktier indregnes direkte i overført resultat i egenkapitalen.

Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser

Finansielle aktiver og forpligtelser præsenteres modregnet, når der er juridisk adgang til at foretage modregning, og banken har til hensigt at foretage modregning eller at afvikle aktivet og forpligtelsen samtidig.

Regnskabsmæssig sikring

Ingen afledte finansielle instrumenter opfylder kriterierne for sikring af dagsværdisikring eller pengestrømssikring. De særlige regnskabsbestemmelser for sikringsinstrumenter benyttes følgelig ikke.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen er opgjort efter den indirekte metode.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning

i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning. Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres efter den indirekte metode som resultat før skat reguleret for ikke-kontante driftsposter samt ændring i driftskapital.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteter omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver. Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter omfatter betalt udbytte samt bevægelser i egenkapital og optagelse og afdrag på udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud.

Likvider omfatter kassebeholdning, anfordringstilgodehavender hos centralbanker samt tilgodehavende fra kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 måneders forfald.

Klassifikation

Finansielle aktiver klassificeres på indregningstidspunktet i følgende fem kategorier:

- Handelsportefølje, som værdiansættes til dagsværdi
- Udlån, som værdiansættes til amortiseret kostpris
- Finansielle aktiver designeret til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen
- Finansielle aktiver disponible for salg, som værdiansættes til dagsværdi med urealiserede kursreguleringer indregnet i "Anden totalindkomst".

Eventuel nedskrivning for værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle forpligtelser klassificeres på indregningstidspunktet i følgende tre kategorier:

- Handelsportefølje, som værdiansættes til dagsværdi
- Finansielle forpligtelser designeret til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen
- Øvrige finansielle forpligtelser, som værdiansættes til amortiseret kostpris

Handelsportefølje

Handelsporteføljen omfatter finansielle aktiver og forpligtelser, som er anskaffet eller indgået med henblik på salg eller genkøb inden for kort sigt. Derudover indgår porteføljer af finansielle aktiver eller forpligtelser, som styres samlet og udviser et mønster af kortsigtet realisation af gevinster. Derivater, herunder udskilte indbyggede derivater, indgår i handelsporteføljen.

Finansielle aktiver til dagsværdi

Øvrige finansielle aktiver designeret til dagsværdi omfatter værdipapirer, som ikke indgår i handelsporteføljen, men som styres på dagsværdibasis.

Finansielle aktiver disponible for salg

Finansielle aktiver disponible for salg omfatter værdipapirer, som på anskaffelsestidspunktet handles på et aktivt marked, men hvor der hverken er en intention om salg inden for kort tid eller om at holde dem til udløb.

Note 2 » Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Der er anvendt skøn i forbindelse med aflæggelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet for 2015. Disse skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre. Banken er påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene. Såfremt forudsætningerne ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive væsentligt påvirket.

Ledelsen har identificeret følgende områder, hvor skøn og vurderinger har – eller kan have – betydelig effekt:

- Kapitalplan
- Måling af udlån og garantier
- Dagsværdi af domicilejendomme, investeringsejendomme og ejendomme i midlertidig besiddelse
- Udsudte skatteaktiver
- Unoterede finansielle instrumenter

For oplysning om regnskabsmæssige værdier, henvises til de respektive noter.

Kapitalplan

Den løbende implementering af CRR, indfasningen af kapitalbuffer samt overgangsregler for medregning af statslig hybrid kernekapital optaget i henhold til Bankpakke II, hvor denne ikke kan medregnes i kapitalgrundlaget efter 31. december 2017, har medført, at banken planmæssigt arbejder med at styrke den egentlige kernekapital og kernekapital fremover.

Som led heri blev den egentlige kernekapital styrket med brutto 165 mio. kr. ved fortegningsretsemmissionen i december 2015. Herudover blev kernekapitalen ligeledes i december 2015 styrket med brutto 232 mio. kr. ved udstedelse af hybride kernekapitalinstrumenter. En betydelig del af proventet herfra blev anvendt til samtidig delindfrielse af det statslige hybride kernekapital fra nom. 400 mio. kr. til nom. 120 mio. kr. Det er bankens hensigt at udstede yderligere hybride kernekapitalinstrumenter eller foretage anden styrkelse af kapitalgrundlaget med henblik på fuld indfrielse af det resterende statslige hybride kernekapital. Restproventet på netto 44 mio. kr. fra udstedelsen af hybride kernekapitalinstrumenter vil i løbet af 2016 blive søgt anvendt til restindfrielse af det statslige hybride kernekapital. Indtil indfrielsen foretages, indgår restproventet i bankens kapitalgrundlag og påvirker kapitalprocenten pr. 31. december 2015 med 0,5 procentpoint.

Forventningerne til bankens kapitalgrundlag er baseret på den prognosticerede indtjening frem til 2020, hvor der navnlig knytter sig usikkerhed til udviklingen i udlånet, nedskrivningsniveauet og bankens individuelle solvensbehov. Herudover vil de ændrede nedskrivningsregler i 2018 efter IFRS 9 samt samfundsøkonomien og markedet generelt få betydning for bankens resultat og solvensbehov. Væsentlige ændringer i disse faktorer vil kunne medføre revurdering af kapitalplanen.

Måling af udlån og garantier

Finanstilsynet har som nævnt i september 2015 været på inspektion i Danske Andelskassers Bank A/S. Der var tale om en funktionsundersøgelse, hvor Finanstilsynet gennemgik udvalgte områder med særligt fokus på kreditrisici, herunder 63 eksponeringer primært med fokus på de største og svageste udlån. Baseret på denne gennemgang vurderede Finanstilsynet følgende:

"Blandt bankens største udlån (alle over 33 mio. kr.) var der objektiv indikation for værdiforringelse (OIV) i 9 udlån, svarende til 46 procent målt på volumen. Banken havde konstateret OIV på disse.

Boniteten af de store eksponeringer vurderes at være yderst ringe. Kun 16 procent, målt på volumen, har normal bonitet.

Baseret på gennemgangen vurderede Finanstilsynet, at der var nedskrevet tilstrækkeligt på udlånsporteføljen.

Finanstilsynet kunne konstatere, at der trods en væsentlig styrkelse over de senere år, fortsat er behov for at styrke de kreditmæssige kompetencer.

Bankens kreditpolitik er på en lang række punkter blevet mere

præcis, men indeholder fortsat en række passager, der ikke præcist nok afgrænser den ønskede risikotagning, hvilket banken fik på påbud om at udbedre.”

Det er på den baggrund ledelsens opfattelse, at bankens kreditstyring, forretningsgange og interne kontroller i væsentligt omfang medfører ensartede og korrekte procedurer for kreditmæssig behandling af bankens eksponeringer, med henblik på at vurdere og opgøre nedskrivningsbehovet i henhold til Finanstilsynets udmeldte praksis om retningslinjer vedrørende opgørelse af individuelle nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier. Uagtet forbedringerne i kreditstyringen er bankens måling af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris samt måling af garantiforpligtelser, primært relateret til risikoidentifikation på mindre eksponeringer op til 5 mio. kr., dog fortsat behæftet med usikkerhed.

En fortsat negativ udvikling inden for brancher, hvor banken har betydelige eksponeringer, eller ændring af praksis af den ene eller anden årsag kan fortsat medføre yderligere nedskrivninger. Fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividende udbetalinger fra boer, er også undergivet væsentlige skøn. Stigende renter vil ligeledes udgøre en usikkerhed ved måling af værdien af eksponeringer med svag bonitet.

Ved måling af sikkerheder i helt eller delvist udlejede erhvervsjendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentligste anvendte forudsætninger. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at ville stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger p.t. i al væsentlighed i intervallet 5 % til 10 %. Afkastkravets størrelse afhænger blandt andet af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelsesstand samt eventuel gendudlejning og dermed niveauet for tomgang mv. I de foretagne nedskrivningstest, værdiansættes sikkerhederne i overensstemmelse med Finanstilsynets praksis ud fra en pris, hvortil de antages at kunne sælges indenfor kort tid (6 måneder). Som følge af de nuværende og seneste års konjunktursikkerheder, er værdiansættelsen af sikkerhederne fortsat forbundet med usikkerhed, og sikkerhederne i erhvervsjendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet.

En længerevarende eller forværret krise og fortsat lave eller faldende mælke- og svinepriser er faktorer, som har væsentlig betydning for nedskrivningerne på landbrugseksponeringer. Banken har i den forbindelse foretaget et særligt tillæg til det individuelle solvensbehov vedrørende eksponeringer mod mælke- og svineproducenter med OIV, hvor fortsat drift de kommende 12 måneder potentielt vurderes at ville medføre øgede nedskrivninger. Banken følger udviklingen meget nøje og sikrer en tæt kontakt med landbrugskunderne og en grundig styring, som gør det muligt at vurdere situationen løbende og lave de nødvendige tiltag.

Herudover påvirkes nedskrivningsniveauet af prisen på landbrugsjord. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugseksponeringer, hvor der er vurderet at være objektiv indikation for værdiforringelse, er der anvendt en hektarpris på 125 - 225 t.kr., afhængigt af ejendommens geografiske placering. Endvidere kan ændringer i de anvendte mælkekvoter og staldpladser mv. medføre behov for yderligere nedskrivninger.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger, da det for en del af kunderne kan konstateres, at selvom kunderne på nuværende tidspunkt kan betale ydelserne på lånene, så vil udløb af afdragsfrihed presse betalingsevnen. Hertil kommer, at en række boligejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab.

Ved hensættelser til tab på garantier, er der væsentlige skøn for-

bundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti.

Udlån, hvor der ikke foreligger objektiv indikation for værdiforringelse, indgår i en gruppe, hvor det på porteføljeniveau vurderes, om der er nedskrivningsbehov. Ved test af værdiforringelse af en gruppe af udlån er det væsentligste aspekt ledelsens skøn i forbindelse med fastsættelsen af kreditmarginalerne og udviklingen heri.

Dagsværdi af domicilejendomme, investeringsejendomme og ejendomme i midlertidig besiddelse

Måling af ejendommens dagsværdi er forbundet med regnskabsmæssige skøn og vurderinger, herunder forventninger til ejendommens fremtidige afkast og de fastsatte afkastprocenter for ejendommene under hensyntagen til salg på kort sigt.

Domicilejendommene udgøres af lokaler, hvorfra der udøves aktiv bankvirksomhed samt tilhørende kælder- og loftslokaler til bankinstallationer mv. I forbindelse med værdiansættelsen er der anvendt forskellige kvadratmeterpriser i forhold til de alternative anvendelsesmuligheder, som de enkelte lokaler vurderes at have. Fastsættelsen af kvadratmeterpriserne er forbundet med et væsentligt skøn.

Udskudte skatteaktiver

Pr. 31. december 2015 har banken indregnet et udskudt skatteaktiv på 20 mio. kr. vedrørende skattemæssige midlertidige forskelle, som ledelsen ud fra budgetter vurderer, vil kunne udnyttes inden for 3 – 5 år.

Udskudte skatteaktiver baseret på fremførbare skattemæssige underskud indregnes alene i den udstrækning, det i overbevisende grad anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Budgetter over bankens udvikling er forbundet med skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Banken har på den baggrund ikke indregnet et skatteaktiv vedrørende fremførbare underskud pr. 31. december 2015.

Unoterede finansielle instrumenter

For usikkerheder vedrørende unoterede finansielle instrumenter til dagsværdi i niveau 3 henvises til note 33.

Note 3 » Renteindtægter

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.791	758	1.791	758
Renter af indskudsbeviser	-1.994	0	-1.994	0
Udlån og andre tilgodehavender	386.715	461.050	386.942	461.784
Obligationer	47.883	43.190	47.883	43.190
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	-5.246	39	-5.246	39
Øvrige renteindtægter	1	0	1	0
I alt	429.150	505.037	429.377	505.771

Note 4 » Renteudgifter

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Kreditinstitutter og centralbanker	457	538	457	538
Indlån og anden gæld	49.709	87.443	49.712	87.443
Udstedte obligationer	0	242	0	242
Efterstillede kapitalindskud	46.189	31.926	46.189	31.926
Øvrige renteudgifter	259	514	259	514
I alt	96.614	120.663	96.617	120.663

Note 5 » Gebyrer og provisionsindtægter

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Værdipapirhandel og depoter	67.913	60.289	67.913	60.289
Betalingsformidling	16.237	17.785	16.237	17.785
Lånesagsgebyrer	25.453	18.886	25.453	18.886
Garantiprovision	18.965	14.433	18.965	14.433
Øvrige gebyrer og provisioner	117.821	118.020	117.821	118.020
I alt	246.389	229.413	246.389	229.413

Note 6 » Kursreguleringer

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Obligationer	-23.664	-4.201	-23.664	-4.201
Aktier mv.	33.670	59.505	33.670	59.505
Valuta	4.288	2.956	4.288	2.956
Valuta-, rente-, aktie-, råvare-, og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	191	6.759	191	6.759
Dagsværdiregulering investeringsejendomme	1.744	0	857	0
Finansielle forpligtelser	0	-56	0	-56
I alt	16.229	64.963	15.342	64.963

Note 7 » Finansielle poster

1.000 DKK.	Rente- indtægter	Rente- udgifter	Netto- renter	Kursre- guleringer	Udbytte	I alt
Koncernen						
2015						
Finansielle poster til amortiseret kostpris:						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-203	457	-660	2.912	0	2.252
Ud- og indlån	386.715	49.709	337.006	2.850	0	339.856
Efterstillede kapitalindskud	0	46.189	-46.189	0	0	-46.189
Øvrige finansielle poster	1	259	-258	0	0	-258
I alt	386.513	96.614	289.899	5.762	0	295.661
Finansielle poster til dagsværdi:						
Handelsbeholdning	47.883	0	47.883	-10.258	671	38.296
Finansielle sektoraktier	0	0	0	28.961	0	28.961
Afledte finansielle instrumenter	-5.246	0	-5.246	-9.980	0	-15.226
Øvrige finansielle poster	0	0	0	1.744	0	1.744
I alt	42.637	0	42.637	10.467	671	53.775
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	429.150	96.614	332.536	16.229	671	349.436
2014						
Finansielle poster til amortiseret kostpris:						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	758	538	220	2.737	0	2.957
Ud- og indlån	461.050	87.443	373.607	-631	0	372.976
Udstedte obligationer	0	242	-242	0	0	-242
Efterstillede kapitalindskud	0	31.926	-31.926	112	0	-31.814
Øvrige finansielle poster	0	514	-514	-56	0	-570
I alt	461.808	120.663	341.145	2.162	0	343.307
Finansielle poster til dagsværdi:						
Handelsbeholdning	43.190	0	43.190	18.561	602	62.353
Finansielle sektoraktier	0	0	0	44.165	13.246	57.411
Finansielle instrumenter	39	0	39	75	0	114
I alt	43.229	0	43.229	62.801	13.848	119.878
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	505.037	120.663	384.374	64.963	13.848	463.185

1.000 DKK.	Rente- indtægter	Rente- udgifter	Netto- renter	Kursre- guleringer	Udbytte	I alt
Moderselskabet						
2015						
Finansielle poster til amortiseret kostpris:						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-203	457	-660	2.912	0	2.252
Ud- og indlån	386.942	49.712	337.230	2.850	0	340.080
Efterstillede kapitalindskud	0	46.189	-46.189	0	0	-46.189
Øvrige finansielle poster	1	259	-258	0	0	-258
I alt	386.740	96.617	290.123	5.762	0	295.885
Finansielle poster til dagsværdi:						
Handelsbeholdning	47.883	0	47.883	-10.258	671	38.296
Finansielle sektoraktier	0	0	0	28.961	0	28.961
Afledte finansielle instrumenter	-5.246	0	-5.246	-9.980	0	-15.226
Øvrige finansielle poster	0	0	0	857	0	857
I alt	42.637	0	42.637	9.580	671	52.888
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	429.377	96.617	332.760	15.342	671	348.773
2014						
Finansielle poster til amortiseret kostpris:						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	758	538	220	2.737	0	2.957
Ud- og indlån	461.784	87.443	374.341	-631	0	373.710
Udstedte obligationer	0	242	-242	0	0	-242
Efterstillede kapitalindskud	0	31.926	-31.926	112	0	-31.814
Øvrige finansielle poster	0	514	-514	-56	0	-570
I alt	462.542	120.663	341.879	2.162	0	344.041
Finansielle poster til dagsværdi:						
Handelsbeholdning	43.190	0	43.190	18.561	602	62.353
Finansielle sektoraktier	0	0	0	44.165	13.246	57.411
Finansielle instrumenter	39	0	39	75	0	114
I alt	43.229	0	43.229	62.801	13.848	119.878
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	505.771	120.663	385.108	64.963	13.848	463.919

Note 8 » Andre driftsindtægter

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Gevinst ved salg af domicilejendomme	0	410	0	0
Gevinst ved salg af aktiver i midlertidig besiddelse	450	1.054	450	1.054
Drift af ejendomme	12	170	-67	170
Drift af aktiver i midlertidig besiddelse	-8	775	-8	775
Gevinst ved salg af driftsmidler	51	751	51	751
Vederlag andre pengeinstitutter	1.250	1.060	1.250	1.060
Andre driftsindtægter	37	919	128	669
Drift investeringsejendomme				
Lejeindtægter	166	156	103	102
Driftsudgifter	27	211	5	5
I alt	1.931	5.084	1.902	4.576

Note 9 » Udgifter til personale og administration

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Personaleudgifter	262.347	277.187	262.347	277.187
Øvrige administrationsudgifter	162.311	167.582	166.049	171.793
I alt	424.658	444.769	428.396	448.980
Personaleudgifter				
Lønninger	208.841	221.951	208.841	221.951
Pensioner	24.010	26.576	24.010	26.576
Lønsumsafgift	27.666	26.470	27.666	26.470
Øvrige udgifter til social sikring	1.830	2.190	1.830	2.191
I alt	262.347	277.187	262.347	277.187

Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og væsentlige risikotagere:

2015 1.000 DKK.	Bestyrelses vederlag	Revisions- udvalg	Nomine- rings- udvalg	Veder- lags- udvalg	Lokal- strategi- udvalg	Market- maker- udvalg	Risiko- udvalg	Kapital- udvalg	I alt
Bestyrelse:									
Formand, Jakob Fastrup	500	50	25	25	25	25	25	19	694
Næstformand, Jens J. Hald	250	50	0	0	0	19	25	19	363
Preben Arndal, regnskabskyndig	150	100	0	0	0	6	25	0	281
Jens Nørvang Madsen *)	38	0	0	6	0	6	6	0	56
Asger Pedersen	150	0	25	25	25	0	0	0	225
Klaus Moltesen Ravn **)	113	37	19	0	0	0	0	0	169
Poul Weber	150	0	25	25	25	0	0	0	225
Helle Okholm	150	50	0	6	0	25	25	19	275
Bent Andersen **)	113	37	0	0	0	19	19	19	207
Lona E. Linding	150	0	25	0	25	0	0	0	200
Anette Holstein	150	50	0	0	0	0	25	0	225
Palle Bo Iversen	150	0	0	25	0	19	0	0	194
I alt	2.064	374	119	112	100	119	150	76	3.114

*) Vederlag optjent frem til udtrædelse 27. april 2015.

**) Vederlag optjent fra indtrædelse 27. april 2015.

2014 1.000 DKK.	Bestyrelses vederlag	Revisions- udvalg	Nomine- rings- udvalg	Veder- lags- udvalg	Lokal- strategi- udvalg	Market- maker- udvalg	Risiko- udvalg	I alt
Bestyrelse:								
Formand, Jakob Fastrup	500	50	25	25	19	6	13	638
Næstformand, Jens J. Hald	250	50	6	0	0	0	13	319
Preben Arndal, regnskabskyndig	150	100	0	0	0	0	13	263
Kenneth Clausen*)	150	0	25	0	19	0	0	194
Jens H. Ladefoged**)	38	0	0	0	6	0	0	44
Jens Nørvang Madsen	150	0	0	19	6	6	13	194
Hans Jørn Madsen**)	38	0	0	0	6	0	0	44
Asger Pedersen	150	0	25	6	19	0	0	200
Poul Weber	150	0	25	25	25	6	0	231
Helle Okholm	150	50	0	19	0	6	13	238
Lona E. Linding	150	0	25	0	25	6	0	206
Anette Holstein	150	50	0	0	0	0	13	213
Palle Bo Iversen	150	0	0	25	0	0	0	175
I alt	2.176	300	131	119	125	30	78	2.959

*) Vederlag optjent frem til udtrædelse 24. oktober 2014.

**) Vederlag optjent frem til udtrædelse i forbindelse med generalforsamlingen 28. april 2014.

Vederlag til direktionen:

1.000 DKK.	2015	2014
Adm. direktør Jan Pedersen		
Kontraktligt vederlag*	4.321	4.241
Pension	444	436
I alt	4.765	4.677

Viceadm. direktør Tomas Michael Jensen

Kontraktligt vederlag*	3.115	3.056
Pension	317	311
I alt	3.432	3.367

* Kontraktlig vederlag er inklusiv fri bil og andre goder.

Skattemæssig fradrag for løn til direktion 3.933 3.866

Opsigelsesbetingelser:	Jan Pedersen	Tomas Michael Jensen
Bankens opsigelsesvarsel	24 mdr.	24 mdr.
Direktionens opsigelsesvarsel	24 mdr.	6 mdr.
Godtgørelse ved opsigelse fra bankens side	12 mdrs. løn	
Godtgørelse til efterladte ved død før det 65. år	18 mdrs. løn	12 mdrs. løn

Udbetaling af godtgørelser i tilfælde af død, betinger et ansættelsesforhold på dødstidspunktet. Oplysninger om bestyrelses- og direktionsmedlemmernes ledelseshverv fremgår af side [xx-xx].

Lønninger til øvrige ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil:

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Kontraktligt vederlag	20.811	27.939	20.811	27.939
Pension	2.534	3.064	2.534	3.064
I alt	23.345	31.003	23.345	31.003
Antal personer	19	33	19	33

Ændringen i antallet skyldes ændringer i lovgrundlaget – herunder implementeringen af CRD IV i Lov om finansiel virksomhed og en opdatering af aflønningsbekendtgørelsen - hvorefter kriterierne for omfattede personer er ændrede. Dertil kommer en organisationstilpasning der sikrer en mere enkelt struktur, med færre, men større enheder.

Pensionsvilkår for bestyrelse, direktion og særlige risikotagere:

	Bestyrelse	Direktion	Særlige risikotagere
Pension	Ingen	Bidragbaseret gennem pensionsforsikringsselskab hvor indbetalingerne udgiftsføres løbende	Bidragbaseret gennem pensionsforsikringsselskab hvor indbetalingerne udgiftsføres løbende
Årlig pension	Ingen	Banken indbetaler 11% af lønnen frem til det 65. år. Pensionering sker senest ved det 70. år.	Banken indbetaler 11% af lønnen indtil ansættelsesforholdets ophør eller ved pensionering senest ved det 70. år.

Danske Andelskassers Bank A/S har herudover ydelsesbaserede pensionsforpligtelser for tidligere medlemmer af direktionen. Forpligtelserne er opgjort aktuarmæssigt og forpligtelsen er omtalt i note 26.

Danske Andelskassers Bank A/S ikke indgået incitamentsprogrammer for hverken ledelsen eller medarbejderne, ligesom der ikke er indgået aftaler om aktiebaseret vederlæggelse.

I henhold til "Bekendtgørelse nr. 818 af 27. marts 2014 om lønpolitik samt oplysningsforpligtelser om aflønning i finansielle virksomheder og finansielle holdingvirksomheder" har bestyrelsen for Danske Andelskassers Bank A/S nedsat et vederlagsudvalg. Vederlagspolitikken kan læses på www.andelskassen.dk.

Antal beskæftigede	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	382	405	382	405

Administrationsudgifter:

1.000 DKK.	2015	2014	2015	2014
IT-udgifter	97.335	94.236	97.335	94.236
Markedsføring	7.895	7.651	7.895	7.651
Lokaleudgifter	16.813	18.068	20.551	22.279
Møder, uddannelse og rejseudgifter	7.345	8.550	7.345	8.550
Personaleudgifter	4.480	5.558	4.480	5.558
Kontorudgifter	4.424	5.198	4.424	5.198
Kontingenter	3.801	4.255	3.801	4.255
Leje og leasingudgifter	2.492	3.270	2.492	3.270
Forsikringer	4.669	5.016	4.669	5.016
Øvrige administrationsudgifter	13.057	15.780	13.057	15.780
I alt	162.311	167.582	166.049	171.793

Revisionshonorar:

1.000 DKK.	2015	2014	2015	2014
Lovpligtig revision af årsregnskabet	781	937	781	937
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	1.930	333	1.892	333
Skatterådgivning	150	55	150	55
Andre ydelser	357	1.084	398	1.084
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	3.218	2.409	3.221	2.409

Note 10 » Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Årets afskrivninger på domicilejendomme	406	650	406	650
Årets værdiændringer af domicilejendomme	1.350	25.103	1.350	9.016
Årets værdiændringer af aktiver i midlertidig besiddelse	2.847	4.416	2.447	3.771
Årets afskrivninger på driftsmidler	3.360	3.407	3.360	3.401
I alt	7.963	33.576	7.563	16.838

Note 11 » Andre driftsudgifter

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Bidrag Garantiformuen	228	0	228	0
Bidrag Indskydergarantifonden	19.585	20.806	19.585	20.806
Omstruktureringsomkostninger	14.994	11.872	14.994	11.872
Tab ved salg af anlægsaktiver	2.991	962	2.991	962
Erstatninger	2.411	-2.595	2.411	-2.595
Andre udgifter	5.499	1.892	5.454	1.892
I alt	45.708	32.937	45.663	32.937

Note 12 » Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Individuelle nedskrivninger på garantier udlån til amortiseret kostpris:				
Nedskrivninger primo	1.298.012	1.444.593	1.298.012	1.444.593
Nedskrivninger og værdireguleringer i årets løb	263.897	346.821	263.897	346.821
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	124.611	230.488	124.611	230.488
Endelig tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet/hensat	192.927	245.169	192.927	245.169
Andre bevægelser	-1.548	-17.745	-1.548	-17.745
Nedskrivninger ultimo	1.242.823	1.298.012	1.242.823	1.298.012
Summen af udlån og garantidebitorer, hvorpå der er foretaget individuelle nedskrivninger/hensættelser (opgjort for nedskrivninger/hensættelser)				
	1.991.287	2.185.514	1.991.287	2.185.514
Gruppevise nedskrivninger:				
Nedskrivninger primo	21.722	20.064	21.722	20.064
Nedskrivninger og værdireguleringer i årets løb	10.128	10.242	10.128	10.242
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	7.667	8.782	7.667	8.782
Andre bevægelser	-76	198	-76	198
Nedskrivninger ultimo	24.107	21.722	24.107	21.722
Summen af udlån og garantidebitorer, hvorpå der er gruppevise nedskrivninger/hensættelser (opgjort for nedskrivninger/hensættelser)				
	4.379.532	5.028.742	4.379.532	5.028.742
Nedskrivninger og hensættelser indregnet i resultatopgørelsen				
Nedskrivninger og værdireguleringer i årets løb	274.025	357.063	274.025	357.063
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	132.278	239.270	132.278	239.270
Rente af nedskrevne fordringer	-36.960	-35.345	-36.960	-35.345
Andre bevægelser	0	4.201	0	4.201
Endeligt tab (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet/hensat	25.423	72.258	25.423	72.258
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	11.764	5.624	11.764	5.624
I alt	118.446	153.283	118.446	153.283

Note 13 » Skat

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Beregnet skat af årets indkomst	0	0	-711	-664
Ændring udskudt skat	292	2.747	292	2.747
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	0	0	0	0
I alt	292	2.747	-419	2.083
Effektiv skatteprocent				
Aktuelle skatteprocent	23,5%	24,5%	23,5%	24,5%
Aktuel skat	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter mv.	-26,7%	-10,3%	-20,7%	-12,8%
Ændring skatteprocent	1,0%	0,5%	1,0%	0,5%
Udskudt skatteaktiv reguleret	-0,4%	-2,8%	-0,4%	-2,9%
Effektiv skatteprocent for året	-2,6%	11,9%	3,4%	9,3%

Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er for danske virksomheder beregnet ud fra en skatteprocent på 23,5 % (2014: 24,5 %). Folketinget har den 27. juni 2013 vedtaget, at selskabsskatteprocenten nedsættes gradvist fra 25 % til 22 % over tre år. Effekten af den gradvise nedsættelse er indregnet fuldt ud i regnskabsåret 2015 baseret på forventede realisationstidspunkter for de skattemæssige forskelsværdier.

Note 14 » Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Tilgøehavende på opsigelse hos centralbanker	141.000	0	141.000	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	606.651	408.127	606.651	408.127
I alt	747.651	408.127	747.651	408.127
Fordelt efter restløbetid:				
Anfordringstilgodehavender	523.098	308.532	523.098	308.532
Til og med 3 måneder	141.000	9.525	141.000	9.525
Over 1 år og til og med 5 år	83.553	90.070	83.553	90.070
I alt	747.651	408.127	747.651	408.127

Note 15 » Udlån til amortiseret kostpris

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Udlån fordelt efter type				
Udlån med adgang til variabel udnyttelse	2.296.834	2.277.251	2.298.523	2.277.251
Pantebreve	12.261	11.708	12.224	11.708
Øvrige udlån	3.126.586	3.412.474	3.126.586	3.416.863
I alt	5.435.681	5.701.433	5.437.333	5.705.822
Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid:				
På anfordring	622.369	668.117	624.021	672.506
Til og med 3 måneder	496.171	408.906	496.171	408.906
Over 3 måneder og til og med 1 år	649.894	691.455	649.894	691.455
Over 1 år og til og med 5 år	2.383.507	2.621.061	2.383.507	2.621.061
Over 5 år	1.283.740	1.311.894	1.283.740	1.311.894
I alt	5.435.681	5.701.433	5.437.333	5.705.822

Note 16 » Obligationer til dagsværdi

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Realkreditobligationer	2.537.569	2.667.091	2.537.569	2.667.091
Øvrige obligationer	577.785	320.825	577.785	320.825
I alt	3.115.354	2.987.916	3.115.354	2.987.916

Til sikkerhed for mellemværende med andre pengeinstitutter, har banken deponeret obligationer for nom. 300 mio. kr. svarende til en kursværdi på 302 mio. kr.

Note 17 » Aktier mv.

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Aktier/investeringsforeninger noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	22.028	24.578	22.028	24.578
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	341.087	316.880	341.087	316.880
I alt	363.115	341.458	363.115	341.458
Handelsbeholdningen	22.028	24.578	22.028	24.578
Udenfor handelsbeholdningen	341.087	316.880	341.087	316.880
Aktier i alt	363.115	341.458	363.115	341.458

Note 18 » Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

1.000 DKK.	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel	Egenkapital ultimo 2015	Årets resultat
DAB Invest A/S	Viborg	Ejendomme	100,00%	40.284	3.789
DAB Invest 2 A/S	Viborg	Ejendomme	100,00%	1.682	-515

1.000 DKK.	Moderselskabet	
	2015	2014
Anskaffelsespris primo	64.655	62.655
Årets tilgang	0	2.000
Anskaffelsespris ultimo	64.655	64.655
Op- og nedskrivninger primo	-25.963	-12.546
Årets værdiregulering	3.274	-13.417
Opskrivning ultimo	-22.689	-25.963
Bogført beholdning ultimo	41.966	38.692
Heraf kreditinstitutter	0	0

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
1.000 DKK.	2015	2014
Tilknyttede virksomheder	3.274	-13.417
I alt	3.274	-13.417

Note 19 » Grunde og bygninger

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Domicilejendomme				
Omvurderet værdi primo	91.190	124.048	52.065	66.507
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	10.883	0	0
Afgang i årets løb	4.836	13.212	4.836	0
Afskrivninger	406	650	406	650
Negative værdiændringer, som er indregnet i anden totalindkomst	0	218	0	218
Negative værdiændringer, som er indregnet i resultatopgørelsen	1.850	28.516	1.850	12.429
Positive værdiændringer, som er indregnet i resultatopgørelsen	500	3.413	500	3.413
Reklassificeret til aktiver i midlertidig besiddelse	14.879	4.558	11.254	4.558
Omvurderet værdi ultimo	69.719	91.190	34.219	52.065
Regnskabsmæssig værdi ved anvendelse af kostprismodellen	204.522	242.642	81.760	123.041
Investerings ejendomme				
Dagsværdi primo	3.882	5.891	969	969
Tilgang i årets løb	1.344	0	1.344	0
Afgang i årets løb	1.033	0	1.033	0
Årets værdiregulering	887	0	0	0
Reklassificeret til aktiver i midlertidig besiddelse	0	2.009	0	0
Reklassificeret fra aktiver i midlertidig besiddelse	9.329	0	8.364	0
Dagsværdi ultimo	14.409	3.882	9.644	969

Afkastkravet på domicil- og investerings ejendomme er i intervallet 7,0 - 8,5%

En del af bankens ejendomme i midlertidig besiddelse sælges ikke inden for 1 år fra overtagelsesdagen, og omklassificeres derfor til investerings ejendomme. Den overvejende del af bankens investerings ejendomme er således omklassificeret fra aktiver i midlertidig besiddelse, og udgøres dermed af ejendomme som er overtaget i forbindelse med nødlidende eksponeringer.

Note 20 » Øvrige materielle aktiver

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Kostpris:				
Samlet kostpris primo	94.985	106.282	94.564	105.861
Tilgang i årets løb	10.445	6.689	10.445	6.689
Afgang i årets løb	15.776	17.986	15.776	17.986
Den samlede kostpris ultimo	89.654	94.985	89.233	94.564
Af- og nedskrivninger:				
Af- og nedskrivninger primo	85.908	99.105	85.487	98.690
Afskrivninger	3.360	3.407	3.360	3.401
Tilbageførte af- og nedskrivninger	15.313	16.604	15.313	16.604
De samlede af- og nedskrivninger ultimo	73.955	85.908	73.534	85.487
Bogført beholdning ultimo	15.699	9.077	15.699	9.077

Note 21 » Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Udskudte skatteaktiver/udskudte skatteforpligtelser primo	20.536	21.748	20.536	21.748
Ændring i udskudt skat vedrørende midlertidige forskelle	-324	-1.212	-324	-1.212
Ændring i udskudt skat vedrørende skattemæssigt underskud	0	6.294	0	6.713
Udskudt skatteaktiv nedskrevet	0	-6.294	0	-6.713
Udskudte skatteaktiver/udskudte skatteforpligtelser ultimo	20.212	20.536	20.212	20.536
Eventualaktiv				
Værdien af ikke indregnet skattemæssigt underskud udgør	342.100	347.474	342.100	347.474

Koncernen

2015	Udskudte skatte aktiver	Udskudte skatte forpligtelser	Udskudt skat netto
1.000 DKK.			
Materielle anlægsaktiver	1.449	0	1.449
Udlån	4.129	0	4.129
Pensionsforpligtelser	6.500	0	6.500
Andet	8.134	0	8.134
I alt	20.212	0	20.212

2014

1.000 DKK.	Udskudte skatte aktiver	Udskudte skatte forpligtelser	Udskudt skat netto
Materielle anlægsaktiver	2.368	0	2.368
Udlån	4.954	0	4.954
Pensionsforpligtelser	6.926	0	6.926
Andet	6.288	0	6.288
I alt	20.536	0	20.536

Moterselskabet			
2015	Udskudte skatte aktiver	Udskudte skatte forpligtelser	Udskudt skat netto
1.000 DKK.			
Materielle anlægsaktiver	1.449	0	1.449
Udlån	4.129	0	4.129
Pensionsforpligtelser	6.500	0	6.500
Andet	8.134	0	8.134
I alt	20.212	0	20.212

2014	Udskudte skatte aktiver	Udskudte skatte forpligtelser	Udskudt skat netto
1.000 DKK.			
Materielle anlægsaktiver	2.368	0	2.368
Udlån	4.954	0	4.954
Pensionsforpligtelser	6.926	0	6.926
Andet	6.288	0	6.288
I alt	20.536	0	20.536

Note 22 » Aktiver i midlertidig besiddelse

1.000 DKK.	Koncern		Moterselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Samlet kostpris primo	62.641	56.147	60.631	56.147
Tilgang i årets løb	0	1.730	0	1.729
Afgang i årets løb	24.037	9.867	24.037	9.867
Reklassificeret til investeringsejendomme	24.774	0	22.765	0
Reklassificeret fra domicilejendomme	40.371	12.622	30.373	12.622
Reklassificeret fra investeringsejendomme	0	2.009	0	0
Anskaffelsespris ultimo	54.201	62.641	44.202	60.631
Af- og nedskrivninger primo	28.910	21.090	28.265	21.090
Negative værdiændringer, som er indregnet i resultatopgørelsen	2.847	4.416	2.447	3.771
Tilbageførte værdiændringer ved salg	8.338	4.659	8.338	4.659
Reklassificeret til investeringsejendomme	15.445	0	14.401	0
Reklassificeret fra domicilejendomme	25.492	8.063	19.119	8.063
Reklassificeret fra investeringsejendomme	0	0	0	0
Værdiregulering ultimo	33.466	28.910	27.092	28.265
Dagsværdi ultimo	20.735	33.731	17.110	32.366

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter ejendomme, som banken har overtaget i forbindelse med afvikling af kundeengagementer samt øvrige ejendomme, som er sat til salg, herunder domicilejendomme. Danske Andelskassers Bank A/S udøver aktive bestræbelser på salg og forventningen er at kunne afhænde ejendommene på kort sigt.

Note 23 » Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Gæld til centralbanker	0	0	0	0
Gæld til kreditinstitutter	547.638	498.229	547.638	498.229
I alt	547.638	498.229	547.638	498.229
Fordeling efter restløbetid				
Anfordringsgæld	547.638	498.229	547.638	498.229
I alt	547.638	498.229	547.638	498.229

Note 24 » Indlån

Fordeling på indlånstyper

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
På anfordring	6.370.604	6.150.537	6.371.396	6.151.435
Med opsigelsesvarsel	208.169	239.675	208.169	239.675
Tidsindskud	786.617	1.093.988	786.617	1.093.988
Særlige indlånsformer	951.430	1.080.466	951.430	1.080.466
I alt	8.316.820	8.564.666	8.317.612	8.565.564

Fordeling efter restløbetid

På anfordring	6.557.411	6.367.131	6.558.203	6.368.029
Til og med 3 måneder	200.017	232.147	200.017	232.147
Over 3 måneder og til og med 1 år	177.192	454.491	177.192	454.491
Over 1 år og til og med 5 år	870.660	934.896	870.660	934.896
Over 5 år	511.540	576.001	511.540	576.001
I alt	8.316.820	8.564.666	8.317.612	8.565.564

Note 25 » Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Obligationer der forfalder inden for 1 år	0	6.575	0	6.575
I alt	0	6.575	0	6.575

Medarbejderobligationer:

Med forfald 1. januar 2015, rentesats 3,68 %	0	6.575	0	6.575
--	---	-------	---	-------

Note 26 » Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser:

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Nutidsværdi af pensionsforpligtelse primo	44.864	44.954	44.864	44.954
Aktuarmæssige gevinster og tab	-133	-233	-133	-233
Årets renteomkostning	1.184	396	1.184	396
Årets pensionsudgift	400	1.180	400	1.180
Udbetalt pension	-2.294	-1.433	-2.294	-1.433
Nutidsværdi af pensionsforpligtelse ultimo	44.021	44.864	44.021	44.864
Årets ændring indregnet i resultatopgørelsen under pensioner	1.584	1.576	1.584	1.576
Årets ændring indregnet i anden totalindkomst	-133	-233	-133	-233

Danske Andelskassers Bank A/S har indgået to typer af pensionsforpligtelser:

- Bidragsbaserede pensionsordninger
- Ydelsesbaserede pensionsordninger

Ved bidragsbaserede pensionsordninger indbetaler banken løbende bidrag til et uafhængigt pensionsselskab og har derfor ikke nogen risiko med hensyn til den fremtidige udvikling i rente, inflation, dødelighed, invaliditet mv. for så vidt angår det beløb, der til sin tid skal udbetales til medarbejderen.

Der er indgået bidragsbaserede pensionsordninger med samtlige nuværende ansatte medarbejdere og medlemmer af direktionen.

Ved ydelsesbaserede pensionsordninger er arbejdsgiver forpligtet til at betale en bestemt ydelse, når en forud aftalt begivenhed indtræffer, fx pensionering, og har risikoen med hensyn til den fremtidige udvikling i rente, inflation, dødelighed mv. for så vidt angår det beløb, der skal udbetales til medarbejderen.

Der er alene indgået ydelsesbaserede pensionsordninger med tidligere medlemmer af direktionen. Forpligtelsen opgøres ved en aktuar-mæssig tilbagediskontering af pensionsforpligtelsen til nutidsværdi.

Den ydelsesbaserede pensionsordning giver modtager ret til at modtage 66 % af slutlønnen inkl. benefits på pensionstidspunktet, hvoraf ca. 32 % er afdækket i uafhængigt pensionsselskab ved løbende indbetaling indtil pensionstidspunktet. Pensionen reguleres i takt med overenskomsterne for finansområdet.

Der er ikke knyttet finansielle aktiver til ordningen.

Nutidsværdien af pensionsforpligtelsen er opgjort ved anvendelse af følgende forudsætninger.

Pensionsforpligtelsen er opgjort på følgende aktuar-mæssige forudsætninger

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Diskonteringsfaktor	1,88%	1,94%	1,88%	1,94%
Forventet lønudvikling - årligt	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%

Hensættelse til tab på garantier

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Hensættelser primo	21.579	12.839	21.579	12.839
Nedskrivninger og værdireguleringer i årets løb	7.537	13.429	7.537	13.429
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	11.690	4.689	11.690	4.689
Tabsafskrevet i regnskabsåret	0	0	0	0
Hensættelser ultimo	17.426	21.579	17.426	21.579

Andre hensatte forpligtelser:

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Hensættelse primo	3.498	18.574	3.498	18.574
Reklassificeret til andre passiver	0	-14.899	0	-14.899
Ændring	697	-177	697	-177
Hensættelse ultimo	4.195	3.498	4.195	3.498

Forpligtelsen omfatter langsigtede personaleydelse vedrørende jubilæumsgratiale, hvor der i forbindelse med henholdsvis 25 års og 40 års jubilæum udbetales 1 månedsløn, samt hensættelser på uudnyttede trækningsretter.

Fordelt efter restløbetid - koncernen 1.000 DKK.	Til og med 3 mdr	3 mdr til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
2015					
Hensættelse til pensioner	656	1.966	10.135	31.264	44.021
Hensættelse til tab på garantier	17.426	0	0	0	17.426
Andre hensatte forpligtelser	1.805	290	911	1.189	4.195
I alt	19.887	2.256	11.046	32.453	65.642
2014					
Hensættelse til pensioner	359	1.895	12.732	29.878	44.864
Hensættelse til tab på garantier	21.579	0	0	0	21.579
Andre hensatte forpligtelser	1.443	97	783	1.175	3.498
I alt	23.381	1.992	13.515	31.053	69.941
Fordelt efter restløbetid - moderselskabet 1.000 DKK.					
2015					
Hensættelse til pensioner	656	1.966	10.135	31.264	44.021
Hensættelse til tab på garantier	17.426	0	0	0	17.426
Andre hensatte forpligtelser	1.805	290	911	1.189	4.195
I alt	19.887	2.256	11.046	32.453	65.642
2014					
Hensættelse til pensioner	359	1.895	12.732	29.878	44.864
Hensættelse til tab på garantier	21.579	0	0	0	21.579
Andre hensatte forpligtelser	1.443	97	783	1.175	3.498
I alt	23.381	1.992	13.515	31.053	69.941
Note 27 » Efterstillede kapitalindskud 1.000 DKK.					
	Nominel	Rentesats	Forfald	2015	2014
Hybrid kernekapital med statsgaranti (DKK)	119.880	10,7	Ingen	130.841	434.177
I alt				130.841	434.177
Indregnet nutidsværdi af step-up Hybrid Kernekapital				10.961	34.577
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				130.841	434.177
Renter					
DKK				46.189	30.981
NOK				0	945
I alt				46.189	31.926

Som i led i bankens kapitalplan blev det statslige hybridlån i december 2015 nedbragt med nom. 280 mio. kr. til nom. 120 mio. kr. Lånet er i henhold til lånebetingelserne nedbragt til 30 % af den oprindelige hovedstol. Lånet blev oprindeligt optaget i 2009 under Bankpakke II med en nominal fast rentesats på 10,7 % p.a.

Provenuet fra dels fortegningsretsemissionen og dels udstedelsen af hybrid kernekapital (Additional Tier 1-kapital) er anvendt til indfrielsen.

Note 28 » Egne aktier og indtjening pr. aktie

Egne aktier	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Aktier i omløb, antal stk.				
Primo	53.675.594	53.675.594	53.675.594	53.675.594
Aktieemission	66.072.000	0	66.072.000	0
Køb egne aktier	0	0	0	0
Salg egne aktier	0	0	0	0
Ultimo	119.747.594	53.675.594	119.747.594	53.675.594
Udstedte aktier				
Udstedte aktier	121.132.000	55.060.000	121.132.000	55.060.000
Beholdning af egne aktier	1.384.406	1.384.406	1.384.406	1.384.406
Udstedte aktier i omløb ultimo	119.747.594	53.675.594	119.747.594	53.675.594
Gns. antal udstedte aktier i omløb - vægtet	54.592.588	53.675.594	54.592.588	53.675.594
Beholdning, antal stk				
Antal stk.	1.384.406	1.384.406	1.384.406	1.384.406
Nominal værdi, tkr.	2.769	13.844	2.769	13.844
Dagsværdi, tkr.	3.669	10.858	3.669	10.858
Procent af aktiekapital	1,14%	2,51%	1,14%	2,51%
Beholdning, dagsværdi tkr.				
Beholdning primo	10.858	7.918	10.858	7.918
Køb	0	0	0	0
Salg	0	0	0	0
Kursregulering	-7.189	2.940	-7.189	2.940
Beholdning ultimo	3.669	10.858	3.669	10.858
Egne aktier stillet til sikkerhed				
Antal stk	189.489	92.330	189.489	92.330
Nominal værdi, tkr.	379	923	379	923
Dagsværdi, tkr.	502	724	502	724
Procent af aktiekapital	0,16%	0,17%	0,16%	0,17%
Indtjening pr. aktie				
Resultat efter skat	-12.306	20.371	-12.306	20.371
Gns. antal aktier ekskl. egne aktier	54.592.588	53.675.594	54.592.588	53.675.594
Indtjening pr. aktie:	-0,2	0,4	-0,2	0,4
Udvandet Indtjening pr. aktie				
Resultat efter skat	-12.306	20.371	-12.306	20.371
Gns. antal aktier ekskl. egne aktier	54.592.588	53.675.594	54.592.588	53.675.594
Indtjening pr. aktie	-0,2	0,4	-0,2	0,4

Antal aktier er ændret i 2015.

Egne aktier stillet til sikkerhed omfatter sikkerhedsstillelser fra kunder i Danske Andelskassers Bank A/S.

Hybrid kernekapital

I december 2015 har banken som led i eksekveringen af sin kapitalplan, optaget et obligationslån på 232 mio. kr. med uendelig løbetid som hybrid kernekapital (Additional Tier 1-kapital). Rentesatsen er variabel med CIBOR 3 som referencerente og med et tillæg på 9,75 %. Renten fastsættes og betales kvartalsvis. Banken kan efter eget skøn undlade at betale renter og afdrag på lånet. Egenkapitalen er således forøget med låneprovenuet ved låneoptagelsen, og lånet behandles som hybrid kernekapital i kapitalgrundlagsopgørelsen. Renter behandles regnskabsmæssigt som udbytte og føres direkte over egenkapitalen og påvirker således ikke resultatopgørelsen. Påløbne renter påvirker ikke egenkapitalen før renterne betales.

Lånet vil blive nedskrevet midlertidigt, hvis den egentlige kernekapitalprocent falder til under 7 %.

Banken kan tidligst indfri lånet den 19. februar 2021.

Note 29 » Kapitalgrundlagsopgørelse

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Egenkapital	966.977	859.866	966.977	859.866
Forsigtig værdiansættelse	-3.873	0	-3.873	0
Fradrag for kapitalandele	-54.915	-23.335	-54.915	-23.335
Egentlig kernekapital efter fradrag	908.189	836.531	908.189	836.531
Hybrid kernekapital	362.842	434.177	362.842	434.177
Fradrag for kapitalandele	-82.373	-93.341	-82.373	-93.341
Kernekapital efter fradrag	1.188.658	1.177.367	1.188.658	1.177.367
Ansvarlig lånekapital	0	0	0	0
Fradrag for kapitalandele	0	0	0	0
Kapitalgrundlag (Basiskapital)	1.188.658	1.177.367	1.188.658	1.177.367
Risikoeksponeringer				
Kreditrisiko	6.046.210	5.811.214	6.046.210	5.811.214
Markedsrisiko	602.149	404.792	602.149	404.792
Operationel risiko	1.218.496	1.292.617	1.218.496	1.292.617
CVA-risiko	138	426	138	426
Risikoeksponeringer i alt	7.866.993	7.509.049	7.866.993	7.509.049
Kapitalprocent (Solvensprocent)	15,1%	15,7%	15,1%	15,7%
Kernekapitalsprocent	15,1%	15,7%	15,1%	15,7%
Egentlig kernekapitalsprocent	11,5%	11,1%	11,5%	11,1%
Kapitalkrav	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%

Note 30 » Eventualforpligtelser

Garantier og andre forpligtelser

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Garantier:				
Finansgarantier	465.025	306.522	465.025	306.522
Tabsgarantier for realkreditlån	823.230	650.828	823.230	650.828
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	11.142	64.395	11.142	64.395
Øvrige eventualforpligtelser	377.654	334.718	377.654	334.718
I alt	1.677.051	1.356.463	1.677.051	1.356.463

Den 1. september 2015 blev EU-direktiverne DGSD og BRRD implementeret i dansk lovgivning. DGSD-direktivet vedrører garantiformuen, som erstatter den hidtidige danske ordning. BRRD-direktivet vedrører genopretning og afvikling af banker.

Med vedtagelsen følger, at der er igangsat en opbygning af en afviklingsformue efter BRRD-direktivet. Afviklingsformuen skal være opbygget senest 31. december 2024 og skal have midler svarende til mindst 1 % af de dækkede indskud i alle danske kreditinstitutter. Institutterne har ultimo 2015 betalt det første bidrag i forhold til deres relative størrelse og risiko. Bankens bidrag for 2015 udgjorde 0,2 mio. kr. for perioden 1. juni – 31. december 2015. For 2016 forventes et bidrag på 0,5 mio. kr.

Øvrige eventualforpligtelser

Danske Andelskassers Bank A/S er administrationsselskab i en dansk sambeskatning med DAB Invest A/S og DAB Invest 2 A/S. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Danske Andelskassers Bank A/S anvender BEC som datacentral og vil i tilfælde af øjeblikkelig udtrædelse af BEC skulle erlægge en udtrædelsesgodtgørelse svarende til ca. 2½ gange foregående års betaling for it-ydelserne fra BEC.

Danske Andelskassers Bank blev den 6. august 2013 sigtet for overtrædelse af Værdipapirhandelslovens § 39 om kursmanipulation. Sagen vedrører perioden fra den 7. juli 2011 til 3. november 2011, hvor Danske Andelskassers Bank som market maker stillede købs- og salgspriiser for bankens egne aktier. Siden 10. januar 2012 har et eksternt pengeinstitut fungeret som market maker. Danske Andelskassers Bank's ledelse er ikke sigtet i sagen, hvorimod en tidligere medarbejder er sigtet i sagen. Sagen efterforskes i øjeblikket, og der er fortsat en risiko for, at ét eller flere medlemmer af ledelsen bliver sigtet eller tiltalt i sagen. En eventuel bødestørrelse kan ikke opgøres pålideligt og er derfor ikke indregnet i resultatet.

Danske Andelskassers Bank A/S er herudover part i forskellige løbende retssager. Udfaldet af disse vil ikke kunne forrykke bankens økonomiske stilling.

Danske Andelskassers Bank A/S og koncernen er leasingtager i en række operationelle leasingaftaler, for hvilke der skal betales leasingydelser i en årrække. Aftalerne omfatter leje af IT hardware og køretøjer. Aftalerne er ikke indregnet i balancen.

Løbetidsfordelingen af leasingydelserne fremgår nedenfor:

Operationelle leasingforpligtelser 1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
0 - 1 år	1.570	1.714	1.570	1.714
1 - 5 år	2.151	1.797	2.151	1.797
I alt	3.721	3.511	3.721	3.511
Årets betalte leasingydelser	1.714	1.941	1.714	1.941

Note 31 » Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser - Koncernen

1.000 DKK.	Regnskabs- mæssig værdi før modregning	Afledte finansielle instrumenter modregnet	Regnskabs- mæssig værdi efter modregning	Sikkerheds- stillelse	Nettoværdi
2015					
Finansielle aktiver					
Derivater med positiv markedsværdi	210.667	66.140	144.527	0	144.527
Finansielle passiver					
Derivater med negativ markedsværdi	211.336	66.140	145.196	0	145.196
2014					
Finansielle aktiver					
Derivater med positiv markedsværdi	261.326	78.039	183.287	0	183.287
Finansielle passiver					
Derivater med negativ markedsværdi	261.928	78.039	183.889	0	183.889

Afledte finansielle instrumenter optages i balancen til dagsværdi. Positive dagsværdier indgår under "Andre aktiver", mens negative dagsværdier indgår under "Andre passiver". Finansielle instrumenter på balancen er omfattet af rammeaftaler for netting. Aktiver og forpligtelser modregnes i de tilfælde, hvor Danske Andelskassers Bank A/S og modparten har en juridisk ret til at modregne.

Note 32 » Nærtstående parter - Koncernen

2015

1.000 DKK.	Bestyrelse	Direktion	Fonde
Aktiver:			
Udlån	7.514	1.365	380
Passiver:			
Indlån	4.585	866	782
Ikke-balanceført poster			
Garantier	609	337	0
Finansielle rammer	0	0	0
Resultatopgørelse:			
Renteindtægter	16	3	0
Renteudgifter	395	63	0
Gebyrer	17	0	0
Uudnyttede kredittilsagn	3.991	300	30
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	6.559	337	0

2014

1.000 DKK.	Bestyrelse	Direktion	Fonde
Aktiver:			
Udlån	3.153	1.205	374
Passiver:			
Indlån	7.325	910	0
Ikke-balanceført poster			
Garantier	490	270	0
Finansielle rammer	919	0	
Resultatopgørelse:			
Renteindtægter	226	73	19
Renteudgifter	53	3	0
Gebyrer	23	5	0
Uudnyttede kredittilsagn	6.082	585	214
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	6.495	269	0

Alle transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsvilkår. Rentevilkårene på udlån ligger i intervallet 2,5 – 12,5 % og på indlån i intervallet 0,0 - 2,6 %. Transaktioner med bestyrelse og direktion, samt nærtstående til disse omfatter udover ovenstående transaktioner sædvanlig aflønning, som fremgår af note 9. Der er ikke konstateret tab eller foretaget nedskrivninger på transaktioner med nærtstående.

Note 33 » Oplysning om dagsværdi

Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen til dagsværdi eller amortiseret kostpris.

Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til eller det beløb, som en forpligtelse kan overdrages til, mellem kvalificerede, villige og uafhængige parter. Dagsværdi kan være indre værdi, såfremt indre værdi er beregnet på baggrund af underliggende aktiver og forpligtelser målt til dagsværdi.

Ved opgørelsen af dagsværdi anvendes værdiansættelseskategorier bestående af tre niveauer (IFRS 13-hierarkiet):

Niveau 1: Noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument, dvs. uden ændring i form eller sammensætning

Niveau 2: Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller forpligtelser eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare markedsdata

Niveau 3: Værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata

Der foretages overførsel mellem kategorierne, hvis et instrument på balancedagen er klassificeret anderledes end ved begyndelsen af regnskabsåret.

For noterede aktier og obligationer i niveau 1 og 2, fastsættes dagsværdien til noterede kurser og markedsdata på balancedagen.

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi ved anvendelse af anerkendte værdiansættelsesteknikker som eksempelvis nutidsværdiberegninger og optionsmodeller (Black & Scholes). Værdiansættelsen af derivater omfatter yderligere anvendelse af CVA/DVA-regulering, hvorefter modpartens og egen kreditrisiko inddrages i værdiansættelsen. Reguleringen er baseret på estimater af PD og LGD på kunder uden OIV.

Aktier i niveau 3 omfatter sektoraktier i selskaber, der samarbejdes med omkring produkter, betalingsformidling og administration og måles til skønnede dagsværdier. Den skønnede dagsværdi er primært baseret på de priser, som kapitalandelen i henhold til aktionær-overenskomster ville skulle handles til, hvis de blev afhændet på balancedagen. Fastsættelse af dagsværdien af disse er behæftet med usikkerhed. Af de samlede aktier på 363 mio. kr. kan 336 mio. kr. henføres til denne kategori, svarende til 92,6 %. Såfremt det antages, at en faktisk handelspris vil afvige med +/- 10 %, vil resultatpåvirkningen udgøre 34 mio. kr, svarende til 2,8 % af egenkapitalen pr. 31. december 2015. For øvrige unoterede aktier hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret eksternt.

Domicilejendomme måles til omvurderet værdi efter afkastmetoden, hvor lejeindtægter, omkostninger og afkastkrav på markedsvilkår indgår. Der anvendes uafhængige vurderingsmænd til fastsættelse af dagsværdien i særlige tilfælde. Investerings ejendomme omfatter ejendomme, som besiddes med det formål at opnå lejeindtægter, kapitalgevinster eller begge dele. Ændres afkastkravet med 1 %-point, vil det påvirke dagsværdien med 7,6 mio. kr.

Investerings ejendomme omfatter udlejnings ejendomme samt ejendomme, som ikke forventes solgt inden for 12 måneder. Ejendommene værdiansættes som hovedregel på baggrund af forventet afkast. Afkastprocenten afhænger af beliggenhed, ejendoms type og anvendelsesmuligheder, indretning og vedligeholdelsesstand samt lejekontraktens vilkår. Dagsværdien er i særlige tilfælde fastsat ved hjælp af eksterne vurderinger. Sænkes dagsværdien med 10 %, vil det påvirke dagsværdien med 2,1 mio. kr.

Aktiver i midlertidig besiddelse måles til den laveste værdi af regnskabsmæssig værdi og dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter ejendomme, som banken har overtaget ved afvikling af kundeengagementer og andre anlægsaktiver som banken har sat til salg, hvor det er hensigten at sælge aktiverne inden for normalt 12 måneder. Sænkes værdien med 10 %, vil det påvirke dagsværdien med 2,1 mio. kr.

Forskellen mellem dagsværdier og regnskabsmæssige værdier til amortiseret kostpris forudsættes at svare til den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde aktuelle markedsrenter med de markedsrenter, der var gældende, da udlånene blev etableret. Ændringer i kreditkvaliteten tages ikke i betragtning, da disse ændringer forudsættes at indgå i nedskrivninger på såvel regnskabsmæssige værdier til amortiseret kostpris som dagsværdier.

Dagsværdien for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, der måles til amortiseret kostpris, fastlægges efter samme metode som for udlån, idet banken dog ikke har foretaget nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.

Udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Forskellen mellem regnskabsmæssig værdi og dagsværdi er skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, samt omkostninger og overkurs amortiseret over lånets løbetid.

For variabelt forrentede finansielle forpligtelser i form af indlån og gæld til kreditinstitutter målt til amortiseret kostpris er forskellen til dagsværdier skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning.

For fastforrentede finansielle forpligtelser i form af indlån og gæld til kreditinstitutter målt til amortiseret kostpris er forskellen til dagsværdi skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt den renteniveauafhængige kursregulering.

Finansielle instrumenter til dagsværdi

Nedenstående noteoplysning indeholder aktiver og forpligtelser, som indregnes og måles til dagsværdi.

2015	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke- obser- verbare priser niveau 3	I alt
1.000 DKK.				
Finansielle aktiver:				
Obligationer	2.969.347	99.407	46.600	3.115.354
Aktier	22.028	0	341.074	363.115
Domicilejendomme til omvurderet værdi	0	0	69.719	69.719
Investeringsejendomme til dagsværdi	0	0	14.409	14.409
Aktiver i midlertidig besiddelse til dagsværdi	0	0	20.735	20.735
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	144.527	0	144.527
I alt	2.991.375	144.527	591.957	3.727.859
Finansielle forpligtelser:				
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	145.196	0	145.196
I alt	0	145.196	0	145.196
2014	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke- obser- verbare priser niveau 3	I alt
1.000 DKK.				
Finansielle aktiver:				
Obligationer	2.846.338	89.645	51.933	2.987.916
Aktier	25.722	0	315.736	341.458
Domicilejendomme til omvurderet værdi	0	0	91.190	91.190
Investeringsejendomme til dagsværdi	0	0	3.882	3.882
Aktiver i midlertidig besiddelse til dagsværdi	0	0	33.731	33.731
Positiv markedsværdi af finansielle instrumenter	0	183.287	0	183.287
I alt	2.872.060	324.865	444.539	3.641.464
Finansielle forpligtelser:				
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	183.889	0	183.889
I alt	0	183.889	0	183.889

Der er ikke sket væsentlige overførsler mellem niveau 1 og niveau 2.

Finansielle aktier værdiansat ud fra ikke-observerbare priser (niveau 3) - koncernen

2015	Aktier	Domicil- ejendomme	Investe- rings- ejen- domme	Aktiver i midlertidig besiddelse
1.000 DKK.				
Dagsværdi primo	315.736	91.190	3.882	33.731
Værdiregulering over resultatopgørelsen	28.202	-1.350	887	-2.847
Køb	10.544	0	1.344	0
Salg	-13.408	-4.836	-1.033	-24.071
Afskrivninger	0	-406	0	0
Reklassifikationer	0	-14.879	9.329	13.922
Dagsværdi ultimo	341.074	69.719	14.409	20.735

2014				
1.000 DKK.	Aktier	Domicil- ejendomme	Investe- rings-ejen- domme	Aktiver i midlertidig besiddelse
Dagsværdi primo	508.161	124.048	5.891	35.058
Værdiregulering over resultatopgørelsen	63.625	-25.103	0	-4.416
Værdiregulering over anden totalindkomst	0	-218	0	0
Køb	23.875	10.883	0	1.690
Salg	-279.925	-13.212	0	-5.168
Afskrivninger	0	-650	0	0
Reklassifikationer	0	-4.558	-2.009	6.567
Dagsværdi ultimo	315.736	91.190	3.882	33.731

Klassifikation af finansielle instrumenter - koncernen

2015				
1.000 DKK.	Amortiseret kostpris	Indregnet til dagsværdi over resultat- opgørelsen	Handelsbe- holdningen til dagsværdi	I alt
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	320.127	0	0	320.127
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	747.651	0	0	747.651
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.435.681	0	0	5.435.681
Obligationer til dagsværdi	0	146.007	2.969.347	3.115.354
Aktier mv.	0	341.087	22.028	363.115
Andre aktiver	0	144.527	0	144.527
I alt	6.503.459	631.608	2.991.388	10.126.455
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	547.638	0	0	547.638
Indlån og anden gæld	8.316.820	0	0	8.316.820
Øvrige passiver	130.841	145.196	0	276.037
I alt	8.995.299	145.196	0	9.140.495

2014				
1.000 DKK.	Amortiseret kostpris	Indregnet til dagsværdi over resultat- opgørelsen	Handelsbe- holdningen til dagsværdi	I alt
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	747.296	0	0	747.296
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	408.127	0	0	408.127
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.701.433	0	0	5.701.433
Obligationer til dagsværdi	0	141.578	2.846.338	2.987.916
Aktier mv.	0	315.736	25.722	341.458
Andre aktiver	0	183.287	0	183.287
I alt	6.856.856	640.601	2.872.060	10.369.517
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	498.229	0	0	498.229
Indlån og anden gæld	8.564.666	0	0	8.564.666
Øvrige passiver	434.177	183.889	0	618.066
I alt	9.497.072	183.889	0	9.680.961

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris - oplysning om dagsværdier

2015

1.000 DKK.	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke- obser- verbare priser niveau 3
Finansielle aktiver:					
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	320.127	320.127	68.150	0	251.977
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	747.651	747.651	0	0	747.651
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.435.681	5.422.310	0	0	5.422.310
I alt	6.503.459	6.490.088	68.150	0	6.421.938
Finansielle forpligtelser:					
Gæld til kreditinstitutter	547.638	547.638	0	0	547.638
Indlån og anden gæld	8.316.820	8.320.366	0	0	8.320.366
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	0	0
Efterstillede kapitalindskud	130.841	130.841	0	0	130.841
I alt	8.995.299	8.998.845	0	0	8.998.845

2014

1.000 DKK.	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke- obser- verbare priser niveau 3
Finansielle aktiver:					
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	747.296	747.296	83.117	0	664.179
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	408.127	408.127	0	0	408.127
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.701.433	5.692.546	0	0	5.692.546
I alt	6.856.856	6.847.969	83.117	0	6.764.852
Finansielle forpligtelser:					
Gæld til kreditinstitutter	498.229	498.229	0	0	498.229
Indlån og anden gæld	8.564.666	8.565.970	0	0	8.565.970
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	6.575	6.575	0	0	6.575
Efterstillede kapitalindskud	749.499	749.499	0	0	749.499
I alt	9.818.969	9.820.273	0	0	9.820.273

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker har en forholdsvis kort løbetid, og værdier til amortiseret kostpris forudsættes at svare til dagsværdier.

Mellemværender med kreditinstitutter er indregnet til amortiseret kostpris. Positionerne har forholdsvis kort løbetid, og regnskabsmæssige værdier til amortiseret kostpris forudsættes at svare til dagsværdier.

Obligationer, aktier og afledte finansielle instrumenter er i regnskabet målt til dagsværdi, således at regnskabsmæssige værdier stemmer overens med dagsværdier.

Forskellen mellem dagsværdier og de indregnede værdier af Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris forudsættes at svare til den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde aktuelle markedsrenter med de markedsrenter, der var gældende, da udlånene blev etableret. Ændringer i kreditkvaliteten tages ikke i betragtning, da disse ændringer forudsættes at indgå i nedskrivninger på udlån for såvel indregnede værdier som dagsværdier.

Dagsværdien af Indlån og anden gæld forudsættes at svare til den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde aktuelle markedsrenter med de markedsrenter, der var gældende, da indlånene blev etableret.

Note 34 » Sikkerhedsstillelser

I forbindelse med almindelig handelsafvikling af finansielle kontrakter har koncernen indestående på marginkonti hos kreditinstitutter.

Danske Andelskassers Bank A/S har ikke stillet sikkerhed i egne ejendomme. Der er dog stillet sikkerhed for prioritetsgæld, som overtages i ejendomme i forbindelse med afviklingen af kunders eksponeringer. Prioritetsgæld er bogført i balancen under "Midlertidigt overtagne forpligtelser" og er bogført til nominal restgæld.

Note 35 » Risikostyring

Danske Andelskassers Bank er eksponeret over for forskellige risikotyper. Banken har udarbejdet en række politikker for risikostyring med det formål at minimere de tab, der kan opstå som følge af blandt andet uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

De vigtigste risikotyper er:

Kreditrisiko:	Risikoen for tab som følge af, at debitor helt eller delvist misligholder betalingsforpligtelsen
Markedsrisiko:	Risiko for tab som følge af ændringer i markedsværdien af bankens aktiver og forpligtelser, forårsaget af ændringer i markedsforskel
Forretningsrisiko:	Risiko for tab som følge af, at der sker ændringer i eksterne omstændigheder eller begivenheder, der skader bankens image eller indtjening
Likviditetsrisiko:	Risiko for at banken ikke kan honorere betalingsforpligtelserne ved hjælp af normale likviditetsreserver, og herunder at banken ikke kan overholde betalingsforpligtelser på grund af manglende funding
Operational risiko:	Risiko for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive juridiske risici.

Værktøjer til identifikation og styring af risici bliver løbende udviklet. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer. Efterfølgende noter omhandler koncernens eksponeringer og risici under kredit-, markeds-, likviditets- og operationel risiko.

Note 36 » Kreditrisiko

Kreditrisiko er risiko for tab som følge af, at låntagere ikke kan, eller vil, opfylde deres fulde forpligtelser, og at eventuelle sikkerheder ikke i tilstrækkeligt omfang dækker forpligtelserne. Kreditrisikoen udgør den væsentligste risiko i banken, hvorfor den største del af bankens individuelle solvensbehov kan henføres hertil.

Et af vores kerneområder er at rådgive om og yde lån, kreditter og andre finansielle produkter til privatkunder samt små og mellemstore erhvervsvirksomheder. Det er bankens opfattelse, at man har et etisk ansvar som en samfundsmæssig aktør. Derfor er kreditgivningen baseret på etiske, moralske og miljømæssige forhold, således der ikke ydes lån til formål, der er i strid hermed, eller som ikke opfylder lovgivningsmæssige krav. Der findes således forretninger, vi ikke ønsker at udføre, og kunder vi ikke ønsker at handle med.

Kreditgivningen bygger på forsvarlig risikotagning og risikospredning, hvor risikovilligheden er nøje afstemt efter låntagers forhold.

Således gælder det:

- At banken alene ønsker at indgå forretninger, der er i overensstemmelse med god forretningsskik.
- At banken alene ønsker at påtage sig kreditrisiko, såfremt det kan dokumenteres, at kunden både har den nødvendige evne og vilje til at tilbagebetale lånet.
- At banken finansierer virksomheders drift og investeringer men ikke flere års underskud.
- At banken finansierer personer og familier, hvor den samlede økonomi i form af formue og rådighedsbeløb samt det reelle privatforbrug er i balance. Vi finansierer ikke privatforbrug, der gennem flere år er højere, end indtjenings- og formueforholdene giver mulighed for.
- At banken alene deltager i finansiering af spekulative forretninger, hvis kunden selv kan forstå og gennemskue forretningerne. Kunden skal endvidere kunne betale det tab, der kan opstå i forbindelse med forretningen. Finansiering af spekulative forretninger foregår som udgangspunkt på fuldt dækket basis.

En hovedregel er endvidere, at banken udviser tilbageholdenhed i kreditgivningen til kunder, der ikke benytter banken som eneste pengeinstitut.

Bestyrelsen har udarbejdet en kreditpolitik som fastsætter rammerne for den løbende styring af og opfølgning på kreditrisikoen. Der rapporteres løbende om kreditrisici, herunder porteføljens sammensætning mv., så bestyrelsen er i stand til at overvåge udviklingen i forhold til bankens risikoprofil.

Danske Andelskassers Bank A/S ønsker at sprede sin kreditrisiko mellem udlån til privat og udlån til erhverv, ved til stadighed at have en balanceret fordeling mellem disse hovedgrupper. Fordelingen ønskes at være i niveauet 50 – 60% til erhverv og 40 – 50% til private.

Banken ønsker at sprede sin kreditrisiko på lån til erhverv gennem en hensigtsmæssig fordeling af lån på brancher. Der ønskes således ikke udlån til nogen branche svarende til mere end 30% af det samlede udlån. Udlån søges nedbragt i de brancher, der historisk har påvirket tabsprocenten i uforholdsmæssig grad.

Værdier givet i denne note i henhold til IFRS 7 og IAS 39 er defineret således:

Bruttoeksponering	Trukne beløb udlån og garantier
Eksponering	Trukne beløb efter nedskrivninger
Nedskrivninger	Individuelle og gruppevise nedskrivninger
Sikkerheder	Sikkerheder optaget til belåningsværdier i henhold til bankens kreditpolitik
Maksimal kreditrisiko	Eksponering minus sikkerheder
Blanco	Trukne beløb minus sikkerheder

Kreditstyring og -overvågning

Den overordnede kreditpolitik fastsætter rammerne, indenfor hvilke medarbejderne kan agere kreditmæssigt i relation til bankens kunder, og har til formål at sikre, at der sker en afbalancering mellem udlån, indtjening og risiko. Overordnet prioriteres kvaliteten af udlånsporteføljen højere end vækst i udlån.

Kreditpolitikken tager udgangspunkt i bankens til enhver tid gældende strategiplan og tilpasses løbende under hensyntagen til konjunkturud-

viklingen, gældende love og bekendtgørelser samt aktuelle vejledninger fra Finanstilsynet. Der er ikke i 2015 foretaget væsentlige ændringer af kreditpolitikken.

Målet med kreditpolitikken er overordnet at sikre, at udlån til kunder – med fradrag for omkostninger og tabsrisiko – giver et tilfredsstillende afkast af den kapital, udlånet lægger beslag på.

Den overordnede kreditpolitik suppleres af detailforretningsgange, som i operationel og detaljeret grad beskriver gældende krav til belysning af kreditværdigheden, herunder evne og vilje til at overholde nuværende og fremtidige forpligtelser i relation til forretningsmellemværende med Danske Andelskassers Bank A/S.

Ansvar for den overordnede risikotagning er forankret i Kredit. Overvågning og rapportering er forankret i Middle Office, der som kontrollerende enhed organisatorisk er funktionsadskilt fra disponerende enheder.

Lån og kreditter bevilges lokalt, hvis eksponeringen ikke overstiger afdelingens beføjelser. Større eksponeringer bevilges af Kredit eller af direktion og bestyrelse afhængig af eksponeringens størrelse.

Nedskrivninger

Alle signifikante og lån med objektiv indikation for værdiforringelse (OIV) gennemgås individuelt og øvrige lån gennemgås gruppevist. Alle udlån med OIV men hvor der ikke foretages nedskrivning, overføres til gruppevis vurdering sammen med øvrige gruppevist vurderede udlån. Danske Andelskassers Bank A/S anvender segmenteringsmodellen, som er udviklet af foreningen af Lokale Pengeinstitutter. Nedskrivningerne beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af udlån til amortiseret kostpris og nutidsværdien af de fremtidige betalinger, hvor der tages højde for realisationsværdi af sikkerheder, dividende og kundens betalingsevne. En eksponering behøver ikke at være misligholdt, før der foretages nedskrivning. I forbindelse med nedskrivning af eksponeringen vurderes det, om renten skal nulstilles.

Der foretages nedskrivninger på individuelt vurderede udlån, når der foreligger objektiv indikation på værdiforringelse, som har effekt på de forventede fremtidige betalinger.

Der foreligger objektiv indikation på værdiforringelse af et udlån eller en garanti, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

- 1) Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- 2) Låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter
- 3) Låntager ydes lempelser i vilkårene, som ikke ville være ydet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder
- 4) Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller bliver underlagt anden økonomisk rekonstruktion.

Danske Andelskassers Bank A/S har ikke udviklet scoringsmodeller, men markerer eksponeringer med SVAG- eller OIV-koder på grundlag af manuelle og maskinelle kriterier. Med baggrund i disse registreringer foretages en manuel gennemgang af markerede eksponeringer med henblik på afgrænsning af, hvilke eksponeringer som nedskrives.

Gruppevis nedskrivninger foretages, når objektive indikatorer viser, at de forventede fremtidige tab overstiger det tab, som var forventet på etableringstidspunktet. Ud over objektive indikatorer for gruppen er det primært kunder, der flytter til andre grupper eller som nedskrives individuelt, som giver anledning til ændringer i de gruppevis nedskrivninger.

Der foretages løbende tabsafskrivning af eksponeringer, hvor tab vurderes uundgåeligt.

Kreditrisiko - krediteksponering

Bruttoeksponering og nedskrivninger fordelt på brancher - koncernen:

2015 1.000 DKK.	Brutto- eksponering	Pct	Nedskriv- ninger	Pct
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	2.157.505	26%	480.246	38%
Industri og råstofindustri	186.638	2%	25.692	2%
Energiforsyning	162.762	2%	1.738	0%
Bygge- og anlægsvirksomhed	401.444	5%	38.222	3%
Handel	471.889	6%	70.161	6%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	201.952	2%	30.681	2%
Information og kommunikation	35.198	0%	5.520	0%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	282.931	3%	21.142	2%
Fast ejendom	664.810	8%	171.394	14%
Øvrige erhverv	440.826	5%	75.427	6%
Erhverv i alt	5.005.955	59%	920.223	73%
Private	3.408.861	41%	344.903	27%
I alt	8.414.816	100%	1.265.126	100%
Heraf gruppevis nedskrivninger			24.107	

2014 1.000 DKK.	Brutto- eksponering	Pct	Nedskriv- ninger	Pct
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	2.061.493	25%	433.405	33%
Industri og råstofindvinding	195.085	2%	38.142	3%
Energiforsyning	61.271	1%	2.531	0%
Bygge- og anlægsvirksomhed	372.447	4%	48.688	4%
Handel	505.722	6%	85.809	7%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	239.397	3%	37.376	3%
Information og kommunikation	41.813	0%	4.651	0%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	311.538	4%	32.509	2%
Fast ejendom	672.558	8%	186.601	14%
Øvrige erhverv	643.911	8%	117.410	9%
Erhverv i alt	5.105.235	61%	987.122	75%
Private	3.325.599	39%	331.199	25%
I alt	8.430.834	100%	1.318.321	100%
Heraf gruppevise nedskrivninger			21.722	

Bruttoeksponering og nedskrivninger fordelt på brancher - moderselskabet:

2015 1.000 DKK.	Brutto- eksponering	Pct	Nedskriv- ninger	Pct
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	2.157.505	26%	480.246	38%
Industri og råstofindvinding	186.638	2%	25.692	2%
Energiforsyning	162.762	2%	1.738	0%
Bygge- og anlægsvirksomhed	401.444	5%	38.222	3%
Handel	471.889	6%	70.161	6%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	201.952	2%	30.681	2%
Information og kommunikation	35.198	0%	5.520	0%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	282.931	3%	21.142	2%
Fast ejendom	666.462	8%	171.394	14%
Øvrige erhverv	440.826	5%	75.427	6%
Erhverv i alt	5.007.607	59%	920.223	73%
Private	3.408.861	41%	344.903	27%
I alt	8.416.468	100%	1.265.126	100%
Heraf gruppevise nedskrivninger			24.107	

2014	Brutto-		Nedskriv-	
1.000 DKK.	eksponering	Pct	ninger	Pct
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	2.061.493	25%	433.405	33%
Industri og råstofindvinding	195.085	2%	38.142	3%
Energiforsyning	61.271	1%	2.531	0%
Bygge- og anlægsvirksomhed	372.447	4%	48.688	4%
Handel	505.722	6%	85.809	7%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	239.397	3%	37.376	3%
Information og kommunikation	41.813	0%	4.651	0%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	315.928	4%	32.509	2%
Fast ejendom	672.558	8%	186.601	14%
Øvrige erhverv	643.911	8%	117.410	9%
Erhverv i alt	5.109.625	61%	987.122	75%
Private	3.325.598	39%	331.199	25%
I alt	8.435.223	100%	1.318.321	100%
Heraf gruppevis nedskrivninger			21.722	

Ejendomme

Danske Andelskassers Bank A/S har eksponeringer mod ejendomsbranchen på 9 % (8 %) målt efter Finanstilsynets tilsynsdiamant, hvilket er betydeligt under Finanstilsynets grænseværdi på 25 %.

Landbrug

Landbrug, jagt og skovbrug udgør 26 % (25 %) af den samlede bruttoeksponering. Danske Andelskassers Bank A/S har traditionelt haft en relativ høj andel af udlån til landbrug som følge af bankens mangeårige tilknytning til landbruget. Den dybe krise dansk landbrug befinder sig i, har medført en betydelig stigning i tab og nedskrivninger på eksponeringer med landbrugskunder. Der arbejdes målrettet på i samarbejde med kunden at tilpasse bedriften, så der kan skabes grundlag for en positiv økonomisk udvikling, der på længere sigt skal sikre kriseramte landbrugskunders fortsatte eksistens. Landbruget og i særdeleshed danske mælke- og svineproducenter, er indtjeningsmæssigt udfordret, blandt andet som følge af den russiske boykot af europæiske varer, ligesom malkekvæg er udfordret på lave mælkepriser. En længerevarende eller forværret krise og fortsat lave eller faldende mælke- og svinepriser er faktorer, som har væsentlig betydning for nedskrivningerne. Banken har i den forbindelse foretaget et særligt tillæg til det individuelle solvensbehov vedrørende eksponeringer mod mælke- og svineproducenter med OIV, hvor fortsat drift de kommende 12 måneder potentielt vurderes at ville medføre øgede nedskrivninger.

Krediteksponeringen er sammensat af følgende balanceposter og ikke-balanceførte poster

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Udlån og andre tilgodehavender	5.435.681	5.701.433	5.437.333	5.705.822
Garantier	1.677.051	1.356.463	1.677.051	1.356.463
Rente af nedskrevne fordringer mv.	36.960	54.617	36.960	54.617
Krediteksponering netto	7.149.692	7.112.513	7.151.344	7.116.902
Korrektivkonto udlån	1.247.699	1.296.742	1.247.699	1.296.742
Korrektivkonto garantier	17.425	21.579	17.425	21.579
Krediteksponering brutto	8.414.816	8.430.834	8.416.468	8.435.223

Krediteksponering opdelt efter bonitet

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Værdiforringede udlån og garantier	710.266	846.555	710.266	846.555
Udlån med væsentlige svagheder	1.034.885	1.137.097	1.034.885	1.137.097
Udlån med lidt forringet bonitet eller normal bonitet	3.315.332	3.406.308	3.315.332	3.406.308
Kunder med utvivlsom god bonitet	2.089.209	1.722.553	2.090.861	1.726.942
Samlet eksponering efter nedskrivninger	7.149.692	7.112.513	7.151.344	7.116.902

Ikke-værdiforringede udlån og garantier, men hvor der er foretaget lempelser i lånevilkårene

Koncernen	2015			2014			
	1.000 DKK.	Eksponering	Værdi af sikkerheder	Maksimal kreditrisiko	Eksponering	Værdi af sikkerheder	Maksimal kreditrisiko
Udlån og garantier med lempelser i lånevilkår		167.508	147.859	19.649	27.105	16.187	10.918
I alt		167.508	147.859	19.649	27.105	16.187	10.918

Moderselskabet	2015			2014			
	1.000 DKK.	Eksponering	Værdi af sikkerheder	Maksimal kreditrisiko	Eksponering	Værdi af sikkerheder	Maksimal kreditrisiko
Udlån og garantier med lempelser i lånevilkår		167.508	147.859	19.649	27.105	16.187	10.918
I alt		167.508	147.859	19.649	27.105	16.187	10.918

Stigningen i udlån og garantier med kreditlempelser er ikke udtryk for, at der er givet yderligere kreditlempelser, men skyldes forbedrede registreringsmuligheder i bankens IT-systemer.

Udlån og tilgodehavender med objektiv indikation for værdiforringelse.

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	6.246.593	7.057.320	6.246.593	7.057.320
Nedskrivninger	1.247.700	1.296.742	1.247.700	1.296.742
Regnskabsmæssig værdi	4.998.893	5.760.578	4.998.893	5.760.578

Noten omfatter alene udlån og tilgodehavender, som efter nedskrivning er indregnet i balancen med en regnskabsmæssig værdi større end nul.

Individuelt nedskrevne udlån mv.

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Udlån og tilgodehavende før nedskrivning	1.867.061	2.185.514	1.867.061	2.028.578
Udlån og tilgodehavende efter nedskrivning	643.468	888.915	643.468	753.558
Samlet nedskrivning på udlån og tilgodehavende, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse	1.223.593	1.296.599	1.223.593	1.275.020

Branchefordeling af udlån og garantier, der er individuelt nedskrevne

Koncernen - 2015

1.000 DKK.	Brutto- eksponering	Værdi af sikkerheder	Blanco	Nedskriv- ninger	Maksimal kreditrisiko efter sikkerheder
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt og skovbrug	794.062	275.090	518.972	472.019	46.953
Industri og råstofindvinding	34.666	9.796	24.870	24.870	0
Energiforsyning	1.577	1	1.576	1.576	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	65.337	28.457	36.880	36.200	680
Handel	109.227	34.355	74.872	68.757	6.115
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	46.237	10.906	35.331	30.085	5.246
Information og kommunikation	6.523	247	6.276	5.460	816
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	23.019	615	22.404	20.956	1.448
Fast ejendom	321.664	138.568	183.096	169.573	13.523
Øvrige erhverv	113.803	33.357	80.446	73.923	6.523
Erhverv i alt	1.516.115	531.392	984.723	903.419	81.304
Private	475.172	70.618	404.554	337.599	66.955
I alt	1.991.287	602.010	1.389.277	1.241.018	148.259

Koncernen - 2014

1.000 DKK.	Brutto- eksponering	Værdi af sikkerheder	Blanco	Nedskriv- ninger	Maksimal kreditrisiko efter sikkerheder
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt og skovbrug	764.271	233.211	531.060	427.643	103.417
Industri og råstofindvinding	53.005	15.158	37.847	37.103	744
Energiforsyning	2.572	190	2.382	2.381	1
Bygge- og anlægsvirksomhed	81.501	29.347	52.154	46.692	5.462
Handel	175.594	70.934	104.660	84.310	20.350
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	54.667	11.942	42.725	36.705	6.020
Information og kommunikation	5.722	839	4.883	4.599	284
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	65.767	5.463	60.304	31.994	28.310
Fast ejendom	365.061	173.856	191.205	185.458	5.747
Øvrige erhverv	168.808	36.849	131.959	115.267	16.692
Erhverv i alt	1.736.968	577.789	1.159.179	972.152	187.027
Private	448.546	50.513	398.033	324.447	73.586
I alt	2.185.514	628.302	1.593.436	1.296.599	260.613

Moderselskabet - 2015

1.000 DKK.	Brutto-eksponering	Værdi af sikkerheder	Blanco	Nedskrivninger	Maksimal kreditrisiko efter sikkerheder
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt og skovbrug	794.062	275.090	518.972	472.019	46.953
Industri og råstofindvinding	34.666	9.796	24.870	24.870	0
Energiforsyning	1.577	1	1.576	1.576	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	65.337	28.457	36.880	36.200	680
Handel	109.227	34.355	74.872	68.757	6.115
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	46.237	10.906	35.331	30.085	5.246
Information og kommunikation	6.523	247	6.276	5.460	816
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	23.019	615	22.404	20.956	1.448
Fast ejendom	321.664	138.568	183.096	169.573	13.523
Øvrige erhverv	113.803	33.357	80.446	73.923	6.523
Erhverv i alt	1.516.115	531.392	984.723	903.419	81.304
Private	475.172	70.618	404.554	337.599	66.955
I alt	1.991.287	602.010	1.389.277	1.241.018	148.259

Moderselskabet - 2014

1.000 DKK.	Brutto-eksponering	Værdi af sikkerheder	Blanco	Nedskrivninger	Maksimal kreditrisiko efter sikkerheder
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt og skovbrug	764.271	233.211	531.060	427.643	103.417
Industri og råstofindvinding	53.005	15.158	37.847	37.103	744
Energiforsyning	2.572	190	2.382	2.381	1
Bygge- og anlægsvirksomhed	81.501	29.347	52.154	46.692	5.462
Handel	175.594	70.934	104.660	84.310	20.350
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	54.667	11.942	42.725	36.705	6.020
Information og kommunikation	5.722	839	4.883	4.599	284
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	65.767	5.463	60.304	31.994	28.310
Fast ejendom	365.061	173.856	191.205	185.458	5.747
Øvrige erhverv	168.808	36.849	131.959	115.267	16.692
Erhverv i alt	1.736.968	577.789	1.159.179	972.152	187.027
Private	448.546	50.513	398.033	324.447	73.586
I alt	2.185.514	628.302	1.557.212	1.296.599	260.613

Nedskrivningskontoen for individuelle nedskrivninger fordelt på årsager til værdiforringelse

Koncernen

1.000 DKK.	2015		2014	
	Ekspone- ring før nedskrivning	Nedskriv- ning	Ekspone- ring før nedskrivning	Nedskriv- ning
Konkurs	119.215	105.478	130.918	108.350
Inkasso og betalingsstandsning	130.629	114.539	117.975	108.649
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	1.741.443	1.021.001	1.936.621	1.079.600
I alt	1.991.287	1.241.018	2.185.514	1.296.599

Moderselskabet

1.000 DKK.	2015		2014	
	Ekspone- ring før nedskrivning	Nedskriv- ning	Ekspone- ring før nedskrivning	Nedskriv- ning
Konkurs	119.215	105.478	130.918	108.350
Inkasso og betalingsstandsning	130.629	114.539	117.975	108.649
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	1.741.443	1.021.001	1.936.621	1.079.600
I alt	1.991.287	1.241.018	2.185.514	1.296.599

Forfaldne, men ikke værdiforringerede fordringer

1.000 DKK.	Koncern		Morderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
0 - 30 dage	32.216	66.716	32.216	66.716
30 - 60 dage	189	3.263	189	3.263
60 - 90 dage	36	23	36	23
> 90 dage	7	29	7	29
I alt	32.448	70.031	32.448	70.031

Forfaldne, men ikke værdiforringerede fordringer fordelt på brancher

Koncernen - 2015

Overtræk > 1000 kr.

1.000 DKK.	0 - 30 dage	30 - 60 dage	60 - 90 dage	> 90 dage	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt og skovbrug	10.427	0	0	0	10.427
Industri og råstofindvinding	1.232	0	0	0	1.232
Energiforsyning	593	0	0	0	593
Bygge- og anlægsvirksomhed	2.848	58	0	0	2.906
Handel	3.562	2	0	0	3.564
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	1.352	0	0	0	1.352
Information og kommunikation	118	0	0	0	118
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	536	11	0	0	547
Fast ejendom	1.248	0	0	0	1.248
Øvrige erhverv	1.092	4	21	0	1.117
Erhverv i alt	23.008	75	21	0	23.104
Private	9.208	114	15	7	9.344
I alt	32.216	189	36	7	32.448

Koncernen - 2014

Overtræk > 1000 kr.

1.000 DKK.	0 - 30 dage	30 - 60 dage	60 - 90 dage	> 90 dage	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt og skovbrug	15.958	2.700	0	0	18.658
Industri og råstofindvinding	353	0	0	0	353
Energiforsyning	537	0	0	0	537
Bygge- og anlægsvirksomhed	3.730	0	0	0	3.730
Handel	2.716	128	0	0	2.844
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	2.254	0	0	0	2.254
Information og kommunikation	161	1	0	0	162
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	5.021	88	0	0	5.109
Fast ejendom	16.760	16	0	0	16.776
Øvrige erhverv	7.260	42	0	0	7.302
Erhverv i alt	54.750	2.975	0	0	57.725
Private	11.966	288	23	29	12.306
I alt	66.716	3.263	23	29	70.031

Moderselskabet - 2015
Overtræk > 1000 kr.

1.000 DKK.	0 - 30 dage	30 - 60 dage	60 - 90 dage	> 90 dage	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt og skovbrug	10.427	0	0	0	10.427
Industri og råstofindvinding	1.232	0	0	0	1.232
Energiforsyning	593	0	0	0	593
Bygge- og anlægsvirksomhed	2.848	58	0	0	2.906
Handel	3.562	2	0	0	3.564
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	1.352	0	0	0	1.352
Information og kommunikation	118	0	0	0	118
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	536	11	0	0	547
Fast ejendom	1.248	0	0	0	1.248
Øvrige erhverv	1.092	4	21	0	1.117
Erhverv i alt	23.008	75	21	0	23.104
Private	9.208	114	15	7	9.344
I alt	32.216	189	36	7	32.448

Moderselskabet - 2014
Overtræk > 1000 kr.

1.000 DKK.	0 - 30 dage	30 - 60 dage	60 - 90 dage	> 90 dage	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt og skovbrug	15.958	2.700	0	0	18.658
Industri og råstofindvinding	353	0	0	0	353
Energiforsyning	537	0	0	0	537
Bygge- og anlægsvirksomhed	3.730	0	0	0	3.730
Handel	2.716	128	0	0	2.844
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	2.254	0	0	0	2.254
Information og kommunikation	161	1	0	0	162
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	5.021	88	0	0	5.109
Fast ejendom	16.760	16	0	0	16.776
Øvrige erhverv	7.260	42	0	0	7.302
Erhverv i alt	54.750	2.975	0	0	57.725
Private	11.966	288	23	29	12.306
I alt	66.716	3.263	23	29	70.031

Beskrivelse af sikkerheder

Udlån og sikkerhedsstillelser vurderes løbende, og der anvendes i videst muligt omfang de muligheder, som eksisterer for at reducere risikoen på udlånsaktiviteterne. De mest anvendte sikkerhedstyper ved eksponeringer med privatkunder er pant i fast ejendom, værdipapirer og biler. De mest anvendte sikkerhedstyper ved eksponeringer med erhvervs-kunder er pant i fast ejendom, værdipapirer, driftsmidler, varelagre, debitorer samt indhentning af kautioner. Sikkerhederne er opgjort til belåningsværdi, og værdien er reduceret med forventede omkostninger ved realisation. Der er taget højde for overskydende sikkerhed ved opgørelsen af den maksimale kreditrisiko.

Modtagne sikkerheder og typer

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Krediteksponering	7.149.692	7.112.513	7.151.344	7.116.902
Værdi af sikkerheder	4.042.124	3.642.751	4.042.124	3.642.751
Blanco	3.107.568	3.469.762	3.109.220	3.474.151
Blanco i procent af eksponering	43%	49%	43%	49%

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Ejendomme	1.978.141	1.984.409	1.978.141	1.984.409
Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	876.134	656.189	876.134	656.189
Værdipapirer	245.984	78.708	245.984	78.708
Løsøre, driftsmidler, biler mv	685.653	644.218	685.653	644.218
Konter	141.877	112.506	141.877	112.506
Andre sikkerheder	114.335	166.721	114.335	166.721
I alt sikkerheder	4.042.124	3.642.751	4.042.124	3.642.751

Modtagne sikkerheder fordelt på brancher

Koncernen - 2015

1.000 DKK.	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv	Konter	Andre sikker- heder	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv:							
Landbrug, jagt og skovbrug	748.908	58.966	18.453	95.149	14.139	51.836	987.451
Industri og råstofindvinding	31.182	16.360	880	39.513	458	3.265	91.658
Energiforsyning	27.384	57.130	6.371	20.854	756	1.410	113.905
Bygge- og anlægsvirksomhed	81.858	35.971	7.926	52.612	9.018	14.279	201.664
Handel	76.326	46.471	1.008	133.270	3.640	11.210	271.925
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	47.857	34.007	1.279	28.420	3.188	1.547	116.298
Information og kommunikation	5.270	7.240	0	3.706	566	220	17.002
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	33.550	11.635	173.790	2.150	965	1.495	223.585
Fast ejendom	212.086	142.685	1.437	1.518	25.431	7.145	390.302
Øvrige erhverv	101.470	74.640	3.874	35.628	7.021	8.737	231.370
Erhverv i alt	1.365.891	485.105	215.018	412.820	65.182	101.144	2.645.160
Private	612.250	391.029	30.966	272.833	76.695	13.191	1.396.964
I alt	1.978.141	876.134	245.984	685.653	141.877	114.335	4.042.124

Koncernen - 2014

1.000 DKK.	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv	Konter	Andre sikker- heder	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv:							
Landbrug, jagt og skovbrug	671.319	31.852	19.004	102.488	21.722	54.255	900.640
Industri og råstofindvinding	33.769	18.065	35	39.684	833	2.259	94.645
Energiforsyning	11.395	5.537	3.272	21.852	2.250	8.420	52.726
Bygge- og anlægsvirksomhed	85.850	38.815	7.602	43.425	4.104	6.530	186.326
Handel	88.133	56.945	2.360	95.075	10.503	16.203	269.219
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	55.734	36.965	744	33.417	1.050	1.659	129.569
Information og kommunikation	6.333	5.103	264	3.535	3.771	599	19.605
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	84.443	24.053	3.649	2.520	1.606	1.243	117.514
Fast ejendom	169.633	105.116	1.608	2.652	3.916	18.508	301.433
Øvrige erhverv	184.985	87.404	6.556	50.374	8.004	34.074	371.397
Erhverv i alt	1.391.594	409.855	45.094	395.022	57.759	143.750	2.443.074
Private	592.815	246.334	33.614	249.196	54.447	23.271	1.199.677
I alt	1.984.409	656.189	78.708	644.218	112.206	167.021	3.642.751

Moderselskabet - 2015							
1.000 DKK.	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv:							
Landbrug, jagt og skovbrug	748.908	58.966	18.453	95.149	14.139	51.836	987.451
Industri og råstofindvinding	31.182	16.360	880	39.513	458	3.265	91.658
Energiforsyning	27.384	57.130	6.371	20.854	756	1.410	113.905
Bygge- og anlægsvirksomhed	81.858	35.971	7.926	52.612	9.018	14.279	201.664
Handel	76.326	46.471	1.008	133.270	3.640	11.210	271.925
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	47.857	34.007	1.279	28.420	3.188	1.547	116.298
Information og kommunikation	5.270	7.240	0	3.706	566	220	17.002
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	33.550	11.635	173.790	2.150	965	1.495	223.585
Fast ejendom	212.086	142.685	1.437	1.518	25.431	7.145	390.302
Øvrige erhverv	101.470	74.640	3.874	35.628	7.021	8.737	231.370
Erhverv i alt	1.365.891	485.105	215.018	412.820	65.182	101.144	2.645.160
Private	612.250	391.029	30.966	272.833	76.695	13.191	1.396.964
I alt	1.978.141	876.134	245.984	685.653	141.877	114.335	4.042.124
Moderselskabet - 2014							
1.000 DKK.	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv:							
Landbrug, jagt og skovbrug	671.319	31.852	19.004	102.488	21.722	54.255	900.640
Industri og råstofindvinding	33.769	18.065	35	39.684	833	2.259	94.645
Energiforsyning	11.395	5.537	3.272	21.852	2.250	8.420	52.726
Bygge- og anlægsvirksomhed	85.850	38.815	7.602	43.425	4.104	6.530	186.326
Handel	88.133	56.945	2.360	95.075	10.503	16.203	269.219
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	55.734	36.965	744	33.417	1.050	1.659	129.569
Information og kommunikation	6.333	5.103	264	3.535	3.771	599	19.605
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	84.443	24.053	3.649	2.520	1.606	1.243	117.514
Fast ejendom	169.633	105.116	1.608	2.652	3.916	18.508	301.433
Øvrige erhverv	184.985	87.404	6.556	50.374	8.004	34.074	371.397
Erhverv i alt	1.391.594	409.855	45.094	395.022	57.759	143.750	2.443.074
Private	592.815	246.334	33.614	249.196	54.447	23.271	1.199.677
I alt	1.984.409	656.189	78.708	644.218	112.206	167.021	3.642.751

Samlet krediteeksponering efter nedskrivning fordelt på blancoandele

Koncernen - 2015	Ekspone- ring efter nedskrivning	Værdi af sikkerheder	Maksimal kreditrisiko	Blanco procent
1.000 DKK.				
Offentlige myndigheder	0	0	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.677.259	987.451	689.808	41%
Industri og råstofindvinding	160.946	91.658	69.288	43%
Energiforsyning	161.024	113.905	47.119	29%
Bygge- og anlægsvirksomhed	363.223	201.664	161.559	44%
Handel	401.728	271.925	129.803	32%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	171.272	116.298	54.974	32%
Information og kommunikation	29.679	17.001	12.678	43%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	261.789	223.585	38.204	15%
Fast ejendom	493.416	390.302	104.766	21%
Øvrige erhverv	365.399	234.371	131.028	36%
Erhverv i alt	4.085.735	2.648.160	1.439.227	35%
Private	3.063.958	1.393.964	1.669.994	55%
I alt	7.149.692	4.042.124	3.109.221	43%
Koncernen - 2014	Ekspone- ring efter nedskrivning	Værdi af sikkerheder	Maksimal kreditrisiko	Blanco procent
1.000 DKK.				
Offentlige myndigheder	0	0	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.476.104	900.640	575.464	39%
Industri og råstofindvinding	156.943	94.645	62.298	40%
Energiforsyning	58.740	52.726	6.014	10%
Bygge- og anlægsvirksomhed	323.759	186.326	137.433	42%
Handel	419.912	269.219	150.693	36%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	202.021	129.569	72.452	36%
Information og kommunikation	37.163	19.605	17.558	47%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	500.301	117.514	382.787	77%
Fast ejendom	416.669	301.433	115.236	28%
Øvrige erhverv	526.501	371.397	155.104	29%
Erhverv i alt	4.118.113	2.443.074	1.675.039	41%
Private	2.994.400	1.199.677	1.794.723	60%
I alt	7.112.513	3.642.751	3.469.762	49%

Moderselskabet - 2015				
1.000 DKK.	Maksimal kreditrisiko	Værdi af sikkerheder	Blanco	Blanco procent
Offentlige myndigheder	0	0	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.677.259	987.451	689.808	41%
Industri og råstofindvinding	160.946	91.658	69.288	43%
Energiforsyning	161.024	113.905	47.119	29%
Bygge- og anlægsvirksomhed	363.223	201.664	161.559	44%
Handel	401.728	271.925	129.803	32%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	171.272	116.298	54.974	32%
Information og kommunikation	29.679	17.001	12.678	43%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	261.789	223.585	38.204	15%
Fast ejendom	495.068	390.302	106.418	21%
Øvrige erhverv	365.399	234.371	131.028	36%
Erhverv i alt	4.087.387	2.648.160	1.440.879	35%
Private	3.063.957	1.393.964	1.669.994	55%
I alt	7.151.344	4.042.124	3.110.873	43%

Moderselskabet - 2014				
1.000 DKK.	Maksimal kreditrisiko	Værdi af sikkerheder	Blanco	Blanco procent
Offentlige myndigheder	0	0	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.476.104	900.640	575.464	39%
Industri og råstofindvinding	156.943	94.645	62.298	40%
Energiforsyning	58.740	52.726	6.014	10%
Bygge- og anlægsvirksomhed	323.759	186.326	137.433	42%
Handel	419.912	269.219	150.693	36%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	202.021	129.569	72.452	36%
Information og kommunikation	37.163	19.605	17.558	47%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	500.301	117.514	382.787	77%
Fast ejendom	421.058	301.433	115.236	28%
Øvrige erhverv	526.501	371.397	155.104	29%
Erhverv i alt	4.122.502	2.443.074	1.675.039	41%
Private	2.994.400	1.199.677	1.794.723	60%
I alt	7.116.902	3.642.751	3.469.762	49%

Samlet krediteksponering før nedskrivning fordelt efter størrelse

2015 1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	Eksponering	Antal kunder	Eksponering	Antal kunder
0 - 100	316.333	17.179	316.333	17.179
100 - 500	2.048.752	8.414	2.048.752	8.414
500 - 1.000	1.179.131	1.736	1.179.131	1.736
1.000 - 5.000	2.186.209	1.115	2.186.209	1.115
5.000 - 10.000	780.060	111	781.712	111
10.000 - 20.000	810.184	58	810.184	58
20.000 - 50.000	480.310	15	480.310	15
> 50.000	613.837	6	613.837	6
I alt	8.414.816	28.634	8.416.468	28.634

Relativ fordeling	Koncernen		Moderselskabet	
	Eksposering	Antal kunder	Eksposering	Antal kunder
0 - 100	4%	61%	4%	61%
100 - 500	24%	29%	24%	29%
500 - 1.000	14%	6%	14%	6%
1.000 - 5.000	26%	4%	26%	4%
5.000 - 10.000	9%	0%	9%	0%
10.000 - 20.000	10%	0%	10%	0%
20.000 - 50.000	6%	0%	6%	0%
> 50.000	7%	0%	7%	0%
I alt	100%	100%	100%	100%

2014 1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	Eksposering	Antal kunder	Eksposering	Antal kunder
0 - 100	836.459	14.853	836.459	14.853
100 - 500	2.284.281	11.553	2.284.281	11.553
500 - 1.000	1.210.653	2.151	1.210.653	2.151
1.000 - 5.000	1.763.121	1.018	1.763.121	1.018
5.000 - 10.000	638.529	101	638.529	101
10.000 - 20.000	859.484	65	859.484	65
20.000 - 50.000	364.914	13	364.914	13
> 50.000	473.393	6	473.393	6
I alt	8.430.834	29.760	8.435.223	29.760

Relativ fordeling	Eksposering	Antal kunder	Eksposering	Antal kunder
0 - 100	9%	51%	9%	51%
100 - 500	27%	39%	27%	39%
500 - 1.000	15%	7%	15%	7%
1.000 - 5.000	21%	3%	21%	3%
5.000 - 10.000	8%	0%	8%	0%
10.000 - 20.000	10%	0%	10%	0%
20.000 - 50.000	4%	0%	4%	0%
> 50.000	6%	0%	6%	0%
I alt	100%	100%	100%	100%

Kreditrisiko - Finansielle poster

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	747.651	408.127	747.651	408.127
Obligationer til dagsværdi	3.115.354	2.987.916	3.115.354	2.987.916
I alt	3.863.005	3.396.043	3.863.005	3.396.043

Obligationsbeholdning fordelt på rating

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
AAA	2.639.148	2.511.884	2.639.148	2.511.884
A	8.252	139.155	8.252	139.155
BBB	14.133	48.009	14.133	48.009
BB	17.302	15.713	17.302	15.713
B	3.328		3.328	
CCC	683	3.859	683	3.859
CC	0	1.967	0	1.967
Uden rating	432.508	267.329	432.508	267.329
I alt	3.115.354	2.987.916	3.115.354	2.987.916

Tilgodehavender hos kreditinstitutter fordelt efter produkttype

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Indskudsbeviser	141.000	0	141.000	0
Løbende ydelse Totalkredit	0	1.784	0	1.784
Deposits	0	0	0	0
Pantsatte konti (marginkonti)	75.270	97.811	75.270	97.811
Løbende konti	531.381	308.532	531.381	308.532
I alt	747.651	408.127	747.651	408.127

Tilgodehavender hos kreditinstitutter fordelt efter rating

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
AAA	141.000	0	141.000	0
A	101.022	52.656	101.022	52.656
BBB	198.214	146.707	198.214	146.707
BB	0	0	0	0
B	214.889	198.883	214.889	198.883
CCC	0	0	0	0
CC	0	0	0	0
Uden rating	92.526	9.881	92.526	9.881
I alt	747.651	408.127	747.651	408.127

Note 37 » Markedsrisiko

Handel med aktier, obligationer, valuta og relaterede finansielle instrumenter er vigtige forretningsområder. Som følge heraf påtager banken sig løbende markedsrisici.

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af bankens aktiver og passiver ændrer sig forårsaget af ændringer i markedsf forholdene. Markedsrisiko opstår på bankens åbne positioner og kan opdeles i renterisiko, valutarisiko og aktierisiko.

Der er i 2015 ikke foretaget væsentlige ændringer i forudsætninger, målsætninger, politikker, og beregningsmetoder i forhold til sidste år.

Rammer for markedsrisiko er fastlagt af bestyrelsen. Direktionen har videregivet dele af risikorammen til investerings- og udlandsområdet. Alle meddelte risikorammer kontrolleres af en funktion, der er uafhængig af forretningsansvar og positionsstyring. Eventuelle overskridelser rapporteres efter fastlagt frekvens til direktion og bestyrelse.

Ultimo 2015 udgjorde de væsentligste grænser for bankens placeringer:

- en renterisiko på 2,1 % målt i forhold til bankens kernekapital efter fradrag, ved en stigning i renten på 1%.
- en valutaposition på 5,9 % målt i forhold til bankens kernekapital efter fradrag
- en obligationsbeholdning af udstedt af danske realkreditinstitutter og statsobligationer med rating AAA på 3,5 mia. kr.

Renterisikoen beregnes efter Finanstilsynets regler som den totale tabsrisiko ved en generel ændring i renteniveauet i ugunstig retning på 1 %-point.

Renterisiko

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
DKK	22.519	4.111	22.519	4.111
EUR	3.037	3.682	3.037	3.682
CHF	0	3	0	3
USD	-81	1.124	-81	1.124
NOK	-7	159	-7	159
JPY	-1	0	-1	0
Øvrige	-11	161	-11	161
I alt	25.456	9.240	25.456	9.240

Valutarisiko

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Aktiver i fremmed valuta	778.684	427.853	778.684	427.853
Passiver i fremmed valuta	115.909	52.008	115.909	52.008
Valutakursindikator 1	7.495	19.370	19.370	19.370
Valutakursindikator i pct af kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag	0,6	1,7	0,6	1,7
Valutakursindikator 2	0	249	0	249

Aktierisiko

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Aktier i handelsbeholdningen:				
Børsnoterede aktier i handelsbeholdningen	22.028	24.578	22.028	24.578
Unoterede aktier i handelsbeholdningen	0	0	0	0
I alt	22.028	24.578	22.028	24.578
Aktier udenfor handelsbeholdningen:				
Kredit- og finansieringsinstitutter	125.120	122.300	125.120	122.300
Administrationsselskaber og investeringsforeninger	180.860	157.179	180.860	157.179
Pensionsinstitutter	621	1.413	621	1.413
Dataleverandør	21.965	27.085	21.965	27.085
Betalingsformidlingsvirksomhed	2.594	2.488	2.594	2.488
Andre aktier	9.927	6.415	9.927	6.415
I alt	341.087	316.880	341.087	316.880

Følsomhedsanalyse

Oplysningerne viser effekten af isolerede ændringer i renten samt aktie- og valutakurser efter skat.

	Ændring i pct af egenkapital		Driftseffekt	
	2015	2014	2015	2014
Rentestigning på 1 pct.-point	-2,1	-1,1	-25,4	-9,2
Rentefald på 1 pct.-point	2,1	1,1	25,4	9,2
Aktiekursfald på 10 % (af handelsbeholdningen)	-0,1	-0,2	-1,7	-1,8
Valutakursændring på 2 pct. i ugunstig retning	0,0	0,0	-0,1	-0,3

Note 38 » Forretningsrisiko

Forretningsrisiko defineres som risikoen for tab, der opstår i forbindelse med ændringer i eksterne omstændigheder eller begivenheder, der skader Danske Andelskassers Bank's omdømme eller indtjening.

Forretningsrisiko måles på baggrund af udsving i indtægter og udgifter, som ikke direkte kan tilskrives andre risikokategorier.

Det er Danske Andelskassers Bank's mål løbende at have fokus på at opbygge og vedligeholde gode relationer til alle bankens interessenter: Aktionærer, kunder, leverandører, medarbejdere mv. for derved at minimere risikoen for tab som følge af forretningsrisici.

Banken har en fast procedure for godkendelse af nye produkter således, at banken ikke tilbyder produkter, der ikke behørigt er godkendt forinden af bestyrelsen eller direktionen, afhængigt af det enkelte produkt.

Den complianceansvarlige kontrollerer, at der er udarbejdet forretningsgange inden for de centrale områder af finansiell lovgivning. Det gælder således god skik, investorbeskyttelse, forebyggelse af hvidvask og terrorfinansiering, behandling af personoplysninger, medarbejders handling med værdipapirer, kundeklager mv.

Note 39 » Likviditetsrisiko

Likviditetsstyringen sker med udgangspunkt i de i Lov om finansiel virksomhed fastsatte bestemmelser og med det formål at sikre en til enhver tid tilstrækkelig likviditet til at honorere koncernens forpligtelser efter lovens § 152.

Den kortsigtede likviditetsstyring skal sikre, at banken til enhver tid kan opfylde lovgivningens krav. Dette sikres dels ved daglig overvågning af de forventede og kendte betalingsstrømme for den kommende uge, dels ved at sikre et beredskab af lines hos andre pengeinstitutter og dels ved opretholdelse af et betydeligt likviditetsberedskab i sikker afstand fra lovgivningens mindstekrav.

Den langsigtede likviditetsstyring skal sikre, at banken såvel under normale markedsforhold som under en stresset likviditetsudvikling for de kommende 12 måneder, beregnet med afsæt i Lokale Pengeinstitutters likviditetsmodel, kan overholde lovgivningens krav. Herudover forholder banken sig en gang årligt til det langsigtede fundingbehov på 3 års sigt. Likviditetsstyring tager udgangspunkt i, at bankens funding primært sker gennem indlån fra kunder.

EU's kapitalkravsregler efter CRR medfører, at pengeinstitutter skal holde en vis mængde tilstrækkeligt likvide aktiver, som vil gøre dem i stand til at modgå et 30 dages intensivt likviditetsstress, hvor der ikke er adgang til andre finansieringskilder. Målet med likviditetsdækningskravet Liquidity Coverage Ratio (LCR) er at gøre pengeinstitutterne mindre afhængige af finansieringskilder med kort løbetid, således at de bedre kan håndtere perioder, hvor der er uro på finansmarkederne.

Likviditetskravet er gældende fra 1. oktober 2015 med et minimumskrav på 60 %, hvilket vil blive løbende forhøjet, indtil det udgør 100 % i 2018.

De nærmere regler for henholdsvis likvide aktiver, udgående og indgående pengestrømme, er fastsat i en delegeret forordning (en såkaldt Niveau 2-forordning) under CRR, som blev vedtaget af Kommissionen den 10. oktober 2014. Den delegerede forordning endte med generelt at fastsætte, at danske realkreditobligationer, der opfylder en række nærmere kriterier, kan medregnes som ekstremt likvide aktiver ligesom statsobligationer. Realkreditobligationer, der medregnes som ekstremt likvide aktiver, må udgøre op til 70 % af den samlede likviditetsbuffer.

Balancens poster fordelt efter forventet forfaldstidspunkt

Aktiver	2015	2015	2014	2014
1.000 DKK.	< 1 år	> 1 år	< 1 år	> 1 år
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	320.127	0	747.296	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	664.098	83.553	318.057	90.070
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.768.434	3.667.247	1.768.471	3.932.955
Obligationer til dagsværdi	1.037.186	2.078.168	1.386.436	1.601.480
Aktier mv.	22.028	341.087	24.578	316.880
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0	0
Grunde og bygninger				
Domicilejendomme	0	69.719	0	91.190
Investeringsejendomme	0	14.409	0	3.882
Øvrige materielle aktiver	0	15.699	0	9.077
Aktuelle skatteaktiver	1.993	0	1.430	0
Udskudte skatteaktiver	0	20.212	0	20.537
Aktiver i midlertidig besiddelse	20.735	0	33.731	0
Andre aktiver	411.838	0	434.025	0
Periodeafgrænsningsposter	11.837	0	13.059	0
I alt	4.258.276	6.290.094	4.727.090	6.066.071
Passiver				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	547.638	0	498.229	0
Indlån og anden gæld	377.209	7.939.611	686.638	7.878.028
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	6.575
Midlertidigt overtagne forpligtelser	0	0	0	10.236
Andre passiver	287.885	0	349.462	0
Periodeafgrænsningsposter	2	0	9	0
Hensatte forpligtelser	22.143	43.499	25.373	44.568
Efterstillede kapitalindskud	0	130.841	0	434.177
I alt	1.234.877	8.113.951	1.559.711	8.373.584

Indlån omfatter anfordringstilgodehavender. Anfordringsindlån har kontraktmæssig kort løbetid, men betragtes som en stabil fundingkilde med forventet løbetid over 1 år.

Kontraktuel restløbetid af finansielle forpligtelser - koncernen

1.000 DKK.	Regnskabs- mæssig værdi	Kontraktuel pengestrøm	< 1 år	1 - 5 år	Over 5 år
2015					
Finansielle instrumenter					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	547.638	547.638	547.638	0	0
Indlån og anden gæld	8.316.820	8.397.707	648.430	7.364.874	384.403
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	0	0
Midlertidigt overtagne forpligtelser	0	0	0	0	0
Andre passiver ekskl. afledte finansielle instrumenter	142.689	142.689	142.689	0	0
Efterstillede kapitalindskud	130.841	131.780	0	131.780	0
Uigenkaldelige kredittilsagn	2.417.366	2.417.366	2.417.366	0	0
Garantier	1.677.051	1.677.051	0	0	0
I alt	13.232.405	13.314.231	3.756.123	7.496.654	384.403
Afledte finansielle instrumenter					
Finansielle instrumenter anvendt som sikringsinstrumenter	145.196	145.196	145.196	0	0
2014					
Finansielle instrumenter					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	498.229	498.229	498.229	0	0
Indlån og anden gæld	8.564.666	8.586.366	895.997	7.346.840	343.529
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	6.575	6.575	6.575	0	0
Midlertidigt overtagne forpligtelser	10.236	11.214	358	2.218	8.638
Andre passiver ekskl. afledte finansielle instrumenter	165.573	165.573	165.573	0	0
Efterstillede kapitalindskud	434.177	439.560	0	439.560	0
Uigenkaldelige kredittilsagn	2.468.640	2.468.640	2.468.640	0	0
Garantier	1.356.463	1.356.463	0	0	0
I alt	13.504.559	13.532.620	4.035.372	7.788.618	352.167
Afledte finansielle instrumenter					
Finansielle instrumenter anvendt som sikringsinstrumenter	183.889	183.889	183.889	0	0

Note 40 » Operationel risiko

Ved operationel risiko forstås risikoen for tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive juridiske risici.

Operationelle risici forbindes ofte med enkeltstående hændelser, såsom manglende overholdelse af forretningsgange eller arbejdsbeskrivelser, fejl eller nedbrud i den tekniske infrastruktur eller kriminelle handlinger.

Banken styrer operationelle risici gennem skriftlige forretningsgange og kontrolforanstaltninger, og banken søger blandt andet at minimere operationelle risici ved at adskille udførelsen af aktiviteter fra kontrollen af disse. Bankens fastholder i vid udstrækning arbejds-gange og processer i skriftlige procedurer og har herigennem fokus på at minimere afhængigheden af specifikke medarbejdere. Endvidere anvendes backup-bemanding på områder, der vurderes at være særligt kritiske.

Derudover har banken iværksat et system med det formål, at alle væsentlige operationelle hændelser bliver indberettet centralt. Den viden, som de indsamlede data giver, er medvirkende til at vurdere, om der skal ske ændringer i bankens rammer og forretningsgange for at imødegå disse risici. Operationelle hændelser rapporteres løbende til Ledelsen. Herudover rapporteres der minimum årligt til bestyrelsen vedrørende Danske Andelskassers Bank's overordnede operationelle risiko.

Note 41 » Finansielle instrumenter

Fordelt efter restløbetid:

Til og med 3 måneder

1.000 DKK.	2015		2014	
	Nominal værdi	Netto markedsværdi	Nominal værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	-169.166	1.662	-124.995	1.631
Terminer/futures, salg	763.860	710	523.365	1.130
Valutaswap	0	0	14.872	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	-6.303	-48	-7.930	22
Terminer/futures, salg	6.303	54	7.930	-15
Renteswap	0	0	0	0
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	594.694	2.378	413.242	2.768

Over 3 mdr. til og med 1 år

1.000 DKK.	2015		2014	
	Nominal værdi	Netto markedsværdi	Nominal værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	-7.171	10	-24.485	2.800
Terminer/futures, salg	8.820	-19	24.485	-2.812
Valutaswap	0	0	7.004	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Renteswap	51.220	65	0	0
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	52.869	56	7.004	-12

Over 1 år til og med 5 år

1.000 DKK	2015		2014	
	Nominal værdi	Netto markedsværdi	Nominal værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Valutaswap	0	0	40.352	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Renteswap	25.451	20	0	143
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	25.451	20	40.352	143

Over 5 år 1.000 DKK.	2015		2014	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Renteswap	1.026.075	644	0	-3.546
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	1.026.075	644	0	-3.546

I alt 1.000 DKK.	2015		2014	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	-176.337	1.672	-149.480	4.431
Terminer/futures, salg	772.680	691	547.850	-1.682
Valutaswap	0	0	62.228	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	-6.303	-48	-7.930	22
Terminer/futures, salg	6.303	54	7.930	-15
Renteswap	1.102.746	729	0	-3.403
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	1.699.089	3.098	460.598	-647

Markedsværdi 1.000 DKK.	2015		2014	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	2.296	624	4.479	48
Terminer/futures, salg	3.814	3.123	4.844	6.527
Valutaswap	0	0	11.340	11.340
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	48	22	0
Terminer/futures, salg	54	0	3	18
Renteswap	141.876	141.147	162.599	165.956
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	148.040	144.942	183.287	183.889

Gennemsnitlig markedsværdi 1.000 DKK.	2015		2014	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	47	13	213	8
Terminer/futures, salg	50	41	440	261
Valutaswap	0	0	2.268	2.268
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Renteswap	2.086	2.076	3.966	4.048
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	2.183	2.129	6.887	6.585

Markedsværdi af ikke-garanterede kon- trakter 1.000 DKK.	2015		2014	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	2.296	624	4.479	48
Terminer/futures, salg	3.814	3.123	4.844	6.527
Valutaswap	0	0	11.340	11.340
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter	0	0	0	0
Terminer/futures, køb	0	48	22	0
Terminer/futures, salg	54	0	3	18
Renteswap	141.876	141.147	162.599	165.956
Aktiekontrakter	0	0	0	0
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	148.040	144.942	183.287	183.889
I alt efter netting	148.040	144.942	183.287	183.889

Uafviklede spotforretninger 2015 1.000 DKK.	Nominal værdi	Markedsværdi		Netto
		Positiv	Negativ	
Valutaforretninger, køb	7.040	1	1	0
Valutaforretninger, salg	720	0	0	0
Renteforretninger, køb	8.233	0	6	-6
Renteforretninger, salg	204.180	14	24	-10
Aktieforretninger, køb	16.748	61	100	-39
Aktieforretninger, salg	17.095	114	49	65
I alt	254.016	190	180	10

2014 1.000 DKK.	Nominel værdi	Markedsværdi		Netto
		Positiv	Negativ	
Valutaforretninger, køb	5.353	2	0	2
Valutaforretninger, salg	306	0	1	-1
Renteforretninger, køb	10.415	12	5	7
Renteforretninger, salg	11.326	16	9	7
Aktieforretninger, køb	10.045	29	59	-30
Aktieforretninger, salg	10.945	77	17	60
I alt	48.390	136	91	45

Note 42 » Hoved- og nøgletal moderselskabet

Resultatopgørelse (moderselskab)

1.000 DKK.	2015	2014	2013	2012	2011
Renteindtægter	429.377	505.771	627.361	747.044	768.050
Renteudgifter	96.617	120.663	169.167	216.465	236.862
Netto renteindtægter	332.760	385.108	458.194	530.579	531.188
Udbytte af aktier mv.	671	13.848	11.894	6.035	4.338
Gebyrer og provisionsindtægter - netto	233.960	219.414	209.292	215.559	209.411
Netto rente- og gebyrindtægter	567.391	618.370	679.380	752.173	744.937
Kursreguleringer	15.342	64.963	5.781	11.155	-50.981
Andre driftsindtægter	1.902	4.576	4.688	8.072	9.274
Udgifter til personale og administration	428.396	448.980	496.697	519.798	508.506
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	7.563	16.838	8.011	11.432	10.082
Andre driftsudgifter	45.663	32.937	44.802	40.360	50.571
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	118.446	153.283	524.324	342.154	377.616
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	3.274	-13.417	2.711	-41.636	2.157
Resultat før skat	-12.159	22.454	-381.274	-183.980	-241.388
Skat	-419	2.083	1.005	-12.783	162.330
Årets resultat	-11.740	20.371	-382.279	-171.197	-403.718

Balance (moderselskab)

i 1.000 DKK.	2015	2014	2013	2012	2011
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	747.651	408.127	323.674	379.314	946.641
Udlån	5.437.333	5.705.822	6.723.970	7.562.804	8.950.398
Obligationer og aktier	3.478.469	3.329.374	3.000.691	4.209.628	3.227.116
Gæld til kreditinstitutter	547.638	498.229	590.704	1.153.975	702.060
Indlån	8.317.612	8.565.564	8.875.875	9.324.086	9.017.353
Udstedte obligationer	0	6.575	14.410	1.016.920	2.016.294
Efterstillede kapitalindskud	130.841	434.177	644.282	749.499	705.246
Egenkapital	1.199.542	859.866	839.537	1.221.831	1.413.814
Aktiver i alt	10.548.809	10.793.463	11.322.040	13.880.222	14.236.168
Basisindtjening	126.365	143.113	177.308	222.070	232.466
Garantier	1.677.051	1.356.463	1.372.852	1.568.260	1.751.417
Antal medarbejdere	382	405	494	517	547

Nøgletal (moderselskab)	2015	2014	2013	2012	2011
Kapitalprocent	15,1%	15,7%	11,2%	15,1%	14,2%
Kernekapitalprocent	15,1%	15,7%	11,2%	14,9%	14,0%
Egenkapitalforrentning før skat	-1,2%	2,6%	-37,0%	-13,9%	-17,1%
Egenkapitalforrentning efter skat	-1,1%	2,4%	-37,0%	-13,0%	-28,7%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,98	1,03	0,64	0,81	0,75
Renterisiko	2,1%	0,8%	3,6%	2,6%	1,6%
Valutaposition	0,6%	1,7%	3,5%	4,4%	2,1%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,1%
Udlån i forhold til indlån	80,5%	81,8%	92,1%	93,4%	111,1%
Udlån i forhold til egenkapital	4,5	6,6	8,0	6,2	5,5
Årets udlånsvækst	-4,7%	-15,1%	-11,1%	-15,4%	-6,7%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	205,0%	236,3%	169,2%	251,0%	159,0%
Summen af store eksponeringer	50,5%	53,0%	46,4%	29,1%	18,3%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	15,1%	15,8%	15,3%	11,5%	9,4%
Årets nedskrivningsprocent	1,4%	1,8%	5,7%	3,3%	3,2%
Afkastgrad	-0,1%	0,2%	-3,4%	-1,2%	-2,8%
Årets resultat pr. aktie	-0,1	0,4	-7,1	-3,2	-7,5
Indre værdi pr aktie	17,7	16,0	15,3	23,0	25,9
Udbytte pr aktie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Børskurs/årets resultat pr aktie	-13,3	19,6	-0,8	-3,0	-2,6
Børskurs/indre værdi pr aktie	0,1	0,5	0,4	0,4	0,8

Note 43 » Nøgletalsdefinitioner

Kapitalprocent

Kapitalgrundlag i pct. af risikoeksponeringerne.

Kernekapitalprocent

Kernekapital efter fradrag i pct. af risikoeksponeringerne.

Egentlig kernekapitalprocent

Egentlig kernekapital (CET1) efter fradrag i pct. af risikoeksponeringerne.

Egenkapitalforrentning før skat

Resultat før skat i pct. af gennemsnitlig egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

Egenkapitalforrentning efter skat

Resultat efter skat i pct. af gennemsnitlig egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

Indtjening pr. omkostningskrone (Finanstilsynets definition)

Netto rente- og gebyrindtægter, Kursreguleringer, Andre driftsindtægter og Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i pct. af Udgifter til personale og administration, Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, Andre driftsudgifter og Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

Renterisiko

Renterisiko i pct. af kernekapital efter fradrag.

Valutaposition

Valutaindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag.

Valutarisiko

Valutaindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag.

Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån

Udlån + nedskrivninger i pct. af indlån.

Udlån i forhold til indlån

Udlån i pct. af indlån.

Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet

Kassebeholdning, Anfordringstilgodehavender i Danmarks Nationalbank, fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter, ubelånte indlånsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank og sikre letsælgelige (børsnoterede) ubelånte værdipapirer i pct. af 10 pct. af reducerede gælds- og garantiforpligtelser.

Summen af store eksponeringer

Summen af store eksponeringer i pct. af kapitalgrundlaget, korrigeret for eksponeringer med kreditinstitutter m.fl. under 1 mia. kr. efter fradrag for henholdsvis særlig sikre dele og modtagne sikkerheder, garantier mv.

Årets nedskrivningsprocent

Årets nedskrivninger i pct. af udlån + garantier + nedskrivninger.

Årets udlånsvækst

Udlånsvækst fra primo året til ultimo året i pct.

Udlån i forhold til egenkapital

Udlån/egenkapital.

Årets resultat pr. aktie

Årets resultat efter skat/gennemsnitligt antal aktier. Gennemsnitligt antal aktier beregnes som vægtet gennemsnit

Indre værdi pr. aktie

Egenkapital/antal aktier, ekskl. egne aktier

Udbytte pr. aktie

Foreslået udbytte/antal aktier

Børskurs i forhold til årets resultat pr. aktie

Børskurs/årets resultat pr. aktie

Børskurs i forhold til indre værdi

Børskurs/indre værdi pr. aktie

Afkastgrad

Årets resultat i forhold til aktiver i alt.

Årets gang i
Danske
Andelskassers Bank

7

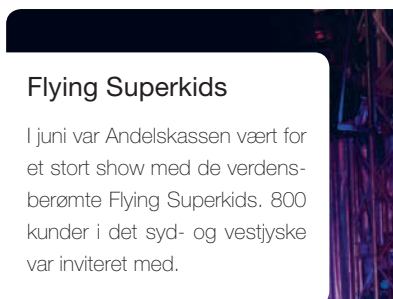
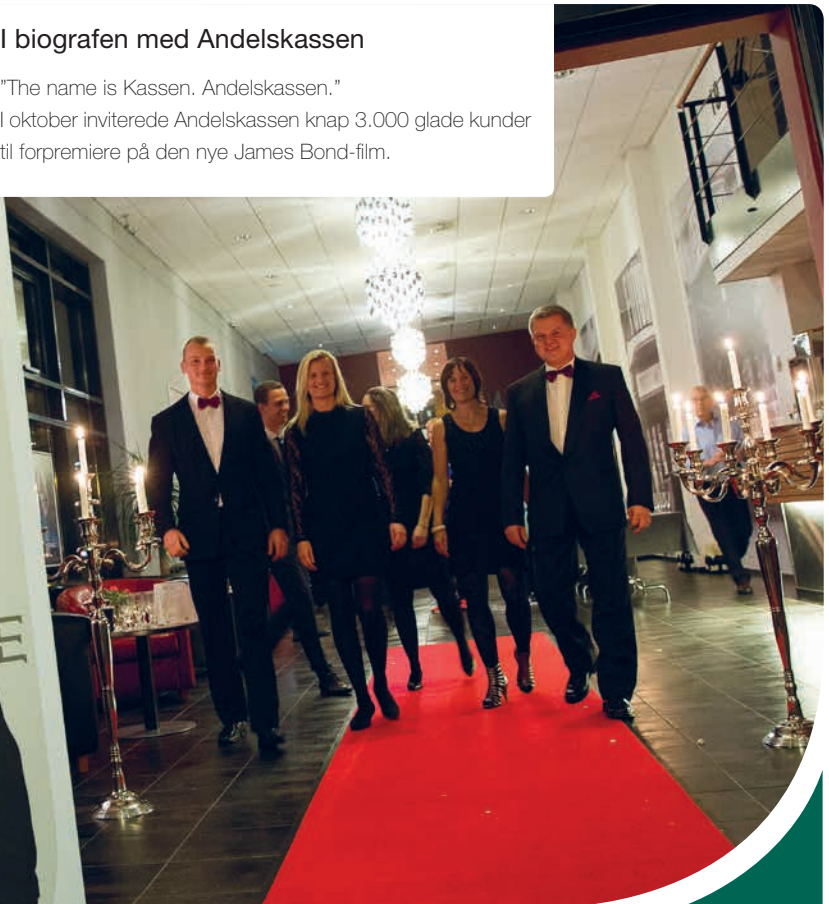
” Jubilæumsåret 2015 bød på masser af gode oplevelser og arrangementer for både kunder, medarbejdere og aktionærer. Her er glimt fra året, der gik.



I biografen med Andelskassen

"The name is Kassen. Andelskassen."

I oktober inviterede Andelskassen knap 3.000 glade kunder til forpremiere på den nye James Bond-film.



Flying Superkids

I juni var Andelskassen vært for et stort show med de verdensberømte Flying Superkids. 800 kunder i det syd- og vestjyske var inviteret med.



www.andelskassen.dk
Andelskassen - en del af Danske Andelskassers Bank A/S

Jubilæumsdagen 10. juli

Den 10. juli var det præcis 100 år siden, Andelskassen blev stiftet. Det skulle naturligvis fejres efter alle kunstens regler, så på jubilæumsdagen inviterede filialerne alle kunder og andre interesserede ind på kaffe og jubilæumskage – og en gratis jubilæumsbog. På billedet er det Asger Pedersen, bestyrelsesmedlem i Danske Andelskassers Bank og aktionærrådsmedlem i Vestjylland, der i festlig udklædning byder velkommen i filialen i Outrup.





Stur, stur nummer

I august og september inviterede Andelskassen kunderne med i cirkus. 2.000 kunder i Midt-, Syd- og Østjylland samt på Fyn fik en fornøjelig eftermiddag i selskab med Cirkus Krone.



Høring på Christiansborg

Foreningen Danmark på Vippen, som Andelskassen er medstifter af, fremlagde ved en høring på Christiansborg den 8. september foreningens netop udkomne hvidbog.

Fra venstre: Kurt Jensen, adm. direktør i Frøs Herreds Sparekasse, Jan Pedersen, adm. direktør i Danske Andelskassers Bank, Jakob Fastrup, bestyrelsesformand i Danske Andelskassers Bank, og Jens Jørgensen Hald, næstformand i Danske Andelskassers Bank.

www.andelskassen.dk
Andelskassen – en del af Danske Andelskassers Bank A/S



Jubilæumsdagen 10. juli

Den 10. juli var det præcis 100 år siden, Andelskassen blev stiftet. Det skulle naturligvis fejres efter alle kunstens regler, så på jubilæumsdagen inviterede filialerne alle kunder og andre interesserede ind på kaffe og jubilæumskage – og en gratis jubilæumsbog. På billedet er det filialdirektør Jesper Malling Sørensen fra filialen i Hobro, der viser jubilæumsbogen frem.

Kolofon

Redaktion:

Kommunikationskonsulent Mia Krog Pedersen, kommunikationsmedarbejder
Christian Holst Haarsløv og kommunikationschef Tine Martlev Pallesen

Øvrig tekst:

Jette Aaes, Newsroom
Kim Ruberg, Jøp, Ove og Myrthue

Layout:

Grafisk designer Rikke Risager

Foto:

Danske Andelskassers Banks arkiv.
Hvor intet andet er angivet: Fotograf Anders Kavin og fotograf Flemming Jeppesen

Tryk:

ATM Arktryk Midtjylland A/S

Ansvarshavende:

Kommunikationschef Tine Martlev Pallesen

Udgiver:

Danske Andelskassers Bank A/S
Baneskellet 1, Hammershøj
8830 Tjele
Telefon 87 99 30 00
E-mail: info@andelskassen.dk

Redaktionen er afsluttet den 24. februar 2016.

Andelskassen – en del af Danske Andelskassers Bank A/S

Danske Andelskassers Bank A/S
Baneskellet 1
Hammershøj
8830 Tjele
Telefon 87 99 30 00
www.andelskassen.dk

