



2014

Årsrapport

Selskabsoplysninger	4	Bestyrelsens sammensætning og dens funktion.....	28
Selskab.....	4	Bestyrelsens arbejde.....	29
Bestyrelse	4	Bestyrelsesudvalg	29
Direktion	4	Aktieinformation	34
Revisor.....	4	Investor Relations.....	35
Generalforsamling	4	Generalforsamlingen	35
Kære aktionær	5	Regler for ændring af vedtægter	35
Hoved- og nøgletal	6	Bestyrelsens beføjelser vedr. kapitaludvidelse og handel med egne aktier.....	36
Ledelsespåtegning	7	Udbyttepolitik.....	36
Revisorernes erklæring	8	Vederlag til ledelsen.....	36
Idégrundlag og mål	10	Væsentlige aftaler med ledelsen.....	36
Vision, mission og værdier.....	10	Væsentlige aftaler, der ændres eller udløber, hvis kontrollen med selskabet ændres.....	37
Resumé	11	Selskabsmeddelelser og finanskalender	38
Koncernledelsesberetning	12	Selskabsmeddelelser	38
Koncernoversigt.....	12	Finanskalender	38
Hovedaktivitet	12	Regnskab	39
Resultatopgørelse	12	Noter	39
Balance.....	15	Resultat- og totalindkomstopgørelse	40
Tilsynsdiamanten	16	Resultatopgørelse	40
Solvens og kapitalforhold	16	Totalindkomstopgørelse	40
Usædvanlige forhold	18	Balance.....	41
Særlige risici	18	Aktiver	41
Kreditrisiko	18	Passiver	41
Markedsrisiko	19	Balance	41
Forretningsrisiko	19	Egenkapitalopgørelse	42
Likviditetsrisiko.....	19	Pengestrømsopgørelse	43
Operationel risiko	20	Noter	44
Viden-ressourcer	20	Danmark på Vippen – hvad er meningen?	102
Koncernledelsesberetning	20	Uddrag fra Danske Andelskassers Banks jubilæumsbog 2015	104
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning.....	21		
Forventninger til 2015	21		
Anbefalinger for god selskabsledelse	25		
Finansrådets ledelseskodeks	27		
Risikostyring.....	27		
Whistleblower-ordning.....	28		

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
Økonomidirektør Helle Okholm
Fhv. vicepolitiinspektør Jens Nørvang Madsen
Gårdejer Asger Pedersen
Fhv. amtsborgmester og frugtavler Poul Weber
Gruppeleder 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 27. april 2015 kl. 17.00 på bankens adresse.

Når vi i Danske Andelskassers Bank kigger tilbage på 2014, kan vi konstatere, at det har været et særdeles begivenhedsrigt år, som på mange måder har stået i forandringernes tegn. Mange sten har allerede været vendt i arbejdet med at tilpasse og optimere organisationen, og heldigvis har anstrengelserne båret frugt. Det er lykkedes at reetablere en tilfredsstillende solvensmæssig overdækning pr. 31. december 2014, og vi er således ude af den kapitalmæssige genopretningsplan, som banken nøje har fulgt siden efteråret 2013.

Kendetegnende for det forgangne år er også, at vi kommer ud af året med et samlet positivt resultat på 23 mio. kr. før skat, hvilket vi vil betegne som acceptabelt. Vi begynder nu at kunne se resultaterne af de seneste års målrettede indsats, hvor medarbejdere, ledelse og bestyrelse har haft et stærkt samarbejde om at skabe en solid og rentabel bank. Samtidig er vi fuldstændig klar over, at det stadig er strengt nødvendigt at udvikle og effektivisere vores organisation løbende, så vi fortsat – på trods af udefrakommende faktorer som eksempelvis den aktuelle krise i dansk landbrug – kan sikre positive resultater og en yderligere styrkelse af bankens kapitalgrundlag og markedsposition. For i Danske Andelskassers Bank ønsker vi også i fremtiden at spille en vigtig rolle i lokalsamfundet.

Kigger vi ind i 2015, vil det uden tvivl blive et historisk år, da det er året, hvor vi kan fejre bankens 100-års jubilæum. Den 10. juli 2015 er det præcis 100 år siden, at Andelskassen i Outrup blev stiftet, og lige siden har vi haft fokus på fremtidens muligheder og udfordringer sammen med vores kunder. Vi synes godt, at vi kan tillade os at være stolte af bankens mangeårige historie og den værdi, som vores kompetente og engagerede medarbejdere stadig hver eneste dag er med til at skabe – både for den enkelte kunde og for de lokale fællesskaber.

Vi vil naturligvis fejre jubilæumsåret på behørig vis sammen med vores kunder, som i alle bankens lokalområder vil kunne opleve spændende arrangementer og sjove tiltag, ligesom der i anledning af jubilæet vil blive udgivet en jubilæumsbog.

Et andet tiltag, som ser dagens lys for første gang i 2015, er Andelskasseprisen, som vil blive uddelt på bankens aktionærmøder i marts måned. Som supplement til bankens øvrige støtte til små og store initiativer, der skaber glæde og sammenhold lokalt, vil banken fremover uddele i alt 300.000 kr. årligt til enkeltpersoner, grupper eller foreninger, der gør en forskel i deres lokalsamfund. Det er borgerne i de forskellige lokalområder, der kan være med til at bestemme, hvem der skal have prisen. Andelskassen har igennem nogle år uddelt prisen på Fyn som et lokalt initiativ, og det har altid været et tilløbsstykke, så det er naturligvis vores håb, at tiltaget vil blive lige så populært i bankens øvrige 5 regioner.

Andelskassetanken og ambitionen om at skabe en positiv udvikling i lokalområderne er på alle måder dybt forankret i Danske Andelskassers Bank og kommer til udtryk i stort set alt, hvad banken involverer sig i. Senest har vi taget initiativ til at stifte foreningen "Danmark på Vippen", som i slutningen af 2014 blev en realitet. Foreningen består af en bred alliance mellem virksomheder, organisationer og kommuner, der alle har det samme mål: At styrke lokalområderne.

Udover at belyse, hvorfor Danmark ser ud, som det gør, og komme med forslag til en vej fremad, vil "Danmark på Vippen" også gøre sit til at sikre, at et Danmark i stigende ubalance bliver et valgtema ved næste folketingsvalg. Foreningen er derfor i fuld gang med at få udarbejdet en Hvidbog, der på baggrund af solide fakta kan danne grundlag for en kvalificeret debat.

Ambitionen er, at vi igennem Danmark på Vippen kan være med til at gøre en forskel for alle bankens lokalområder – på én gang.

På direktionens vegne

Jan Pedersen

Adm. direktør

Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse (Koncern)					
1.000 DKK	2014	2013	2012	2011	2010
Renteindtægter	505.037	626.440	745.200	766.212	789.612
Renteudgifter	120.663	168.994	216.446	236.835	223.750
Netto renteindtægter	384.374	457.446	528.754	529.377	565.862
Udbytte af aktier mv	13.848	11.894	6.035	4.338	1.280
Gebyrer og provisionsindtægter - netto	219.414	209.292	215.559	209.411	231.049
Netto rente- og gebyrindtægter	617.636	678.632	750.348	743.126	798.191
Kursreguleringer	64.963	5.781	11.155	-51.181	45.592
Andre driftsindtægter	5.084	4.249	10.898	13.406	8.191
Udgifter til personale og administration	444.769	491.561	515.655	505.381	570.329
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	33.576	8.406	11.827	18.685	18.337
Andre driftsudgifter	32.937	44.802	40.360	50.830	101.216
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv	153.283	524.324	342.154	377.616	414.266
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	-45.323	6.708	11.364
Resultat før skat	23.118	-380.431	-182.918	-240.453	-240.810
Skat	2.747	1.848	-11.721	163.265	-57.040
Årets resultat	20.371	-382.279	-171.197	-403.718	-183.770
Balance (Koncern)					
1.000 DKK	2014	2013	2012	2011	2010
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	408.127	323.674	379.314	946.641	1.325.115
Udlån	5.701.433	6.714.692	7.537.283	8.914.017	9.562.394
Obligationer og aktier	3.329.374	3.000.691	4.209.628	3.227.116	3.316.643
Gæld til kreditinstitutter	498.229	590.704	1.153.975	702.060	1.484.525
Indlån	8.564.666	8.875.838	9.324.035	9.013.842	9.930.589
Udstedte obligationer	6.575	14.410	1.016.920	2.016.294	1.015.860
Efterstillede kapitalindskud	434.177	644.282	749.499	705.246	703.077
Egenkapital	859.866	839.537	1.221.831	1.413.814	1.426.759
Aktiver i alt	10.793.161	11.322.386	13.883.234	14.236.168	15.180.556
Basisindtjening	143.113	177.508	222.070	232.466	217.718
Garantier	1.356.463	1.372.852	1.372.852	1.751.417	2.372.568
Antal medarbejdere	405	494	517	547	623
Nøgletal (Koncern)					
	2014	2013	2012	2011	2010
Kapitalprocent	15,7 %	11,2 %	15,1 %	14,2 %	12,0 %
Kernekapitalprocent	15,7 %	11,2 %	14,9 %	14,0 %	11,8 %
Egenkapitalforrentning før skat	2,7 %	-37,0 %	-13,9 %	-17,1 %	-15,8 %
Egenkapitalforrentning efter skat	2,4 %	-37,1 %	-13,0 %	-28,7 %	-12,1 %
Indtjening pr. omkostningskrone	1,03	0,64	0,81	0,75	0,78
Renterisiko	0,8 %	3,6 %	2,6 %	1,6 %	2,7 %
Valutaposition	1,7 %	3,5 %	4,4 %	2,1 %	3,9 %
Valutarisiko	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %
Udlån i forhold til indlån	81,7 %	92,1 %	93,4 %	111,1 %	106,5 %
Udlån i forhold til egenkapital	6,6	8,0	6,2	5,5	6,7
Årets udlånsvækst	-15,1 %	-11,1 %	-15,4 %	-6,7 %	-7,0 %
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	236,3 %	169,2 %	251,0 %	159,0 %	141,3 %
Summen af store engagementer	53,0 %	46,4 %	29,1 %	18,3 %	28,5 %
Årets nedskrivningsprocent	1,8 %	5,7 %	3,3 %	3,2 %	3,8 %
Afkastgrad	0,2 %	-3,4 %	-1,2 %	-2,8 %	-1,2 %
Årets resultat pr. aktie	0,4	-7,1	-3,2	-7,5	-
Indre værdi pr. aktie	16,0	15,3	23,0	25,9	-
Udbytte pr. aktie	0,0	0,0	0,0	0,0	-
Børskurs/årets resultat pr. aktie	2,1	-0,8	-3,0	-2,6	-
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,5	0,4	0,4	0,8	-

Hoved- og nøgletal er udledt af reviderede historiske regnskabsoplysninger for 2010 for SDA-koncernen aflagt efter IFRS som godkendt af EU til brug for prospekt af 7. juni 2011 samt nærværende regnskab for Danske Andelskassers Bank A/S.

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 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 2014 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014.

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 står overfor.

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

Da bankens interne revisionschef Kristian Thorgaard Sørensen er tiltrådt i banken pr. 1. januar 2015, har denne ikke haft den fornødne tid til at tilegne sig det kendskab til banken, som vil være nødvendigt for at kunne påtegne årsrapporten for 2014. Årsrapporten er således alene påtegnet af bankens eksterne revisorer.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hammershøj, den 25. februar 2015

Direktionen

Jan Pedersen
Adm. direktør

Tomas Michael Jensen
Viceadm. direktør

Hammershøj, den 25. februar 2015

Bestyrelsen

Jakob Fastrup
Formand

Jens J. Hald
Næstformand

Preben Arndal
Revisionskyndigt medlem

Helle Okholm

Palle Bo Iversen

Lona Elisabeth Linding

Anette Holstein Nielsen

Jens Nørvang Madsen

Asger Pedersen

Poul Weber

Revisorernes erklæring

Den uafhængige revisors erklæring

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 2014, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. 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 koncern- 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 internationale

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 2014 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at tage forbehold henviser vi jf. også ledelsespåtegningen til redegørelsen i årsregnskabets note 2 om "Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger". Bankens fortsatte drift er betinget af, at banken fremadrettet kan fastholde en tilstrækkelig kapitalmæssig dækning i forhold til gældende regulatoriske krav. Ledelsen arbejder fortsat på at styrke kapitalgrundlaget frem mod 31. december 2017, hvor den statslige kernekapital udgår af kapitalgrundlaget. Det er ledelsens opfattelse, at den kapitalmæssige dækning for nærværende er tilstrækkelig, og at 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 som følge af konstaterede svagheder i bankens kreditstyring er usikkerhed knyttet til målingen af udlån og andre tilgodehavender samt garanti-forpligtelser.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til Lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. 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 25. februar 2014

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Anders O. Gjelstrup
statsautoriseret revisor

Hans Trærup
statsautoriseret revisor

Idégrundlag og mål

Danske Andelskassers Bank-koncernen (i det følgende betegnet Danske Andelskassers Bank) er dannet på rødderne af andelsbevægelsen og dermed på rødderne af lokale ildsjæle, der for 100 år siden i lokalsamfund uden for de større byer gik sammen for at skabe områdets pengeinstitut. Ønsket var at sikre lånemuligheder i lokalområderne.

Stadig den dag i dag udgør disse rødder fundamentet for Danske Andelskassers Bank, hvis vision det er at være det foretrukne lokale pengeinstitut i bankens markedsområder.

At være det foretrukne lokale pengeinstitut kræver et stort og kontinuerligt engagement i de lokalområder, hvor bankens kunder bor. Fælles for størstedelen af disse lokalområder er, at de ligger i Jylland og på Fyn uden for de større byer, og at områderne – og dermed mange af bankens kunder – har oplevet stigende udfordringer de senere år eksempelvis

på grund af lav vækst, fraflytninger, virksomhedslukninger og lave boligpriser. Det mærker banken dagligt effekten af, og som det foretrukne lokale pengeinstitut føler Danske Andelskassers Bank derfor en særlig forpligtelse til at arbejde for en positiv udvikling for områderne, både gennem levering af pengeinstitutydelser, gennem støtte til lokale projekter og initiativer, samt gennem synliggørelse af områdernes værdier og udfordringer.

Danmark på Vippen

I naturlig forlængelse af bankens idégrundlag om at arbejde for en positiv udvikling i lokalområderne har Danske Andelskassers Bank i 2014 været en af initiativtagerne til en ny forening, der kæmper for et Danmark i bedre balance – ikke blot til gavn for de yderområder, hvor banken er tilgængelig, men til gavn for økonomien og sammenhængskraften i hele Danmark.

Foreningen hedder Danmark på Vippen og er skabt i et samarbejde mellem Danske Andelskassers Bank og en række andre pengeinstitutter, kommuner, virksomheder og organisationer. Det er foreningens mål at levere viden og solide fakta til en mere kvalificeret debat om den skæve udvikling mellem land og by og således fungere som et seriøst og vigtigt fremtidigt talerør for "Udkantsdanmark".

Danske Andelskassers Bank primære formål er naturligvis at drive bank, men som lokal bank er det også vigtigt at gøre en forskel i lokalområderne. Bankens engagement i Danmark på Vippen er blot det seneste eksempel på, hvor vigtigt det er for banken at støtte lokalt og være synlig der, hvor kunderne er. Håbet er, at banken igennem Danmark på Vippen kan gøre en forskel for alle lokalområderne på en gang.

Helt i tråd med bankens grundlæggende værdier: Samarbejde, tillid, engagement og stabilitet.

En ny bank skabt på fundamentet fra Andelskasserne

I de senere år er der sket store forandringer i Danske Andelskassers Bank på samme måde, som der er sket store forandringer i den øvrige finanssektor og i samfundet generelt. Man kan næsten sige, at der i dag er skabt en ny bank på fundamentet fra Andelskasserne. Der er dog ikke tale om, at der er sket ændringer i bankens grundlæggende værdier, idégrundlag eller engagement i lokalsamfundene. Derimod er der tale om organisatoriske ændringer, som har været nødvendige for at tilpasse banken til de nye tider i efterdønningerne af finanskrisen. Forandringerne er netop gennemført for at sikre, at Danske Andelskassers Bank også i fremtiden vil være en vigtig spiller i den danske finanssektor og en god, rentabel bank, der forstår styrken i at arbejde sammen med kunderne lokalt og mod fælles mål.

Vision, mission og værdier

Danske Andelskassers Bank er en aktiv del af de områder, hvor banken har sit virke, og banken lægger stor vægt på at være tilgængelig og til stede med løsninger, der giver værdi, og således bidrage til, at kunder i bankens markedsområde fortsat har mulighed for at få bankydelser og rådgivning i øjenhøjde og på et højt fagligt niveau.

Vision:

Vi vil være det foretrukne lokale pengeinstitut i vores markedsområde.

Mission:

Vi skaber merværdi for kunden, lokalområdet, medarbejderne og aktionærerne. Kunderne oplever en positiv forskel ved at have valgt Danske Andelskassers Bank som pengeinstitut. Lokalområdet oplever, at Danske Andelskassers Bank aktivt støtter lokale initiativer og en langsigtet, bæredygtig udvikling i området. Medarbejderne udvikler sig fagligt og personligt og er dermed en vigtig faktor for, at kunden oplever den positive forskel. Aktionærerne oplever merværdi ved, at Danske Andelskassers Bank opnår gode og tilfredsstillende økonomiske resultater.

Værdier:

Samarbejde, tillid, engagement og stabilitet.

Når banken således også i det forløbne år har sammenlagt filialer, skyldes det dels, at banken har haft et ønske om at sikre kunderne god og kompetent rådgivning, fornuftige priser og konkurrencedygtige produkter ved at samle medarbejderne i større enheder, hvor der er større fleksibilitet i forhold til kompetenceudvikling, sparring og kundemøder. Dels behovet for at mindske bankens omkostninger i de tilfælde, hvor banken oplever, at brugen af filialerne ikke står mål med omkostningerne, da eksempelvis udgifterne til sikring af filialerne er steget markant.

Som led i dannelsen af den "nye" Danske Andelskassers Bank er der samtidig sket en omfattende kompetenceudvikling i hele organisationen, både hos de enkelte medarbejdere i filialerne og via en opnormering af kompetencerne i bankens hovedsæde i Hammershøj. Dertil kommer oprettelsen af landbrugs-, erhvervs- og supportcentre, som ligeledes har medvirket til at øge effektiviteten og kvaliteten af rådgivningen betydeligt – til gavn for såvel privat- som erhvervs-kunder.

Danske Andelskassers Bank har fortsat en lang række samarbejdspartnere, blandt andre Totalkredit, DLR Kredit, Sparinvest, BankInvest, Garanti Invest, Letpension, PFA Pension, Købstædernes Forsikring og BNP Paribas Cardif, som gør, at banken er i stand til at kunne tilbyde kunderne en bred vifte af specialløsninger.

Kortsigtet målsætning:

På kort sigt er målet for Danske Andelskassers Bank at fortsætte arbejdet med at skabe et endnu stærkere kapitalmæssigt grundlag og en endnu mere rentabel drift. Banken har løbende fokus på at optimere og justere organisationen, så den matcher markedsvilkårene i dag såvel som fremover, og denne udvikling vil banken fortsætte fremadrettet.

Langsigtet målsætning:

Danske Andelskassers Bank ønsker på længere sigt at indgå som en solid og vigtig spiller i den danske finanssektor og ikke mindst i de lokalområder, hvor banken har sine kunder. Banken er således indstillet på at indgå i den konsolidering, der foregår i finanssektoren. Det er bankens ønske at være den fortsættende part i eventuelle fusioner, velvidende, at det kræver en solid økonomi og en generel sikring af et solidt fundament.

Hovedfokus for Danske Andelskassers Bank er at sikre en fortsat positiv udvikling af banken til fordel for kunder, aktionærer, medarbejdere og lokalsamfund. Banken ønsker til stadighed at kunne tilbyde kunderne rådgivning, der er tilgængelig, synlig, engageret og kompetent – kort sagt: rådgivning i øjenhøjde og på et højt fagligt niveau.

Banken lægger derfor afgørende vægt på at bevare den tætte, personlige kundekontakt og skabe en høj kundeloyalitet gennem dygtig rådgivning, et stort udbud af attraktive bankprodukter og generelt gode løsninger tilpasset den enkelte kundes behov.

Resumé

Danske Andelskassers Bank har i 2014 fået et resultat før skat på 23 mio. kr. mod -380 mio. kr. i 2013, mens resultatet efter skat beløber sig til 20 mio. kr. i 2014 mod -382 mio. kr. i 2013. Resultatet tilsvarende egenkapitalforrentning før skat på 2,4 % mod -37,1 % i 2013. Danske Andelskassers Bank kan dog kun betegne det positive resultat som acceptabelt.

Resultatet for 2014 er påvirket af et fald i basisindtjening på 35 mio. kr. til 143 mio. kr. mod 178 mio. kr. i 2013 primært grundet et fald i bankens netto renteindtægter, der delvis modsvares af et fald i omkostningerne på 47 mio. kr. til 445 mio. kr. mod 492 mio. kr. i 2013. Omkostningerne er primært nedbragt gennem 2014 via sammenlægning af filialer og nedlæggelse af stillinger. Herudover er basisindtjeningen påvirket af den ekstraordinære nedskrivning af domicilejendomme med 25 mio. kr. som omtalt i bankens selskabsmeddelelser i 2014.

Årets resultat er desuden påvirket af væsentlig lavere nedskrivninger på udlån og tilgodehavender end 2013 og kursreguleringen af finansielle sektoraktier. Nedskrivningsniveauet udgør således 153 mio. kr. mod 524 mio. kr. i 2013 og er på niveau med det forventede. Finanstilsynets inspektion i efteråret 2014 medførte ikke yderligere nedskrivninger på udlån.

Danske Andelskassers Banks kapitalprocent er pr. 31. december 2014 opgjort til 15,7 % mod et individuelt solvensbehov på 13,0 %.

Danske Andelskassers Bank har pr. 31. december 2014 en likviditetsmæssig overdækning i forhold til lovens krav på 236 %.

Koncernoversigt



Hovedaktivitet

Danske Andelskassers Bank-koncernen har som hovedaktivitet at drive pengeinstitut i Danmark og særligt i de områder i Jylland og på Fyn, hvor banken har sine filialer. Hovedaktiviteten er koncentreret omkring moderselskabet, mens aktiviteten i datterselskaberne – DAB Invest A/S, der er et investeringsselskab med udlejning af ejendomme inden for koncernen som aktivitet, og DAB Invest 2, der som aktivitet har at investere i, udvikle og afvikle ejendomme, som banken har overtaget i forbindelse med afvikling af kundeengagementer – er ubetydelig i forhold til det samlede billede af koncernens aktiviteter og økonomiske stilling.

Danske Andelskassers Bank leverer løsninger til privatkunder samt små og mellemstore erhvervs-kunder i bankens lokalområder. Desuden leverer banken finansielle løsninger til andre finansielle institutioner med henblik på at styrke deres økonomiske muligheder og forretningsmæssige potentiale. Løsningerne omfatter bl.a. udlån, opsparing, investering, pension og forsikring, hvortil kommer et bredt udvalg af selvbetjeningsløsninger såsom pengeautomater, netbank, mobilbank og pengeoverførselstjenesten Swipp. Bankens hovedprodukt er kompetent og individuel rådgivning, der er tilpasset den enkelte kundes behov.

Banken har i 2014 fortsat den udvikling af forretningen, som er sket i de senere år, hvor målet har været at styrke og effektivisere banken, dels for at sikre gode og værdiskabende løsninger for bankens kunder og dels for at reetablere en tilfredsstillende solvensmæssig overdækning via gennemførelsen af bankens kapitalmæssige genopretningsplan, hvilket er lykkedes på tilfredsstillende vis.

På den baggrund har banken måttet skære til og foretage svære valg og fravalg, hvilket har haft betydning for antallet af filialer, som ved årets udgang talte 28 filialer, heraf 24 fuldtids-åbne og fire deltidsåbne, samt fire erhvervscentre. Senest er filialen i Odense blevet sammenlagt med filialerne i Ringe og Kværndrup ud fra et ønske om at sikre alle de berørte kunder en endnu bedre rådgivning.

Også på medarbejdersiden er der sket tilpasninger, bl.a. er koncernledelsen blevet nedlagt, og antallet af regionsdirektører er sænket fra fire til to. Samtidig er medarbejderne løbende blevet opkvalificeret, og der er skabt en mere decentral ledelsesstruktur i banken, hvor eksempelvis filialdirektørerne har fået et større ansvar, der matcher de øgede kompetencer, der er opnået de senere år. Ønsket er til stadighed at forenkle og sikre mest mulig lokal beslutningskraft og indsigt, og Danske Andelskassers Bank har i dag et yderst kvalificeret filialdirektørhold, der på denne måde bringes endnu mere i spil.

En række centrale specialistfunktioner er fortsat samlet i bankens hovedkontor i Hammershøj, herunder i bankens supportcentre, der bindes sammen med filialledet gennem regionsledelserne i bankens seks regioner. Opdelingen i regioner sikrer lokal beslutningskraft og tæt samarbejde både på langs og på tværs i organisationen.

Bankens landbrugsrådgivning er samlet i tre store centre, så banken altid kan tilbyde kompetent rådgivning – også til større og komplekse landbrug – og i samarbejde med landbrugskunderne løse de fælles udfordringer bedst muligt.

Samtidig med de organisatoriske justeringer er det vigtigt for banken til stadighed at optimere samarbejdet med kunderne, eksempelvis ved at kunne tilbyde en attraktiv produktpalette og gode løsninger. Omdrejningspunktet for dette har været dels de mange rådgivningsmøder med såvel privat- som erhvervs-kunder, dels en optimering af bankens nuværende produkter og dels nye samarbejder omkring bl.a. skadesforsikring.

I de kommende år vil Danske Andelskassers Bank fortsætte arbejdet med at styrke relationen til bankens nuværende kunder samt arbejde aktivt for at skabe en god dialog med de indbyggere i bankens lokalområder, der endnu ikke er kunder.

Resultatopgørelse

Resultat

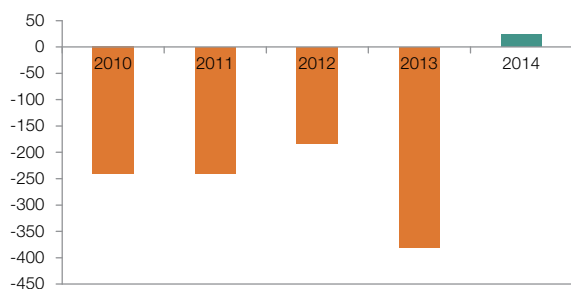
Danske Andelskassers Bank fik i 2014 et resultat før skat på 23 mio. kr. mod et resultat før skat i 2013 på -380 mio. kr. Bankens resultat efter skat blev i 2014 på 20 mio. kr. mod -382 mio. kr. i 2013.

Resultatet, der tilsvarende en egenkapitalforrentning før skat på 2,4 %, betegnes som acceptabelt.

Baggrunden for resultatforbedringen på 403 mio. kr. skal findes i væsentlig lavere nedskrivninger på udlån og tilgodeha-

vender på 371 mio. kr., lavere omkostninger med 47 mio. kr. dog modsvaret af ekstraordinære nedskrivninger af domicilejendomme med 25 mio. kr.

Resultat før skat (mio kr.)



Disponering af årets resultat

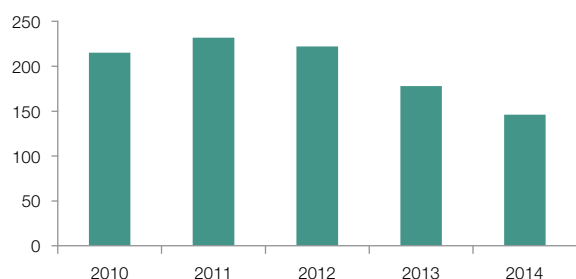
Det positive resultat for 2014 overføres til egenkapitalen.

Basisindtjening

Danske Andelskassers Banks basisindtjening – resultat før skat ekskl. kursreguleringer, nedskrivninger og sektorlønninger mm. – blev i 2014 på 143 mio. kr. mod 178 mio. kr. i 2013. Det svarer til et fald på 20 %, hvilket primært skyldes faldet i bankens netto renteindtægter og den ekstraordinære nedskrivning af domicilejendomme. Ses der bort fra den ekstraordinære nedskrivning af domicilejendomme, udgør faldet i basisindtjeningen 6 %.

Basisindtjeningen ligger inden for det forventede interval for 2014 på 135-170 mio. kr. som udmeldt i delårsrapporten for 3. kvartal 2014, der blev offentliggjort 19. november 2014. I denne delårsrapport justerede og præciserede banken sine forventninger til basisindtjeningen for 2014 som følge af de højere nedskrivninger på bankens domicilejendomme.

Basisindtjening (mio kr.)



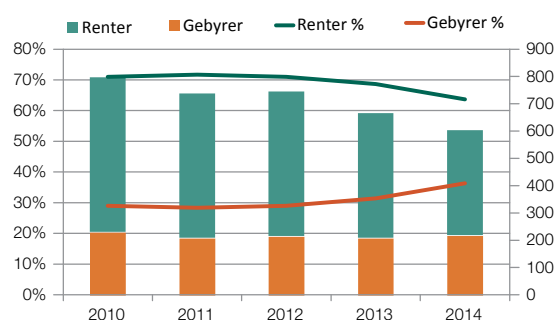
Rente- og gebyrindtægter

Danske Andelskassers Banks netto rente- og gebyrindtægter blev i 2014 på 618 mio. kr. mod 679 mio. kr. i 2013. Det svarer til et fald på 9 %.

Det skyldes primært et fald i bankens renteindtægter, der for 2014 udgør 506 mio. kr. mod 626 mio. kr. i 2013 og modsvares kun delvist af et fald i renteudgifter på 49 mio. kr. De faldende renteindtægter skal ses i sammenhæng med, at banken har oplevet et fald i rentebærende udlån gennem hele 2014, mens de faldende renteudgifter skal ses i sammenhæng med svagt faldende indlån, faldende rentesatser samt bortfald af en delvis rentebetaling på bankens hybride kernekapital på 14 mio. kr.

Mens netto renteindtægter således er faldet, ses bankens gebyrer og provisionsindtægter at stige til 229 mio. kr. i 2014 mod 218 mio. kr. i 2013. Bankens provisionsindtægter er steget som følge af et øget forretningsomfang med de primære samarbejdspartnere, ligesom bankens gebyrer er øget grundet stigning i primært gebyrer vedrørende selvbetjening samt kortage. Banken oplever fortsat en stor interesse for tilbuddet om Investpleje-aftaler, og generelt opleves der en interesse i opsparing og investering, mens lånelysten fortsat er på et relativt lavt niveau.

Rente/ og gebyrindtægter (mio kr.)



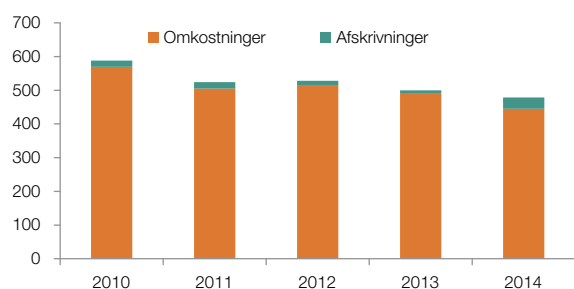
Omkostninger og afskrivninger

Danske Andelskassers Banks omkostninger faldt i 2014 til 445 mio. kr. mod 492 mio. kr. i 2013. Det svarer til et fald på 10 %.

Banken har gennem flere år haft fokus på at tilpasse omkostningerne, så disse matcher nuværende og forventede markedsforhold, og denne tilpasning er primært sket gennem nedlæggelse af stillinger, sammenlægning af filialer og en generel effektivisering af bankens processer og arbejdsgange, så såvel kvalitet som effektivitet er øget. Det er bankens forventning, at omkostningerne vil være uændrede i 2015.

Af- og nedskrivninger steg i 2014 til 34 mio. kr. mod 8 mio. kr. i 2013. Stigningen skyldtes hovedsageligt ekstraordinære nedskrivninger af domicilejendomme med 25 mio. kr.

Omkostninger og afskrivninger (mio kr.)



Nedskrivninger på udlån mv.

Danske Andelskassers Bank havde i 2014 nedskrivninger på udlån mv. på 153 mio. kr. mod 524 mio. kr. i 2013. Det svarer til et fald på 71 % samt til en nedskrivningsprocent i forhold til udlån og garantier på 1,8 % i 2014 mod 5,7 % i 2013.

Det betydelige fald skyldes det høje nedskrivningsniveau i 2013 efter Finanstilsynets inspektion i efteråret. Niveaulet i 2014 vurderes som et mere normaliseret, men stadig højt niveau, der afspejler de økonomiske forventninger i bankens markedsområder.

Trods begyndende positive tendenser for dansk økonomi opleves der stadig lavvækst i store dele af bankens markedsområder, og flere af bankens kunder har desværre også i 2014 oplevet økonomiske udfordringer.

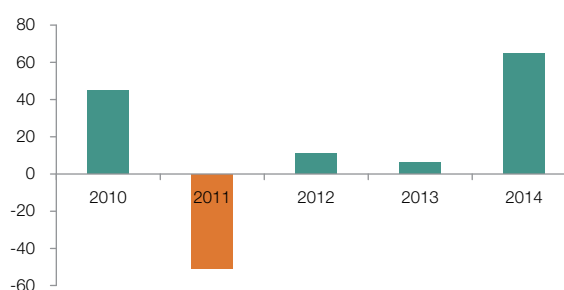
En stor del af Danske Andelskassers Banks udlån er til landbrug, hvorfor banken følger udviklingen tæt. Det er da også fortsat bankens landbrugsengagementer, der især har Finanstilsynets opmærksomhed, senest i form af tilsynets vejledning vedrørende regnskabsaflæggelsen for 2014, hvor de økonomiske udfordringer vurderes at fortsætte nogen tid endnu. Det fremgår ligeledes af vejledningen, at virkningen af den russiske boykot af europæiske varer, herunder danske landbrugsvarer, skal opfattes som en tidlig hændelse, som skal være afspejlet i nedskrivningsniveauet på landbrugseksponeringer. På den baggrund, har Danske Andelskassers Bank A/S foretaget en gennemgang af alle landbrugsengagementer større end 1 mio. kr. Det er vurderingen, at engagementer mindre end 1 mio. kr. i al væsentlighed er deltidslandbrug. Disse engagementer er ikke så følsomme i ændringer på bytteforholdet, idet deres primære gældsserviceringssevne ofte stammer

fra eksterne lønindkomster. Gennemgangen har medført en forøgelse af de gruppevise nedskrivninger med 7 mio. kr. Banken forventer i 2015 en fortsat negativ udvikling i bytteforholdet for dansk landbrug, og på den baggrund har banken forøget solvensbehovet med yderligere 40 mio. kr. Solvensbehovet er dermed forøget med 10 mio. kr. i løbet af 4. kvartal 2014. Banken følger udviklingen meget nøje og sikrer en tæt kontakt med bankens landbrugskunder og en grundig styring, som gør det muligt at vurdere situationen løbende og lave de nødvendige tiltag.

Banken har de senere år styrket de kreditmæssige kompetencer betydeligt med det formål at nedbringe nedskrivningerne, men der forventes dog fortsat et nedskrivningsniveau over gennemsnittet i finanssektoren. Finanstilsynet konkluderede ved den seneste funktionsundersøgelse i september 2014, at der var sket en betydelig forbedring af bankens styring og risikoidentifikation af den langt overvejende del af udlånsporteføljen, men at der var behov for forbedringer vedrørende mindre engagementer.

Beholdningsresultat

Beholdningsresultat (mio kr.)



Danske Andelskassers Bank fører generelt en forsigtig fondspolitik, og langt størstedelen af bankens obligationsbeholdning er AAA- til A-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.

Danske Andelskassers Bank fik i 2014 et beholdningsresultat på 65 mio. kr. mod et beholdningsresultat på 5,8 mio. kr. i 2013. Af det samlede beholdningsresultat i 2014 bidrager sektoraktierne med 61 mio. kr. mod 1 mio. kr. i 2013.

Banken havde pr. 31. december 2014 en obligationsbeholdning med en kursværdi på 2.988 mio. kr. Pr. samme dato eje-

de banken aktier i andre virksomheder i den finansielle sektor, såkaldte sektoraktier, med en kursværdi på 287 mio. kr., og aktier i andre virksomheder med en kursværdi på 50 mio. kr. hvortil kommer andre kapitalinteresser med en kursværdi på 4 mio. kr.

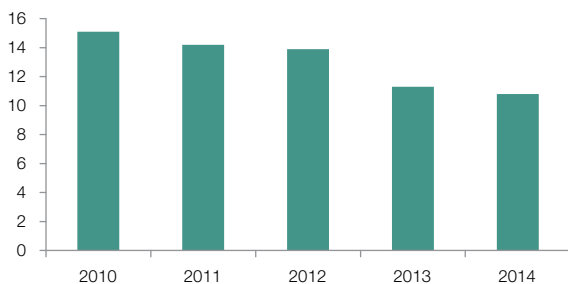
I beholdningsresultatet indgår endvidere CVA/DVA-regulering af dagsværdien af rentederivater med - 1 mio. kr.

Balance

Den samlede balance i Danske Andelskassers Bank var pr. 31. december 2014 på 10.793 mio. kr. mod 11.322 mio. kr. pr. 31. december 2013. Det svarer til et fald på 4,7 %.

Faldet i balancen skyldes primært et faldende udlån i perioden.

Balance (mio kr.)



Udlån

Danske Andelskassers Banks udlån og tilgodehavender var pr. 31. december 2014 på 5.701 mio. kr. mod 6.715 mio. kr. pr. 31. december 2013. Det svarer til et fald på 15 %.

Banken har over de seneste år oplevet et faldende udlån, hvilket skyldes en lav lånelyst blandt bankens kunder og i bankens markedsområder kombineret med, at den generelle økonomiske usikkerhed i samfundet får kunder til at prioritere afdrag på lån, opsparing o.l. Det er bankens vurdering, at der er en begyndende vækst i dansk økonomi, men det er også vurderingen, at denne endnu ikke er slået igennem i bankens primære markedsområder, der er uden for de større byer.

Fordelingen af Danske Andelskassers Banks udlån var pr. 31. december 2014 således, at 39 % af det samlede udlån var til privatkunder, og 61 % var til erhvervs-kunder – primært små og mellemstore virksomheder. Dette forhold ses i praksis uforandret gennem 2014. Den største enkeltsektor er landbrugs-

sektoren, der pr. 31. december 2014 tegnede sig for i alt 22 % af Danske Andelskassers Banks udlån, hvilket er en mindre stigning i forhold til situationen pr. 31. december 2013. 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.

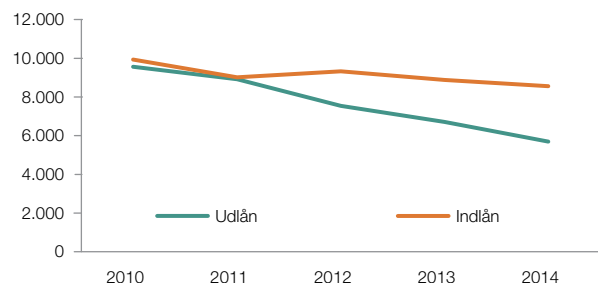
Der henvises endvidere til bl.a. omtalen af Særlige risici i nærværende årsrapport.

Indlån

Danske Andelskassers Banks indlån var pr. 31. december 2014 på 8.565 mio. kr. mod 8.876 mio. kr. pr. 31. december 2013. Det svarer til et mindre fald på 3,5 %.

Faldet i bankens indlån skyldes bl.a. afgang af kunder, hvortil kommer, at der i 2014 er oplevet en stigende interesse for investering, hvilket har betydet, at mange kunder har flyttet penge fra konti til investeringer.

Ind- og udlån (mio kr.)



Garantier

Danske Andelskassers Banks samlede garantier var pr. 31. december 2014 på 1.356 mio. kr. mod 1.373 mio. kr. pr. 31. december 2013. Det svarer til et mindre fald på 1,2 %.

Udviklingen i garantier skal ses i sammenhæng med udviklingen omkring udlån, herunder det stadigvæk stillestående boligmarked i bankens primære markedsområder.

Likviditet

Danske Andelskassers Bank havde pr. 31. december 2014 en likviditetsmæssig overdækning i forhold til lovens krav på 236 % mod 169 % pr. 31. december 2013. Der er således også en væsentlig overdækning i forhold til 50 %-kravet, der er en del af Finanstilsynets tilsynsdiamant.

Koncernledelsesberetning

Den væsentligste baggrund for bankens tilfredsstillende likviditetssituation er et indlånsoverskud, hvilket illustreres af, at bankens udlån i forhold til indlån pr. 31. december 2014 udgør 79 %.

Ved vurderingen af bankens likviditetsmæssige situation betragtes det som positivt, at 97 % af bankens indlån pr. 31. december 2014 var dækket af Garantifonden for indskydere og investorer.

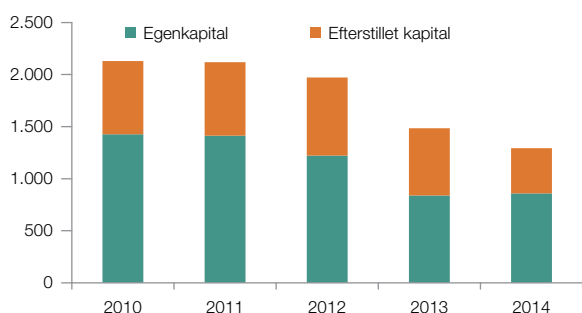
Egenkapital og efterstillet kapital

Danske Andelskassers Banks egenkapital var pr. 31. december 2014 på 860 mio. kr. mod en egenkapital på 840 mio. kr. pr. 31. december 2013. Det svarer til en mindre stigning på 2,3 %

Udviklingen i egenkapitalen fra 31. december 2013 til 31. december 2014 kan i sin helhed henføres til det positive resultat for 2014.

Banken foretog den 7. februar 2014 ordinær indfrielse af den efterstillede kapital på NOK 240 mio. kr. Bankens efterstillede kapital udgør pr. 31. december 2014 efterstillet kapital 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). Den statslige hybride kernekapital kan indfries til kurs 110.

Ansvarlig kapital (mio. kr.)



Aktiekapital

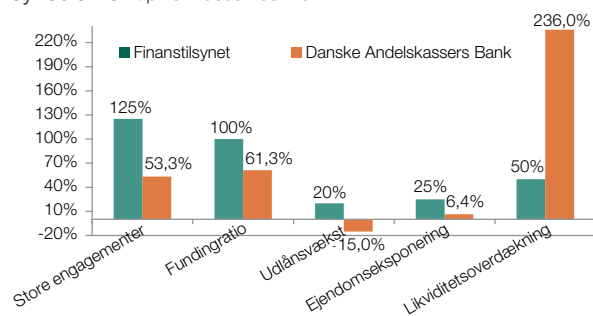
Danske Andelskassers Banks aktiekapital var pr. 31. december 2014 på nominelt 550,6 mio. kr. fordelt på 55,06 mio. stk. aktier af nominelt 10 kr. Dette er uforandret i forhold til 31. december 2013.

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

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 2014



Solvens og kapitalforhold

Implementering af CRR og CRD IV-direktivet

Fra og med 1. januar 2014 begyndte implementeringen af kapitaldækningsdirektivet CRD IV og kapitaldækningsforordningen CRR. Implementeringen sker løbende frem til 2019.

Reglerne har medført en række skærper af, hvad der kan medregnes i kapitalen, og af, hvor megen kapital en bank skal have. Dette omfatter blandt andet krav til, hvad der tæller som egentlig kernekapital (CET 1), hybrid kernekapital (A-Tier 1) og supplerende kapital (Tier 2), og dette medfører blandt andet, at hybrid kernekapital optaget i henhold til Bankpakke II ikke kan medregnes i kapitalgrundlaget efter 31. december 2017. Såvel i dag som fremover vil banker skulle have en kapitalprocent på mindst 8 % af risikoeksponeringerne, mens kravene til den egentlige kernekapital vil gradvist blive øget fra de nuværende 4,0 % til 4,5 % i 2015. Hertil kommer indførelsen af såkaldte kapitalbuffere, der skal styrke bankers modstandskraft mod tab. Dette omfatter blandt andet en kapitalbevaringsbuffer, der øger kravet til andelen af egentlig kernekapital yderligere, og en kontracyklisk kapitalbuffer, der skal have en begrænsende effekt i tider med højkonjunktur. Det samlede kapitalkrav inklusive begge kapitalbuffere bliver i 2019 13,0 %. Det er dog ikke bankens forventning, at konjunkturbufferen vil blive aktualiseret i perioden. I 2019 forventes derfor et samlet lovmæssigt kapitalkrav på 11,5 %.

Overgangsreglerne for fradrag for ejerandele i finansielle selskaber påvirker endvidere den egentlige kernekapital. I 2014 fradrages ejerandele med 20 % stigende til 100 % i 2018.

Også i forhold til opgørelsen af risikoeksponeringerne er der sket ændringer. Der er blandt andet indført en midlertidig lempelse på eksponeringer mod små og mellemstore virksomheder (SMV). Modsætningsvis skal eksponeringer mod andre kreditinstitutter vægtes efter det enkelte instituts eksterne rating, hvilket medfører en stigning i risikoeksponeringerne.

Effekten ved overgangen til CRR primo 2014 har stort set været neutral.

Kapitalgrundlag

Danske Andelskassers Bank A/S havde pr. 31. december 2014 en solvens på 15,7 % mod 11,2 % i 2013. Den samlede kapitalprocent er dermed steget med 4,5 procentpoint. Salget af aktier i DLR Kredit A/S som omtalt i selskabsmeddelelserne i 2014 har samlet set løftet solvensen med 3,6 procentpoint i løbet af 2014.

Det individuelle solvensbehov søjle II

Bankens individuelle solvensbehov opgøres efter Finanstilsynets 8+ tilgang. 8+ tilgangen 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	2014	% af RVA	2013	% af RVA
Minimumskapital 8 %	601	8,0 %	688	8,0 %
Kreditrisiko	358	4,8 %	332	3,9 %
Markedsrisiko	20	0,2 %	9	0,1 %
Operationel risiko	0	0,0 %	5	0,0 %
Øvrige risici	0	0,0 %	53	0,6 %
I alt	979	13,0 %	1.087	12,6 %

Solvensbehovet viser en stigning på 0,4 procentpoint, hvilket navnlig skyldes forøget kreditrisiko ud over minimumskapitalkravet på 8 %.

Kapitalkravene og den solvensmæssige overdækning fremgår af tabellen nedenfor:

Solvens, kapitalkrav og overdækning	2014	2013 *)
Egentlig kernekapital (CET1)	11,1%	9,5%
Kernekapital inkl. hybrid kernekapital	15,7%	11,2%
Solvens	15,7%	11,2%
Kapitalkrav - incl. søjle II		
Egentlig kernekapital	9,0%	6,6%
Kernekapital inkl. hybrid kernekapital	10,5%	8,6%
Solvens	13,0%	12,6%
Kapitalmæssig overdækning		
Egentlig kernekapital	2,1%	2,9%
Kernekapital inkl. hybrid kernekapital	5,2%	2,6%
Solvens	2,7%	-1,4%
Kapitalbuffer		
Kapitalgrundlag/basiskapital	1.177	959
Individuelt solvensbehov	979	1.087
Kapitalbuffer	198	-128

*) Opgjort efter Basel II-reglerne.

Ved udgangen af 2014 havde banken således en kapitalmæssig overdækning på 2,7 % svarende til 198 mio. kr. Overdækningen på 198 mio. kr. udtrykker dermed det maksimale tab, banken kan absorbere, inden der er behov for ekstra tilførsel af kapital i forhold til lovgivningsmæssige kapitalkrav.

Ved udgangen af 2013 var banken under genopretningsplanen som følge af den kapitalmæssige underdækning på 128 mio. kr.

Bankens kapitalbuffer er dermed forbedret med 326 mio. kr. i løbet af 2014.

Kapitalplan

Den løbende implementering af CRR og indfasningen af kapitalbuffer samt overgangsregler for opgørelsen af kapital-

Koncernledelsesberetning

grundlaget øger som nævnt ovenfor kravet til kvaliteten af bankens kapital.

Bankens planmæssige arbejde med at styrke den egentlige kernekapital og kernekapital frem mod 2017 og 2019 omfatter blandt andet refinansiering af den statslige hybride kernekapital senest i 2. halvår 2017.

Forventningerne til bankens kapitalgrundlag er baseret på den prognosticerede indtjening frem til 2019, hvor der navnlig knytter sig usikkerhed til udviklingen i udlånet, nedskrivningsniveauet og bankens individuelle solvensbehov. Herudover vil de ændrede nedskrivningsregler i 2018 efter IFRS9 samt samfundsøkonomien og markedet generelt få betydning for bankens indtjening og solvensbehov. Væsentlige ændringer i disse faktorer vil kunne medføre revurdering af kapitalplanen.

Der henvises endvidere til note 2.

Usædvanlige forhold

2014 har for Danske Andelskassers Bank været præget af nogle usædvanlige forhold. Disse gennemgås i det følgende.

Genopretningsplan og dispositionsbegrænsende påbud

På baggrund af Finanstilsynet inspektion i august/september 2013 fik Danske Andelskassers Bank i november 2013 en række dispositionsbegrænsende påbud, ligesom banken fik pålagt at udarbejde en kapitalmæssig genopretningsplan.

Banken har gennem det meste af 2014 arbejdet intenst med at forøge bankens solvensmæssige overdækning, hvilket har medført frasalg af DLR-aktier af flere omgange hen over året samt frasalg af bankens filial i Holstebro.

Bankens målrettede arbejde med genopretningsplanen har ført til, at banken pr. 31. december 2014 har en solvensmæssig overdækning på 2,7 procentpoint.

Danske Andelskassers Bank er ikke længere underlagt de dispositionsbegrænsende påbud, ligesom bankens pligt til at indsende og gennemføre en kapitalmæssig genopretningsplan er bortfaldet.

Betaling af delvis kuponrente

Danske Andelskassers Bank skulle pr. 1. maj 2014 betale kuponrente på bankens hybride kernekapital optaget i henhold til Lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter (Bankpakke II). Det fremgår dog af betingelserne herfor, at betaling ikke må ske, hvis banken efter betaling af kuponrenten ikke overholder kapitalkravet. Konsekvensen heraf var bortfald af

delvis rentebetaling på bankens hybride kernekapital på 14 mio. kr. Banken har ved den efterfølgende renteterminsdato foretaget fuld rentebetaling.

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 bl.a. beskrevet under Redegørelse for virksomhedsledelse og note 35-40 i nærværende årsrapport, ligesom det er uddybende beskrevet i bankens risikorapport, der er offentliggjort på: 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 risikoen for, at tab opstår, fordi bankens modparter – primært kunder – misligholder deres betalingsforpligtelser.

Kreditrisikoen er for Danske Andelskassers Bank, som i de fleste andre pengeinstitutter, den langt væsentligste risiko.

Danske Andelskassers Bank har gennem de seneste år styrket bankens kreditorganisation og kreditkompetencer betydeligt. Det er sket gennem opnormering, opkvalificering, ændrede bevillingsgange, optimerede forretningsgange og adskillige lignende tilpasninger.

Finanstilsynet har i september 2014 været på inspektion i Danske Andelskassers Bank A/S. Der var tale om en funktionsundersøgelse, hvor Finanstilsynet gennemgik udvalgte områder med særlig fokus på kreditrisici. Baseret på sin gennemgang vurderede Finanstilsynet, at der var nedskrevet tilstrækkeligt på den samlede udlånportefølje. Finanstilsynet anerkendte styrkelsen af kredithåndteringen, men vurderer fortsat behov for central styring samt styrkelse af kompeten-

cer, herunder forbedring af risikoidentifikationen på de mindre eksponeringer.

Det er på den baggrund ledelsens vurdering, at bankens kreditstyring, forretningsgange og interne kontroller i betydeligt omfang medfører ensartede og korrekte procedurer for kreditmæssig behandling af bankens engagementer 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 dog fortsat behæftet med en usikkerhed, da boniteten af bankens udlån vurderes at være dårligere end sammenlignelige pengeinstitutter.

Da nedskrivningsniveauet også er afhængigt af bl.a. den økonomiske udvikling i bankens markedsområder, vil der ligeledes fortsat være usikkerheder omkring det fremtidige nedskrivningsniveau særligt på landbrug, som kan få forøgede udfordringer med lavere afregningspriser.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tab som følge af, at markedsværdien af Danske Andelskassers Banks aktiver og forpligtelser ændrer sig, fordi markedsf forholdene ændrer sig. Markedsrisici kan opdeles i rente-, valuta- 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 2014 var på 0,8 % af kapitalgrundlaget svarende til 8 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 2014 var den således opgjort til 1,7 %, hvilket skal ses i sammenhæng med, at størstedelen af bankens værdipapirer er baseret i Danmark.

Danske Andelskassers Bank havde i sin handelsbeholdning, der omfatter aktier til handel med eksempelvis kunder, pr. 31. december 2014 børsnoterede aktier med en værdi på 26 mio. kr. Banken har endvidere af primært samarbejds-mæssige årsager unoterede aktier med en værdi på 317 mio. kr. Bankens aktierisiko er således begrænset til disse aktieposter.

Forretningsrisiko

Forretningsrisiko er risikoen for tab som følge af, at der sker ændringer i eksterne forhold eller begivenheder, som skader bankens image eller indtjening.

Danske Andelskassers Bank er særligt eksponeret mod dele af Danmark, der har oplevet en begrænset vækst de seneste år, og hvor det må vurderes, at væksten alene vil tiltage langsomt i de kommende år. Det er den del af Danmark, banken har opereret i siden bankens begyndelse, og det er et bevidst valgt fortsat at have bankens primære fokus her. Banken er sig bevidst, at der er særlige risici knyttet hertil.

Tilsvarende er banken sig bevidst, at bankens største enkeltsegment, landbruget, har været udfordret de senere år, og at banken qua segmentets andel af bankens udlån er særlig følsom over for den fremtidige udvikling i landbruget. Banken har mange gode og veldrevne landbrugsengagementer, men der er også mange svage engagementer. Danske Andelskassers Bank er aktiv i styringen af sådanne engagementer, og Finanstilsynet betegner i rapporten fra seneste inspektion håndteringen som rettidig og fornuftig.

Danske Andelskassers Bank blev i 2013 sigtet for kursmanipulation efter reglerne i værdipapirhandelsloven § 39. Såfremt sigtelsen fører til, at banken tiltales i sagen og efterfølgende dømmes i henhold til anklagemyndighedens påstand, kan banken idømmes en bøde, ligesom sagen kan medføre omdømmerisiko for banken. Banken arbejder for, at forholdene vedrørende sigtelsen afklares hurtigst muligt.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for, at banken får tab på grund af utilstrækkelige likvide midler, hvilket bevirker, at betalingsforpligtelser ikke kan honoreres med de normale likviditetsreserver.

Som omtalt andetsteds havde Danske Andelskassers Bank pr. 31. december 2014 en likviditetsmæssig overdækning i forhold til kravet i Lov om finansiel virksomhed § 152 på 236 %.

Danske Andelskassers Banks likviditet vurderes således tilfredsstillende, og det bemærkes, at 97 % af bankens indlån er dækket af Garantifonden for Indskydere og Investorer.

Operational risiko

Operational risiko er risikoen for, at banken lider tab som følge af utilstrækkelige ressourcer, eller fordi der er fejl i interne procedurer, ligesom operational risiko omfatter risikoen for, at menneskelige eller systemmæssige fejl opstår.

Da Danske Andelskassers Banks primære ressource er medarbejderen viden og kompetencer, er banken naturligt eksponeret mod sådanne risici og vil også være det fremadrettet. Banken har imidlertid igangsat adskillige tiltag, der skal mindske risikoen, og heriblandt oprettelsen af centrale supportcentre, der håndterer størstedelen af dokumentarbejdet, samt opnormering og -kvalificering af bankens compliance-, risiko- og juridiske funktioner.

Viden-ressourcer

Danske Andelskassers Banks viden-ressourcer kan grundlæggende deles op i fire forskellige kategorier: kunder, teknologi, processer og medarbejdere.

Kunder

Danske Andelskassers Bank har et tæt samarbejde med kunderne og søger til enhver tid at optimere samarbejdet med disse. Dette sker gennem løbende dialog, der de seneste år er suppleret med en fortløbende kundeundersøgelse, hvor kunder, der har været til et rådgivningsmøde, efterfølgende modtager et kortfattet spørgeskema.

Resultaterne af spørgeskemaerne bruges på flere forskellige måder. Dels er det en måling af kundernes oplevelse af det netop afholdte møde, men resultaterne bruges også 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 6,3 på en skala fra 1 til 7 (mod 6,1 i 2013), mens erhvervs-kunder i gennemsnit angiver tilfredsheden til 5,7 efter samme skala (5,7 i 2013). 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 på 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 2014 bl.a. resulteret i, at der er kommet et investeringsunivers til mobilbanken på iPad, at det er blevet muligt at lave en geografisk spærring af Mastercard Kredit og Debit i mobilbanken, at det er blevet muligt at hæve EURO i mange af bankens pengeautomater, og at det er blevet muligt at overføre penge 24 timer i døgnet, samtidig med at modtageren kan se transaktionen straks. Herudover lancerede banken i august 2014 sin nye hjemmeside.

Danske Andelskassers Bank vil også i 2015 lancere nye muligheder og opdatere de eksisterende funktioner. Vores Netbank vil gennemgå nogle opdateringer, som gerne skal give endnu bedre kundeoplevelse. Der vil i 1. halvår blive udskiftet over 20 af vores nuværende pengeautomater til nye modeller.

Processer

Siden Danske Andelskassers Bank i 2012 samlede en lang række dokumentopgaver og lignende i to centrale supportcentre, er der blevet udviklet en række automatiserede processer, der sikrer effektivitet og kvalitet i dokumenthåndteringen og opgaveløsningen generelt. Disse processer er blevet en del af medarbejdernes hverdag og er tillige blevet suppleret med yderligere processer, der har frigivet ressourcer i filialer. Optimeringen af processer vil også pågå gennem 2015.

Medarbejdere

Danske Andelskassers Banks væsentligste ressourcer er den viden, de kompetencer og de holdninger, der ligger ved 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.

Antallet af medarbejdere er faldet i løbet af 2014. Grunden til dette er det store antal afskedigelser, der blev effektueret i 2013, men hvor fratrædelsen reelt skete i løbet af 2014.

I lighed med tidligere år er der også i 2014 ansat finansøkonomer. 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 for at sikre et højt uddannelsesniveau i banken, hvorved kunderne oplever rådgivning på højt niveau. I 2014 har banken startet et større lederprogram for alle i ledelsen, der giver dem de rette kompetencer til også at være ledere i banken fremadrettet. Lederprogrammet er udarbejdet og gennemført i samarbejde med Mercuri Urval.

Medvirkende til den løbende opkvalificering af medarbejdere er desuden sammenlægninger af filialer til større enheder, hvor medarbejderne har mere fleksibilitet i forhold til kurser og uddannelse samt flere kolleger at sparre med.

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 2015

År 2015 forventes at blive præget af relativ ustabilitet særligt inden for landbrugssektoren, hvor Danske Andelskassers Bank er særligt eksponeret. I forhold til Danske Andelskassers Banks primære markedsområder – uden for de større byer i Jylland og på Fyn – er det desuden forventningen, at et eventuelt opsving vil komme med en vis forsinkelse i forhold til de større byer, og det er usikkert, om der kan tales om et opsving på noget tidspunkt i løbet af 2015. 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 mere negativ konjunkturudvikling end forventet naturligt vil have en negativ effekt for banken.

En fortsat negativ udvikling inden for brancher, hvor banken har betydelige engagementer 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 dividendeudbetalinger fra boer, er også undergivet væsentlige skøn. Stigende renter vil ligeledes udgøre en usikkerhed ved måling af værdien af engagementer med svag bonitet.

Danske Andelskassers Bank har gennem de senere år optimeret og ændret organisationen betydeligt, og resultaterne

af dette ventes at blive endnu tydeligere i 2015 gennem øget effektivitet og kvalitet. Det vil også fremadrettet være nødvendigt med forskellige tiltag for at sikre en langsigtet, holdbar forretning og dermed et fortsat godt tilbud til bankens kunder og lokalområder.

Banken forventer i 2015 en basisindtjening mellem 125 og 155 mio. kr. trods de markeds-mæssige vilkår.

Koncernledelsesberetning

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Danske Andelskassers Bank er opstået på grundlag af de danske andelskasser, og banken bygger stadig på værdier og tanker, der rækker tilbage hertil.

Det betyder også, at socialt ansvar og ikke mindst engagement i lokalsamfundene har været en del af bankens virksomhed i de sidste 100 år, selv om det først er i de senere år – i takt med indførelsen af lovgivningsmæssige rammer mv. – at banken har nedskrevet sine værdier, holdninger og mål i en egentlig CSR-politik samt rapporteret herpå.

Danske Andelskassers Bank offentliggør sine redegørelser samt politik for samfundsansvar på bankens hjemmeside, og bankens redegørelse vedrørende 2014 kan ses på <http://investor.andelskassen.dk/samfundsansvar.cfm>

På hjemmesiden er der ligeledes mulighed for at læse bankens CSR-politik samt redegørelserne fra 2009 og frem (de første år i regi af SDA-koncernen).

Hovedtrækkene fra den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar 2014 er endvidere angivet herunder.

Overordnet vurdering

Danske Andelskassers Bank er opstået i lokalsamfund, der primært ligger uden for de større byer i Jylland og på Fyn, og det er også her, banken fortsat er beliggende og har sit virke. Disse områder er de senere år blevet udfordret i en grad, så nogle betegner dem som "Udkantsdanmark", men dette er efter bankens opfattelse en grov underkendelse af områdernes værdi.

Banken er således af den overbevisning, at når der skabes en positiv udvikling for lokalsamfundene, bliver der skabt en positiv udvikling for bankens kunder, som igen skaber en positiv udvikling for banken og dermed for bankens aktionærer.

Danske Andelskassers Bank har derfor i årets løb fortsat været dybt engageret i sine lokalområder og desuden igangsat nye tiltag og indsatser, som nærmere beskrevet nedenfor.

Overordnet politik

Danske Andelskassers Bank har igennem hele 2014 haft fortsat fokus på at sikre en stabil og økonomisk udvikling til gavn for aktionærer, lokalsamfund, kunder og banken. Det kan konstateres, at banken i et vist omfang er lykkedes med dette, idet banken kommer ud af 2014 med et acceptabelt resultat i form af et mindre overskud og en pæn solvensoverdækning.

At være tilgængelig for kunderne i lokalsamfundet har i størstedelen af bankens 100-årige historie været ensbetydende

med at være fysisk til stede i form af mange små, lokale filialer. Imidlertid har de senere års finanskrise og den generelle samfundsudvikling medført, at det har været nødvendigt at anskue dette med nye øjne, hvis man som bank fortsat vil spille en vigtig rolle lokalt.

Banken har derfor i 2014 måttet træffe nogle svære valg såsom frasalg af en enkelt filial og sammenlægninger af andre filialer med henblik på at sikre banken en rentabel udvikling. Hertil kommer de senere års øgede krav til rådgivernes viden og ekspertise, som betyder, at det er blevet nødvendigt med større enheder, hvor der er fleksibilitet i forhold til eksempelvis kurser samt mulighed for sparring – både til gavn for medarbejderne og kunderne. Så selv om udviklingen har betydet, at banken i nogle lokalsamfund ikke længere er fysisk til stede, er banken fortsat tilgængelig og støtter på vanlig vis op om lokale arrangementer, initiativer og tiltag – både som sponsor og aktiv deltager.

Forretning

Danske Andelskassers Bank har i 2014 fortsat den positive udvikling på eksempelvis kreditområdet, hvor der i praksis ikke ses nedskrivninger på nye lån, der er ydet, hvilket Finanstilsynet kvitterede for efter deres inspektion i september 2014, hvor de ikke fandt anledning til at pålægge banken yderligere nedskrivninger på udlån.

Medarbejdere

Danske Andelskassers Bank gør til stadighed en stor indsats for at sikre de bedst mulige vilkår for medarbejderne, herunder muligheder for fleksibilitet og udvikling.

Kompetenceudvikling har derfor også i 2014 været i fokus, særligt hvad angår kompetenceudvikling for at tilgodese de højere krav fra kunderne om kompetent rådgivning, men også kompetenceudvikling for at overholde lovens regler om rådgivning, da det er og fortsat vil være et område, der prioriteres højt i banken.

Medvirkende til den løbende opkvalificering af medarbejdere er desuden den løbende proces med sammenlægninger af filialer til større enheder, hvor medarbejderne har mere fleksibilitet i forhold til kurser og uddannelse samt flere kolleger at sparre med.

Kunder

Danske Andelskassers Bank har også i 2014 arbejdet for at sikre en positiv udvikling for bankens kunder, herunder ikke mindst de kunder, der har oplevet økonomiske udfordringer. Blandt andet har bankens oprettelse af landbrugs-, erhvervs- og supportcentre medvirket til øget effektivitet og kvalitet – og dermed skabe en bedre kundeservice.

Banken har igennem hele 2014 arbejdet systematisk med kundetilfredshedsanalyser, og disse viser fortsat en generelt stor tilfredshed blandt kunderne. Analyserne bliver anvendt aktivt i forbindelse med den løbende optimering af bankens rådgivning, samt når der igangsættes nye tiltag, og der holdes skarpt øje med analyserne, så banken hurtigt kan gribe ind, såfremt tilfredsheden måtte falde.

Lokalsamfund

Danske Andelskassers Bank har i 2014 arbejdet for en positiv udvikling i lokalområderne ved at gøre opmærksom på områdernes værdi, ved at sponsere lokale tiltag og ved at levere bankløsninger, der har til formål at sikre en langsigtet, sund udvikling for lokalområderne og banken. Herudover er banken medstifter af foreningen "Danmark på Vippen", hvis formål er at styrke lokalområderne gennem en kollektiv indsats fra virksomheder, organisationer og kommuner, som alle har det til fælles, at de er beliggende i og har deres virke i "Udkantsdanmark".

Klima og miljø

Danske Andelskassers Bank har i 2014 arbejdet for at anvende de muligheder, der var for at nedbringe strøm og papirforbrug, ligesom banken har søgt at give kunderne mulighed for eksempelvis at gennemføre energiforbedringer mv.

Samfundsansvar i 2015

De forretningsmæssige udfordringer må også i 2015 forventes at optage en del af Danske Andelskassers Banks ressourcer, særligt så længe landbruget er i krise, og de lokalsamfund, hvor banken har sit virke, oplever udfordringer grundet eksempelvis lav vækst, fraflytninger og lave boligpriser.

Dette ændrer imidlertid ikke på bankens grundlæggende værdier og holdninger, og banken vil fortsat agere som en ansvarlig samfundsmæssig aktør på eksempelvis alle de områder, der er angivet i bankens CSR-politik – herunder ikke mindst kompetenceudvikling af bankens medarbejdere og fortsat lokal opbakning og tilgængelighed.

Hovedfokus vil i 2015 være på at sikre en positiv udvikling for bankens lokalsamfund, hvilket Danske Andelskassers Bank vil arbejde aktivt for gennem foreningen Danmark på Vippen samt fortsat lokal støtte gennem mange forskellige typer tiltag og initiativer.

Således har Danske Andelskassers Bank for at understrege, at tilgængelighed og lokal opbakning er mange ting, i 2015 indført "Andelskasseprisen" i alle bankens seks regioner som et supplement til bankens øvrige støtte til små og store lokale initiativer. Priserne uddeles til enkeltpersoner, grupper eller foreninger, som gør en forskel i deres lokalsamfund og således deler bankens værdier og idégrundlag.

Koncernledelsesberetning

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 m.v., 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 le-

delsesniveauer 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 86 % mænd og 14 % 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 har i 2014 skåret et ledelseslag væk, hvorefter banken 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 2014	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	33 %	40 %
3. Afdelingsledere/filialdirektører	43		

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 ud-

vikle 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 2013 til ultimo 2014 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, som følge af ovenstående bemærkninger, stort set uændret. Banken vil løbende følge op og rapportere på udviklingen.

Koncernledelsesberetning

Lovpligtig redegørelse for god virksomhedsledelse samt efterlevelse af Finansrådets ledelseskodex

Denne lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse dækker perioden 1. januar til 31. december 2014.

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, anbefalinger for god selskabsledelse samt Finansrådets ledelseskodex. 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 2014 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 også langt størstedelen af de 47 anbefalinger. Der er dog enkelte anbefalinger, som banken alene følger delvist eller ikke følger.

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.

Koncernledelsesberetning

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<p>3.4.6. Det anbefales, at bestyrelsen nedsætter et nomineringsudvalg, der har bestyrelsesformanden som formand og som mindst har følgende forberedende opgaver:</p> <ul style="list-style-type: none"> • beskrive de kvalifikationer, der kræves i bestyrelsen og direktionen og til en given post, og angive hvilken tid, der skønnes at måtte afsættes til varetagelse af posten samt vurdere den kompetence, viden og erfaring, der findes i de to ledelsesorganer • årligt vurdere bestyrelsens og direktionens struktur, størrelse, sammensætning og resultater samt anbefale bestyrelsen eventuelle ændringer • årligt vurdere de enkelte ledelsesmedlemmers kompetence, viden og erfaring samt rapportere til bestyrelsen herom, • overveje forslag fra relevante personer, herunder aktionærer og medlemmer af bestyrelsen og direktionen, til kandidater til bestyrelsen og direktionen, og • foreslå bestyrelsen en handlingsplan for den fremtidige sammensætning af bestyrelsen, herunder forslag til konkrete ændringer. 		X		Bestyrelsesformanden er ikke formand for nomineringsudvalget.
<p>3.5.3. Det anbefales, at bestyrelsen mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.</p>			X	Det er bestyrelsens vurdering, at hele bestyrelsen via et nært samarbejde med direktionen og løbende evaluering har den nødvendige indsigt i direktionens indsats.

Finansrådets ledelseskodex

Finansrådet har udarbejdet 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 2014 kan ses på <http://investor.andelskassen.dk/corporategovernance-and-csr.cfm>

Rapporten er lavet med udgangspunkt i Finansrådets anbefalinger af 22. november 2013, der gælder fra og med årsrapporten for 2014.

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

Bestyrelsen skal sikre, at Danske Andelskassers Bank har den rette organisation, samt at der er etableret risikopolitikker og grænser for alle væsentlige risikotyper. Derudover skal alle større kreditfaciliteter forelægges bestyrelsen til godkendelse, ligesom bestyrelsen træffer afgørelse om generelle principper for håndtering og overvågning af risici.

Mens bestyrelsen fastsætter de overordnede politikker, er direktionen ansvarlig for bankens daglige ledelse. Bestyrelsen har derfor formuleret et sæt skriftlige retningslinjer til direktionen, som klart specificerer ansvarsområderne for hvert ledelsesniveau. Dette indebærer bl.a., at direktionen opstiller specifikke instrukser for koncernens risici og koncernens praksis vedrørende risikostyring, ligesom direktionen delegerer dele af beføjelserne i retningslinjerne videre til de relevante ledelsesniveauer og fagområder. 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.

Ét eksempel på videredelegering af dele af beføjelserne er kreditområdet, hvor ansvaret for overvågning, overordnet risikotagning og rapportering til bankens ledelse er forankret centralt i Kredit.

Der etableres skærpet overvågning for alle kundeforhold, der er dårlige eller udvikler sig dårligere end forventet. Det gælder både for engagementer med og uden individuelle nedskrivninger. For sådanne engagementer udarbejdes handlingsplaner, hvis formål er at sikre en acceptabel kreditrisiko og dermed en normalisering af kundeengagementet. Hvis det vurderes, at en sådan udvikling ikke er mulig eller sandsynlig, vil kundeengagementet blive søgt afviklet. Alle større engagementer – herunder alle erhvervsengagementer – vurderes mindst en gang årligt på grundlag af kundens økonomiske oplysninger. Derudover foretager Kredit løbende opfølgning og overvågning og rapporterer resultaterne heraf til direktionen og bestyrelsen.

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 forbedre bestyrelsens behandling af regnskabs- og revisionsrelaterede emner.

Bankens interne revisionsafdeling refererer til bestyrelsen og rapporterer til bestyrelsen og direktionen. Intern revisions arbejde 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 regnskabsaflægningen.

Bankens tidligere interne revisionschef fratrådte i august 2014 og banken har ansat en ny intern revisionschef i januar 2015. Banken har således i perioden august 2014 til januar 2015 været uden intern revisionschef. Som følge af at den nye interne revisionschef er ansat i januar 2015, skriver han ikke under på årsregnskabet.

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 solvensbehovsopgørelse 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 DABs aflønningsstruktur.

Risiko- og complianceansvarlige

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

Den risikoansvarliges ansvarsområde omfatter koncernens risikobehæftede aktiviteter på tværs af risikoområder og organisatoriske enheder samt risici hidrørende fra outsourcete funktioner. Den risikoansvarlige skal have et samlet overblik over koncernen og koncernens risikoeksponeringer med henblik på at kunne vurdere, om der er en betryggende styring heraf, samt tage stilling til, om ledelsens beslutningsgrundlag er tilstrækkeligt.

Den complianceansvarliges ansvarsområde er at etablere 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-risk).

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.

Bestyrelsens sammensætning og dens funktion

Danske Andelskassers Banks bestyrelse består af syv generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer og tre medarbejdervalgte 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.

De nuværende bestyrelsesmedlemmer blev alle valgt på generalforsamlingen i 2014 efter en periode med en overgangsordning, der blev vedtaget i forbindelse med omdannelsen af SDA-koncernen i 2011 for at sikre stabilitet i overgangsperioden. På generalforsamlingen i 2015 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 ét medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem er valgt i 2014.

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 2014 holdt 19 møder, heraf fire telefoniske møder. Hertil kommer bestyrelsesseminarer mv.

Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen har i april 2014 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 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), Jens Nørvang Madsen, Anette Holstein Nielsen, Jens J. Hald, Jakob Fastrup og Preben Arndal.

Nomineringsudvalg

Nomineringsudvalget er nedsat i henhold til 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 Asger Pedersen (formand), Jakob Fastrup, Poul Weber 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, Helle Okholm, Jens Nørvang Madsen, 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 et midlertidigt udvalg, der 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.

Dette udvalg, der betegnes som Market Maker-udvalget, består af Jakob Fastrup (formand), Jens Nørvang Madsen, Preben Arndal og Helle Okholm.

Koncernledelsesberetning

Information om bestyrelsesmedlemmer

Advokat Jakob Fastrup	Gårdejer og konsulent Jens Jørgensen Hald	Statsautoriseret revisor Preben Arndal	Fhv. vicepolitiinspektør Jens Nørvang Madsen
			
Formand	Næstformand	Regnskabs- og revisionskyndigt medlem	
Født 1957	Født 1946	Født 1952	Født 1949
Valgt til bestyrelsen: 2006 (formand siden 2008)	Valgt til bestyrelsen: 2003 (næstformand siden 2010)	Valgt til bestyrelsen: 2011	Valgt til bestyrelsen: 2011
Udløb af nuværende valgperiode: 2015	Udløb af nuværende valgperiode: 2015	Udløb af nuværende valgperiode: 2016	Udløb af nuværende valgperiode: 2015
Aktier i Danske Andelskassers Bank: 2.328 stk.	Aktier i Danske Andelskassers Bank: 1.200 stk.	Aktier i Danske Andelskassers Bank: 1.200 stk.	Aktier i Danske Andelskassers Bank: 1.200 stk.
Nuværende ledelsesposter: Partner, direktør og bestyrelsesmedlem i Midtadvokaterne A/S. Bestyrelsesformand i Danmark på Vippen. Bestyrelsesmedlem i Garanti Invest A/S.	Nuværende ledelsesposter: Direktør i JJHald Consulting, JMN spolka cywilna S.Z.O.O, Polen og HKZ Agro Processing Company Limited Uganda samt HKZ Agro Processing Company Limited, United Arab Emirates (UAE) Dubai. Formand for Waterteck Ltd., der opererer ud fra Kampala, Uganda. Stifter af Ulfix ApS. og K/S Opton Solenergi Antwerpen. Bestyrelsesmedlem i DAB Invest A/S og DAB Invest 2 A/S.	Nuværende ledelsesposter: Direktør og bestyrelsesmedlem i Centrumrevision ApS.	Nuværende ledelsesposter: Ingen
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, Advokatforum A/S. Direktør i Advokatforum A/S og B.B.J. Holding ApS.	Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år: Bestyrelsesformand i Andelskassen Østjylland. Næstformand i SDA.	Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år: Bestyrelsesformand i Oure-Vejstrup Andelskasse. Bestyrelsesmedlem i SDA.	Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år: Bestyrelsesformand i Løgstrup Andelskasse. Næstformand i Andelskassen MidtVest. Bestyrelsesmedlem i SDA og A/S Kaj Romby Larsen, Murer- og entreprenørfirma. Vicepolitiinspektør ved Midt- og Vestjyllands Politi, Bestyrelsesmedlem i Flemming Sølvsteen Holding A/S og Flemming Sølvsteen Ejendomme ApS.

<p>Økonomidirektør Helle Okholm</p>	<p>Fhv. amtsborgmester og frugtavler Poul Erik Weber</p>	<p>Gårdejer Asger Pedersen</p>	<p>Gruppenleder Anette Holstein Nielsen</p>
			
<p></p>	<p></p>	<p></p>	<p>Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem</p>
<p>Født 1965</p>	<p>Født 1949</p>	<p>Født 1955</p>	<p>Født 1960</p>
<p>Valgt til bestyrelsen: 2013</p>	<p>Valgt til bestyrelsen: 2009</p>	<p>Valgt til bestyrelsen: 2006 (SDA bestyrelse: 2002 - 2006)</p>	<p>Valgt til bestyrelsen: 2012</p>
<p>Udløb af nuværende valgperiode: 2016</p>	<p>Udløb af nuværende valgperiode: 2015</p>	<p>Udløb af nuværende valgperiode: 2016</p>	<p>Udløb af nuværende valgperiode: 2016</p>
<p>Aktier i Danske Andelskassers Bank: 0 stk.</p>	<p>Aktier i Danske Andelskassers Bank: 1.200 stk.</p>	<p>Aktier i Danske Andelskassers Bank: 1.200 stk.</p>	<p>Aktier i Danske Andelskassers Bank: 1.200 stk.</p>
<p>Nuværende ledelsesposter: Nordisk CFO i Bluegarden Holding A/S, bestyrelses- medlem i Lokalbanen A/S, Bluegarden AS (Norge) og Bluegarden AB (Sverige).</p>	<p>Nuværende ledelsesposter: Formand for: Vingsted Hotel og Konferencenter, DGI-Hu- set Herning A/S, Svendborg Museum og Rådet for socialt udsatte borgere i Svendborg Kommune. Bestyrelsesmed- lem i VDK Holding.</p>	<p>Nuværende ledelsesposter: Leder af eget landbrug. Besty- relsesmedlem i Polen Invest og DMU.</p>	<p>Nuværende ledelsesposter: Ingen</p>
<p>Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år: Medlem af Revisornævnet udpeget af DI.</p>	<p>Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år: Bestyrelsesformand for Andelskassen Fyn. Bestyrel- sesmedlem i: SDA, Film Fyn, Værkstedets Skole i Kværn- drup, DGI Huse-og Haller.</p>	<p>Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år: Bestyrelsesformand i Outrup Andelskasse. Bestyrelsesmed- lem i SDA, Danespo Holding A/S, VK Kartoffler A/S, Agro & Ferm A/S, Outrup Erhvervs Invest ApS, Dansk Landbrugs Growareselskab A.M.B.A. (DLG), Lammefjordens Kar- toffelcentral A/S, Dangrønt Products A/S.</p>	<p>Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år: Ingen</p>

Koncernledelsesberetning

Kunderådgiver Palle Iversen	Souschef Lona Linding
	
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem
Født 1959	Født 1959
Valgt til bestyrelsen: 2012	Valgt til bestyrelsen: 2012
Udløb af nuværende valgperiode: 2016	Udløb af nuværende valgperiode: 2018
Aktier i Danske Andelskassers Bank: 1.200 stk.	Aktier i Danske Andelskassers Bank: 1.200 stk.
Nuværende ledelsesposter: Ingen	Nuværende ledelsesposter: Ingen
Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år: Ingen	Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år: Byrådsmedlem i Billund Kom- mune.

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: 1.200 stk.

Nuværende ledelsesposter:
Bestyrelsesmedlem i Bankernes EDB Central (BEC), DLR Kredit A/S og 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. Viceadministrerende direktør i SDA og Danske Andelskassers Bank. Underdirektør i SEB A/S.

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

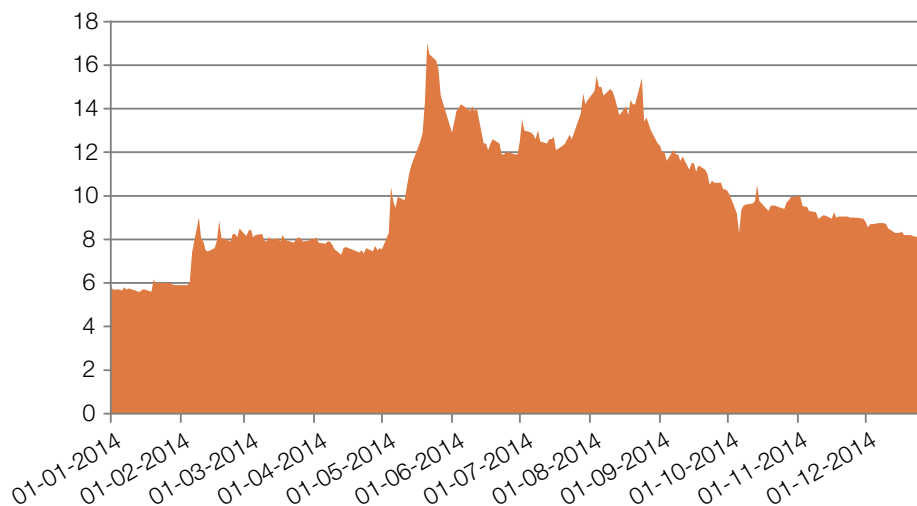
Aktier i Danske Andelskassers Bank: 1.200 stk.

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. Kreditdirektør i SDA og Danske Andelskassers Bank.

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

Kurs pr. aktie i Danske Andelskassers Bank 1. januar - 31. december 2014



Aktieinformation

For Danske Andelskassers Banks aktier gælder følgende fakta:

- Fondsbørs: NASDAQ OMX Copenhagen
- Handelssymbol: DAB
- Fondskode: DK0060299063
- Aktiekapital: 550,6 mio. kr.
- Nominal stykstørrelse: 10 kr.
- Antal aktier: 55,06 mio. stk.
- Aktieklasser: En
- Antal stemmer pr. aktie: En
- Ihændekeeperpapir: Ja
- Stemmeretsbegrænsning: Ja
- 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 2014 på 7,90 mod 5,85 pr. 31. december 2013. Det svarer til en stigning på 35 %. Kursen på Danske Andelskassers Banks aktie var pr. 31. december 2014 på 7,9 mod 5,85 pr. 31. december 2013. Det svarer til en stigning på 35%. Den samlede omsætning i Danske Andelskassers Banks aktier på NASDAQ OMX Copenhagen var i 2014 på 4.522.172 stk. aktier af nominelt 10 kr., hvilket svarer til en stigning på mere end 108% i forhold til 2013, hvor omsætningen var på 2.163.780 stk. af nominelt 10 kr.

Hver aktie a nominelt 10 kr. giver ret til en stemme på Danske Andelskassers Banks generalforsamlinger, men aktierne er

omfattet af en stemmeretsbegrænsning, der betyder, at ingen aktionær kan afgive stemmer for mere, end hvad der svarer til 1 % af den samlede aktiekapital. Stemmeretsbegrænsningen er også gældende, såfremt der mellem flere aktionærer er en sådan forbindelse, at stemmeretten på aktierne må anses for at være bestemt af samme interessegruppe, og i så fald opfattes aktierne i henhold til stemmeretsbegrænsning som værende tilhørende én aktionær.

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 endvidere, at Danske Andelskassers Bank har indgået aftale om en prisstillingsordning med Danske Bank.

Aktionærstruktur

Danske Andelskassers Banks aktier var pr. 31. december 2014 ejet af 31.148 navnenoterede aktionærer.

Aktionærstrukturen er overordnet således, at 68 % af aktierne pr. 31. december 2014 var ejet af de 16 fonde, der blev dannet i forbindelse med omdannelsen af SDA-koncernen, 25 % ejedes af privatpersoner eller virksomheder, 4 % ejedes af institutionelle investorer og herunder især samarbejdspartnere, mens knap 3 % (svarende til 1.384.406 stk. aktier af nominelt 10 kr.) lå i bankens egenbeholdning. Aktionærstrukturen er grundlæggende uændret i forhold til 31. december 2013.

Pr. 31. december 2014 ejede følgende aktionærer mere end 5 % af den samlede aktiekapital i Danske Andelskassers Bank:

- Andelskassen MidtVests Fond (hjemsted i Ikast-Brande Kommune) ejede 12,71 % af den samlede aktiekapital
- Andelskassen Fyns Fond (hjemsted i Faaborg-Midtfyn Kommune) ejede 10,42 % af den samlede aktiekapital
- Andelskassen Østjyllands Fond (hjemsted i Viborg Kommune) ejede 7,05 % af den samlede aktiekapital
- Andelskassen Sydjyllands Fond (hjemsted i Esbjerg Kommune) ejede 6,25 % af den samlede aktiekapital
- Andelskassen Himmerlands Fond (hjemsted i Vesthimmerlands Kommune) ejede 5,81 % af den samlede aktiekapital
- Andelskassen Vardes Fond (hjemsted i Varde Kommune) ejede 5,78 % af den samlede aktiekapital.

Der er ikke blandt bankens største aktionærer sket køb eller salg af aktier i Danske Andelskassers Bank gennem 2014.

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 og regnskaber, ligesom der forefindes informationer om bl.a. bestyrelse, corporate governance, udviklingen i bankens aktiekurs o.l.

På ovennævnte hjemmeside findes også bankens aktionærblad, AktioNÆR, der udsendes elektronisk to gange om året

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 aktionæerne er ligeledes bankens aktionæråd, 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 aktionærenes 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 2012 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. I forhold til ovennævnte bemyndigelse skal det endvidere bemærkes, at det af Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 915 af 12. september 2012 fremgår, at pengeinstitutter med en egenbeholdning over 3 % af den samlede udstedte aktiekapital, der ønsker at erhverve egne aktier med henblik på videresalg, skal ansøge om Finanstilsynets tilladelse hertil.

Danske Andelskassers Bank har ikke i 2014 købt egne aktier. Ultimo 2014 kan beholdningen af egne aktier derfor uændret opgøres til 1.384.406 stk. tilsvarende knap 3 % 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 2014 samt de nuværende og forventede markedsvilkår i de kommende år indstiller bestyrelsen til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for regnskabsåret 2014.

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.

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 2015.

Vederlag til ledelsen

Danske Andelskassers Banks lønpolitik, der omfatter bestyrelsen, direktionen samt væsentlige risikotagere blev vedtaget på bankens generalforsamling den 28. april 2014.

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 løndelev, aktier, aktieoptioner eller anden form for incitamentsaf lønning, ligesom der ikke ydes ydelsesdefinerede pensionsordninger eller gratialer for opnåede salgsresultater. 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 2014 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.

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 kan indfri lånet helt eller delvist med tillæg af forfalden ikke betalt kuponrente til kurs 110. Der kan alene foretages tre delvise indfrielse, før der skal ske fuld indfrielse. En delvis indfrielse skal udgøre mindst 30 % af det samlede lånebeløb, og den udestående hovedstol efter en delvis indfrielse skal udgøre mindst 30 % af det samlede lånebeløb.

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 BECs 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.

Selskabsmeddelelser

Danske Andelskassers Bank har i 2014 offentliggjort følgende selskabsmeddelelser med indholdsmæssig betydning:

21. januar	Kommentar til information i markedet
31. januar	Danske Andelskassers Bank vedtager bødeforelæg vedrørende overtrædelse af Lov om finansiel virksomhed § 46, stk. 1
7. februar	Danske Andelskassers Bank indfrier ansvarlig lånekapital
11. februar	Danske Andelskassers Bank afhænder aktier i DLR Kredit A/S
25. februar	Danske Andelskassers Bank – Årsrapport for 2013
2. april	Generalforsamling i Danske Andelskassers Bank A/S
7. april	Valg af medarbejderrepræsentanter til Danske Andelskassers Banks bestyrelse
10. april	Kursregulering samt udbyttebetaling i forhold til Danske Andelskassers Banks ejerandel i Sparinvest Holdings SE
28. april	Referat af generalforsamling i Danske Andelskassers Bank A/S
5. maj	Danske Andelskassers Bank A/S – Delårsrapport for 1. kvartal 2014
26. august	Danske Andelskassers bank A/S – Halvårsrapport for 1. halvår 2014
10. oktober	Danske Andelskassers Bank afhænder aktier i DLR Kredit A/S
24. oktober	Fratrædelse af bestyrelsesmedlem i Danske Andelskassers Bank A/S
24. oktober	Redegørelse om inspektion i Danske Andelskassers Bank A/S
28. oktober	Finanskalender for 2015
19. november	Danske Andelskassers Bank A/S Delårsrapport for 1.-3. kvartal 2014

Frem til datoen for denne årsrapport har banken i 2015 offentliggjort følgende selskabsmeddelelse:

20. februar	Ændring af vedtægter for Danske Andelskassers Bank A/S
-------------	--

Finanskalender

Danske Andelskassers Banks finanskalender for 2015 er som følger:

Offentliggørelse af årsrapport for 2014	25. februar 2015
Ordinær generalforsamling	27. april 2015
Delårsrapport for perioden 1. januar – 31. marts 2015	27. maj 2015
Delårsrapport for perioden 1. januar – 30. juni 2015	25. august 2015
Delårsrapport for perioden 1. januar – 30. september 2015	25. november 2015

2014

Årsregnskab

Regnskab

Resultat- og totalindkomstopgørelse
Balance
Egenkapitalopgørelse
Pengestrømsopgørelse

Noter

Note 1 - 43

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse

1.000 DKK.	Note	Koncernen		Moderselskab	
		2014	2013	2014	2013
Renteindtægter	3	505.037	626.440	505.771	627.361
Renteudgifter	4	120.663	168.994	120.663	169.167
Netto renteindtægter		384.374	457.446	385.108	458.194
Udbytte af aktier mv		13.848	11.894	13.848	11.894
Gebyrer og provisionsindtægter	5	229.413	218.053	229.413	218.053
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		9.999	8.761	9.999	8.761
Netto rente- og gebyrindtægter		617.636	678.632	618.370	679.380
Kursreguleringer	6	64.963	5.781	64.963	5.781
Andre driftsindtægter	8	5.084	4.249	4.576	4.688
Udgifter til personale og administration	9	444.769	491.561	448.980	496.697
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	10	33.576	8.406	16.838	8.011
Andre driftsudgifter	11	32.937	44.802	32.937	44.802
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv	12	153.283	524.324	153.283	524.324
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	18	0	0	-13.417	2.711
Resultat før skat		23.118	-380.431	22.454	-381.274
Skat	13	2.747	1.848	2.083	1.005
Årets resultat		20.371	-382.279	20.371	-382.279

Forslag til resultatdisponering

Årets resultat				20.371	-382.279
I alt til disposition				20.371	-382.279
Reserver for nettoopskrivning efter indre værdis metode				0	0
Overført resultat				20.371	382.279
I alt anvendt				20.371	382.279

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat		20.371	-382.279	20.371	-382.279
Anden totalindkomst					
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:					
Nettoopskrivning på ejendomme efter skat		-218	-15	-218	-15
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen efter skat		233	0	233	0
Skatteeffekt heraf		-57	0	-57	0
Anden totalindkomst i alt		-42	-15	-42	-15
Totalindkomst i alt		20.329	-382.294	20.329	-382.294
Indtjening pr. aktie	28				
Indtjening pr. aktie (kr.)		0,4	-7,1	0,4	-7,1
Udvandet indtjening pr. aktie (kr.)		0,4	-7,1	0,4	-7,1

Balance

1.000 DKK.	Note	Koncernen		Moderselskab	
		2014	2013	2014	2013
Aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		747.296	720.024	747.296	720.024
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	14	408.127	323.674	408.127	323.674
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	15	5.701.433	6.714.692	5.705.822	6.723.970
Obligationer til dagsværdi	16	2.987.916	2.465.047	2.987.916	2.465.047
Aktier m.v.	17	341.458	535.644	341.458	535.644
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	18	-	-	38.692	50.109
Grunde og bygninger i alt	19	95.072	129.939	53.034	67.476
Domicilejendomme		91.190	124.048	52.065	66.507
Investeringsjendomme		3.882	5.891	969	969
Øvrige materielle aktiver	20	9.077	7.177	9.077	7.171
Aktuelle skatteaktiver		1.430	1.751	2.094	4.531
Udsudte skatteaktiver	21	20.537	21.748	20.537	21.748
Aktiver i midlertidig besiddelse	22	33.731	35.057	32.366	35.057
Andre aktiver		434.025	356.208	433.985	356.164
Periodeafgrænsningsposter		13.059	11.425	13.059	11.425
Aktiver i alt		10.793.161	11.322.386	10.793.463	11.322.040
Passiver					
Gæld					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	23	498.229	590.704	498.229	590.704
Indlån og anden gæld	24	8.564.666	8.875.838	8.565.564	8.875.875
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	25	6.575	14.410	6.575	14.410
Midlertidigt overtagne forpligtelser		10.236	11.864	10.236	11.864
Andre passiver		349.462	269.378	348.869	268.995
Periodeafgrænsningsposter		9	6	6	6
Gæld i alt		9.429.177	9.762.200	9.429.479	9.761.854
Hensatte forpligtelser					
Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser	26	44.864	44.954	44.864	44.954
Hensættelser til tab på garantier		21.579	12.839	21.579	12.839
Andre hensatte forpligtelser		3.498	18.574	3.498	18.574
Hensatte forpligtelser i alt		69.941	76.367	69.941	76.367
Efterstillede kapitalindskud					
Efterstillede kapitalindskud	27	434.177	644.282	434.177	644.282
Efterstillede kapitalindskud i alt		434.177	644.282	434.177	644.282
Egenkapital					
Aktiekapital		550.600	550.600	550.600	550.600
Opskrivningshenslæggelser		0	218	0	218
Overført overskud		309.266	288.719	309.266	288.719
Egenkapital i alt		859.866	839.537	859.866	839.537
Passiver i alt		10.793.161	11.322.386	10.793.463	11.322.040

Egenkapitaloppgørelse

1.000 DKK	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser ejendomme til omvurderet værdi	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				
Nettoopskrivning 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

1.000 DKK	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser ejendomme til omvurderet værdi	Overført overskud	I alt
2013				
Egenkapital pr. 1.1.2013	550.600	233	682.999	1.233.832
Ændring i indregning af kapitalindskud i datacentralen BEC	0	0	23.458	23.458
Ændring i indregning af pensionsforpligtelse og andre kontraktuelle igtelser	0	0	-35.459	-35.459
Korrigeret egenkapital 1.1.2013	550.600	233	670.998	1.221.831
Årets resultat	-	-	-382.279	-382.279
Anden totalindkomst				
Nettoopskrivning på ejendomme	-	-15	0	-15
Skatteeffekt heraf	-	0	0	0
Anden totalindkomst i alt	-	-15	0	-15
Årets totalindkomst	-	-15	-382.279	-382.279
Egenkapital 31.12.2013	550.600	218	288.719	839.537

Pengestrømsopgørelse

1000 kr.	31.12.2014	31.12.2013
Pengestrømme fra driftsaktivitet		
Resultat før skat	23.118	-380.431
Regulering for ikke-kontante driftsposter	6.907	451.850
Betalt skat	0	-75
I alt	30.025	71.344
Forskydninger i driftskapital		
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker	-143.867	-609.691
Ændring i obligations og aktiebeholdning	-270.422	1.259.648
Ændring i udlån	906.861	299.985
Ændring i indlån	-311.172	-448.221
Ændring i øvrige aktiver og passiver	69.240	2.723
Pengestrømme fra driftsaktivitet	250.640	504.444
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Køb/salg materielle anlægsaktiver	-922	9.219
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-922	9.219
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Udstedte obligationer	-7.841	-1.002.510
Efterstillede kapitalindskud	-211.568	-55.382
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-219.409	-1.057.892
Årets likviditetsændring	60.334	-472.885
Likvider primo	997.278	1.470.163
Årets likviditetsændring	60.334	-472.885
Likvider ultimo	1.057.612	997.278
Likvider ultimo		
Kassebeholdning og tilgodehavende hos centralbanker og kreditinstitutter med løbetid under 3 måneder	1.057.612	997.278

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. Finansielle instrumenter
42. Hoved- og nøgletal moderselskabet
43. Nøgletalsdefinitioner

Note 1 » Anvendt regnskabspraksis

Danske Andelskassers Bank A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Årsrapporten for perioden 1. januar – 31. december 2014 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 finansiel virksomhed.

Årsregnskabet for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel 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 2014.

Koncern- og årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2013.

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.

Kommende 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.

IASB har udsendt IFRS 9, Finansielle instrumenter, som skal erstatte IAS 39 vedrørende indregning og måling af finansielle aktiver og forpligtelser. Det er desuden hensigten, at bestemmelser om sikring og nedskrivning af finansielle aktiver skal indarbejdes i IFRS 9, hvorefter IAS 39 trækkes tilbage. IFRS 9 træder imidlertid først i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2015 eller senere, og er endnu ikke godkendt i EU.

I forhold til Danske Andelskassers Bank A/S, forventes IFRS 9 at få størst betydning for det regnskabsår, der begynder 1. januar 2018,

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.

Øvrige ændringer forventes ikke at få væsentlig indflydelse på koncernens fremtidige regnskabsaflæggelse.

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 banken 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. Banken 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 regnskabs-

poster 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 om arbejdes 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 valutaen. 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 jubilæumsgratualer, 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.

Nedskrivninger 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 tidsindsud 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 betalingsevne, 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 modelestimerne afspejler kreditrisikoen for egen udlånsportefølje. Denne vurdering har medført en individualisering af modelestimerne til egne forhold, hvorefter det er de individualiserede estimater, som danner baggrund for beregningen af den gruppevise nedskrivning. De individualiserede 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 tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Aktier

Posten omfatter aktier, der handles på aktive markeder samt aktier i unoterede selskaber, herunder selskaber som banken ejer i fællesskab med andre pengeinstitutter.

Aktier, der handles på aktive markeder, måles til notede kurser på balancedagen.

Illikvide aktier, unoterede 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. Udtrukne 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 af PD og LGD.

Leasing

Leasingkontrakter klassificeres som afledte finansielle leasingkontrakter, når alle væsentlige risici og afkast forbundet med ejendomsretten til et aktiv overdrages til leasingtager. Alle andre leasingkontrakter klassificeres som operationelle leasingkontrakter. Banken har 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 fortjener 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. Der anvendes uafhængige vurderingsmænd til fastsættelse af dagsværdien i særlige tilfælde.

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.

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 knyttet til 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 aktivposter. Posten omfatter primært tilgodehavende renter og provisioner, der måles til amortiseret kostpris, samt afledte finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi. Endvidere omfatter posten kapitalindskudet 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 og omfatter 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, som er 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. Step-up på hybrid kernekapital indregnes i forpligtelsen.

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 aconto-skatter.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettede 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
- Tilbagediskonteringsssats svarende til afkastet af SDO-obligationer
- Finanstilsynets levetidsmodel for livsforsikringsselskaber

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

Omkostninger vedrørende forhøjelse af selskabskapitalen indregnes i egenkapitalen. Er kapitalforhøjelse ikke gennemført på balancedagen, indregnes omkostningerne som beskrevet, når gennemførelsen er sandsynlig.

Opskrivningshenlæggelser

Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivning af koncernens domicilejendomme til omvurderet værdi efter skat samt opskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode, og for moderselskabets vedkommende, tillige opskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter indre værdis metode.

Opskrivninger tilbageføres, når der ikke længere er grundlag for opskrivningen.

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 afståelses-summer 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 for 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 kategorier:

- Handelsportefølje, som værdiansættes til dagsværdi
- Udlån, som værdiansættes til amortiseret kostpris
- Finansielle aktiver designet 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 designet 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 for-

pligtelser, 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 designet 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 årsregnskabet for 2014. 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
- Udskudte skatteaktiver

For oplysning om regnskabsmæssige værdier, henvises til de respektive noter.

Kapitalplan

Fra og med 1. januar 2014 begyndte implementeringen af kapitaldækningsdirektivet CRD IV og kapitaldækningsforordningen CRR. Implementeringen sker løbende frem til 2019. Reglerne har medført en række skærpelser af, hvad der kan medregnes i kapitalen, og af, hvor megen kapital en bank skal have. Dette omfatter blandt andet krav til, hvad der tæller som egentlig kernekapital (CET 1), hybrid kernekapital (A-Tier 1) og supplerende kapital (Tier 2), og dette medfører blandt andet, at hybrid kernekapital optaget i henhold til Bankpakke II ikke kan medregnes i kapitalgrundlaget efter 31. december 2017. Effekten ved overgangen til CRR primo 2014 har stort set været neutral.

Danske Andelskassers Bank A/S havde pr. 31. december 2014 en kapitalprocent på 15,7 % mod 11,2 % i 2013. Den samlede kapital-

procent er dermed steget med 4,5 procentpoint. Salget af aktier i DLR Kredit A/S som omtalt i selskabsmeddelelserne i 2014 har samlet set løftet kapitalprocenten med 3,6 procentpoint i løbet af 2014.

Solvensbehovet viser en stigning på 0,4 procentpoint fra 12,6 % pr. 31. december 2013 til 13,0 % pr. 31. december 2014, hvilket navnlig skyldes forøget kreditrisiko ud over minimumskapitalkravet på 8 %.

Ved udgangen af 2013 var banken under genopretningsplanen som følge af den kapitalmæssige underdækning på 128 mio. kr. Ved udgangen af 2014 havde banken derimod en kapitalmæssig overdækning på 2,7 % svarende til 198 mio. kr., og er dermed ude af den kapitalmæssige genopretningsplan. Overdækningen på 198 mio. kr. udtrykker dermed det maksimale tab, banken kan absorbere, inden der er behov for ekstra tilførsel af kapital i forhold til lovgivningsmæssige kapitalkrav.

Bankens kapitalbuffer er dermed forbedret med 326 mio. kr. i løbet af 2014, i forhold til det individuelt opgjorte solvensbehov.

Den løbende implementering af CRR og indfasningen af kapitalbuffer samt overgangsregler for opgørelsen af kapitalgrundlaget øger som nævnt ovenfor kravet til kvaliteten af bankens kapital.

Bankens planmæssige arbejde med at styrke den egentlige kernekapital og kernekapital frem mod 2017 og 2019 omfatter blandt andet refinansiering af den statslige hybride kernekapital senest i 2. halvår 2017.

Forventningerne til bankens kapitalgrundlag er baseret på den prognosticerede indtjening frem til 2019, 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 indtjening og solvensbehov. Væsentlige ændringer i disse faktorer vil kunne medføre revurdering af kapitalplanen.

Måling af udlån og garantier

Finanstilsynet har i september 2014 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.

Af redegørelsen fremgår blandt andet, at Finanstilsynet gennemgik bankens 43 største udlån, 285 udvalgte stikprøver blandt bankens øvrige udlån samt udlån med bankens bestyrelse og direktion. Baseret på denne gennemgang vurderede Finanstilsynet, at der var nedskrevet tilstrækkeligt på den samlede udlånsportefølje. Finanstilsynet anerkendte styrkelsen af kredithåndteringen, men vurderer fortsat behov for central styring samt styrkelse af kompetencer, herunder forbedring af risikoidentifikationen på de mindre eksponeringer.

Det er på den baggrund ledelsens opfattelse, at bankens kreditstyring, forretningsgange og interne kontroller i betydeligt omfang medfører ensartede og korrekte procedurer for kreditmæssig behandling af bankens engagementer, 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 dog fortsat behæftet med en usikkerhed, da boniteten af bankens udlån vurderes at være dårligere end sammenlignelige pengeinstitutter.

En fortsat negativ udvikling inden for brancher, hvor banken har betydelige engagementer 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 engagementer med svag bonitet.

Ved måling af sikkerheder i helt eller delvist udlejede erhvervsejendomme 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 pt. 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 genudlejning 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 inden for kort tid (6 måneder). Som følge af de nuværende og seneste års konjunkturusikkerheder, er værdiansættelsen af sikkerhederne fortsat forbundet med usikkerhed, og sikkerhederne i erhvervsejendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet.

En væsentlig faktor for nedskrivninger på landbrugsengagementer, er fortsat lave eller faldende mælke- og svinepriser, ligesom den russiske boykot af europæiske varer udfordrer svineproducenternes indtjeningsevne. En længerevarende eller forværret krise vil kunne medføre behov for yderligere nedskrivninger. Som en konsekvens heraf har banken ultimo 2014 foretaget en risikorettet gennemgang af de engagementer, der vurderes at have størst eksponering over for faldende mælke- og svinepriser, russisk boykot af europæiske varer mv.

Herudover påvirkes nedskrivningsniveauet af prisen på landbrugsjord. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugs-

engagementer, 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 forbundet 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 kreditmarginale 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 bankinstillationer 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 2014 har banken indregnet et udskudt skatteaktiv på 21 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. Bankens har på den baggrund ikke indregnet et skatteaktiv vedrørende fremførbare underskud pr. 31. december 2014.

Note 3 » Renteindtægter

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	758	532	758	532
Udlån og andre tilgodehavender	461.050	560.044	461.784	560.968
Obligationer	43.190	60.741	43.190	60.741
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	39	5.080	39	5.080
Øvrige renteindtægter	0	43	0	40
I alt	505.037	626.440	505.771	627.361

Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgssforretninger ført under:

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0	0
Udlån og andre tilgodehavender	0	0	0	0

Note 4 » Renteudgifter

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Kreditinstitutter og centralbanker	538	858	538	858
Indlån og anden gæld	87.443	110.385	87.443	110.558
Udstedte obligationer	242	2.477	242	2.477
Efterstillede kapitalindskud	31.926	54.997	31.926	54.997
Øvrige renteudgifter	514	277	514	277
I alt	120.663	168.994	120.663	169.167

Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under:

Kreditinstitutter og centralbanker	0	2	0	2
Indlån og anden gæld	0	0	0	0

Note 5 » Gebyrer og provisionsindtægter

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Værdipapirhandel og depoter	60.289	63.430	60.289	63.430
Betalingsformidling	17.785	16.407	17.785	16.407
Lånesagsgebyrer	18.886	18.570	18.886	18.570
Garantiprovision	14.433	16.731	14.433	16.731
Øvrige gebyrer og provisioner	118.021	102.915	118.021	102.915
I alt	229.414	218.053	229.414	218.053

Noter

Note 6 » Kursreguleringer

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Obligationer	-4.201	-29.431	-4.201	-29.431
Aktier mv.	59.505	15.000	59.505	15.000
Valuta	2.956	7.761	2.956	7.761
Valuta-, rente-, aktie-, råvare-, og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	6.759	-5.930	6.759	-5.930
Finansielle forpligtelser	-56	18.381	-56	18.381
I alt	64.963	5.781	64.963	5.781

Note 7 » Finansielle poster

1.000 DKK.	Renteindtægter	Renteudgifter	Netto renter	Kursreguleringer	Udbytte	I alt
Koncernen						
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
2013						
Finansielle poster til amortiseret kostpris:						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	532	858	-326	-2.435	0	-2.761
Ud- og indlån	560.044	110.385	449.659	1.002	0	450.661
Udstedte obligationer	0	2.477	-2.477	0	0	-2.477
Efterstillede kapitalindskud	0	54.997	-54.997	39.300	0	-15.697
Øvrige finansielle poster	43	277	-234	18.375	0	18.141
I alt	560.619	168.994	391.625	56.242	0	447.867
Finansielle poster til dagsværdi:						
Handelsbeholdning	60.741	0	60.741	-29.337	11.894	43.298
Finansielle sektoraktier	0	0	0	7.641	0	7.641
Finansielle instrumenter	5.080	0	5.080	-28.765	0	-23.685
I alt	65.821	0	65.821	-50.461	11.894	27.254
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	626.440	168.994	457.446	5.781	11.894	475.121

1.000 DKK.	Rente- indtægter	Rente- udgifter	Netto renter	Kursre- guleringer	Udbytte	I alt
Moderselskabet						
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
2013						
Finansielle poster til amortiseret kostpris:						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	532	858	-326	-2.435	0	-2.761
Ud- og indlån	560.968	110.558	450.410	1.002	0	451.412
Udstedte obligationer	0	2.477	-2.477	0	0	-2.477
Efterstillede kapitalindskud	0	54.997	-54.997	39.300	0	-15.697
Øvrige finansielle poster	40	277	-237	18.375	0	18.138
I alt	561.540	169.167	392.373	56.242	0	448.615
Finansielle poster til dagsværdi:						
Handelsbeholdning	60.741	0	60.741	-29.337	11.894	43.298
Finansielle sektoraktier	0	0	0	7.641	0	7.641
Finansielle instrumenter	5.080	0	5.080	-28.765	0	-23.685
I alt	65.821	0	65.821	-50.461	11.894	27.254
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	627.361	169.167	458.194	5.781	11.894	475.869

Noter

Note 8 » Andre driftsindtægter

1.000 DKK.	Koncernen		Morderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Gevinst ved salg af domicilejendomme	410	120	0	120
Gevinst ved salg af aktiver i midlertidig besiddelse	1.054	1.731	1.054	1.731
Drift af aktiver i midlertidig besiddelse	775	430	775	430
Gevinst ved salg af driftsmidler	751	562	751	562
Vederlag andre pengeinstitutter *)	1.060	416	1.060	416
Andre driftsindtægter	1.089	1.487	839	1.335
Drift investeringsejendomme				
Lejeindtægter	156	132	102	102
Driftsudgifter	211	277	5	8
Gevinst	0	78	0	0
I alt	5.084	4.679	4.576	4.688

Note 9 » Udgifter til personale og administration

1.000 DKK.	Koncernen		Morderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Personaleudgifter	277.187	318.706	277.187	318.706
Øvrige administrationsudgifter	167.582	172.855	171.793	177.991
I alt	444.769	491.561	448.980	496.697
Personaleudgifter				
Lønninger	221.951	256.508	221.951	256.508
Pensioner	26.576	28.037	26.576	28.037
Lønsumsafgift	26.470	31.753	26.470	31.753
Øvrige udgifter til social sikring	2.190	2.408	2.191	2.408
I alt	277.187	318.706	277.187	318.706

Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og væsentlige risikotagere:

2014	Bestyrelses- vederlag	Revisions- udvalg	Nomine- rings- udvalg	Veder- lags- udvalg	Lokal- strategi- udvalg	Market- maker- udvalg	Risiko- udvalg	I alt
1.000 DKK.								
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.

2013 1.000 DKK.	Bestyrelses- vederlag	Revisions- udvalg	Nomine- rings- udvalg	Veder- lags- udvalg	Lokal- strategi- udvalg	Market- maker- udvalg	I alt
Bestyrelse:							
Formand, Jakob Fastrup	500	50	25	25	0	6	606
Næstformand, Jens J. Hald	250	50	25	6	0	0	331
Preben Arndal, regnskabskyndig	150	100	0	0	0	0	250
Kenneth Clausen	150	0	25	0	0	0	175
Jens H. Ladefoged	150	0	0	0	25	0	175
Jens Nørvang Madsen	150	0	0	0	25	6	181
Hans Jørn Madsen	150	0	0	0	25	0	175
Asger Pedersen	150	0	25	19	0	0	194
Poul Weber	150	0	25	25	25	6	231
Helle Okholm	113	38	0	0	0	6	157
Lona E. Linding	150	0	25	0	25	6	206
Anette Holstein	150	50	0	0	0	0	200
Palle Bo Iversen	150	0	0	25	0	0	175
I alt	2.363	288	150	100	125	30	3.056

Vederlag til direktionen: 1.000 DKK.	2014	2013
Adm. direktør Jan Pedersen		
Kontraktligt vederlag	4.078	4.146
Pension	436	431
I alt	4.514	4.577

Viceadm. direktør Tomas Michael Jensen		
Kontraktligt vederlag	2.905	2.839
Pension	311	307
I alt	3.216	3.146

Skattemæssig fradrag for løn til direktion	3.866	3.861
--	-------	-------

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 31-34.

Lønninger til øvrige ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil:

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Kontraktligt vederlag	27.939	30.811	27.939	30.811
Pension	3.064	3.595	3.064	3.595
I alt	31.003	34.406	31.003	34.406
Antal personer				
	33	36	33	36

Noter

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. 122 af 7. februar 2012 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	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	405	494	405	494
Administrationsudgifter:				
1.000 DKK.	2014	2013	2014	2013
IT-udgifter	94.236	93.278	94.236	93.278
Markedsføring	7.651	8.096	7.651	8.096
Lokaleudgifter	18.068	19.093	22.279	24.245
Møder, uddannelse og rejseudgifter	8.550	15.688	8.550	15.688
Kontorudgifter	5.198	6.486	5.198	6.486
Kontingenter	4.255	4.256	4.255	4.256
Leje og leasingudgifter	3.270	3.977	3.270	3.977
Forsikringer	5.016	5.486	5.016	5.486
Øvrige administrationsudgifter	21.338	16.495	21.338	16.479
I alt	167.582	172.855	171.793	177.991
Revisionshonorar:				
1.000 DKK.	2014	2013	2014	2013
Lovpligtig revision af årsregnskabet	937	894	937	861
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	333	102	333	102
Skatterådgivning	55	40	55	40
Andre ydelser	1.084	784	1.084	784
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	2.409	1.820	2.409	1.787

Note 10 » Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Årets afskrivninger på domicilejendomme	650	960	650	649
Årets værdiændringer af domicilejendomme	25.103	-1.710	9.016	-1.710
Årets værdiændringer af aktiver i midlertidig besiddelse	4.416	2.444	3.771	2.444
Årets afskrivninger på driftsmidler	3.407	6.712	3.401	6.628
I alt	33.576	8.406	16.838	8.011

Note 11 » Andre driftsudgifter

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Bidrag sektorløsninger	0	3.266	0	3.266
Bidrag Indskydergarantifonden	20.806	20.425	20.806	20.425
Omstruktureringsomkostninger	11.872	10.178	11.872	10.178
Tab ved salg af anlægsaktiver	962	2.517	962	2.517
Erstatninger	-2.595	7.160	-2.595	7.160
Andre udgifter	1.892	1.256	1.892	1.256
I alt	32.937	44.802	32.937	44.802

Note 12 » Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Individuelle nedskrivninger udlån til amortiseret kostpris:				
Nedskrivninger primo	1.444.593	1.153.253	1.444.593	1.153.253
Nedskrivninger og værdireguleringer i årets løb	346.821	654.413	346.821	654.413
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	230.488	158.643	230.488	158.643
Endelig tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet/hensat	245.169	204.843	245.169	204.843
Andre bevægelser	-17.745	413	-17.745	413
Nedskrivninger ultimo	1.298.012	1.444.593	1.298.012	1.444.593
Summen af udlån og garantidebitorer, hvorpå der er foretaget individuelle nedskrivninger/hensættelser (opgjort før nedskrivninger/hensættelser)	2.185.514	2.307.991	2.185.514	2.307.991
Gruppevise nedskrivninger:				
Nedskrivninger primo	20.064	29.027	20.064	29.027
Nedskrivninger og værdireguleringer i årets løb	10.242	6.245	10.242	6.245
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	8.782	15.808	8.782	15.808
Andre bevægelser	198	600	198	600
Nedskrivninger ultimo	21.722	20.064	21.722	20.064
Summen af udlån og garantidebitorer, hvorpå der er gruppevise nedskrivninger/hensættelser (opgjort før nedskrivninger/hensættelser)	5.028.742	6.007.136	5.028.742	6.007.136

Noter

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Nedskrivninger og hensættelser indregnet i resultatopgørelsen				
Nedskrivninger og værdireguleringer i årets løb	471.288	660.811	471.288	660.811
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	355.719	174.451	355.719	174.451
Andre bevægelser	-28.920	-16.797	-28.920	-16.797
Endeligt tab (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet/hensat	72.258	61.503	72.258	61.503
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	5.624	6.742	5.624	6.742
I alt	153.283	524.324	153.283	524.324

Note 13 » Skat

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Beregnet skat af årets indkomst	0	0	663	0
Ændring udskudt skat	-2.747	1.848	-2.747	1.005
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	0	0	0	0
I alt	-2.747	1.848	-2.084	1.005

Effektiv skatteprocent

Aktuelle skatteprocent	24,5%	25,0%	24,5%	25,0%
Aktuel skat	0,0%	0,0%	-3,9%	0,0%
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter	3,6%	-0,1%	3,6%	-0,1%
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Ændring skatteprocent	0,5%	0,0%	0,5%	
Udskudt skatteaktiv nedskrevet	-25,4%	-25,4%	-29,2%	-25,2%
Effektiv skatteprocent for året	3,2%	-0,5%	-4,5%	-0,3%

Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er for danske virksomheder beregnet ud fra en skatteprocent på 24,5 % (2013: 25 %). 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 2014 baseret på forventede realisationstidspunkter for de skattemæssige forskelsværdier.

Note 14 » Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	408.127	323.674	408.127	323.674
I alt	408.127	323.674	408.127	323.674
Fordelt efter restløbetid:				
Anfordringstilgodehavender	308.532	273.772	308.532	273.772
Til og med 3 måneder	9.525	3.482	9.525	3.482
Over 1 år og til og med 5 år	90.070	46.420	90.070	46.420
I alt	408.127	323.674	408.127	323.674

Note 15 » Udlån til amortiseret kostpris

Udlån fordelt efter type 1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Udlån med adgang til variabel udnyttelse	2.277.251	3.269.526	2.277.251	3.269.526
Pantebreve	11.708	15.974	11.708	15.974
Øvrige udlån	3.412.474	3.429.192	3.416.863	3.438.470
I alt	5.701.433	6.714.692	5.705.822	6.723.970
Heraf efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0
Heraf indgår ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	0	0	0	0
Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid:				
På anfordring	668.117	1.015.328	672.506	1.024.606
Til og med 3 måneder	408.906	474.123	408.906	474.123
Over 3 måneder og til og med 1 år	691.455	768.001	691.455	768.001
Over 1 år og til og med 5 år	2.621.061	2.880.238	2.621.061	2.880.238
Over 5 år	1.311.894	1.577.002	1.311.894	1.577.002
I alt	5.701.433	6.714.692	5.705.822	6.723.970

Note 16 » Obligationer til dagsværdi

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Realkreditobligationer	2.667.091	2.174.496	2.667.091	2.174.496
Øvrige obligationer	320.825	290.551	320.825	290.551
I alt	2.987.916	2.465.047	2.987.916	2.465.047

Til sikkerhed for mellemværende med andre pengeinstitutter, har banken deponeret obligationer for nom. 300 mio. kr. svarende til en kursværdi på 305 mio. kr.

Note 17 » Aktier mv.

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Aktier/investeringsforeninger noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	24.578	27.483	24.578	27.483
Aktier/investeringsforeninger noteret på andre børser	0	0	0	0
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	316.880	508.161	316.880	508.161
I alt	341.458	535.644	341.458	535.644
Handelsbeholdningen	24.578	27.483	24.578	27.483
Udenfor handelsbeholdningen	316.880	508.161	316.880	508.161
Aktier i alt	341.458	535.644	341.458	535.644

Noter

Note 18 » Tilknyttede virksomheder

1.000 DKK.	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel	Egenkapital ultimo 2014	Årets resultat
DAB Invest A/S	Viborg	Ejendomme	100,00%	36.495	-12.415
DAB Invest 2 A/S	Viborg	Ejendomme	100,00%	2.197	-1.002

1.000 DKK.	Moderselskabet	
	2014	2013
Anskaffelsespris primo	62.655	62.655
Årets tilgang	2.000	0
Årets afgang	0	0
Anskaffelsespris ultimo	64.655	62.655
Op- og nedskrivninger primo	-12.546	-15.257
Årets værdiregulering	-13.417	2.711
Tilbageførte op- og nedskrivninger	0	0
Opskrivning ultimo	-25.963	-12.546
Bogført beholdning ultimo	38.692	50.109
Heraf kreditinstitutter	0	0

Resultat af kapitalandele i tillknyttede virksomheder

1.000 DKK.	2014	2013
Tilknyttede virksomheder	-13.417	2.711
I alt	-13.417	2.711

Note 19 » Grunde og bygninger

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Domicilejendomme				
Omvurderet værdi primo	124.048	131.670	66.507	73.818
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	10.883	3.191	0	3.191
Afgang i årets løb	13.212	2.879	0	4.690
Afskrivninger	650	960	650	649
Negative værdiændringer, som er indregnet i anden totalindkomst	218	0	218	0
Negative værdiændringer, som er indregnet i resultatopgørelsen	28.516	100	12.429	0
Positive værdiændringer, som er indregnet i resultatopgørelsen	3.413	0	3.413	1.710
Reklassificeret til aktiver i midlertidig besiddelse	4.558	6.874	4.558	6.873
Omvurderet værdi ultimo	91.190	124.048	52.065	66.507

Regnskabsmæssig værdi ved anvendelse af kostprismodellen

242.642 269.084 123.041 135.652

Afkastkravet på domicil- og investeringsejendomme er i intervallet 7,0 - 8,5%

Investeringsejendomme

Dagsværdi primo	5.891	6.252	969	1.330
Reklassificeret til aktiver i midlertidig besiddelse	2.009	0	0	0
Afgang i årets løb	0	361	0	361
Dagsværdi ultimo	3.882	5.891	969	969

Note 20 » Øvrige materielle aktiver

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Kostpris:				
Samlet kostpris primo	106.282	116.043	105.861	115.622
Tilgang i årets løb	6.689	1.979	6.689	1.979
Afgang i årets løb	17.986	11.740	17.986	11.740
Den samlede kostpris ultimo	94.985	106.282	94.564	105.861
Af- og nedskrivninger:				
Af- og nedskrivninger primo	99.105	102.914	98.690	102.583
Afskrivninger	3.407	6.712	3.401	6.628
Tilbageførte af- og nedskrivninger	16.604	10.521	16.604	10.521
De samlede af- og nedskrivninger ultimo	85.908	99.105	85.487	98.690
Bogført beholdning ultimo	9.077	7.177	9.077	7.171

Note 21 » Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Udskudte skatteaktiver/udskudte skatteforpligtelser primo	21.748	25.296	21.748	25.296
Ændring i udskudt skat vedrørende midlertidige forskelle	-1.212	-3.548	-1.212	-3.548
Ændring i udskudt skat vedrørende skattemæssigt underskud	6.294	90.565	6.713	91.157
Udskudt skatteaktiv nedskrevet	-6.294	-90.565	-6.713	-91.157
Udskudte skatteaktiver/udskudte skatteforpligtelser ultimo	20.536	21.748	20.536	21.748

Eventualaktiv

Værdien af ikke indregnet skattemæssigt underskud udgør	347.474	341.180	347.474	344.303
---	---------	---------	---------	---------

Koncernen

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
Finansielle anlægsaktier	0	0	0
Pensionsforpligtelser	6.926	0	6.926
Andet	6.288	0	6.288
I alt	20.536	0	20.536

2013 1.000 DKK.	Udskudte skatte aktiver	Udskudte skatte forpligtelser	Udskudt skat netto
Materielle anlægsaktiver	3.624	0	3.624
Udlån	5.734	0	5.734
Finansielle anlægsaktier	0	0	0
Pensionsforpligtelser	7.148	0	7.148
Andet	5.242	0	5.242
I alt	21.748	0	21.748

Noter

Moderselskabet

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
Finansielle anlægsaktier	0	0	0
Pensionsforpligtelser	6.926	0	6.926
Andet	6.288	0	6.288
I alt	20.536	0	20.536

2013 1.000 DKK.	Udskudte skatte aktiver	Udskudte skatte forpligtelser	Udskudt skat netto
Materielle anlægsaktiver	3.624	0	3.624
Udlån	5.734	0	5.734
Finansielle anlægsaktier	0	0	0
Pensionsforpligtelser	7.148	0	7.148
Andet	5.242	0	5.242
I alt	21.748	0	21.748

Note 22 » Aktiver i midlertidig besiddelse

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Samlet kostpris primo	56.147	51.128	56.147	51.128
Tilgang i årets løb	1.730	3.720	1.729	3.720
Afgang i årets løb	9.867	16.126	9.867	16.126
Reklassificeret fra domicilejendomme	12.622	17.425	12.622	17.425
Reklassificeret fra investeringsejendomme	2.009	0	0	0
Anskaffelsespris ultimo	62.641	56.147	60.631	56.147
Af- og nedskrivninger primo	21.090	17.549	21.090	17.549
Negative værdiændringer, som er indregnet i resultatopgørelsen	4.416	2.444	3.771	2.444
Tilbageførte værdiændringer ved salg	4.659	9.455	4.659	9.455
Reklassificeret fra domicilejendomme	8.063	10.552	8.063	10.552
Reklassificeret fra investeringsejendomme	0	0	0	0
Værdiregulering ultimo	28.910	21.090	28.265	21.090
Dagsværdi ultimo	33.731	35.057	32.366	35.057

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.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Gæld til centralbanker	0	0	0	0
Gæld til kreditinstitutter	498.229	590.704	498.229	590.704
I alt	498.229	590.704	498.229	590.704

Fordeling efter restløbetid:

Anfordringsgæld	498.229	590.704	498.229	590.704
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
I alt	498.229	590.704	498.229	590.704

Note 24 » Indlån

Fordeling på indlånstyper

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
På anfordring	6.150.537	6.011.997	6.151.435	6.012.034
Med opsigelsesvarsel	239.675	244.804	239.675	244.804
Tidsindsud	1.093.988	1.270.242	1.093.988	1.270.242
Særlige indlånsformer	1.080.466	1.348.795	1.080.466	1.348.795
I alt	8.564.666	8.875.838	8.565.564	8.875.875

Fordeling efter restløbetid

På anfordring	6.367.131	6.337.996	6.368.029	6.338.033
Til og med 3 måneder	232.147	238.833	232.147	238.833
Over 3 måneder og til og med 1 år	454.491	861.712	454.491	861.712
Over 1 år og til og med 5 år	934.896	776.699	934.896	776.699
Over 5 år	576.001	660.598	576.001	660.598
I alt	8.564.666	8.875.838	8.565.564	8.875.875

Note 25 » Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Obligationer der forfalder inden for 1 år	6.575	0	6.575	0
Obligationer der forfalder inden for 1 -5 år	0	14.409	0	14.409
I alt	6.575	14.409	6.575	14.409

Medarbejderobligationer:

Med forfald 1. januar 2014, rentesats 4,66 %	0	7.840	0	7.840
Med forfald 1. januar 2015, rentesats 3,68 %	6.575	6.570	6.575	6.570
Heraf obligationsudstedelse med statsgaranti. Lånet blev indfriet 4. februar 2013	0	0	0	0
I alt	6.575	14.410	6.575	14.410

Noter

Note 26 » Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser: 1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Nutidsværdi af pensionsforpligtelse primo	44.954	47.623	44.954	47.623
Aktuarmæssige gevinster og tab	-233	0	-233	0
Årets renteomkostning	396	1.014	396	1.014
Årets pensionsudgift	1.180	1.092	1.180	1.092
Ændring pensionsomkostninger tidligere periode	0	-3.370	0	-3.370
Udbetalt pension	-1.433	-1.405	-1.433	-1.405
Nutidsværdi af pensionsforpligtelse ultimo	44.864	44.954	44.864	44.954
Årets ændring indregnet i resultatopgørelsen under pensioner	1.576	-1.264	1.576	-1.264
Årets ændring indregnet i anden totalindkomst	-233	0	-233	0

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 aktuarmæssig tilbagediskontering af pensionsforpligtelsen til nutidsværdi.

Den ydelsesbaserede pensionsordning giver modtager ret til at modtage 66 % af slutlønnen incl. 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 aktuarmæssige forudsætninger

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Diskonteringsfaktor	1,94%	2,13%	1,94%	2,13%
Forventet lønudvikling - årligt	1,50%	1,38%	1,50%	1,38%

Hensættelse til tab på garantier og uudnyttede trækingsretter:

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Hensættelser primo	12.839	7.378	12.839	7.378
Nedskrivninger og værdireguleringer i årets løb	13.429	9.143	13.429	9.143
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	4.689	3.627	4.689	3.627
Tabsafskrevet i regnskabsåret	0	55	0	55
Hensættelser ultimo	21.579	12.839	21.579	12.839

Andre hensatte forpligtelser:

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Hensættelse primo	18.574	22.591	18.574	22.591
Reklassificeret til andre passiver	-14.899	0	-14.899	0
Ændring	-177	-4.017	-177	-4.017
Hensættelse ultimo	3.498	18.574	3.498	18.574

Forpligtelsen omfatter langsigtede personaleydelse vedrørende jubilæumsgratiale, hvor der i forbindelse med henholdsvis 25 års og 40 års jubilæum udbetales 1 månedsløn.

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
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

2013					
Hensættelse til pensioner	338	1.013	12.167	31.436	44.954
Hensættelse til tab på garantier	12.839	0	0	0	12.839
Andre hensatte forpligtelser	2.315	2.938	4.685	8.636	18.574
I alt	15.492	3.951	16.852	40.072	76.367

Fordelt efter restløbetid - moderselskabet 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
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

2013					
Hensættelse til pensioner	338	1.013	12.167	31.436	44.954
Hensættelse til tab på garantier	12.839	0	0	0	12.839
Andre hensatte forpligtelser	2.315	2.938	4.685	8.636	18.574
I alt	15.492	3.951	16.852	40.072	76.367

Noter

Note 27 » Efterstillede kapitalindskud

1.000 DKK.	Nominel	Rentesats	Forfald	2014	2013
Supplerende kapital (NOK)	240.000		Indfriet	0	212.496
Banken har i løbet af 2013 tilbagekøbt i alt NOK 80 mio. af den supplerende kapital. Ordinær indfrielse er sket 7.2.2014					
Hybrid kernekapital med statsgaranti (DKK)	399.600	10,7	Ingen	434.177	431.786
Den hybride kernekapital kan indfries til kurs 110 og er opskrevet med nutidsværdien af den indbyggede step-up, ved tilbagediskontering med instrumentets oprindeligt frastsatte effektive rentesats. Den hybride kernekapital kan ikke efter 31.12.2017, medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget.					
I alt				434.177	644.282
Indregnet nutidsværdi af step-up Hybrid Kernekapital				34.577	32.509
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				434.177	485.128
Renter					
DKK				30.981	44.555
NOK				945	10.442
I alt				31.926	54.997

Note 28 » Egne aktier og indtjening pr. aktie

Egne aktier	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Aktier i omløb, antal stk.				
Primo	53.675.594	53.667.436	53.675.594	53.667.436
Aktieemission	0	0	0	0
Køb egne aktier	0	900.139	0	900.139
Salg egne aktier	0	908.297	0	908.297
Ultimo	53.675.594	53.675.594	53.675.594	53.675.594
Udstedte aktier				
Udstedte aktier	55.060.000	55.060.000	55.060.000	55.060.000
Beholdning af egne aktier	1.384.406	1.384.406	1.384.406	1.384.406
Udstedte aktier i omløb ultimo	53.675.594	53.675.594	53.675.594	53.675.594
Beholdning, antal stk				
Antal stk.	1.384.406	1.384.406	1.384.406	1.384.406
Nominel værdi, tkr.	13.844	13.844	13.844	13.844
Dagsværdi, tkr.	10.858	7.918	10.858	7.918
Procent af aktiekapital	2,51 %	2,51 %	2,5 %	2,51 %
Beholdning, dagsværdi tkr.				
Beholdning primo	7.918	12.044	7.918	12.044
Køb	0	0	0	0
Salg	0	0	0	0
Kursregulering	2.940	-4.126	2.940	-4.126
Beholdning ultimo	10.858	7.918	10.858	7.918

Egne aktier stillet til sikkerhed	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Antal stk.	92.330	154.886	92.330	154.886
Nominel værdi, tkr.	923	1.549	923	1.549
Dagsværdi, tkr.	724	886	724	886
Procent af aktiekapital	0,17 %	0,28 %	0,17 %	0,28 %
Indtjening pr. aktie:				
Resultat efter skat	20.371	-382.279	20.371	-382.279
Antal aktier excl. egne aktier	53.675.594	53.675.594	53.675.594	53.675.594
Indtjening pr. aktie:	0,4	-7,1	0,4	-7,1
Udvandet Indtjening pr. aktie:				
Resultat efter skat	20.371	-382.279	20.371	-382.279
Antal aktier excl. egne aktier	53.675.594	53.675.594	53.675.594	53.675.594
Indtjening pr. aktie:	0,4	-7,1	0,4	-7,1

Egne aktier stillet til sikkerhed omfatter sikkerhedsstillelser fra kunder i Danske Andelskassers Bank A/S

Note 29 » Kapitalgrundlagsopgørelse

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Egenkapital	859.866	839.537	859.866	839.537
Udskudte skatteaktiver af midlertidige forskelle	0	-21.748	0	-21.748
Fradrag for kapitalandele	-23.335	0	-23.335	0
Egentlig kernekapital efter fradrag	836.531	817.789	836.531	817.789
Hybrid kernekapital	434.177	431.786	434.177	431.786
Fradrag for kapitalandele	-93.341	-290.669	-93.341	-290.669
Kernekapital efter fradrag	1.177.367	958.906	1.177.367	958.906
Ansvarlig lånekapital	0	53.123	0	53.123
Opskrivningsshenlæggelser	0	218	0	218
Fradrag for kapitalandele	0	-53.341	0	-53.341
Kapitalgrundlag (Basiskapital)	1.177.367	958.906	1.177.367	958.906
Risikoeksponeringer				
Kreditrisiko	5.811.214	6.749.290	5.811.214	6.749.290
Markedsrisiko	404.792	493.907	404.792	493.907
Operationel risiko	1.292.617	1.343.915	1.292.617	1.343.915
CVA risiko	426	0	426	0
Risikoeksponeringer i alt	7.509.049	8.587.112	7.509.049	8.587.112
Kapitalprocent (Solvensprocent)	15,7 %	11,2 %	15,7 %	11,2 %
Kernekapitalsprocent	15,7 %	11,2 %	15,7 %	11,2 %
Egentlig kernekapitalsprocent	11,1 %	9,5 %	11,1 %	9,5 %
Kapitalkrav	8,0 %	8,0 %	8,0 %	8,0 %

Kapitalprocenten i 2013 er opgjort efter CRD III (Basel II). Kapitalprocenten er fra 2014 opgjort efter CRD IV / CRR (Basel III). De nye regler medførte ændringer i opgørelsen af kapitalgrundlaget og risikoeksponeringerne. Sammenligningstallene for 2013 er ikke tilpasset.

Noter

Note 30 » Eventualforpligtelser

Garantier og andre forpligtelser 1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Garantier:				
Finansgarantier	306.522	513.338	306.522	513.338
Tabsgarantier for realkreditlån	650.828	629.634	650.828	629.634
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	64.395	15.320	64.395	15.320
Øvrige eventualforpligtelser	334.718	214.560	334.718	214.560
I alt	1.356.463	1.372.852	1.356.463	1.372.852

Indskydergarantifonden

Danske Andelskassers Bank A/S deltager i den lovpligtige Garantifond for Indskydere hvilket indebærer, at de deltagende institutter hæfter for eventuelle tab i forbindelse med dækningen af indestående på indtil modværdien af 100.000 euro, som garantifonden måtte dække ved konkurs eller afvikling. Danske Andelskassers Bank's andel udgør ca. 1 % af garantifondens dækning.

Øvrige eventualforpligtelser

Danske Andelskassers Bank A/S er administrationselskab 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 A/S er part i forskellige løbende retssager. Udfaldet af disse vil ikke kunne forrykke bankens økonomiske stilling.

Operationelle leasingforpligtelser 1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
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:				
0 - 1 år	1.714	1.824	1.714	1.824
1 - 5 år	1.797	1.737	1.797	1.737
I alt	3.511	3.561	3.511	3.561
Årets betalte leasingydelser	1.941	3.977	1.941	3.977

Note 31 » Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser - Koncernen

1.000 DKK.	Regnskabsmæssig værdi før modregning	Afledte finansielle instrumenter modregnet	Regnskabsmæssig værdi efter modregning	Sikkerhedsstilling	Nettoværdi
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
2013					
Finansielle aktiver					
Derivater med positiv markedsværdi	127.292	19.768	107.524	0	107.524
Finansielle passiver					
Derivater med negativ markedsværdi	140.058	19.768	120.290	2.840	117.450

Note 32 » Nærtstående parter - Koncernen

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	0
Resultatopgørelse:			
Renteindtægter	226	73	19
Renteudgifter	53	3	0
Gebyrer	23	5	0
Udnyttede kredittilsagn	6.082	585	214
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	6.495	269	0
2013			
1.000 DKK.	Bestyrelse	Direktion	Fonde
Aktiver:			
Udlån	34.811	1.656	256
Passiver:			
Indlån	13.609	308	0
Ikke-balanceført poster:			
Garantier	2.641	1.749	0
Resultatopgørelse:			
Renteindtægter	1.608	96	12
Renteudgifter	57	0	0
Gebyrer	0	0	0
Udnyttede kredittilsagn	8.029	255	544
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	7.376	1.060	0

Alle transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsvilkår. Rentevilkårene på udlån ligger i intervallet mellem 3,0 – 12,5 %
 Transaktioner med bestyrelse og direktion, samt nærtstående til disse omfatter ud over 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.

Der foretages modregning for modsatrettede markedsrisici på enkelte engagementer, hvor der er indgået nettingaftaler.

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.

Noter

Ved opgørelsen af dagsværdi anvendes værdiansættelseskategorier bestående af tre niveauer (IFRS 7 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 en overførsel mellem kategorierne, hvis et instrument på balancedagen er klassificeret anderledes end ved begyndelsen af regnskabsåret.

Aktier, obligationer og afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi.

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 rentederivater omfatter yderligere anvendelse af en såkaldt CVA/DVA-regulering, hvorefter modpartens kreditrisiko inddrages i værdiansættelsen. Reguleringen er baseret på egne 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 kapitalandelene i henhold til aktionæroverenskomster vil skulle handles til, hvis de blev afhændet på balancedagen. Værdien af disse er behæftet med usikkerhed. Af de samlede aktiver på 10.793 mio. kr., kan 316 mio. kr. vedrørende sektoraktier henføres til denne kategori, svarende 2,9 %. Såfremt det antages, at en faktisk handelspris vil afvige med +/- 10 %, vil resultatpåvirkningen udgøre 32 mio. kr., svarende til 3,7 % af egenkapitalen 31.12.2014.

For udlån målt til amortiseret kostpris vurderes nedskrivningerne at svare til ændringer i kreditkvaliteten, og forskellen til dagsværdi vurderes således at være modtagne gebyrer og provisioner samt tilgodehavende renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning og for fastforrentede udlån tillige den renteniveauafhængige kursregulering.

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 dagsværdier 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.

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	141.578	0	2.987.916
Aktier	25.722	0	315.736	341.458
Domicilejendomme til omvurderet værdi	0	0	91.190	91.190
Investeringsjendomme til dagsværdi	0	0	3.882	3.882
Aktiver i midlertidig besiddelse til dagsværdi	0	0	33.731	33.731
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	183.287	0	183.287
I alt	2.872.060	324.865	444.539	3.641.464

2013	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke- obser- verbare priser niveau 3	I alt
1.000 DKK.				
Finansielle aktiver:				
Obligationer	2.327.721	137.326	0	2.465.047
Aktier	27.483	0	508.161	535.644
Domicilejendomme til omvurderet værdi	0	0	124.048	124.048
Investeringsjendomme til dagsværdi	0	0	5.891	5.891
Aktiver i midlertidig besiddelse til dagsværdi	0	0	35.058	35.058
Positiv markedsværdi af finansielle instrumenter	0	107.524	0	107.524
I alt	2.355.204	244.850	673.158	3.273.212

Finansielle aktier værdiansat ud fra ikke-observerbare priser (niveau 3) - koncernen

2014	Aktier	Domicil- ejendomme	Investerings- ejendomme	Aktiver i midlertidig besiddelse
1.000 DKK.				
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

2013	Aktier	Domicil- ejendomme	Investerings- ejendomme	Aktiver i midlertidig besiddelse
1.000 DKK.				
Dagsværdi primo	500.379	131.671	6.252	33.580
Værdiregulering over resultatopgørelsen	7.283	1.710	0	-2.444
Værdiregulering over anden totalindkomst	0	0	0	0
Køb	4.494	3.190	0	3.720
Salg	-3.995	-4.690	-361	-6.671
Afskrivninger	0	-960	0	0
Reklassifikationer	0	-6.873	0	6.873
Dagsværdi ultimo	508.161	124.048	5.891	35.058

Finansielle instrumenter til amortiseret kostpris

Langt hovedparten af koncernens tilgodehavender, udlån og indlån kan ikke overdrages uden kundernes forudgående accept, og der eksisterer ikke et aktivt marked for sådanne finansielle instrumenter. Skøn over dagsværdi baseres på forhold, hvor der er sket ændringer i markedsforskelene efter instrumenternes første indregning, hvilket normalt er ændringer i markedsrenter. Oplysningerne om dagsværdi for finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris er baseret på følgende forudsætninger:

- Dagsværdien på fastforrentede finansielle instrumenter, hvor den aktuelle rente ikke anses at svare til markedsrenten, opgøres som nutidsværdien af cash flow tilbagediskonteret med markedsrenten for det pågældende produkt
- Nedskrivninger på såvel fastforrentede som variabelt forrentede udlån antages at svare til korrektionen for kreditrisiko til dagsværdi
- Fastsættelsen af dagsværdien sker ud fra ikke-observerbare input.

Nedenstående oplysninger er på koncernniveau.

Noter

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris - oplysning om dagsværdier

2014	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke- obser- verbare priser niveau 3
1.000 DKK.					
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 passiver:					
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
2013					
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	720.024	720.024	91.113	0	628.911
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	323.674	323.674	0	0	323.674
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.714.692	6.682.062	0	0	6.682.062
I alt	7.758.390	7.725.760	91.113	0	7.634.647
Finansielle passiver:					
Gæld til kreditinstitutter	590.704	590.704	0	0	590.704
Indlån og anden gæld	8.875.838	8.879.684	0	0	8.879.684
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	14.410	14.410	0	0	14.410
Efterstillede kapitalindskud	749.499	749.499	0	0	749.499
I alt	10.230.451	10.234.297	0	0	10.234.297

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 engagementer. 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, at dagsværdien af koncernens aktiver og forpligtelser ændrer sig på grund af markedsforhold
- Forretningsrisiko: Risiko for tab som følge af, at der sker ændringer i eksterne forhold eller begivenheder som skader bankens image eller indtjening
- Likviditetsrisiko: Risiko for at koncernen ikke kan honorere betalingsforpligtelserne med normale likviditetsreserver
- Operationel risiko: Risiko for økonomiske tab som følge af fejl i interne processer, menneskelige fejl, systemfejl eller tab som følge af eksterne forhold.

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

Kreditrisikoen er risikoen for, at et engagement ikke forrentes og afdrages på grund af debtors manglende vilje og evne til at afvikle lånet som aftalt. Engagementer omfatter udlån, garantier samt tilgodehavender hos andre kreditinstitutter.

Et af bankens 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 kreditgivning 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, banken 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 forretningssskik.
- 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. Bankens 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.

Den samlede kreditrisiko styres efter politikker og rammer, der er vedtaget og fastlagt af bestyrelsen, og som ved delegering tilsikrer direktionen et afbalanceret bevillingssystem. Ansvar for overvågning, overordnet risikotagning og rapportering til bankens ledelse er forankret centralt i Koncernkredit.

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 20 % 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, inden for 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 konjunkturudviklingen, gældende love og bekendtgørelser samt aktuelle vejledninger fra Finanstilsynet. Der er ikke i 2014 foretaget 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.

Styring og overvågning af kreditpolitikken varetages centralt i bankens afdeling for Koncernkredit, der som kontrollerende enhed organisatorisk er funktionsadskilt fra disponerende enheder. Der sker løbende rapportering af overvågningen til direktion og til bestyrelsen ved bestyrelsesmøder.

Lån og kreditter bevilges lokalt, hvis engagementet ikke overstiger afdelingens beføjelser. Større engagementer bevilges af Koncernkredit eller af direktion og bestyrelse afhængig af engagementets størrelse.

Koncernkredit forestår bevilling af større engagementer og engagementer med forhøjet risiko, samt overvågning af kreditpolitikken efterlevelse og udlånsporteføljes bonitet mv.

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

Noter

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. Et engagement behøver ikke at være misligholdt, før der foretages nedskrivning. I forbindelse med nedskrivning af engagementet 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 engagementer med SVAG- eller OIV-koder på grundlag af manuelle og maskinelle kriterier. Med baggrund i disse registreringer foretages en manuel gennemgang af markerede engagementer med henblik på afgrænsning af, hvilke engagementer 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 engagementer hvor tab vurderes uundgåeligt.

Kreditrisiko - krediteksponering

Bruttoeksponering og nedskrivninger fordelt på brancher - koncernen:

2014 1.000 DKK.	Brutto- eksponering	Pct	Nedskriv- ninger	Pct
Offentlige myndigheder	0	0 %	0	0 %
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.820.441	22 %	344.337	26 %
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	1 %	4.651	0 %
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	684.994	8 %	189.082	14 %
Fast ejendom	540.154	6 %	119.096	9 %
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 gruppevis nedskrivninger			21.722	

2013 1.000 DKK.	Brutto- eksponering	Pct	Nedskriv- ninger	Pct
Offentlige myndigheder	0	0 %	0	0 %
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	2.010.719	21 %	403.706	28 %
Industri og råstofindvinding	221.487	2 %	47.011	3 %
Energiforsyning	149.216	2 %	2.665	0 %
Bygge- og anlægsvirksomhed	400.352	4 %	58.130	4 %
Handel	543.637	6 %	86.742	6 %
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	285.259	3 %	37.068	3 %
Information og kommunikation	36.437	0 %	4.744	0 %
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	653.167	7 %	161.081	11 %
Fast ejendom	701.532	7 %	224.840	15 %
Øvrige erhverv	837.862	9 %	175.826	12 %
Erhverv i alt	5.839.668	61 %	1.201.813	82 %
Private	3.734.414	39 %	261.790	18 %
I alt	9.574.082	100 %	1.463.603	100 %
Heraf gruppevisse nedskrivninger			20.065	

Bruttoeksponering og nedskrivninger fordelt på brancher - moderselskabet:

2014 1.000 DKK.	Brutto- eksponering	Pct	Nedskriv- ninger	Pct
Offentlige myndigheder	0	0 %	0	0 %
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.820.441	22 %	344.337	26 %
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	1 %	4.651	0 %
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	689.384	8 %	189.082	14 %
Fast ejendom	540.154	6 %	119.096	9 %
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 gruppevisse nedskrivninger			21.722	

Noter

2013 1.000 DKK.	Brutto- eksponering	Pct	Nedskriv- ninger	Pct
Offentlige myndigheder	0	0 %	0	0 %
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	2.010.719	21 %	403.706	28 %
Industri og råstofindvinding	221.487	2 %	47.011	3 %
Energiforsyning	149.216	2 %	2.665	0 %
Bygge- og anlægsvirksomhed	400.352	4 %	58.130	4 %
Handel	543.637	6 %	86.742	6 %
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	285.259	3 %	37.068	3 %
Information og kommunikation	36.437	0 %	4.744	0 %
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	653.167	7 %	161.081	11 %
Fast ejendom	701.532	7 %	224.840	15 %
Øvrige erhverv	837.862	9 %	175.826	12 %
Erhverv i alt	5.839.668	61 %	1.201.813	82 %
Private	3.743.692	39 %	261.790	18 %
I alt	9.583.360	100 %	1.463.603	100 %
Heraf gruppevisse nedskrivninger			20.065	

Ejendomme

Danske Andelskassers Bank A/S har eksponeringer mod ejendomsbranchen på 8 % (8 %) målt efter Finanstilsynets tilsynsdiamant, hvilket er betydeligt under Finanstilsynets grænseværdi på 25 %. Udlån til ejendomsbranchen er fordelt på mange enkeltengagementer og gennemsnitsengagementet udgør 1,0 mio. kr. (1,6 mio. kr.)

Landbrug

Landbrug, jagt og skovbrug udgør 22 % (21 %) af den samlede udlånseksponering. 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 engagementer 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 dansk svineproduktion, er indtjeningsmæssigt udfordret, blandt andet som følge af den russiske boykot af europæiske varer, ligesom malkekvæg er udfordret på faldende mælkepriser. Den negative prisudvikling opvejes i nogen grad af faldende energi- og foderpriser. Udviklingen vedrørende Rusland forventes at påvirke danske landmænds regnskabsresultater negativt for 2014. Banken har i 4. kvartal forholdt sig til de aktuelle prognoser og heraf afledt påvirkning på bankens landbrugsportefølje, hvilket har medført forøgede nedskrivninger på landbrug med 24 mio. kr., ligesom det ekstraordinære solvensbehov på landbrug er forøget fra 30 mio. kr. pr. 30. september 2014 til i alt 40 mio. kr. pr. 31. december 2014.

Krediteksponeringen er sammensat af følgende balanceposter og ikke-balanceførte poster

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Udlån og andre tilgodehavender	5.701.433	6.714.692	5.705.822	6.723.970
Garantier	1.356.463	1.372.852	1.356.463	1.372.852
Krediteksponering netto	7.057.896	8.087.544	7.062.285	8.096.822
Amortiseringsbidrag	54.617	41.076	54.617	41.076
Korrektivkonto udlån	1.296.742	1.432.623	1.296.742	1.432.623
Korrektivkonto garantier	21.579	12.839	21.579	12.839
Krediteksponering brutto	8.430.834	9.574.082	8.435.223	9.583.360

Krediteksponering opdelt efter bonitet

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Værdiforringede udlån og garantier	846.555	864.452	846.555	864.452
Udlån med væsentlige svagheder	1.137.097	1.409.783	1.137.097	1.409.783
Udlån med lidt forringet bonitet eller normal bonitet	5.128.861	5.836.244	5.133.250	5.845.522
Samlet eksponering efter nedskrivninger	7.112.513	8.110.479	7.116.902	8.119.757

Ikke-værdiforringede udlån og garantier, men hvor der er foretaget lempelser i lånevilkårene

Koncernen	2014			2013			
	1.000 DKK.	Eksponering	Værdi af sikkerheder	Maksimal kreditrisiko	Eksponering	Værdi af sikkerheder	Maksimal kreditrisiko
Udlån og garantier med lempelser i lånevilkår		27.105	16.187	10.918	11.012	4.106	6.906
I alt		27.105	16.187	10.918	11.012	4.106	6.906

Moderselskabet	2014			2013			
	1.000 DKK.	Eksponering	Værdi af sikkerheder	Maksimal kreditrisiko	Eksponering	Værdi af sikkerheder	Maksimal kreditrisiko
Udlån og garantier med lempelser i lånevilkår		27.105	16.187	10.918	11.012	4.106	6.906
I alt		27.105	16.187	10.918	11.012	4.106	6.906

Udlån og tilgodehavender med objektiv indikation for værdiforringelse.

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	7.214.256	8.216.590	7.214.256	8.216.590
Nedskrivninger	1.318.321	1.031.169	1.318.321	1.031.169
Regnskabsmæssig værdi	5.895.935	7.185.421	5.895.935	7.185.421

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.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Udlån og tilgodehavende før nedskrivning	2.185.514	2.307.991	2.185.514	2.307.991
Udlån og tilgodehavende efter nedskrivning	888.915	864.453	888.915	864.453
Samlet nedskrivning på udlån og tilgodehavende, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse	1.296.599	1.443.538	1.296.599	1.443.538

Noter

Branchefordeling af udlån og garantier, der er individuelt nedskrevne

Koncernen - 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	630.971	205.346	425.625	338.575	87.050
Industri og råstofindvinding	53.005	14.173	38.832	37.103	1.729
Energiforsyning	2.572	190	2.382	2.382	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	81.501	28.482	53.019	46.692	6.327
Handel	175.594	59.924	115.670	84.310	31.360
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	54.667	9.811	44.856	36.705	8.151
Information og kommunikation	5.722	732	4.990	4.599	391
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	317.761	68.837	248.924	188.567	60.357
Fast ejendom	246.367	106.140	140.227	117.953	22.274
Øvrige erhverv	168.808	33.254	135.554	115.267	20.287
Erhverv i alt	1.736.968	526.889	1.210.079	972.153	237.926
Private	448.546	65.189	383.357	324.446	58.911
I alt	2.185.514	592.078	1.593.436	1.296.599	296.837

Koncernen - 2013					
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	746.325	291.994	454.331	402.286	52.045
Industri og råstofindvinding	74.575	24.935	49.640	46.271	3.369
Energiforsyning	2.701	40	2.661	2.487	174
Bygge- og anlægsvirksomhed	91.018	28.916	62.102	55.877	6.225
Handel	148.778	62.436	86.342	84.815	1.527
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	54.746	12.561	42.185	36.255	5.930
Information og kommunikation	6.959	1.291	5.668	4.697	971
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	248.813	73.245	175.568	158.532	17.036
Fast ejendom	370.028	124.561	245.467	223.123	22.344
Øvrige erhverv	237.003	44.120	192.883	173.506	19.377
Erhverv i alt	1.980.946	664.099	1.316.847	1.187.849	128.998
Private	327.045	38.634	288.411	255.689	32.722
I alt	2.307.991	702.733	1.605.258	1.443.538	161.720

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	630.971	205.346	425.625	338.575	87.050
Industri og råstofindvinding	53.005	14.173	38.832	37.103	1.729
Energiforsyning	2.572	190	2.382	2.382	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	81.501	28.482	53.019	46.692	6.327
Handel	175.594	59.924	115.670	84.310	31.360
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	54.667	9.811	44.856	36.705	8.151
Information og kommunikation	5.722	732	4.990	4.599	391
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	317.761	68.837	248.924	188.567	60.357
Fast ejendom	246.367	106.140	140.227	117.953	22.274
Øvrige erhverv	168.808	33.254	135.554	115.267	20.287
Erhverv i alt	1.736.968	526.889	1.210.079	972.153	237.926
Private	448.546	65.189	383.357	324.446	58.911
I alt	2.185.514	592.078	1.593.436	1.296.599	296.837

Moderselskabet - 2013					
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	746.325	291.994	454.331	402.286	52.045
Industri og råstofindvinding	74.575	24.935	49.640	46.271	3.369
Energiforsyning	2.701	40	2.661	2.487	174
Bygge- og anlægsvirksomhed	91.018	28.916	62.102	55.877	6.225
Handel	148.778	62.436	86.342	84.815	1.527
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	54.746	12.561	42.185	36.255	5.930
Information og kommunikation	6.959	1.291	5.668	4.697	971
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	248.813	73.245	175.568	158.532	17.036
Fast ejendom	370.028	124.561	245.467	223.123	22.344
Øvrige erhverv	237.003	44.120	192.883	173.506	19.377
Erhverv i alt	1.980.946	664.099	1.316.847	1.187.849	128.998
Private	327.045	38.634	288.411	255.689	32.722
I alt	2.307.991	702.733	1.605.258	1.443.538	161.720

Nedskrivningskontoen for individuelle nedskrivninger fordelt på årsager til værdiforringelse

Koncernen	2014		2013	
	Eksposering før nedskrivning	Nedskrivning	Eksposering før nedskrivning	Nedskrivning
1.000 DKK.				
Konkurs	130.918	108.350	161.724	129.862
Inkasso og betalingsstandsning	117.975	108.649	142.016	130.400
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	1.936.621	1.079.600	2.004.251	1.183.276
I alt	2.185.514	1.296.599	2.307.991	1.443.538

Moderselskabet	2014		2013	
	Eksposering før nedskrivning	Nedskrivning	Eksposering før nedskrivning	Nedskrivning
1.000 DKK.				
Konkurs	130.918	108.350	161.724	129.862
Inkasso og betalingsstandsning	117.975	108.649	142.016	130.400
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	1.936.621	1.079.600	2.004.251	1.183.276
I alt	2.185.514	1.296.599	2.307.991	1.443.538

Forfaldne, men ikke værdiforringede fordringer

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
0 - 30 dage	66.716	84.162	66.716	84.162
30 - 60 dage	3.263	2.249	3.263	2.249
60 - 90 dage	23	2.187	23	2.187
> 90 dage	29	403	29	403
I alt	70.031	89.001	70.031	89.001

Forfaldne, men ikke værdiforringede fordringer fordelt på brancher

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

Koncernen - 2013

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	25.020	926	0	39	25.985
Industri og råstofindvinding	1.323	33	0	0	1.356
Energiforsyning	246	0	0	0	246
Bygge- og anlægsvirksomhed	4.327	126	0	0	4.453
Handel	2.699	302	122	0	3.123
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	3.394	176	0	23	3.593
Information og kommunikation	516	7	0	25	548
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	8.098	0	0	0	8.098
Fast ejendom	18.416	49	1.706	0	20.171
Øvrige erhverv	5.807	139	0	9	5.955
Erhverv i alt	69.846	1.758	1.828	96	73.528
Private	14.316	491	359	307	15.473
I alt	84.162	2.249	2.187	403	89.001

Noter

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

Moderselskabet - 2013

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	25.020	926	0	39	25.985
Industri og råstofindvinding	1.323	33	0	0	1.356
Energiforsyning	246	0	0	0	246
Bygge- og anlægsvirksomhed	4.327	126	0	0	4.453
Handel	2.699	302	122	0	3.123
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	3.394	176	0	23	3.593
Information og kommunikation	516	7	0	25	548
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	8.098	0	0	0	8.098
Fast ejendom	18.416	49	1.706	0	20.171
Øvrige erhverv	5.807	139	0	9	5.955
Erhverv i alt	69.846	1.758	1.828	96	73.528
Private	14.316	491	359	307	15.473
I alt	84.162	2.249	2.187	403	89.001

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 engagementer med privatkunder er pant i fast ejendom, værdipapirer og biler. De mest anvendte sikkerhedstyper ved engagementer med erhvervs-kunder er pant i fast ejendom, værdipapirer, driftsmidler, varelagre, debitorer samt indhentning af kautioner.

Modtagne sikkerheder og typer

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Krediteksporering	7.112.513	8.113.469	7.116.902	8.122.747
Værdi af sikkerheder	4.158.370	4.446.752	4.158.370	4.446.752
Blanco	2.954.143	3.666.717	2.958.532	3.675.995
Blanco i procent af eksponering	42 %	45 %	42 %	45 %

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Ejendomme	2.302.449	1.940.604	2.302.449	1.940.604
Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	696.506	718.885	696.506	718.885
Værdipapirer	150.741	163.990	150.741	163.990
Løsøre, driftsmidler, biler mv	635.952	654.550	635.952	654.550
Konter	156.981	41.585	156.981	41.585
Andre sikkerheder	215.741	927.138	215.741	927.138
I alt sikkerheder	4.158.370	4.446.752	4.158.370	4.446.752

Modtagne sikkerheder fordelt på brancher

Koncernen - 2014							
1.000 DKK.	Ejendomme	Indtrædelsesret i pant fast ejendom	Værdipapirer	Løsøre, driftsmidler, biler mv	Konter	Andre sikkerheder	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv:							
Landbrug, jagt og skovbrug	758.917	33.736	35.396	101.931	36.913	60.326	1.027.219
Industri og råstofindvinding	39.890	18.810	35	39.794	1.407	2.772	102.708
Energiforsyning	13.587	5.537	4.633	37	2.350	30.235	56.379
Bygge- og anlægsvirksomhed	98.955	44.171	7.992	42.756	7.491	7.958	209.323
Handel	99.715	58.749	2.808	92.947	11.593	20.328	286.140
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	60.554	37.240	825	31.005	1.657	4.475	135.756
Information og kommunikation	6.691	5.103	264	3.600	4.132	675	20.465
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	88.173	24.242	31.547	1.197	3.173	3.003	151.335
Fast ejendom	188.108	108.837	1.616	1.861	4.754	25.574	330.750
Øvrige erhverv	201.361	90.285	8.344	67.827	9.025	17.907	394.749
Erhverv i alt	1.555.951	426.710	93.460	382.955	82.495	173.253	2.714.824
Private	746.498	269.796	57.281	252.997	74.486	42.488	1.443.546
I alt	2.302.449	696.506	150.741	635.952	156.981	215.741	4.158.370

Noter

Koncernen - 2013							
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	424.417	35.454	25.838	91.864	13.141	45.873	1.051.903
Industri og råstofindvinding	28.714	17.383	70	31.560	454	5.263	105.680
Energiforsyning	20.762	5.639	40.724	364	38	14.678	119.539
Bygge- og anlægsvirksomhed	69.085	41.265	4.439	37.328	5.213	13.307	200.690
Handel	69.826	61.444	4.907	100.419	1.263	17.852	299.614
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	44.877	35.960	839	40.039	1.443	10.096	150.909
Information og kommunikation	6.940	3.779	328	3.925	270	1.460	18.102
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	64.153	28.301	7.931	898	3.297	3.928	145.117
Fast ejendom	219.331	95.593	6.588	3.699	588	46.065	382.209
Øvrige erhverv	156.378	98.825	5.687	72.053	4.753	16.816	387.886
Erhverv i alt	1.104.483	423.643	97.351	382.149	30.460	823.563	2.861.649
Private	836.121	295.242	66.639	272.401	11.125	751.800	1.584.901
I alt	1.940.604	718.885	163.990	654.550	41.585	927.138	4.446.550
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	758.917	33.736	35.396	101.931	36.913	60.326	1.027.219
Industri og råstofindvinding	39.890	18.810	35	39.794	1.407	2.772	102.708
Energiforsyning	13.587	5.537	4.633	37	2.350	30.235	56.379
Bygge- og anlægsvirksomhed	98.955	44.171	7.992	42.756	7.491	7.958	209.323
Handel	99.715	58.749	2.808	92.947	11.593	20.328	286.140
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	60.554	37.240	825	31.005	1.657	4.475	135.756
Information og kommunikation	6.691	5.103	264	3.600	4.132	675	20.465
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	88.173	24.242	31.547	1.197	3.173	3.003	151.335
Fast ejendom	188.108	108.837	1.616	1.861	4.754	25.574	330.750
Øvrige erhverv	201.361	90.285	8.344	67.827	9.025	17.907	394.749
Erhverv i alt	1.555.951	426.710	93.460	382.955	82.495	173.253	2.714.824
Private	746.498	269.796	57.281	252.997	74.486	42.488	1.443.546
I alt	2.302.449	696.506	150.741	635.952	156.981	215.741	4.158.370

Moderselskabet - 2013	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv	Konter	Andre sikker- heder	I alt
1.000 DKK.							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv:							
Landbrug, jagt og skovbrug	424.417	35.454	25.838	91.864	13.141	45.873	636.587
Industri og råstofindvinding	28.714	17.383	70	31.560	454	5.263	83.444
Energiforsyning	20.762	5.639	40.724	364	38	14.678	82.205
Bygge- og anlægsvirksomhed	69.085	41.265	4.439	37.328	5.213	13.307	170.637
Handel	69.826	61.444	4.907	100.419	1.263	17.852	255.711
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	44.877	35.960	839	40.039	1.443	10.096	133.254
Information og kommunikation	6.940	3.779	328	3.925	270	1.460	16.702
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	64.153	28.301	7.931	898	3.297	3.928	108.508
Fast ejendom	219.331	95.593	6.588	3.699	588	46.065	371.864
Øvrige erhverv	156.378	98.825	5.687	72.053	4.753	16.816	354.512
Erhverv i alt	1.104.483	423.643	97.351	382.149	30.460	823.563	2.861.649
Private	836.121	295.242	66.639	272.401	11.125	751.800	2.233.328
I alt	1.940.604	718.885	163.990	654.550	41.585	926.936	4.446.550

Samlet krediteksponering efter nedskrivning fordelt på blancoandele

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	1.027.219	448.885	30 %
Industri og råstofindvinding	156.943	102.708	54.235	35 %
Energiforsyning	58.740	56.379	2.361	4 %
Bygge- og anlægsvirksomhed	323.759	209.323	114.436	35 %
Handel	419.912	286.140	133.772	32 %
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	202.021	135.756	66.265	33 %
Information og kommunikation	37.163	20.464	16.699	45 %
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	500.301	151.335	348.966	70 %
Fast ejendom	416.669	330.750	85.919	21 %
Øvrige erhverv	526.501	394.751	131.750	25 %
Erhverv i alt	4.118.113	2.714.825	1.403.288	34 %
Private	2.994.400	1.443.545	1.550.855	52 %
I alt	7.112.513	4.158.370	2.954.143	42 %

Noter

Koncernen - 2013 1.000 DKK.	Eksponering efter nedskrivning	Værdi af sikkerheder	Maksimal kreditrisiko	Blanco procent
Offentlige myndigheder	0	0	0	0 %
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.607.013	1.051.904	555.109	35 %
Industri og råstofindvinding	174.477	105.680	68.797	39 %
Energiforsyning	146.551	119.539	27.012	18 %
Bygge- og anlægsvirksomhed	342.223	200.691	141.532	41 %
Handel	459.895	299.614	160.281	35 %
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	248.191	150.908	97.283	39 %
Information og kommunikation	31.693	18.103	13.590	43 %
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	492.086	145.116	346.970	71 %
Fast ejendom	476.681	382.210	94.471	20 %
Øvrige erhverv	662.035	388.087	273.948	41 %
Erhverv i alt	4.640.845	2.861.852	1.778.993	38 %
Private	3.472.624	1.584.900	1.887.724	54 %
I alt	8.113.469	4.446.752	3.666.717	45 %

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	1.027.219	448.885	30 %
Industri og råstofindvinding	156.943	102.708	54.235	35 %
Energiforsyning	58.740	56.379	2.361	4 %
Bygge- og anlægsvirksomhed	323.759	209.323	114.436	35 %
Handel	419.912	286.140	133.772	32 %
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	202.021	135.756	66.265	33 %
Information og kommunikation	37.163	20.464	16.699	45 %
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	500.301	151.335	348.966	70 %
Fast ejendom	421.058	330.750	90.309	21 %
Øvrige erhverv	526.501	394.751	131.750	25 %
Erhverv i alt	4.122.502	2.714.825	1.407.677	34 %
Private	2.994.400	1.443.545	1.550.855	52 %
I alt	7.116.902	4.158.370	2.958.532	42 %

Moderselskabet - 2013 1.000 DKK.	Maksimal kreditrisiko	Værdi af sikkerheder	Blanco	Blanco procent
Offentlige myndigheder	0	0	0	0 %
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.607.013	1.051.904	555.109	35 %
Industri og råstofindvinding	174.477	105.680	68.797	39 %
Energiforsyning	146.551	119.539	27.012	18 %
Bygge- og anlægsvirksomhed	342.223	200.691	141.532	41 %
Handel	459.895	299.614	160.281	35 %
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	248.191	150.908	97.283	39 %
Information og kommunikation	31.693	18.103	13.590	43 %
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	492.086	145.116	346.970	71 %
Fast ejendom	485.959	382.210	103.749	21 %
Øvrige erhverv	662.035	388.087	273.948	41 %
Erhverv i alt	4.650.123	2.861.852	1.788.271	38 %
Private	3.472.624	1.584.900	1.887.724	54 %
I alt	8.122.747	4.446.752	3.675.995	45 %

Samlet krediteksponering før nedskrivning fordelt efter størrelse

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	642.918	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	10 %	50 %	10 %	50 %
100 - 500	27 %	39 %	27 %	39 %
500 - 1.000	14 %	7 %	14 %	7 %
1.000 - 5.000	21 %	4 %	21 %	4 %
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 %

Noter

2013 1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	Eksposering	Antal kunder	Eksposering	Antal kunder
0 - 100	454.775	16.689	454.775	16.689
100 - 500	2.333.551	13.032	2.333.551	13.032
500 - 1.000	1.439.431	2.766	1.439.431	2.766
1.000 - 5.000	2.408.043	1.538	2.408.043	1.538
5.000 - 10.000	800.021	141	809.299	141
10.000 - 20.000	956.966	78	956.966	78
20.000 - 50.000	623.381	26	623.381	26
> 50.000	557.914	8	557.914	8
I alt	9.574.082	34.278	9.583.360	34.278

Relativ fordeling	Eksposering	Antal kunder	Eksposering	Antal kunder
0 - 100	5 %	49 %	5 %	49 %
100 - 500	24 %	38 %	24 %	38 %
500 - 1.000	15 %	8 %	15 %	8 %
1.000 - 5.000	25 %	4 %	25 %	4 %
5.000 - 10.000	8 %	0 %	8 %	0 %
10.000 - 20.000	10 %	0 %	10 %	0 %
20.000 - 50.000	7 %	0 %	7 %	0 %
> 50.000	6 %	0 %	6 %	0 %
I alt	100 %	100 %	100 %	100 %

Kreditrisiko - Finansielle poster

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	408.127	323.674	408.127	323.674
Obligationer til dagsværdi	2.987.916	2.465.047	2.987.916	2.465.047
I alt	3.396.043	2.788.721	3.396.043	2.788.721

Obligationsbeholdning fordelt på rating

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
AAA	2.511.884	2.045.775	2.511.884	2.045.775
AA	0	0	0	0
A	139.155	142.487	139.155	142.487
BBB	48.009	49.355	48.009	49.355
BB	15.713	32.652	15.713	32.652
CCC	3.859	18.784	3.859	18.784
CC	1.967	1.444	1.967	1.444
Uden rating	267.329	174.550	267.329	174.550
I alt	2.987.916	2.465.047	2.987.916	2.465.047

Tilgodehavender hos kreditinstitutter fordelt efter produkttype

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Indskudsbeviser	0	0	0	0
Løbende ydelse Totalkredit	1.784	3.482	1.784	3.482
Deposits	0	0	0	0
Pantsatte konti (marginkonti)	97.811	43.579	97.811	43.579
Løbende konti	308.532	276.613	308.532	276.613
I alt	408.127	323.674	408.127	323.674

Tilgodehavender hos kreditinstitutter fordelt efter rating

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
AAA	0	0	0	0
AA	52.656	37.997	52.656	37.997
A	146.707	85.134	146.707	85.134
BBB	0	192.926	0	192.926
BB	198.883	21	198.883	21
CCC	0	0	0	0
CC	0	0	0	0
Uden rating	9.881	7.596	9.881	7.596
I alt	408.127	323.674	408.127	323.674

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 som følge af ændringer i markedsforholdene. Markedsrisiko opstår på bankens åbne positioner og kan opdeles i renterisiko, valutarisiko og aktierisiko.

Der er i 2014 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 2014 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 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 procentpoint.

Noter

Renterisiko

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
DKK	4.111	24.081	4.111	24.081
EUR	3.682	7.861	3.682	7.861
CHF	3	1.370	3	1.370
USD	1.124	509	1.124	509
NOK	159	267	159	267
JPY	0	187	0	187
Øvrige	161	2	161	2
I alt	9.240	34.277	9.240	34.277

Valutarisiko

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Aktiver i fremmed valuta	427.853	449.133	427.853	449.133
Passiver i fremmed valuta	52.008	257.534	52.008	257.534
Valutakursindikator 1	19.370	33.412	19.370	33.412
Valutakursindikator i pct af kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag	1,7	3,5	1,7	3,5
Valutakursindikator 2	249	774	249	774

Aktierisiko

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2014	2013	2014	2013
Aktier i handelsbeholdningen:				
Børsnoterede aktier i handelsbeholdningen	24.578	27.483	24.578	27.483
Unoterede aktier i handelsbeholdningen	0	0	0	0
I alt	24.578	27.483	24.578	27.483

Aktier udenfor handelsbeholdningen:

Kredit- og finansieringsinstitutter	122.300	376.632	122.300	376.632
Administrationsselskaber og investeringsforeninger	157.179	91.005	157.179	91.005
Pensions institutter	1.413	6.188	1.413	6.188
Dataleverandør	27.085	24.813	27.085	24.814
Betalingsformidlingsvirksomhed	2.488	5.571	2.488	5.571
Andre aktier	6.415	3.953	6.415	3.952
I alt	316.880	508.161	316.880	508.161

Følsomhedsanalyse

Oplysningerne viser effekten af isolerede ændringer i renten samt aktie- og valutakurser efter skat.

	Ændring i pct af egenkapital		Driftseffekt	
	2014	2013	2014	2013
Rentestigning på 1 pct.-point	-1,1	-4,1	-9,2	-34,3
Rentefald på 1 pct.-point	1,1	4,1	9,2	34,3
Aktiekursfald på 10 % (af handelsbeholdningen)	-0,2	-0,2	-1,8	-2,1
Valutakursændring på 2 pct. i ugunstig retning	-0,0	-0,1	-0,3	-0,5

Note 38 » Forretningsrisiko

Forretningsrisiko er risikoen for tab som følge af, at der sker ændringer i eksterne forhold eller begivenheder, som skader bankens image eller indtjening.

Danske Andelskassers Bank er særligt eksponeret mod dele af Danmark, der har oplevet en begrænset vækst de seneste år, og hvor det må vurderes, at væksten alene vil tiltage langsomt i de kommende år. Det er den del af Danmark, banken har opereret i siden bankens begyndelse, og det er et bevidst valgt fortsat at have bankens primære fokus her. Banken er sig bevidst, at der er særlige risici knyttet hertil.

Tilsvarende er banken sig bevidst, at bankens største enkeltsegment, landbruget, har været udfordret de senere år, og at banken qua segmentets andel af bankens udlån er særlig følsom over for den fremtidige udvikling i landbruget. Banken har mange gode og veldrevne landbrugsengagementer, men der er også mange svage engagementer. Danske Andelskassers Bank er aktiv i styringen af sådanne engagementer,

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. Likviditetsstyringen og de dermed forbundne risici tager udgangspunkt i, at koncernens funding primært sker gennem indlån fra kunder og pengemarkedet. Den løbende overvågning af likviditetsberedskabet for koncernen er med baggrund i, at fremtidige likviditetsbevægelser kan håndteres i sikker afstand af lovens mindstekrav.

Balancens poster fordelt efter forventet forfaldstidspunkt**Aktiver**

1.000 DKK.	2014	2014	2013	2013
	< 1 år	> 1 år	< 1 år	> 1 år
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	747.296	0	720.024	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	318.057	90.070	323.674	0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.768.478	3.932.955	2.257.452	4.457.240
Obligationer til dagsværdi	1.386.436	1.601.480	1.648.293	816.754
Aktier mv.	24.578	316.880	27.483	508.161
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0	0
Grunde og bygninger				
Domicilejendomme	0	91.190	0	124.048
Investeringsjendomme	0	3.882	0	5.891
Øvrige materielle aktiver	0	9.077	0	7.177
Aktuelle skatteaktiver	1.430	0	1.751	0
Udsudte skatteaktiver	0	20.537	0	21.748
Aktiver i midlertidig besiddelse	33.731	0	35.057	0
Andre aktiver	434.025	0	356.208	0
Periodeafgrænsningsposter	13.059	0	11.425	0
I alt	4.727.090	6.066.071	5.381.367	5.941.019

Passiver

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	498.229	0	590.704	0
Indlån og anden gæld	686.638	7.878.028	1.100.545	7.775.293
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	6.575	7.840	6.569
Midlertidigt overtagne forpligtelser	0	10.236	0	11.864
Andre passiver	349.462	0	269.378	0
Periodeafgrænsningsposter	9	0	6	0
Hensatte forpligtelser	25.373	44.568	19.443	56.924
Efterstillede kapitalindskud	0	434.177	0	644.282
I alt	1.559.711	8.373.584	1.987.916	8.494.932

Indlån omfatter anfordringstilgodehavender. Anfordringsindlån har kontraktmæssig kort løbetid, men betragtes som en stabil fundingkilde med forventet løbetid over 1 år.

Noter

Kontraktuel restløbetid af finansielle forpligtelser - koncernen

1.000 DKK.	Regnskabs- mæssig værdi	Kontraktuel pengestrøm	< 1 år	1 - 5 år	Over 5 år
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 excl 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
2013					
Finansielle instrumenter					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	590.704	590.704	590.704	0	0
Indlån og anden gæld	8.875.838	9.040.612	1.453.272	7.028.516	558.824
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	14.410	8.416	6.832	0	0
Midlertidigt overtagne forpligtelser	11.864	12.998	415	2.570	10.012
Andre passiver excl afledte finansielle instrumenter	151.928	151.928	151.928	0	0
Efterstillede kapitalindskud	644.282	644.282	0	644.282	0
Uigenkaldelige kredittilsagn	2.556.092	2.556.092	2.556.092	0	0
Garantier	1.372.852	1.372.852	0	0	0
I alt	14.217.970	14.377.884	4.759.243	7.675.368	568.836
Afledte finansielle instrumenter					
Finansielle instrumenter anvendt som sikringsinstrumenter	117.450	117.450	117.450	0	0

Note 40 » Operationel risiko

Operationel risiko er risikoen for, at banken lider tab som følge af utilstrækkelige ressourcer, eller fordi der er fejl i interne procedurer, ligesom operationel risiko omfatter risikoen for, at menneskelige eller systemmæssige fejl opstår.

Da Danske Andelskassers Banks primære ressource er medarbejderes viden og kompetence, er banken naturligt eksponeret mod sådanne risici og vil også være det fremadrettet. Banken har imidlertid igangsat adskillige tiltag, der skal mindske risikoen, og heriblandt oprettelsen af centrale supportcentre, der håndterer størstedelen af dokumentarbejdet, samt opnormering og -kvalificering af bankens compliance-, risiko- og juridiske funktioner.

Note 41 » Afledte finansielle instrumenter - koncernen

Fordelt efter restløbetid:

Til og med 3 måneder 1.000 DKK.	2014		2013	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	-124.995	1.631	-312.438	-10.531
Terminer/futures, salg	523.365	1.130	499.146	3.311
Valutaswap	14.872	0	22.314	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	-7.930	22	-5.230	-47
Terminer/futures, salg	7.930	-15	5.230	54
Renteswap	0	0	0	0
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	413.242	2.768	209.022	-7.213
Over 3 mdr. til og med 1 år 1.000 DKK.				
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	-24.485	2.800	-16.147	370
Terminer/futures, salg	24.485	-2.812	14.252	152
Valutaswap	7.004	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	-2.542	42
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Renteswap	0	0	24.000	0
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	7.004	-12	19.563	564
Over 1 år til og med 5 år 1.000 DKK				
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Valutaswap	40.352	0	68.711	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	0	143	87.126	33
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	40.352	143	155.837	33

Noter

Over 5 år 1.000 DKK.	2014		2013	
	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	0	-3.546	952	0
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	0	-3.546	952	0

I alt 1.000 DKK.	2014		2013	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	-149.480	4.431	-328.585	-10.161
Terminer/futures, salg	547.850	-1.682	513.398	3.463
Valutaswap	62.228	0	91.025	0
Optioner, erhvervede	0	0	-2.542	42
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	-7.930	22	-5.230	-47
Terminer/futures, salg	7.930	-15	5.230	54
Renteswap	0	-3.403	112.078	33
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	460.598	-647	385.374	-6.616

Markedsværdi 1.000 DKK.	2014		2013	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	4.479	48	1.062	11.223
Terminer/futures, salg	4.844	6.527	4.158	696
Valutaswap	11.340	11.340	14.452	14.455
Optioner, erhvervede	0	0	41	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	22	0	0	47
Terminer/futures, salg	3	18	54	0
Renteswap	162.599	165.956	109.196	109.162
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	183.287	183.889	128.963	135.583

Gennemsnitlig markedsværdi 1.000 DKK.	2014		2013	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	213	8	212	748
Terminer/futures, salg	440	261	181	63
Valutaswap	2.268	2.268	2.065	2.065
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	3.966	4.048	4.288	4.507
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	6.887	6.585	6.746	7.383

Markedsværdi af ikke-garanterede kontrakter 1.000 DKK.	2014		2013	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	4.479	48	1.062	11.223
Terminer/futures, salg	4.844	6.527	4.158	696
Valutaswap	11.340	11.340	14.452	14.455
Optioner, erhvervede	0	0	41	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	22	0	0	47
Terminer/futures, salg	3	18	54	0
Renteswap	162.599	165.956	109.196	109.162
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	183.287	183.889	128.963	135.583
I alt efter netting	183.287	183.889	128.963	135.583

2014 1.000 DKK.	Nominal værdi	Markedsværdi		Netto
		Positiv	Negativ	
Uafviklede spotforretninger				
Valutaforretninger, køb	5.353	2	0	2
Valutaforretninger, salg	306	0	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

Noter

2013 1.000 DKK.	Markedsværdi			
	Nominel værdi	Positiv	Negativ	Netto
Valutaforretninger, køb	276	0	0	0
Valutaforretninger, salg	2.274	0	4	-4
Renteforretninger, køb	15.017	3	26	-23
Renteforretninger, salg	15.057	38	1	37
Aktieforretninger, køb	12.377	193	27	166
Aktieforretninger, salg	15.198	34	167	-133
I alt	60.199	268	225	43

Note 42 » Hoved- og nøgletal moderselskabet

Resultatopgørelse (moderselskab) 1.000 DKK.	2014	2013	2012	2011	2010
Renteindtægter	505.771	627.361	747.044	768.050	791.371
Renteudgifter	120.663	169.167	216.465	236.862	223.766
Netto renteindtægter	385.108	458.194	530.579	531.188	567.605
Udbytte af aktier mv	13.848	11.894	6.035	4.338	1.280
Gebyrer og provisionsindtægter - netto	219.414	209.292	215.559	209.411	231.284
Netto rente- og gebyrindtægter	618.370	679.380	752.173	744.937	800.169
Kursreguleringer	64.963	5.781	11.155	-50.981	45.592
Andre driftsindtægter	4.576	4.688	8.072	9.274	5.898
Udgifter til personale og administration	448.980	496.697	519.798	508.506	570.713
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	16.838	8.011	11.432	10.082	18.245
Andre driftsudgifter	32.937	44.802	40.360	50.571	101.195
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv	153.283	524.324	342.154	377.616	414.270
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-13.417	2.711	-41.636	2.157	11.555
Resultat før skat	22.454	-381.274	-183.980	-241.388	-241.209
Skat	2.083	1.005	-12.783	162.330	-57.439
Årets resultat	20.371	-382.279	-171.197	-403.718	-183.770

Balance (moderselskab)

i 1.000 DKK.	2014	2013	2012	2011	2010
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	408.127	323.674	379.314	946.641	1.324.610
Udlån	5.705.822	6.723.970	7.562.804	8.950.398	9.597.444
Obligationer og aktier	3.329.374	3.000.691	4.209.628	3.227.116	3.316.643
Gæld til kreditinstitutter	498.229	590.704	1.153.975	702.060	1.484.525
Indlån	8.565.564	8.875.875	9.324.086	9.017.353	9.933.931
Udstedte obligationer	14.410	14.410	14.410	2.016.294	1.015.860
Efterstillede kapitalindskud	434.177	644.282	749.499	705.246	703.077
Egenkapital	859.866	839.537	1.221.831	1.413.814	1.426.759
Aktiver i alt	10.793.463	11.322.040	13.880.222	14.236.168	15.182.520
Basisindtjening	143.113	177.308	222.070	232.466	215.060
Garantier	1.356.463	1.372.852	1.568.260	1.751.417	2.372.568
Antal medarbejdere	405	494	517	547	623

Nøgletal (moderselskab)	2014	2013	2012	2011	2010
Kapitalprocent	15,7%	11,2%	15,1%	14,2%	12,0%
Kernekapitalprocent	15,7%	11,2%	14,9%	14,0%	11,8%
Egenkapitalforrentning før skat	2,6%	-37,0%	-13,9%	-17,1%	-15,8%
Egenkapitalforrentning efter skat	2,4%	-37,1%	-13,0%	-28,7%	-12,1%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,03	0,64	0,81	0,75	0,78
Renterisiko	0,8%	3,6%	2,6%	1,6%	2,7%
Valutaposition	1,7%	3,5%	4,4%	2,1%	3,9%
Valutarisiko	0,0%	0,1%	0,0%	0,1%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	81,8%	92,1%	93,4%	111,1%	106,5%
Udlån i forhold til egenkapital	6,6	8,0	6,2	5,5	6,7
Årets udlånsvækst	-15,1%	-11,1%	-15,4%	-6,7%	-7,0%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	236,3%	169,2%	251,0%	159,0%	141,3%
Summen af store engagementer	53,0%	46,4%	29,1%	18,3%	28,5%
Årets nedskrivningsprocent	1,8%	5,7%	3,3%	3,2%	3,8%
Afkastgrad	0,2%	-3,4%	-1,2%	-2,8%	-1,2%
Årets resultat pr. aktie	0,4	-7,1	-3,2	-7,5	-
Indre værdi pr aktie	16,0	15,3	23,0	25,9	-
Udbytte pr aktie	0,0	0,0	0,0	0,0	-
Børskurs/årets resultat pr aktie	2,1	-0,8	-3,0	-2,6	-
Børskurs/indre værdi pr aktie	0,5	0,4	0,4	0,8	-

Hoved- og nøgletal er udledt fra de officielle og reviderede årsrapporter for 2010 for Danske Andelskassers Bank A/S og Sammenslutningen Danske Andelskasser samt nærværende regnskab for Danske Andelskassers Bank A/S aflagt efter Regnskabsbekendtgørelsen for kreditinstitutter m.fl.

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.

Noter

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 engagementer

Summen af store engagementer i pct. af kapitalgrundlaget, korrigeret for engagementer 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 simpelt gennemsnit af primo og ultimo (stykstørrelse 10 kr.)

Indre værdi pr. aktie

Egenkapital/antal aktier, ekskl. egne aktier (stykstørrelse 10 kr.)

Udbytte pr. aktie

Foreslået udbytte/antal aktier (stykstørrelse 10 kr.)

Børskurs i forhold til årets resultat pr. aktie

Børskurs/årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 10 kr.)

Børskurs i forhold til indre værdi

Børskurs/indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 10 kr.)

Afkastgrad

Årets resultat i forhold til aktiver i alt.

2014

Andelskassen

Danmark på Vippen – hvad er meningen?

I 100 år har Andelskasserne bevidst arbejdet for at skabe aktivitet, udvikling og fremdrift i de lokalområder, vi betjener. Og det har vi gjort med succes. Utallige er de forretninger, håndværkervirksomheder og landbrug, der er startet med et lån fra Andelskassen. Og her startede børnenes opsparing, så de, når de blev voksne, havde penge til at stifte hjem og bidrage til udviklingen i lokalsamfundene.

Andelskassernes historie og virksomhed har altid været snævert knyttet til udviklingen i de områder, vi arbejder i. Når det gik godt i lokalområderne, gik det typisk også godt for Andelskasserne. Og når det gik skidt for lokalområderne, gik det ofte tilsvarende dårligt for Andelskasserne.

I disse år oplever mange lokalområder udfordringer i form af lav vækst, fraflytninger og lave boligpriser. Samfundsudviklingen går i retning af, at flere og flere funktioner flyttes væk fra lokalsamfundene, og de store byområder får en uforholdsmæssigt stor andel af landets fælles ressourcer.

Det har givet udfordringer for Andelskassen og for mange af vores kunder og aktionærer, og netop dét har været kimen til, at vi har taget initiativ til at stifte landsforeningen Danmark på Vippen.

Landsforeningen Danmark på Vippen

Danmark på Vippen er blevet til med det formål at dokumentere, at Danmark kun forbliver det samfund, vi både holder af og er stolte af, hvis hele Danmark bidrager ligeligt til Danmarks udvikling – og vel og mærke også får en ligelig andel af de værdier, vi skaber.

Mange danskere uden for de to store byområder omkring København og Aarhus har mærket, at samfundet ændrer sig, og at det samfundsmæssige kortspil bliver både pakket og omdelt til fordel for de to store byområder og til ulempe for lokalområderne.

Derfor er Danmark og Danmarks fremtid i dag på vippen. Det er foreningens opfattelse, at vippen tynges ned af den skæve geopolitiske udvikling, og det er over de seneste 5-10 år sket i så høj grad, at vippen nu er ved at knække. Og som Danske Andelskassers Banks bestyrelsesformand Jakob Fastrup har sagt ved flere lejligheder: "Hvis vippen knækker, har vi ikke et Danmark i to stykker. Vi har et Danmark, der er i stykker."

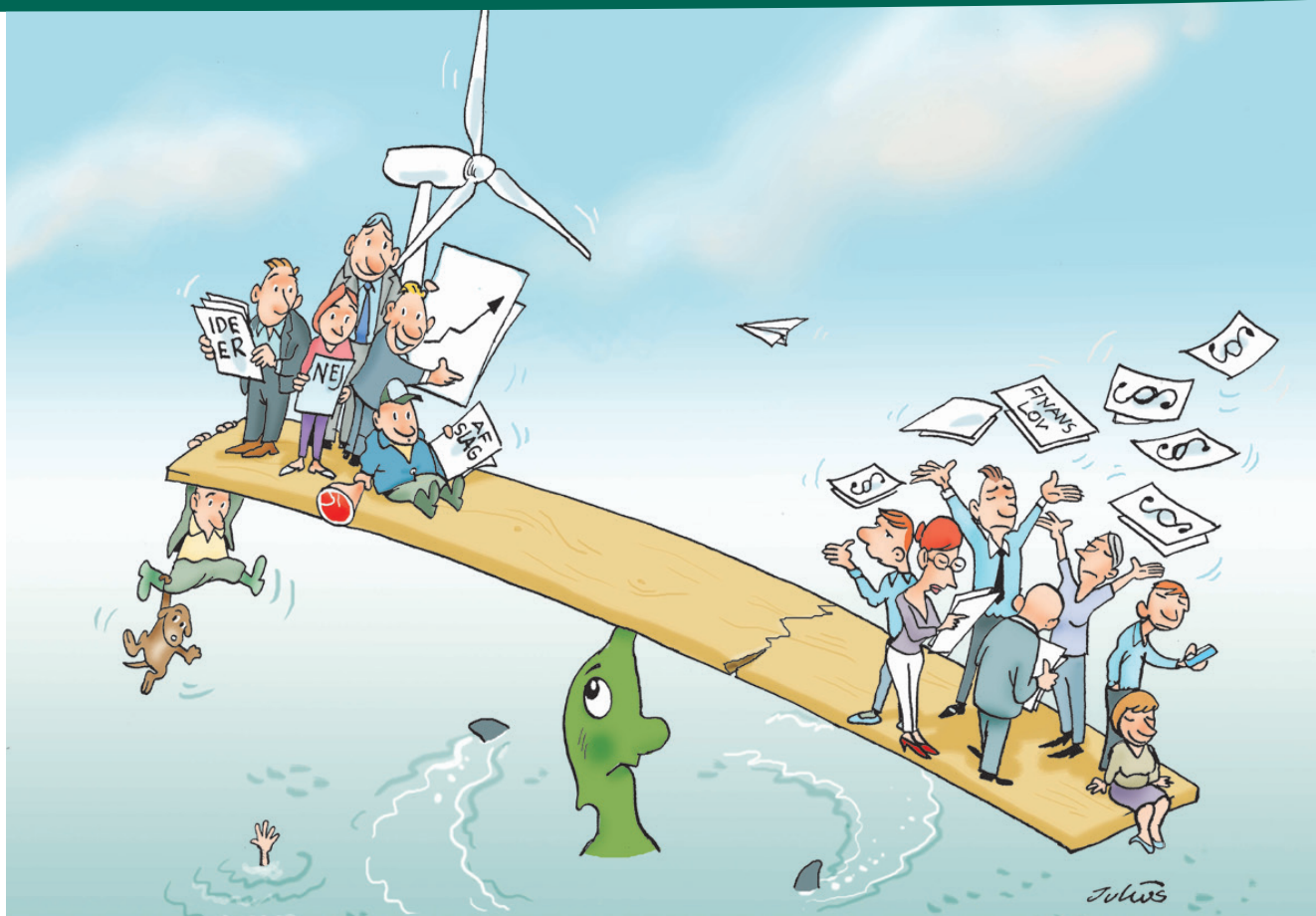
I et Danmark med 5,5 mio. indbyggere satses der i øjeblikket temmelig ensidigt på de 2,5 mio., der bor i de to byområder. Det er ikke nødvendigvis en naturlov, at det skal være sådan, og det er formentlig heller ikke fornuftigt, hverken demokratisk eller økonomisk.

Men hvad kan man gøre?

Et spørgsmål om politik

I Danmark på Vippen er vi overbeviste om, at vi godt kan gøre noget, og vi vil hellere aktivt forsøge at få indflydelse på udviklingen end sidde med hænderne i skødet og se passivt til.

Det er vores klare overbevisning, at en stor del af udviklingen og væksten i Danmark netop foregår i lokalområderne og ofte endda i højere grad end i de store byområder. Mange af landets største og gennem tiden mest succesrige virksom-



heder er i sin tid startet i "Udkantsdanmark", eksempelvis A. P. Møller-Mærsk, LEGO, Danfoss, Vestas, Arla, DONG Energy, Bestseller, Grundfos og Danish Crown. Men for at kunne starte en virksomhed kræver det ikke blot ildhu og kreativitet, det kræver også muligheder rent økonomisk – ellers er det for meget op ad bakke, og så risikerer vi, at idéerne dør, inden de bliver ført ud i livet.

Forudsætningen for udvikling i lokalområderne er, at vores kunder og aktionærer igen kan låne penge til at sætte virksomheder i gang. At vores kunder og aktionærer igen kan se, at deres ejendomme stiger i værdi, så de har en friværdi, de kan forbruge i de lokale forretninger og måske endda stille som sikkerhed for at starte en ny virksomhed eller udvide den, de allerede har. Men ikke mindst er det en afgørende forudsætning, at de politiske partier lever op til deres partiprogrammer, der alle går ind for at sikre en balanceret udvikling i hele Danmark.

Det er kort sagt et spørgsmål om politik, og det skal derfor besvares politisk.

Det er, hvad vi tror i Danmark på Vippen, og det er, hvad vi tror i Andelskassen. Men vi vil ikke nøjes med at tro, vi vil vide, for med saglige og holdbare argumenter kommer man som bekendt længst.

Vi er derfor i fuld gang med at indhente viden og fakta og dokumentere denne viden i en Hvidbog. Danmark på Vippen har i sit første år sat mere end en million kroner af til at få nogle af Danmarks dygtigste forskere til at dokumentere, hvad det

egentlig er, Danmark lever af, samt svare på spørgsmålet: Hvad skaber mest værdi for Danmark?

Sammen kan vi mere

Et veldokumenteret svar på det spørgsmål er således det første mål for Danmark på Vippen.

Og Andelskassen er langt fra alene, eftersom Danmark på Vippen samler kræfter fra alle de aktører, der er interesserede i en positiv udvikling i lokalsamfundene. De aktører, der ligesom os tror på, at lokalsamfundene ikke blot er "en rådden banan", men en afgørende faktor for, at der skabes udvikling og vækst i Danmark.

Vi er indtil videre en snes medlemmer i Danmark på Vippen, og vi tror på, at der snart kommer mange flere. I første omgang er vi i godt selskab med en række andre lokale pengeinstitutter, en lang række kommuner og nogle erhvervsvirksomheder.

Fælles for medlemmerne er, at vi alle tror på, at vi får en bedre fremtid ved at satse på også at udvikle lokalområderne end ved at satse på kun to byområder. Med Danmark på Vippen har vi chancen for at skabe den udvikling i vores lokale samfund, der vil betyde, at vi igen ser stigninger i huspriserne, nye spændende butikker og mere liv i vores byer, vores landsbyer og ude på landet.

Du kan læse mere om foreningen og dens formål på www.danmarkpåvippen.dk og følge os på Facebook.

Uddrag fra Danske Andelskassers Banks jubilæumsbog 2015

Nedenstående er et uddrag af Danske Andelskassers jubilæumsbog, som udgives i anledning af bankens 100-års jubilæum. Bogen forventes at være færdig den 1. juni, hvorefter bankens aktionærer kan hente et gratis eksemplar i deres nærmeste filial.

Den første andelskasse stiftes

Stiftelsen af den første andelskasse i Danmark skal ses i lyset af andelsbevægelsens generelle fremmarch i landdistrikterne, etableringen af Den Danske Andelsbank og erfaringerne fra udlandet.

Men alt dette føder ikke en idé i sig selv. Det kræver nogen til at få ideen og have lysten og energien til at føre den ud i livet.

Den "nogen" var i andelskassernes tilfælde ikke mindst Niels H. Jessen.

Niels H. Jessen blev født i Rottarp i Outrup sogn i 1858, og i en ung alder blev han ejer af en såkaldt udstykkergård i Bækhus, der ligeledes var en del af Outrup sogn.¹

Vilkårene for (små)bønder i Outrup sogn adskilte sig i disse år ikke fra de vilkår, man oplevede andre steder i Danmark. Pengene var små, og udfordringerne ofte store, som Niels H. Jessen selv beskrev det, da han i 1940 omtalte sin opvækst i en artikel i Andelsbladet:

»Det var knappe Tider i min Opvækst, og vi var mere nøjsomme, men vi lærte at støtte hinanden, og at vi kom hinanden ved. Enkelte Aar kostede Rug 32 Kr. pr. Td. og med den usle Arbejdsfortjeneste led mange Smaafolk Nød. Jeg saa mine Forældre hjælpe, hvor de kunde, og jeg takker for det, jeg i mit Hjem lærte om at støtte Mennesker, som trængte til det.«²

Tanker om, at man ved fælles hjælp kunne støtte hinanden satte sig fast i Niels H. Jessen, og han så tidligt andelsbevægelsen som en mulighed for at føre disse tanker ud i livet.

I 1883 er han således engageret i oprettelsen af et andelsmejeri i sognet. I 1887 står han i spidsen for oprettelsen af sognets brugsforening. Og i 1888 er han med i dannelsen af Fællesforeningen for Jydske Brugsselskaber, hvilket som sidegevinst havde et nært venskabsforhold med fornævnte Severin Jørgensen, der står som faderen til den danske del af det, der i dag er COOP.

Inden kalenderen blev vendt til år 1900 nåede Niels H. Jessen også at være hovedmand for oprettelsen af lokalafdelinger af Jydsk Andels-Foderstofforretning og Dansk Andels Gød-

ningsforretning, og han fandt samtidig tid og overskud til at være med i bestyrelser o.l. inden for såvel de lokale som overordnede andelsfællesskaber.

Nogle vil måske undre sig over, hvordan han samtidig havde tid til at drive selve gården og den lille teglværksvirksomhed, der nogle år var en del af den. En stor del af svaret på dette er utvivlsomt Niels H. Jessens hustru, der i en artikel i Andelsbladet om parrets guldbryllup i 1930 omtales således:

»Naar han har faaet Tid til at ofre sig saa meget udadtil, falder Æren herfor i nogen Maade paa hans Hustru, der under hans hyppige Fraværelse fra Hjemmet har maattet trække Læset.«³

Artiklen omtaler ikke hustruens navn eller parrets børn, og ud af artiklens knap 100 linjer er ovennævnte den eneste karakteristik og omtale af hustruens arbejde.

Et opslag i kirkebogen viser, at hustruen hed Kirstine, og at parret fik mindst en datter, Karen⁴. Og mon ikke artiklens fokus dels skyldes den tid, den var skrevet i, dels det medie, der bragte den.

Man kommer i hvert fald til at tænke på det gamle ordsprog: "Bag enhver succesfuld mand står en stærk kvinde". Også når det gælder historien om andelsbevægelsen og andelskasserne generelt, hvor det er mændene, der optager siderne.

Skal man spekulere videre i Kirstines forståelse for mandens fravær, er det fristende at se det i lyset af, at Niels H. Jessens engagement ikke var en fritidsinteresse for egen skyld men en arbejdsindsats for såvel familiens som sognets skyld.

Eller som det også lød i omtalen af guldbrylluppet:

»Han hører til Idealisterne, der arbejder for Sagens Skyld, ikke for Pengene – herude i Vestjylland er de betroede Stillinge jo ikke fede Embeder.«⁵

Mergel til kalkfattige marker

I 1903 bød udviklingen på en ny mulighed for Outrup, andelsbevægelsen og Niels H. Jessens virkekraft.

Knap 30 år efter etableringen af en jernbane mellem Esbjerg og Varde og en efterfølgende forlængelse til Ringkøbing – og godt 25 år efter de første af mange drøftelser om en jernbane mellem Varde og Nymindegab – indviedes jernbanen mellem Varde og Nr. Nebel, der blandt andet havde stop i Outrup.⁶

Det åbnede for helt nye transportmuligheder, og for bønderne på Outrupegnen, der ligesom mange andre bønder på den

jyske hede kæmpede med kalkfattige jorder, åbnede det ikke mindst for muligheden for transport af mergel, kalkholdigt lerjord, fra lejet i Blaksmark nær Varde.

Til at organisere dette arbejde oprettedes på Niels H. Jessens initiativ en andelsforening, og efter at lignende andelsforeninger var etableret i omkringliggende sogne, stod Niels H. Jessen i 1910 bag en sammenslutning af flere af sådanne foreninger.

Som følge af dette blev det blandt andet muligt at erstatte de heste, der hidtil havde fungeret som trækraft for mergeltransporterne med dampdrevne mergellokomotiver.

Ved senere omtaler af Niels H. Jessens virke fremhæves det andelsbaserede mergelselskab på niveau med eller over det forhold, at han få år senere stiftede den første andelskasse i Danmark.

I guldbryllupsartiklen kan man eksempelvis læse, at:

»...især er Frugten af Mergelbanens Virksomhed her paa Egnen synlig. Hvor Heden før strakte sig, saa langt Øjet kunde naa, findes nu veldyrkede Gaard og Husmandsbrug.«⁷

og stort set det samme siger Niels H. Jessen selv, da han i 1940 interviewes til Andelsbladet:

»Mest for Landbrugets Fremgang herude har nu nok Mergelselskabet betydet.«⁸

Dette skal naturligvis ses i lyset af det udpræget lokale syn. Hvor mergelselskabet gjorde den største forskel for bønderne i Outrup, skulle det vise sig at være som stifter af den første danske andelskasse, at Niels H. Jessen var foregangsmand for en del af andelsbevægelsen, der spredte sig ud over Outrup sogn.

Tanker om et andelspengeinstitut modnes

Mange bønder var i begyndelsen af 1900-tallet medlemmer af et stort antal andelsselskaber, og mellem medlemmerne og selskaberne såvel som selskaberne imellem skete der mange betalinger. Pengene flød i et mangegreinet åløb, der gjorde det både besværligt og dyrt for alle parter.

Med sin placering centralt i mange af andelsorganisationerne kunne Niels H. Jessen ikke undlade at spekulere i, om der ikke fandtes en smartere måde at håndtere de mange lokale pengestrømme på.

Ikke mindst set i lyset af, at de penge, der ikke var i omløb ofte blev indsat i bankerne i storbyerne, der gerne tog mod

pengene – men var noget tungere at danse med, hvis man ønskede et lån.

»Ved at arbejde med Mergelselskabet havde jeg set, at det kunde være vanskeligt for Landbrugerne at skaffe sig de nødvendigste Laan baade til deres lokale Selskaber og til Bedriften, og saa begyndte vi jo at spekulere paa, om ikke alt kunde blive anderledes, for nu omsattes der jo dog mange flere Penge gennem Landbruget end før «⁹

fortalte Niels H. Jessen til Andelsbladet i 1940, mens han omkring tidspunktet for stiftelsen af den første andelskasse i 1915 var noget skarpere i vendingerne i en artikel i Andelsbladet:

»Hvor meningsløst er det, at Andelsfolk sætter deres Sparepenge i Aktiebankerne og Sparekasserne i Byerne og derved øger disse Foretagenders Magt. Bagefter kommer de samme Andelsfolk i Flok og Følge og ønsker Laan til deres Fællesforetagende hos disse Pengeinstitutter, beder om at faa deres egne Penge som Laan, faar dem somme Tider til klækkeligt forhøjet Rente, men faar ogsaa ofte rent Afslag.

Lad Sognets Penge blive hjemme i Sognets Andelskasse til de økonomiske Opgaver, der er, og hvad der ikke bliver brug for paa denne Maade, sender vi til vor Andelsbank til Brug for de landsomfattende fælles Formaal.«¹⁰

Nu kan det måske lyde som om, at tanken om et andelsbaseret pengeinstitut, der virkede til gavn for andelsbevægelsen i Danmark og/eller det enkelte sogn var en idé, der blev født af en enkelt mand og kom som et slags lynnedslag.

Sådan var det på ingen måde.

Både på landsplan og i Outrup sogn havde der været en lang proces hen mod et andelspengeinstitut.

Efter stiftelsen af Andelsudvalget som en samlet organisation og et samlet talerør for andelsselskaberne i 1899 blev spørgsmålet om en fælles bank hurtigt taget op, ikke mindst af nogle af andelsbevægelsens ledende skikkelser som M.P. Blem, Severin Jørgensen og Anders Nielsen, Svejstrup Østergaard.¹¹

Man nedsatte derfor et specielt bankudvalg til at kigge på ideen, der i de kommende år mødte modstand både internt og eksternt. Som det ofte er set i andre sammenhænge, skulle det blive den eksterne modstand, der samlede de interne kræfter.

I 1905 udsendte udvalget et spørgeskema til forskellige andelsselskaber for at høre disses holdning, og det fik de to

største "københavnerebanker" til at fare i blækhuset og sende et brev til samtlige pengeinstitutter, hvor der på det kraftigste blev opfordret til at tage afstand fra ideen om et andelspengeinstitut. Om "cirkulæret", som spørgeskemaet blev kaldt, lød det blandt andet:

»Dette cirkulære, hvis formål er at opfordre samtlige andelsforeninger i landet til at slutte sig sammen og overdrage deres pengeforretninger til ét institut, anser vi det for absolut nødvendigt at optræde imod på den mest energiske måde, idet planens realisation ville betyde en fuldstændig forrykkelse af pengeforholdene her i landet.«

og

»I øvrigt vil det næppe være nødvendigt at påpege den nationale fare, der kunne opstå, hvis alle landets bank- og sparekasseforretninger fra landets hovederhverv blev overført til et enkelt pengeinstitut«¹²

Set i nutidens lys illustrerer brevet, hvilke rolle andelsbevægelsen spillede i begyndelsen af det 19. århundrede. Set i datidens lys skabte brevet en voldsom debat og en langt større opbakning til bankudvalgets planer, end hvis det ikke var sendt.

Man skulle dog hen til 1908, før Den danske Andelsbank blev stiftet og gik i gang med tegning af andelskapital. Og først i 1914 kunne banken slå dørene op og begynde sin drift i Aarhus.¹³

Sideløbende med modningen af banken skete der en modningsproces i Outrup, ganske som det formentlig var tilfældet i andre dele af landet.

Brugsforeningen i Outrup, som Niels H. Jessen havde været foregangsmand for i 1887, lånte eksempelvis overskudskapital fra det lokale andelsmejeri – i 1902 havde mejeriet et tilgodehavende på 16.317 kr. plus renter. Og allerede i 1906 drev brugsforeningen en form for bankvirksomhed, hvor medlemmer kunne indskyde penge på en konto i brugsforeningen.

I 1911 besluttede man i Outrup brugsforening, at indlånsafdelingen skulle have selvstændig kontortid, hvor medlemmerne kunne foretage ind- og udbetalinger, og i det hele taget kan

man af brugsforeningens protokoller for disse år se, at der jævnligt blev talt om "Andelslaaneforening", "Indlaaneafdeling", "Sparekasse", "Kreditbank" og "Kredittlaanekasse".¹⁴ Man får den tanke, at man godt kunne se et behov, men måske var lidt mere i tvivl om, hvad der skulle til for at dække behovet, og hvad man skulle kalde det.

Samtidig har der formentlig været tvivl om den rigtige vej at gå.

Da brugsforeningen i december 1907 skulle tage stilling til, om man ville bakke op om Den danske Andelsbank, der var ved at blive stiftet, ved at tiltræde en garantierklæring, nægtede to bestyrelsesmedlemmer at skrive under.

Det fik Niels H. Jessen til at træde tilbage som formand for brugsforeningen, og der blev indkaldt til en ekstraordinær generalforsamling i begyndelsen af januar 1908. Her tilbød Niels H. Jessen at genindtræde som formand, hvis garantierklæringen blev fremlagt til afstemning på den næste ordinære generalforsamling.

Resultatet blev som Niels H. Jessen ønskede. Men udfaldet af afstemningen på den ordinære generalforsamling blev nok ikke helt som ønsket. Godt nok blev der stemt ja til garantierklæringen, men flertallet var beskedent idet 47 stemte for og 33 imod. Endvidere blev det bestemt, at de, der havde stemt mod ikke skulle dele den økonomiske risiko.¹⁵

Hele sagen er med til at tegne billedet af Niels H. Jessen som en ildsjæl, der gik forrest men nogle gange måske også var længere fremme end alle i sognet var klar på. I karakteristikken fra guldbrylluppet står der da også:

»Ja, N. H. Jessen er en Idéens Mand, og han gik som Regel lige til, naar han ønskede at fremme en ny sag her i Sognet. Derfor kunde det somme Tider gaa noget haardt til ved Generalforsamlingerne, men efterhaanden som N. H. Jessens Andelsidéer blev ført ud i det praktiske Liv og viste deres gode Virkninger, vilde Folk gerne indrømme, at han var et Hestehoved foran sin Tid.«¹⁶

¹ A. Axelsen Drejer: Andelskasserne gennem et halvt århundrede (1966)

² Andelsbladet, 1940

³ Andelsbladet, 1930

⁴ <http://www.denjyskekirkebog.dk/VSH/Bind-Ozzz.htm>

⁵ Andelsbladet, 1930

⁶ http://www.jernbanen.dk/pbaner.php?s=115&n=varde_-_n?re_nebel_jernbane_vestbanen

⁷ Andelsbladet, 1930

⁸ Andelsbladet, 1940

⁹ Andelsbladet, 1940

¹⁰ Chr. M. Pedersen og S.J. Bach: Andelskasser i Danmark (1944)

¹¹ Chr. M. Pedersen og S.J. Bach: Andelskasser i Danmark (1944)

¹² Kristian Møller: Fra Idé til Virkelighed (1975)

¹³ Chr. M. Pedersen og S.J. Bach: Andelskasser i Danmark (1944)

¹⁴ Outrup Andelskasse 1915-1990 – Historien om et pengeinstitut (1990)

¹⁵ Outrup Andelskasse 1915-1990 – Historien om et pengeinstitut (1990)

¹⁶ Andelsbladet, 1930

Danske Andelskassers Bank A/S
Baneskellet 1
Hammershøj
8830 Tjele
Telefon 87 99 30 00
www.andelskassen.dk

