
Finansiell årsrapport 2015

6

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

Selskabsoplysninger

Selskab

Danske Andelskassers Bank A/S

Baneskellet 1

8830 Tjele

CVR-nr.: 31843219

Hjemsted: Viborg Kommune, Danmark

Telefon: + 45 87 99 30 00

Telefax: + 45 87 99 31 97

Hjemmeside: www.andelskassen.dk

E-mail: webteam@andelskassen.dk

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

Bestyrelse

Advokat Jakob Fastrup, formand

Gårdejer og konsulent Jens Jørgensen Hald, næstformand

Statsautoriseret revisor Preben Arndal

CFO Helle Okholm

Cheføkonom Klaus Moltesen Ravn

Gårdejer Asger Pedersen

Fhv. amtsborgmester og frugtavlser Poul Weber

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

Kunderådgiver Anette Holstein Nielsen (medarbejdervalgt)

Kunderådgiver Palle Iversen (medarbejdervalgt)

Souschef Lona Linding (medarbejdervalgt)

Direktion

Administrerende direktør Jan Pedersen

Viceadministrerende direktør Tomas Michael Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Generalforsamling

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

Hoved- og nøgletal

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

* Antallet af aktier er ændret i 2015.

Ledelsespåtegning

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

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

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

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hammershøj, den 24. februar 2016

Direktionen

Jan Pedersen
Adm. direktør

Tomas Michael Jensen
Viceadm. direktør

Hammershøj, den 24. februar 2016

Bestyrelsen

Jakob Fastrup
Formand

Jens J. Hald
Næstformand

Preben Arndal
Revisionskyndigt medlem

Helle Okholm

Klaus Moltesen Ravn

Asger Pedersen

Poul Weber

Bent Andersen

Anette Holstein Nielsen

Palle Bo Iversen

Lona Elisabeth Linding



Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Danske Andelskassers Bank A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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



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

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

Supplerende oplysning vedrørende forhold i regnskabet

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

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

på garantiforpligtelser, primært relateret til mindre eksponeringer.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, den 24. februar 2016

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR.nr. 33963556

Anders O. Gjelstrup
Statsautoriseret revisor

Hans Trærup
Statsautoriseret revisor



Intern revisions erklæringer

Til ledelsen i Danske Andelskassers Bank A/S

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Intern Revisions ansvar og den udførte revision

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

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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



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

Supplerende oplysning vedrørende forhold i regnskabet

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

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

Hammershøj, den 24. februar 2016

Kristian Thorgaard Sørensen
Revisionschef



Koncernledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Udvikling i fortsættende aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelse

Resultat

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

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

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

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

Disponering af årets resultat

Det negative resultat for 2015 dækkes ved overførsel fra egenkapitalen.

Basisindtjening

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

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

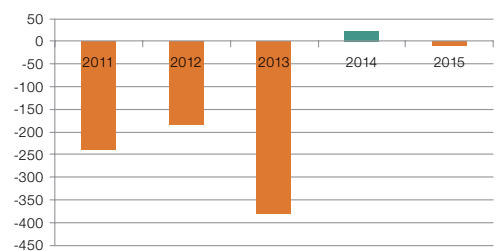
Basisindtjeningen ligger inden for det forventede interval for 2015 på 125-155 mio. kr. som udmeldt i årsrapporten for 2014.

Rente- og gebyrindtægter

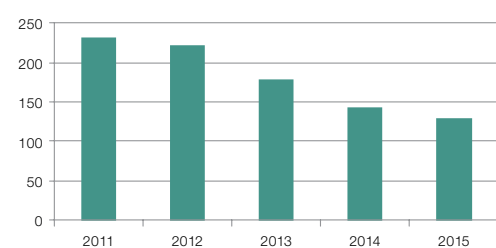
Danske Andelskassers Banks netto rente- og gebyrindtægter blev i 2015 på 567 mio. kr. mod 618 mio. kr. i 2014, hvilket svarer til et fald på 8 %.

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

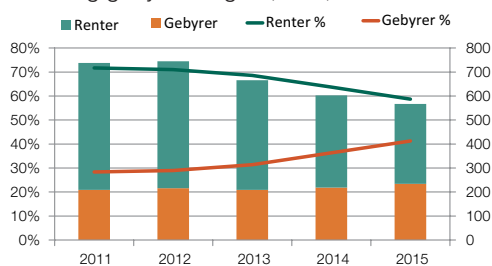
Resultat før skat (mio kr.)



Basisindtjening (mio kr.)

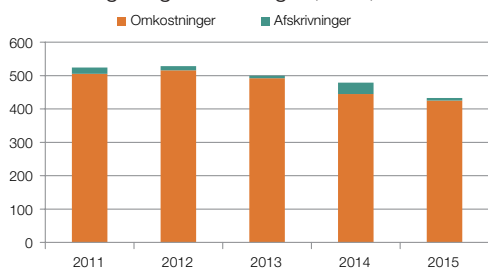


Rente/ og gebyrindtægter (mio kr.)



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

Omkostninger og afskrivninger (mio kr.)



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

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

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

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

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

Omkostninger og afskrivninger

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

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

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

Nedskrivninger på udlån mv.

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

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

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

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

Beholdningsresultat

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

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

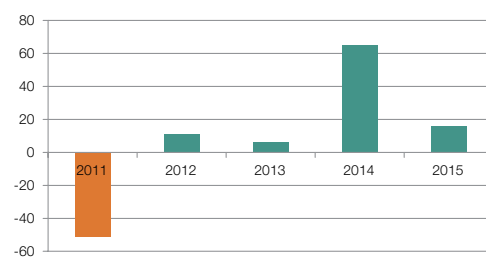
Danske Andelskassers Bank fik i 2015 et beholdningsresultat på 16 mio. kr. mod et beholdningsresultat på 65 mio. kr. i 2014. Af det samlede beholdningsresultat i 2015 bidrager sektoraktierne med 28 mio. kr. mod 61 mio. kr. i 2014.

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

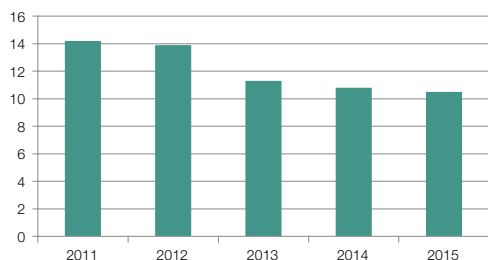
I beholdningsresultatet indgår endvidere CVA/DVA-regulering af dagsværdien af rentederivater med - 1 mio. kr.

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

Beholdningsresultat (mio kr.)

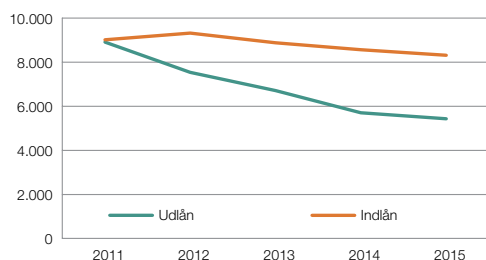


Balance (mio kr.)



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

Ind- og udlån (mio kr.)



Balance

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

Faldet i balancen skyldes primært et faldende udlån i perioden.

Udlån

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

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

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

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

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

Indlån

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

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

Garantier

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

Likviditet

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

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

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

Egenkapital og efterstillet kapital

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

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

Aktiekapital

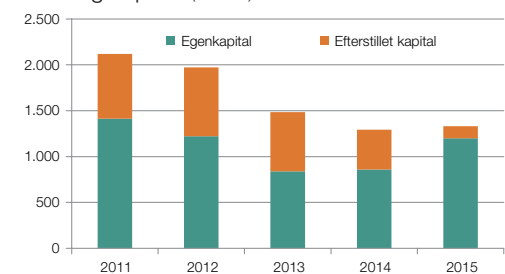
Det blev på bankens ekstraordinære generalforsamling den 4. november 2015 besluttet at nedsætte bankens aktiekapital med nom. 440.480.000 kr. fra nom. 550.600.000 kr. til 110.120 kr. til kurs pari til henlæggelse til en særlig reserve ved reduktion af aktiestykstørrelsen fra 10 kr. til 2 kr. samt at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

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

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

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

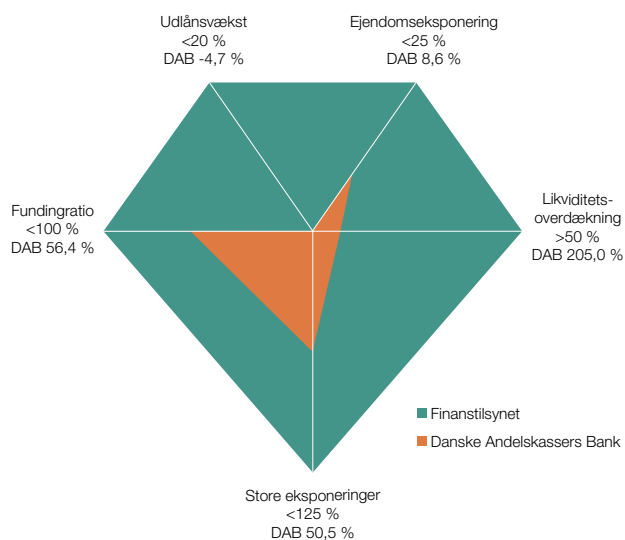
Ansvarlig kapital (mio kr.)



Tilsynsdiamanten

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

Tilsynsdiamant pr. 31. december 2015



Kapital og individuelt solvensbehov

Kapitalplan

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

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

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

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

Kapitalgrundlag

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

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

Det individuelle solvensbehov søjle II

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

Af nedenstående tabel fremgår minimumskapitalkravet for de enkelte risikotyper:

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

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

Kapitalkravene og den kapitalmæssige overdækning fremgår af nedenstående tabel:

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

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

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

Usædvanlige forhold

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

Særlige risici

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

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

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

- Kreditrisiko
- Markedsrisiko
- Forretningsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Operationel risiko

Disse risikotyper er nærmere uddybet herunder.

Kreditrisiko

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

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

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

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

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

Markedsrisiko

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

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

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

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

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

Forretningsrisiko

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

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

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

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

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

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

Likviditetsrisiko

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

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

Danske Andelskassers Banks likviditet vurderes således tilfredsstillende.

Operational risiko

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

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

Viden ressourcer

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

Kunder

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

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

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

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

Teknologi

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

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

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

Processer

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

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

Medarbejdere

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

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

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

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

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

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

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Forventninger til 2016

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

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

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

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

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

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

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar (CSR)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Måltal for andel af det underrepræsenterede køn i den øverste ledelse

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

Politik for andel af det underrepræsenterede køn i øvrige ledelsesniveauer

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

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

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

Redegørelse for manglende opfyldelse

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

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

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

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

af måltallene gennem løbende opfølgning og igangsætning af aktiviteter.

Resultater

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

Lovpligtig redegørelse for god virksomhedsledelse samt efterlevelse af Finansrådets ledelseskodeks

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

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

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

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

Anbefalinger for god selskabsledelse

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

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

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

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

Finansrådets ledelseskodex

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

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

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

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

Risikostyring

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

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

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

Risikoprofil

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

Ansvarsfordeling

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

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

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

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

Revision

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

Bankens interne revisionsafdeling refererer til bestyrelsen og rapporterer til bestyrelsen og direktionen. Intern 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 regnskabsaflæggelsen.

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

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

Risikoudvalg

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

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

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

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

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

Risiko- og complianceansvarlige

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

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

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

Whistleblower-ordning

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

Bestyrelsens sammensætning og dens funktion

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

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

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

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

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

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

Bestyrelsens arbejde

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

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

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

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

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

Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen har i april 2015 nedsat fem stående udvalg.

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

Revisionsudvalg

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

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

Risikoudvalg

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

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

Nomineringsudvalg

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

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

Vederlagsudvalg

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

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

Lokalstrategiudvalg

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

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

Bestyrelsen har endvidere nedsat to midlertidige udvalg.

Market Maker-udvalg

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

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

Kapitaludvalg

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

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

Information om bestyrelsesmedlemmer

Advokat Jakob Fastrup

Formand



Født 1957

Valgt til bestyrelsen: 2006
(formand siden 2008)

Udløb af nuværende valg-
periode: 2017

Aktier i Danske Andelskas-
sers Bank: 22.655 stk.



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

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

Gårdejer og konsulent Jens Jørgensen Hald

Næstformand



Født 1946

Valgt til bestyrelsen: 2003
(næstformand siden 2010)

Udløb af nuværende valg-
periode: 2016

Aktier i Danske Andelskas-
sers Bank: 3.440 stk.



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

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

Statsautoriseret revisor Preben Arndal

Regnskabs- og
revisionskyndigt medlem



Født 1952

Valgt til bestyrelsen: 2011

Udløb af nuværende valg-
periode: 2016

Aktier i Danske Andelskas-
sers Bank: 2.640 stk.



Nuværende ledelsesposter:
Direktør i Centrumrevision
ApS.

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

Fhv. direktør i DLR Kredit Bent Andersen



Født 1948

Valgt til bestyrelsen: 2015

Udløb af nuværende valg-
periode: 2017

Aktier i Danske Andelskas-
sers Bank: 19.530 stk.



Nuværende ledelsesposter:

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

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

**CFO
Helle Okholm**



Født 1965

Valgt til bestyrelsen: 2013

Udløb af nuværende valgperiode: 2016

Aktier i Danske Andelskassers Bank: 4.000 stk.



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

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

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



Født 1949

Valgt til bestyrelsen: 2009

Udløb af nuværende valgperiode: 2017

Aktier i Danske Andelskassers Bank: 2.640 stk.



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

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

**Gårdejer
Asger Pedersen**



Født 1955

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

Udløb af nuværende valgperiode: 2016

Aktier i Danske Andelskassers Bank: 2.640 stk.



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

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

**Cheføkonom
Klaus Moltesen Ravn**



Født 1976

Valgt til bestyrelsen: 2015

Udløb af nuværende valgperiode: 2017

Aktier i Danske Andelskassers Bank: 41.970 stk.



Nuværende ledelsesposter: Ingen

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

**Kunderådgiver
Palle Iversen**

Medarbejdervalgt
bestyrelsesmedlem



Født 1959

Valgt til bestyrelsen: 2012

Udløb af nuværende valg-
periode: 2016

Aktier i Danske Andelskas-
sers Bank: 10.327 stk.



Nuværende ledelsesposter:
Ingen

Tidligere ledelsesposter
inden for de seneste fem år:
Ingen

**Souschef
Lona Linding**

Medarbejdervalgt
bestyrelsesmedlem



Født 1959

Valgt til bestyrelsen: 2012

Udløb af nuværende valg-
periode: 2018

Aktier i Danske Andelskas-
sers Bank: 10.464 stk.



Nuværende ledelsesposter:
Ingen

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

**Kunderådgiver
Anette Holstein Nielsen**

Medarbejdervalgt
bestyrelsesmedlem



Født 1960

Valgt til bestyrelsen: 2012

Udløb af nuværende valg-
periode: 2016

Aktier i Danske Andelskas-
sers Bank: 10.464 stk.



Nuværende ledelsesposter:
Ingen

Tidligere ledelsesposter
inden for de seneste fem år:
Ingen

Direktion

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

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

Jan Pedersen

Administrerende direktør



Født 1964

Ansæt i Danske Andelskassers Bank A/S: 2010

Medlem af direktionen: 2010

Aktier i Danske Andelskassers Bank: 97.542 stk.



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

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

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

Tomas Michael Jensen

Viceadministrerende direktør



Født 1970

Ansæt i Danske Andelskassers Bank A/S: 2011

Medlem af direktionen: 2012

Aktier i Danske Andelskassers Bank: 42.506 stk.

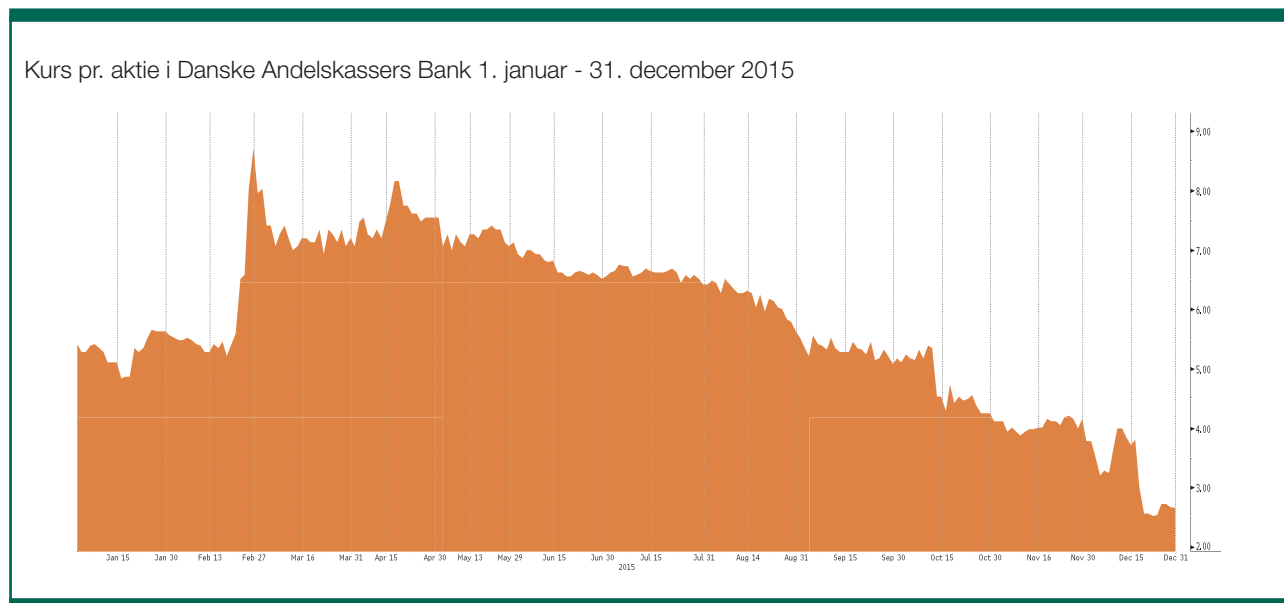


Nuværende ledelsesposter:
Bestyrelsesmedlem i DAB Invest A/S og DAB Invest 2 A/S.

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

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

Aktionærinformation



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

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

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

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

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

Aktieinformation

For Danske Andelskassers Banks aktier gælder følgende fakta:

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

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

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

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

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

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

Aktionærstruktur

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

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

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

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

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

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

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

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

Investor Relations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Generalforsamlingen

Generalforsamlingen er Danske Andelskassers Banks øverste myndighed.

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

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

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

Regler for ændring af vedtægter

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

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

Bestyrelsens beføjelser vedr. kapitaludvidelse og handel med egne aktier

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

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

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

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

Udbyttepolitik

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

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

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

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

Vederlag til ledelsen

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

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

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

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

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

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

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

Væsentlige aftaler med ledelsen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Databehandlingsaftale med Bankernes EDB Central

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

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

Samarbejdsaftale med Totalkredit

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

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

Samarbejdsaftale med DLR Kredit

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

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

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

Samarbejdsaftalen er i øvrigt uopsigelig, så længe Danske Andelskassers Bank er aktionær i DLR Kredit. Hvis Danske Andelskassers Bank afhænder eller deponerer sin aktiepost, anses Danske Andelskassers Bank automatisk som værende udtrådt af samarbejdsaftalen med virkning fra udgangen af det kalenderår, hvori aktieposten er solgt/deponeret. Samarbejdsaftalen kan opsiges af DLR Kredit, hvis DLR Kredits bestyrelse træffer beslutning herom, ved udgangen af et kalenderår med tre måneders varsel.

Selskabsmeddelelser og Finanskalender

Selskabsmeddelelser

Danske Andelskassers Bank har i 2015 offentliggjort følgende selskabsmeddelelser:

20. februar	Ændring af vedtægter for Danske Andelskassers Bank A/S
25. februar	Danske Andelskassers Bank – Årsrapport for 2014
26. marts	Generalforsamling i Danske Andelskassers Bank A/S
16. april	Kursregulering i forhold til Danske Andelskassers Banks ejerandel i Sparinvest Holdings SE
24. april	Flagning af generalforsamlingsfuldmagter til bestyrelsen i Danske Andelskassers Bank
27. april	Referat af generalforsamling i Danske Andelskassers Bank
6. maj	Danske Andelskassers Bank A/S opdaterer sin finanskalender for 2015
18. maj	Danske Andelskassers Bank A/S – Delårsrapport for 1. kvartal 2015
25. august	Danske Andelskassers bank A/S – Halvårsrapport for 1. halvår 2015
9. oktober	Redegørelse om inspektion i Danske Andelskassers Bank A/S
12. oktober	Danske Andelskassers Bank A/S planlægger at styrke kapitalgrundlaget og forbereder en mulig garanteret fortegningsretsemission
12. oktober	Ekstraordinær generalforsamling i Danske Andelskassers Bank A/S
2. november	Flagning af generalforsamlingsfuldmagter til bestyrelsen i Danske Andelskassers Bank A/S
4. november	Danske Andelskassers Bank A/S – Resultat af ekstraordinær generalforsamling
11. november	Danske Andelskassers Bank A/S opdaterer sin finanskalender for 2015
19. november	Danske Andelskassers Bank A/S Delårsrapport for 1.-3. kvartal 2015
19. november	Danske Andelskassers Bank A/S offentliggør prospekt i forbindelse med garanteret fortegningsretsemission
11. december	Gennemførelse af kapitalnedsættelse i Danske Andelskassers Bank A/S
11. december	Resultat af Danske Andelskassers Bank A/S' fortegningsretsemission
11. december	Registrering af kapitalforhøjelse i Danske Andelskassers Bank A/S – gennemførelse af fortegningsretsemission
11. december	Meddelelse om ledelsesmedlemmers endelige tegning af Danske Andelskassers Banks A/S' aktier i forbindelse med fortegningsretsemission
11. december	Meddelelse om ændring i den samlede kapital og stemmerettigheder i Danske Andelskassers Bank A/S
11. december	Storaktionærmeddelelse i henhold til § 29 i lov om værdipapirhandel fra Danske Andelskassers Bank A/S
11. december	Storaktionærmeddelelse i henhold til § 29 i lov om værdipapirhandel fra Danske Andelskassers Bank A/S
14. december	Delindfrielse af statsligt hybridlån i Danske Andelskassers Bank A/S
17. december	Danske Andelskassers Bank A/S påtænker AT1 obligationsudstedelse
18. december	Danske Andelskassers Bank A/S afslutter Book-Building
22. december	Delindfrielse af statsligt hybridlån i Danske Andelskassers Bank A/S

Finanskalender

Danske Andelskassers Banks finanskalender for 2016 er som følger:

Offentliggørelse af årsrapport for 2015	24. februar 2016
Ordinær generalforsamling	25. april 2016
Delårsrapport for perioden 1. januar – 31. marts 2016	11. maj 2016
Delårsrapport for perioden 1. januar – 30. juni 2016	23. august 2016
Delårsrapport for perioden 1. januar – 30. september 2016	2. november 2016

Koncern- og Årsregnskab 2015

Regnskab

Resultat- og totalopgørelse
Balance
Egenkapitalopgørelse
Pengestrømsopgørelse

Noter

Note 1 - 43

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse

1.000 DKK.	Note	Koncernen		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
Renteindtægter	3	429.150	505.037	429.377	505.771
Renteudgifter	4	96.614	120.663	96.617	120.663
Netto renteindtægter		332.536	384.374	332.760	385.108
Udbytte af aktier mv.		671	13.848	671	13.848
Gebyrer og provisionsindtægter	5	246.389	229.413	246.389	229.413
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		12.429	9.999	12.429	9.999
Netto rente- og gebyrindtægter		567.167	617.636	567.391	618.370
Kursreguleringer	6	16.229	64.963	15.342	64.963
Andre driftsindtægter	8	1.931	5.084	1.902	4.576
Udgifter til personale og administration	9	424.658	444.769	428.396	448.980
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	10	7.963	33.576	7.563	16.838
Andre driftsudgifter	11	45.708	32.937	45.663	32.937
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	12	118.446	153.283	118.446	153.283
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	18	0	0	3.274	-13.417
Resultat før skat		-11.448	23.118	-12.159	22.454
Skat	13	292	2.747	-419	2.083
Årets resultat		-11.740	20.371	-11.740	20.371

Fordeles på

Moderselskabet Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer				-12.306	20.371
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter				566	0
Årets resultat				-11.740	20.371

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat		-11.740	20.371	-11.740	20.371
Anden totalindkomst					
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:					
Nettoposkrivning på ejendomme efter skat		0	-218	0	-218
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelser		133	233	133	233
Skatteeffekt heraf		-32	-57	-32	-57
Anden totalindkomst i alt		101	-42	101	-42
Totalindkomst i alt		-11.639	20.329	-11.639	20.329

Fordeles på

Moderselskabet Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer				-12.205	20.329
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter				566	0
Totalindkomst i alt				-11.639	20.329

Indtjening pr. aktie

	28				
Indtjening pr. aktie (kr.)		-0,2	0,4	-0,2	0,4
Udvandet indtjening pr. aktie (kr.)		-0,2	0,4	-0,2	0,4

Balance

Balance

1.000 DKK.	Note	Koncernen		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
Aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		320.127	747.296	320.127	747.296
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	14	747.651	408.127	747.651	408.127
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	15	5.435.681	5.701.433	5.437.333	5.705.822
Obligationer til dagsværdi	16	3.115.354	2.987.916	3.115.354	2.987.916
Aktier mv.	17	363.115	341.458	363.115	341.458
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	18	-	-	41.966	38.692
Grunde og bygninger i alt	19	84.128	95.072	43.863	53.034
Domicilejendomme		69.719	91.190	34.219	52.065
Investeringsjendomme		14.409	3.882	9.644	969
Øvrige materielle aktiver	20	15.699	9.077	15.699	9.077
Aktuelle skatteaktiver		1.993	1.430	1.993	2.094
Udsudte skatteaktiver	21	20.212	20.537	20.212	20.537
Aktiver i midlertidig besiddelse	22	20.735	33.731	17.110	32.366
Andre aktiver		411.838	434.025	412.549	433.985
Periodeafgrænsningsposter		11.837	13.059	11.837	13.059
Aktiver i alt		10.548.370	10.793.161	10.548.809	10.793.463
Passiver					
Gæld					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	23	547.638	498.229	547.638	498.229
Indlån og anden gæld	24	8.316.820	8.564.666	8.317.612	8.565.564
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	25	0	6.575	0	6.575
Midlertidigt overtagne forpligtelser		0	10.236	0	10.236
Andre passiver		287.885	349.462	287.532	348.869
Periodeafgrænsningsposter		2	9	2	6
Gæld i alt		9.152.345	9.429.177	9.152.784	9.429.479
Hensatte forpligtelser	26				
Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser		44.021	44.864	44.021	44.864
Hensættelser til tab på garantier		17.426	21.579	17.426	21.579
Andre hensatte forpligtelser		4.195	3.498	4.195	3.498
Hensatte forpligtelser i alt		65.642	69.941	65.642	69.941
Efterstillede kapitalindskud					
Efterstillede kapitalindskud	27	130.841	434.177	130.841	434.177
Efterstillede kapitalindskud i alt		130.841	434.177	130.841	434.177
Egenkapital					
Aktiekapital		242.264	550.600	242.264	550.600
Særlig reserve ved reduktion af nominel aktiestørrelse		440.480	0	440.480	0
Overført overskud		284.232	309.266	284.232	309.266
Moderselskabet Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer		966.976	859.866	966.976	859.866
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		232.566	0	232.566	0
Egenkapital i alt	28	1.199.542	859.866	1.199.542	859.866
Passiver i alt		10.548.370	10.793.161	10.548.809	10.793.463

Egenkapitalopgørelse

1.000 DKK	Aktie- kapital	Særlig re- serve ved reduktion af den nominelle aktie- størrelse	Overført over- skud	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
2015						
Egenkapital pr. 1.1.2015	550.600	0	309.266	859.866	0	859.866
Årets resultat	-	-	-12.306	-12.306	566	-11.740
Anden totalindkomst:						
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen efter skat	-	-	133	133	-	133
Skatteeffekt heraf	-	-	-32	-32	-	-32
Anden totalindkomst i alt	-	-	101	101	0	101
Årets totalindkomst	-	-	-12.205	-12.205	566	-11.639
Fortegningsretsemission	132.144	-	33.036	165.180	-	165.180
Omkostninger i forbindelse med fortegningsretsemissionen	-	-	-28.400	-28.400	-	-28.400
Udstedelse af hybrid kernekapital	-	-	-	-	232.000	232.000
Omkostninger ved udstedelse af hybrid kernekapital	-	-	-17.465	-17.465	-	-17.465
Reduktion af den nominelle aktiestørrelse	-440.480	440.480	-	-	-	-
Egenkapital 31.12.2015	242.264	440.480	284.232	966.976	232.566	1.199.542

1.000 DKK	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overført overskud	I alt
2014				
Egenkapital pr. 1.1.2014	550.600	218	288.719	839.537
Årets resultat	-	-	20.371	20.371
Anden totalindkomst				
Nettoposkrivning på ejendomme	-	-218	0	-218
Skatteeffekt heraf	-	0	0	0
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen efter skat	-	-	233	233
Skatteeffekt heraf	-	-	-57	-57
Anden totalindkomst i alt	-	-218	176	-42
Årets totalindkomst	-	-218	20.547	20.329
Egenkapital 31.12.2014	550.600	0	309.266	859.866

Pengestrømsopgørelse

1000 kr.	31.12.2015	31.12.2014
Pengestrømme fra driftsaktivitet		
Resultat før skat	-11.448	23.117
Regulering for ikke-kontante driftsposter	116.629	6.908
I alt	105.181	30.025
Forskydninger i driftskapital		
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker	63.667	-143.867
Ændring i obligations- og aktiebeholdning	-134.771	-270.422
Ændring i udlån	125.621	906.861
Ændring i indlån	-247.846	-311.172
Ændring i øvrige aktiver og passiver	-32.619	69.240
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-225.948	250.640
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Køb/salg materielle anlægsaktiver	10.640	-922
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	10.640	-922
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Udstedte obligationer	-6.575	-7.841
Efterstillede kapitalindskud	-308.000	-211.568
Emmision	136.780	0
Hybrid kernekapital	214.535	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	36.740	-219.409
Årets likviditetsændring	-73.387	60.334
Likvider primo	1.057.612	997.278
Årets likviditetsændring	-73.387	60.334
Likvider ultimo	984.225	1.057.612
Likvider ultimo		
Kassebeholdning og tilgodehavende hos centralbanker og kreditinstitutter med løbetid under 3 måneder	984.225	1.057.612

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger
3. Renteindtægter
4. Renteudgifter
5. Gebyrer og provisionsindtægter
6. Kursreguleringer
7. Finansielle poster
8. Andre driftsindtægter
9. Udgifter til personale og administration
10. Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver
11. Andre driftsudgifter
12. Nedskrivninger på udlån og garantier
13. Skat
14. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
15. Udlån til amortiseret kostpris
16. Obligationer til dagsværdi
17. Aktier mv.
18. Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder
19. Grunde og bygninger
20. Øvrige materielle aktiver
21. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser
22. Aktiver i midlertidig besiddelse
23. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
24. Indlån
25. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris
26. Hensatte forpligtelser
27. Efterstillede kapitalindskud
28. Egne aktier og indtjening pr. aktie
29. Kapitalgrundlagsopgørelse
30. Eventualforpligtelser
31. Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser
32. Nærtstående parter
33. Oplysning om dagsværdi
34. Sikkerhedsstillelser
35. Risikostyring
36. Kreditrisiko
37. Markedsrisiko
38. Forretningsrisiko
39. Likviditetsrisiko
40. Operationel risiko
41. Afledte finansielle instrumenter
42. Hoved- og nøgletal moderselskabet
43. Nøgletalsdefinitioner

Note 1 » Anvendt regnskabspraksis

Danske Andelskassers Bank A/S er et børsnoteret aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Årsrapporten for perioden 1. januar – 31. december 2015 omfatter koncernregnskabet for Danske Andelskassers Bank A/S og dets datterselskaber samt årsregnskabet for moderselskabet.

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) udstedt af International Accounting Board (IASB) som er godkendt af EU og danske oplysningskrav til børsnoterede finansielle selskaber, jf. IFRS-bekendtgørelsen i henhold til lov om finansiell virksomhed.

Årsregnskabet for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Ved regnskabsaflæggelsen er anvendt de standarder og fortolkningsbidrag, som er gældende for regnskabsår, der begynder 1. januar 2015.

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2014.

Der er ingen forskelle mellem regnskabsresultat og egenkapital udarbejdet efter IFRS eller bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Segmentregnskaber

Banken har ikke fordelt netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer på aktivitetsområder eller geografiske markeder, idet banken styringsmæssigt ikke foretager opdeling på segmenter.

Implementering af nye og ændrede IAS og IFRS standarder samt fortolkningsbidrag

Implementering af nye og ændrede standarder og fortolkningsbidrag med ikrafttrædelse 1. januar 2015 har ikke givet anledninger i anvendt regnskabspraksis.

Kommende IAS og IFRS standarder og fortolkningsbidrag

Der er på regnskabsaflæggelsestidspunktet udsendt en række nye regnskabsstandarder (IAS og IFRS) og fortolkningsbidrag (IFRIC), der endnu ikke er trådt i kraft.

Nedenstående nye og ændrede standarder ventes at få betydning for banken.

Ændringer med ikrafttrædelse for 2016.

Standard/ændring	Udsendt	Ikrafttrædelse i EU	Godkendt i EU
Ændret IAS 16 og IAS 38, Acceptable metoder for afskrivning	Maj 2014	1.1.2016	Nej
Ændret IAS 16 og IAS 41, Bearer Plants	Juni 2014	1.1.2016	Ja
Årlige forbedringer til IFRS Annual Improvements to IFRS' 2012-2014 cycle	Sept. 2014	1.1.2016	Nej

Ændret IAS 1, Oplysningsinitiativ (væsentlighed, præsentation af poster og subtotaler, rækkefølge i noterne)	Dec. 2014	1.1.2016	Nej
Ændret IFRS 10, IFRS 12 og IAS 28, Investeringsvirksomhed	Dec. 2014	1.1.2016	Nej

Ændringerne forventes ikke at få væsentlig indflydelse på koncernens fremtidige regnskabsaflæggelse.

Standard/ændring	Udsendt	Ikrafttrædelse i EU	Godkendt i EU
IFRS 9, Finansielle instrumenter, Klassifikation og måling	Juli 2014	1.1.2018	Nej

IFRS 9, Finansielle instrumenter erstatter IAS 39 vedrørende indregning og måling af finansielle aktiver og forpligtelser.

Efter implementeringen af IFRS 9 skal finansielle aktiver klassificeres i en af følgende fire kategorier:

1. Amortiseret kostpris
2. Dagsværdi med værdiregulering via resultatopgørelsen
3. Dagsværdi med værdiregulering via anden totalindkomst (fordringer)
4. Dagsværdi med værdiregulering via anden totalindkomst (egenkapitalinstrumenter)

I forhold til Danske Andelskassers Bank A/S forventes IFRS 9 at få størst betydning, hvor principperne for nedskrivning af udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris forventes at ville blive ændret. Der forventes en forøgelse af nedskrivningsniveauet, der dog endnu ikke kan estimeres på nuværende tidspunkt.

Generelt om indregning og måling generelt

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når bankens som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå banken, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige gevinster, tab og risici, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme direkte i totalindkomstopgørelsen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afviklingsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og banken i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. 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 regnskabsposter af ensartet karakter, elimineret for interne mellemværender samt indtægter og omkostninger ved handel mellem koncernselskaberne.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis og omarbejdes efter IFRS.

Ved samhandel mellem koncernens selskaber, eller når et selskab udfører arbejde for et andet selskab, sker afregningen på markedsbaserede vilkår eller på omkostningsdækkende basis.

Fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaten. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursregulering.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og udgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som de vedrører. Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og bliver derved indtægtsført over løbetiden på udlånet.

Renteindtægter fra udlån, som enten er helt eller delvist nedskrevne, indregnes under renteindtægter alene med den beregnede effektive rente af lånets nedskrevne værdi. Renteindtægter herudover indregnes under regnskabsposten "nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv."

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden.

Vederlag for formidling af realkreditlån for DLR og Totalkredit indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at banken forestår serviceringen, og dermed opnår ret til vederlaget. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Udbytte af aktier

Udbytte af aktier indregnes i resultatopgørelsen, når koncernen har ret til at modtage udbyttet. Dette vil normalt være, når udbyttet er vedtaget på selskabets generalforsamling.

Kursreguleringer

Kursreguleringer omfatter realiserede og urealiserede kursreguleringer af finansielle aktiver og andre finansielle instrumenter samt reguleringer af investeringsejendomme til dagsværdi.

Andre driftsindtægter

Under regnskabsposten "Andre driftsindtægter" indregnes øvrige indtægter, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster, herunder indtægter ved drift af investeringsejendomme og fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratiale, indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Der er indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne. I de bidragsbaserede ordninger indbetales faste bidrag, og der er ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

Herudover er der indgået ydelsesbaserede ordninger for tidligere medlemmer af direktionen, hvor der ved pensionering er pligt til at betale en bestemt ydelse. Ændringer i pensionsforpligtelsen som ikke kan henføres til aktuariemæssige gevinster og tab, indregnes under udgifter til pension. Aktuariemæssige gevinster og tab indregnes direkte i egenkapitalen.

Andre driftsudgifter

Under regnskabsposten "Andre driftsudgifter" indregnes udgifter, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster, herunder bidrag til sektorløsninger, engangsomkostninger vedrørende organisatoriske omstruktureringer samt tab ved salg af anlægsaktiver. Sektorløsninger omfatter bidrag til Indskydergarantifonden, herunder til dækning af tab i forbindelse med pengeinstitutters afvikling eller konkurs.

Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.

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 tidsindskud i centralbanker. Tilgodehavendet måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån og andre tilgodehavender omfatter udlån til kunder og andre tilgodehavender, herunder pantebreve og indregnes til amortiseret kostpris.

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn foretages såvel individuelt som gruppevist. Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse.

For individuelle nedskrivninger anses objektiv indikation i det mindste som indtruffet i tilfælde af en eller flere af følgende begivenheder:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- Låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter
- Låntager ydes lempelser i vilkårene, som ikke ville være ydet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion

Nedskrivningen foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivninger og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalingsstrømme på udlånet. De forventede fremtidige betalinger er opgjort med udgangspunkt i debtors betalingssevne, realisation af sikkerheder på 6 – 12 måneders sigt samt evt. dividende. Som diskonteringsfaktor anvendes lånets effektive rente.

Udlån, der ikke er nedskrevet individuelt, indgår i de gruppevise nedskrivninger.

For udlån og tilgodehavender, der ikke er individuelt nedskrevet, foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartet karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 11 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og 9 andre grupper af erhvervs-kunder, idet erhvervs-kunderne er underopdelt i branchegrupper.

Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen af Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Danske Andelskassers Bank har derfor vurderet, hvorvidt model-estimatene afspejler kreditrisikoen for egen udlånsportefølje. Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimatene til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimer, som danner baggrund for beregningen af den gruppevise nedskrivning. De tilpassede estimer er yderligere korrigeret for at tage højde for ændrede konjunkturforløb.

For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne det enkelte udlåns aktuelle tabsrisiko med udlånets oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode, fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevise nedskrivning. Nedskrivningen beregnes

som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbage-diskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Aktier

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

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

Illikvide aktier, noterede aktier og sektoraktier, måles til skønnet dagsværdi. Den skønnede dagsværdi baseres på aktuelle markedsdata eller hvor de ikke foreligger, selskabernes seneste aflagte og godkendte regnskaber.

Obligationer

Posten omfatter obligationer, der handles i et aktivt marked.

Obligationer, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til noterede kurser på balancedagen. Udtukne obligationer måles til nutidsværdien.

Hvis markedet for en eller flere obligationer er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentligt anerkendt pris, fastsættes dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter samt uafviklede spotforretninger indregnes og måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang, der er tale om ikke-noterede instrumenter, opgøres dagsværdien efter almindeligt anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre.

Ved måling til dagsværdi indgår endvidere CVA/DVA-regulering af positive og negative markedsværdier med modparter uden OIV. CVA/DVA-reguleringen foretages på basis af estimer, hvor der ikke findes markedsdata af PD og LGD.

Leasing

Leasingkontrakter klassificeres som finansielle leasingkontrakter, når alle væsentlige risici og afkast forbundet med ejendomsretten til et aktiv overdrages til leasingtager. Alle andre leasingkontrakter klassificeres som operationelle leasingkontrakter. 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 fortjenester og tab, mens andele i poster indregnet i anden totalindkomst i virksomheden indregnes i anden totalindkomst.

Nettopskrivning af kapitalandele overføres til reserver under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Nedskrivninger indregnes og fradrages i eventuelle positive reserver, så længe der er reserver at modregne i.

Ved køb eller afhændelse indgår virksomhedens resultat i resultatopgørelsen fra henholdsvis overtagelsestidspunktet til afhændelsestidspunktet.

Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, som banken selv benytter til administration, filial eller anden servicevirksomhed. Ejendomme anses for domicilejendomme, hvis hovedparten af de samlede etagemeter i bygningen anvendes til bankens drift.

Domicilejendomme måles ved første indregning til kostpris, som omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor ejendommen er klar til at blive taget i brug. Efterfølgende måles ejendommen til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af efterfølgende akkumulerede afskrivninger.

Omvurderinger foretages så hyppigt, at den regnskabsmæssige værdi ikke adskiller sig væsentligt fra dagsværdien på balancetidspunktet.

Dagsværdien beregnes efter afkastmetoden, hvor lejeindtægter, omkostninger og afkastkrav på markedsvilkår indgår. I særlige tilfælde anvendes uafhængig vurderingsmand til fastsættelse af dagsværdien.

Stigninger i domicilejendommenes omvurderede værdi indregnes under anden totalindkomst og bindes under opskrivningshenlæggelser, medmindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen.

Fald i domicilejendommenes omvurderede værdi indregnes i resultatopgørelsen, medmindre faldet modsvarer en værdistigning, der tidligere er indregnet i anden totalindkomst. I så fald tilbageføres værdifaldet i anden totalindkomst.

Afskrivninger beregnes lineært over den forventede brugstid, der for bygninger er fastsat til 25-50 år og for ombygningsudgifter til 10-20 år. Brugstid og restværdi revurderes årligt. Der afskrives ikke på grunde.

Installationer afskrives lineært over en periode på 20 år.

Investerings ejendomme

Investerings ejendomme omfatter ejendomme, der overvejende besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster ved salg. Herudover indgår ejendomme, som ikke forventes solgt inden for 12 måneder.

Investerings ejendomme måles ved første indregning til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Regulering af dagsværdi samt lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis "Kursreguleringer" og "Andre driftsindtægter".

Dagsværdien for investerings ejendomme opgøres som hovedregel på baggrund af ejendommens forventede afkast og en for hver ejendom individuelt fastsat afkastprocent. Afkastprocenten afhænger af beliggenhed, ejendomstype og anvendelsesmuligheder, indretning og vedligeholdelsesstand samt lejekontraktens vilkår.

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver indregnes og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivninger foretages lineært over aktivernes forventede brugstider på 3-5 år og revurderes årligt.

Øvrige materielle aktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgspris og kapitalværdien.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter aktiver overtaget som følge af afvikling af kundeengagementer og ejendomme og andre anlægsaktiver, som banken har sat til salg, hvor det er hensigten at afvikle aktiverne inden for normalt 12 måneder. Aktiver i midlertidig besiddelse måles til den laveste værdi af regnskabsmæssig værdi og dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg.

Der afskrives ikke på aktiver i midlertidig besiddelse.

Løbende driftsudgifter, som afholdes indtil salget er gennemført, indregnes i resultatopgørelsen under "Andre driftsudgifter".

Andre aktiver

Posten omfatter aktiver, der ikke er placeret under øvrige aktiver. Posten omfatter primært tilgodehavende renter og provisioner, der måles til amortiseret kostpris, samt afledte finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi. Endvidere omfatter posten kapitalindskuddet i datacentralen BEC kategoriseret som depositum.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker/indlån

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt indlån værdiansættes til amortiseret kostpris.

Indlån og anden gæld

Indlån og anden gæld omfatter indlån med modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi, og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Andre passiver

Posten omfatter passiver, der ikke er placeret under øvrige passiver, blandt andet negative markedsværdier af spotforretninger, afledte finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi og skyldige renter indregnet til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne provisioner mv., der vedrører den efterfølgende regnskabsperiode.

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Midlertidigt overtagne forpligtelser

Midlertidigt overtagne forpligtelser omfatter prioritetsgæld i realkreditinstitutter, overtaget i forbindelse med realisering af aktiver som følge af afvikling af kundeengagementer.

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Omkostninger, herunder stiftelsesprovision som er direkte forbundet med efterstillede kapitalindskud, fradrages i den initiale dagsværdi og indregnes efter den effektive rentes metode.

Øvrige finansielle forpligtelser

Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Skatter

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på anden totalindkomst hhv. egenkapitalen med den del, der kan henføres hertil.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte a conto-skatter.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Moderselskabet er sambeskattet med alle danske virksomheder, hvor der udøves bestemmende indflydelse. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de danske sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Hensatte forpligtelser

Medarbejderforpligtelser og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes, når det på balancedagen er sandsynliggjort, at forpligtelsen vil medføre træk på koncernens økonomiske ressourcer, og at forpligtelsen beløbsmæssigt kan opgøres pålideligt.

Forpligtelser måles til det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for at indfri forpligtelsen. Ved måling af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering, hvor det er væsentligt.

Hensat forpligtelse vedr. pensioner omfatter alene ydelsesbaserede pensionsforpligtelser til tidligere medlemmer af direktionen. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdi ved anvendelse af projected unit credit-metoden baseret på følgende forudsætninger:

- Forventet inflationsudvikling
- Tilbagediskonteringsrate svarende til afkastet af SDO-obligationer
- Finanstilsynets levetidsmodel for livsforsikringselskaber

Finanstilsynets levetidsmodel giver sandsynligheden for dødsfald inden for 12 måneder ved givne alderstrin. I modellen omregnes denne til sandsynligheden for overlevelse som $(1 - \text{sandsynlighed dødsfald})$. Herudover korrigeres for levetidsforbedringer jf. Finanstilsynets statistik.

Gevinster og tab som følge af ændringer i ovennævnte forudsætninger føres over anden totalindkomst.

Egenkapital

Egenkapitalen består af en række komponenter, som er beskrevet nedenfor.

Aktiekapital

Posten består af aktiekapitalen til nominal værdi. Beholdningen af egne aktier fratrækkes under "Overført overskud".

Særlig reserve ved reduktion af nominal aktiestørrelse

Ved beslutning truffet på ekstraordinær generalforsamling den 4. november 2015 blev bankens aktiekapital nedsat med nom. 440.480.000 kr. fra 550.600.000 kr. til 110.120.000 kr. til henlæggelse til en særlig reserve, jf. selskabslovens § 188, stk. 1 nr. 3.

Reserven er bundet og kan alene anvendes til dækning af underskud eller konvertering til aktiekapital. Reserven skal forblive en del af egenkapitalen, med de nedsættelser af reserven, der måtte ske til dækning af underskud m.m.

Opskrivningshenlæggelser

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

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

Overført overskud

Posten omfatter akkumuleret overført overskud og anden totalindkomst. Beholdningen af egne aktier fratrækkes her. Omkostninger ved aktieemission og udstedelse af hybride kernekapitalinstrumenter fratrækkes her.

Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter

I december 2015 har banken optaget et obligationslån på 232 mio. kr. som hybrid kernekapital (Additional Tier 1-kapital). Lånet indeholder ingen kontraktuelle forpligtelser til at levere likvider eller andre finansielle aktiver, da hovedstolen har uendelig løbetid. Banken kan således efter eget skøn undlade at betale renter og afdrag på lånet. Efter IAS 32 klassificeres udstedelsen dermed som egenkapital og ikke som gæld.

Egenkapitalen er således forøget med provenuet ved låneoptagelsen, og lånet behandles som hybrid kernekapital i kapitalgrundlagsopgørelsen. Såfremt banken beslutter at indfri lånet helt eller delvist, vil egenkapitalen blive reduceret på indfrielsestidspunktet.

Renter behandles regnskabsmæssigt som udbytte og føres direkte over egenkapitalen og påvirker således ikke resultatopgørelsen. Påløbne renter påvirker ikke egenkapitalen, før renterne betales.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte, som foreslås udbetalt for året, indgår under egenkapitalen indtil vedtagelse på generalforsamlingen.

Egne aktier

Egne aktier indregnes ikke som aktiver. Anskaffelses- og afståelsessummer 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 pengestrømsikring. De særlige regnskabsbestemmelser for sikringsinstrumenter benyttes følgelig ikke.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen er opgjort efter den indirekte metode.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning

i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning. Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres efter den indirekte metode som resultat før skat reguleret for ikke-kontante driftsposter samt ændring i driftskapital.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteter omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver. Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter omfatter betalt udbytte samt bevægelser i egenkapital og optagelse og afdrag på udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud.

Likvider omfatter kassebeholdning, anfordringstilgodehavender hos centralbanker samt tilgodehavende fra kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 måneders forfald.

Klassifikation

Finansielle aktiver klassificeres på indregningstidspunktet i følgende fem kategorier:

- Handelsportefølje, som værdiansættes til dagsværdi
- Udlån, som værdiansættes til amortiseret kostpris
- Finansielle aktiver designeret til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen
- Finansielle aktiver disponible for salg, som værdiansættes til dagsværdi med urealiserede kursreguleringer indregnet i "Anden totalindkomst".

Eventuel nedskrivning for værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle forpligtelser klassificeres på indregningstidspunktet i følgende tre kategorier:

- Handelsportefølje, som værdiansættes til dagsværdi
- Finansielle forpligtelser designeret til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen
- Øvrige finansielle forpligtelser, som værdiansættes til amortiseret kostpris

Handelsportefølje

Handelsporteføljen omfatter finansielle aktiver og forpligtelser, som er anskaffet eller indgået med henblik på salg eller genkøb inden for kort sigt. Derudover indgår porteføljer af finansielle aktiver eller forpligtelser, som styres samlet og udviser et mønster af kortsigtet realisation af gevinster. Derivater, herunder udskilte indbyggede derivater, indgår i handelsporteføljen.

Finansielle aktiver til dagsværdi

Øvrige finansielle aktiver designeret til dagsværdi omfatter værdipapirer, som ikke indgår i handelsporteføljen, men som styres på dagsværdibasis.

Finansielle aktiver disponible for salg

Finansielle aktiver disponible for salg omfatter værdipapirer, som på anskaffelsestidspunktet handles på et aktivt marked, men hvor der hverken er en intention om salg inden for kort tid eller om at holde dem til udløb.

Note 2 » Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Der er anvendt skøn i forbindelse med aflæggelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet for 2015. Disse skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre. Banken er påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene. Såfremt forudsætningerne ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive væsentligt påvirket.

Ledelsen har identificeret følgende områder, hvor skøn og vurderinger har – eller kan have – betydelig effekt:

- Kapitalplan
- Måling af udlån og garantier
- Dagsværdi af domicilejendomme, investeringsejendomme og ejendomme i midlertidig besiddelse
- Udsudte skatteaktiver
- Unoterede finansielle instrumenter

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

Kapitalplan

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

Som led heri blev den egentlige kernekapital styrket med brutto 165 mio. kr. ved fortegningsretsemissionen i december 2015. Herudover blev kernekapitalen ligeledes i december 2015 styrket med brutto 232 mio. kr. ved udstedelse af hybride kernekapitalinstrumenter. En betydelig del af proventet herfra blev anvendt til samtidig delindfrielse af det statslige hybride kernekapital fra nom. 400 mio. kr. til nom. 120 mio. kr. Det er bankens hensigt at udstede yderligere hybride kernekapitalinstrumenter eller foretage anden styrkelse af kapitalgrundlaget med henblik på fuld indfrielse af det resterende statslige hybride kernekapital. Restproventet på netto 44 mio. kr. fra udstedelsen af hybride kernekapitalinstrumenter vil i løbet af 2016 blive søgt anvendt til restindfrielse af det statslige hybride kernekapital. Indtil indfrielsen foretages, indgår restproventet i bankens kapitalgrundlag og påvirker kapitalprocenten pr. 31. december 2015 med 0,5 procentpoint.

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

Måling af udlån og garantier

Finanstilsynet har som nævnt i september 2015 været på inspektion i Danske Andelskassers Bank A/S. Der var tale om en funktionsundersøgelse, hvor Finanstilsynet gennemgik udvalgte områder med særligt fokus på kreditrisici, herunder 63 eksponeringer primært med fokus på de største og svageste udlån. Baseret på denne gennemgang vurderede Finanstilsynet følgende:

"Blandt bankens største udlån (alle over 33 mio. kr.) var der objektiv indikation for værdiforringelse (OIV) i 9 udlån, svarende til 46 procent målt på volumen. Banken havde konstateret OIV på disse.

Boniteten af de store eksponeringer vurderes at være yderst ringe. Kun 16 procent, målt på volumen, har normal bonitet.

Baseret på gennemgangen vurderede Finanstilsynet, at der var nedskrevet tilstrækkeligt på udlånsporteføljen.

Finanstilsynet kunne konstatere, at der trods en væsentlig styrkelse over de senere år, fortsat er behov for at styrke de kreditmæssige kompetencer.

Bankens kreditpolitik er på en lang række punkter blevet mere

præcis, men indeholder fortsat en række passager, der ikke præcist nok afgrænser den ønskede risikotagning, hvilket banken fik på påbud om at udbedre.”

Det er på den baggrund ledelsens opfattelse, at bankens kreditstyring, forretningsgange og interne kontroller i væsentligt omfang medfører ensartede og korrekte procedurer for kreditmæssig behandling af bankens eksponeringer, med henblik på at vurdere og opgøre nedskrivningsbehovet i henhold til Finanstilsynets udmeldte praksis om retningslinjer vedrørende opgørelse af individuelle nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier. Uagtet forbedringerne i kreditstyringen er bankens måling af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris samt måling af garantiforpligtelser, primært relateret til risikoidentifikation på mindre eksponeringer op til 5 mio. kr., dog fortsat behæftet med usikkerhed.

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

Ved måling af sikkerheder i helt eller delvist udlejede erhvervsjendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentligste anvendte forudsætninger. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at ville stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger p.t. i al væsentlighed i intervallet 5 % til 10 %. Afkastkravets størrelse afhænger blandt andet af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelsesstand samt eventuel gendudlejning og dermed niveauet for tomgang mv. I de foretagne nedskrivningstest, værdiansættes sikkerhederne i overensstemmelse med Finanstilsynets praksis ud fra en pris, hvortil de antages at kunne sælges indenfor kort tid (6 måneder). Som følge af de nuværende og seneste års konjunktursikkerheder, er værdiansættelsen af sikkerhederne fortsat forbundet med usikkerhed, og sikkerhederne i erhvervsjendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet.

En længerevarende eller forværret krise og fortsat lave eller faldende mælke- og svinepriser er faktorer, som har væsentlig betydning for nedskrivningerne på landbrugseksponeringer. Banken har i den forbindelse foretaget et særligt tillæg til det individuelle solvensbehov vedrørende eksponeringer mod mælke- og svineproducenter med OIV, hvor fortsat drift de kommende 12 måneder potentielt vurderes at ville medføre øgede nedskrivninger. Banken følger udviklingen meget nøje og sikrer en tæt kontakt med landbrugskunderne og en grundig styring, som gør det muligt at vurdere situationen løbende og lave de nødvendige tiltag.

Herudover påvirkes nedskrivningsniveauet af prisen på landbrugsjord. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugseksponeringer, hvor der er vurderet at være objektiv indikation for værdiforringelse, er der anvendt en hektarpris på 125 - 225 t.kr., afhængigt af ejendommens geografiske placering. Endvidere kan ændringer i de anvendte mælkekvoter og staldpladser mv. medføre behov for yderligere nedskrivninger.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger, da det for en del af kunderne kan konstateres, at selvom kunderne på nuværende tidspunkt kan betale ydelserne på lånene, så vil udløb af afdragsfrihed presse betalingsevnen. Hertil kommer, at en række boligejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab.

Ved hensættelser til tab på garantier, er der væsentlige skøn for-

bundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti.

Udlån, hvor der ikke foreligger objektiv indikation for værdiforringelse, indgår i en gruppe, hvor det på porteføljeniveau vurderes, om der er nedskrivningsbehov. Ved test af værdiforringelse af en gruppe af udlån er det væsentligste aspekt ledelsens skøn i forbindelse med fastsættelsen af kreditmarginalerne og udviklingen heri.

Dagsværdi af domicilejendomme, investeringsejendomme og ejendomme i midlertidig besiddelse

Måling af ejendommens dagsværdi er forbundet med regnskabsmæssige skøn og vurderinger, herunder forventninger til ejendommens fremtidige afkast og de fastsatte afkastprocenter for ejendommene under hensyntagen til salg på kort sigt.

Domicilejendommene udgøres af lokaler, hvorfra der udøves aktiv bankvirksomhed samt tilhørende kælder- og loftslokaler til bankinstallationer mv. I forbindelse med værdiansættelsen er der anvendt forskellige kvadratmeterpriser i forhold til de alternative anvendelsesmuligheder, som de enkelte lokaler vurderes at have. Fastsættelsen af kvadratmeterpriserne er forbundet med et væsentligt skøn.

Udskudte skatteaktiver

Pr. 31. december 2015 har banken indregnet et udskudt skatteaktiv på 20 mio. kr. vedrørende skattemæssige midlertidige forskelle, som ledelsen ud fra budgetter vurderer, vil kunne udnyttes inden for 3 – 5 år.

Udskudte skatteaktiver baseret på fremførbare skattemæssige underskud indregnes alene i den udstrækning, det i overbevisende grad anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Budgetter over bankens udvikling er forbundet med skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Banken har på den baggrund ikke indregnet et skatteaktiv vedrørende fremførbare underskud pr. 31. december 2015.

Unoterede finansielle instrumenter

For usikkerheder vedrørende unoterede finansielle instrumenter til dagsværdi i niveau 3 henvises til note 33.

Note 3 » Renteindtægter

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.791	758	1.791	758
Renter af indskudsbeviser	-1.994	0	-1.994	0
Udlån og andre tilgodehavender	386.715	461.050	386.942	461.784
Obligationer	47.883	43.190	47.883	43.190
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	-5.246	39	-5.246	39
Øvrige renteindtægter	1	0	1	0
I alt	429.150	505.037	429.377	505.771

Note 4 » Renteudgifter

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Kreditinstitutter og centralbanker	457	538	457	538
Indlån og anden gæld	49.709	87.443	49.712	87.443
Udstedte obligationer	0	242	0	242
Efterstillede kapitalindskud	46.189	31.926	46.189	31.926
Øvrige renteudgifter	259	514	259	514
I alt	96.614	120.663	96.617	120.663

Note 5 » Gebyrer og provisionsindtægter

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Værdipapirhandel og depoter	67.913	60.289	67.913	60.289
Betalingsformidling	16.237	17.785	16.237	17.785
Lånesagsgebyrer	25.453	18.886	25.453	18.886
Garantiprovision	18.965	14.433	18.965	14.433
Øvrige gebyrer og provisioner	117.821	118.020	117.821	118.020
I alt	246.389	229.413	246.389	229.413

Note 6 » Kursreguleringer

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Obligationer	-23.664	-4.201	-23.664	-4.201
Aktier mv.	33.670	59.505	33.670	59.505
Valuta	4.288	2.956	4.288	2.956
Valuta-, rente-, aktie-, råvare-, og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	191	6.759	191	6.759
Dagsværdiregulering investeringsejendomme	1.744	0	857	0
Finansielle forpligtelser	0	-56	0	-56
I alt	16.229	64.963	15.342	64.963

Note 7 » Finansielle poster

1.000 DKK.	Rente- indtægter	Rente- udgifter	Netto- renter	Kursre- guleringer	Udbytte	I alt
Koncernen						
2015						
Finansielle poster til amortiseret kostpris:						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-203	457	-660	2.912	0	2.252
Ud- og indlån	386.715	49.709	337.006	2.850	0	339.856
Efterstillede kapitalindskud	0	46.189	-46.189	0	0	-46.189
Øvrige finansielle poster	1	259	-258	0	0	-258
I alt	386.513	96.614	289.899	5.762	0	295.661
Finansielle poster til dagsværdi:						
Handelsbeholdning	47.883	0	47.883	-10.258	671	38.296
Finansielle sektoraktier	0	0	0	28.961	0	28.961
Afledte finansielle instrumenter	-5.246	0	-5.246	-9.980	0	-15.226
Øvrige finansielle poster	0	0	0	1.744	0	1.744
I alt	42.637	0	42.637	10.467	671	53.775
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	429.150	96.614	332.536	16.229	671	349.436
2014						
Finansielle poster til amortiseret kostpris:						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	758	538	220	2.737	0	2.957
Ud- og indlån	461.050	87.443	373.607	-631	0	372.976
Udstedte obligationer	0	242	-242	0	0	-242
Efterstillede kapitalindskud	0	31.926	-31.926	112	0	-31.814
Øvrige finansielle poster	0	514	-514	-56	0	-570
I alt	461.808	120.663	341.145	2.162	0	343.307
Finansielle poster til dagsværdi:						
Handelsbeholdning	43.190	0	43.190	18.561	602	62.353
Finansielle sektoraktier	0	0	0	44.165	13.246	57.411
Finansielle instrumenter	39	0	39	75	0	114
I alt	43.229	0	43.229	62.801	13.848	119.878
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	505.037	120.663	384.374	64.963	13.848	463.185

1.000 DKK.	Rente- indtægter	Rente- udgifter	Netto- renter	Kursre- guleringer	Udbytte	I alt
Moderselskabet						
2015						
Finansielle poster til amortiseret kostpris:						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-203	457	-660	2.912	0	2.252
Ud- og indlån	386.942	49.712	337.230	2.850	0	340.080
Efterstillede kapitalindskud	0	46.189	-46.189	0	0	-46.189
Øvrige finansielle poster	1	259	-258	0	0	-258
I alt	386.740	96.617	290.123	5.762	0	295.885
Finansielle poster til dagsværdi:						
Handelsbeholdning	47.883	0	47.883	-10.258	671	38.296
Finansielle sektoraktier	0	0	0	28.961	0	28.961
Afledte finansielle instrumenter	-5.246	0	-5.246	-9.980	0	-15.226
Øvrige finansielle poster	0	0	0	857	0	857
I alt	42.637	0	42.637	9.580	671	52.888
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	429.377	96.617	332.760	15.342	671	348.773
2014						
Finansielle poster til amortiseret kostpris:						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	758	538	220	2.737	0	2.957
Ud- og indlån	461.784	87.443	374.341	-631	0	373.710
Udstedte obligationer	0	242	-242	0	0	-242
Efterstillede kapitalindskud	0	31.926	-31.926	112	0	-31.814
Øvrige finansielle poster	0	514	-514	-56	0	-570
I alt	462.542	120.663	341.879	2.162	0	344.041
Finansielle poster til dagsværdi:						
Handelsbeholdning	43.190	0	43.190	18.561	602	62.353
Finansielle sektoraktier	0	0	0	44.165	13.246	57.411
Finansielle instrumenter	39	0	39	75	0	114
I alt	43.229	0	43.229	62.801	13.848	119.878
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	505.771	120.663	385.108	64.963	13.848	463.919

Note 8 » Andre driftsindtægter

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Gevinst ved salg af domicilejendomme	0	410	0	0
Gevinst ved salg af aktiver i midlertidig besiddelse	450	1.054	450	1.054
Drift af ejendomme	12	170	-67	170
Drift af aktiver i midlertidig besiddelse	-8	775	-8	775
Gevinst ved salg af driftsmidler	51	751	51	751
Vederlag andre pengeinstitutter	1.250	1.060	1.250	1.060
Andre driftsindtægter	37	919	128	669
Drift investeringsejendomme				
Lejeindtægter	166	156	103	102
Driftsudgifter	27	211	5	5
I alt	1.931	5.084	1.902	4.576

Note 9 » Udgifter til personale og administration

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Personaleudgifter	262.347	277.187	262.347	277.187
Øvrige administrationsudgifter	162.311	167.582	166.049	171.793
I alt	424.658	444.769	428.396	448.980
Personaleudgifter				
Lønninger	208.841	221.951	208.841	221.951
Pensioner	24.010	26.576	24.010	26.576
Lønsumsafgift	27.666	26.470	27.666	26.470
Øvrige udgifter til social sikring	1.830	2.190	1.830	2.191
I alt	262.347	277.187	262.347	277.187

Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og væsentlige risikotagere:

2015 1.000 DKK.	Bestyrelses vederlag	Revisions- udvalg	Nomine- rings- udvalg	Veder- lags- udvalg	Lokal- strategi- udvalg	Market- maker- udvalg	Risiko- udvalg	Kapital- udvalg	I alt
Bestyrelse:									
Formand, Jakob Fastrup	500	50	25	25	25	25	25	19	694
Næstformand, Jens J. Hald	250	50	0	0	0	19	25	19	363
Preben Arndal, regnskabskyndig	150	100	0	0	0	6	25	0	281
Jens Nørvang Madsen *)	38	0	0	6	0	6	6	0	56
Asger Pedersen	150	0	25	25	25	0	0	0	225
Klaus Moltesen Ravn **)	113	37	19	0	0	0	0	0	169
Poul Weber	150	0	25	25	25	0	0	0	225
Helle Okholm	150	50	0	6	0	25	25	19	275
Bent Andersen **)	113	37	0	0	0	19	19	19	207
Lona E. Linding	150	0	25	0	25	0	0	0	200
Anette Holstein	150	50	0	0	0	0	25	0	225
Palle Bo Iversen	150	0	0	25	0	19	0	0	194
I alt	2.064	374	119	112	100	119	150	76	3.114

*) Vederlag optjent frem til udtrædelse 27. april 2015.

**) Vederlag optjent fra indtrædelse 27. april 2015.

2014 1.000 DKK.	Bestyrelses vederlag	Revisions- udvalg	Nomine- rings- udvalg	Veder- lags- udvalg	Lokal- strategi- udvalg	Market- maker- udvalg	Risiko- udvalg	I alt
Bestyrelse:								
Formand, Jakob Fastrup	500	50	25	25	19	6	13	638
Næstformand, Jens J. Hald	250	50	6	0	0	0	13	319
Preben Arndal, regnskabskyndig	150	100	0	0	0	0	13	263
Kenneth Clausen*)	150	0	25	0	19	0	0	194
Jens H. Ladefoged**)	38	0	0	0	6	0	0	44
Jens Nørvang Madsen	150	0	0	19	6	6	13	194
Hans Jørn Madsen**)	38	0	0	0	6	0	0	44
Asger Pedersen	150	0	25	6	19	0	0	200
Poul Weber	150	0	25	25	25	6	0	231
Helle Okholm	150	50	0	19	0	6	13	238
Lona E. Linding	150	0	25	0	25	6	0	206
Anette Holstein	150	50	0	0	0	0	13	213
Palle Bo Iversen	150	0	0	25	0	0	0	175
I alt	2.176	300	131	119	125	30	78	2.959

*) Vederlag optjent frem til udtrædelse 24. oktober 2014.

**) Vederlag optjent frem til udtrædelse i forbindelse med generalforsamlingen 28. april 2014.

Vederlag til direktionen:

1.000 DKK.	2015	2014
Adm. direktør Jan Pedersen		
Kontraktligt vederlag*	4.321	4.241
Pension	444	436
I alt	4.765	4.677

Viceadm. direktør Tomas Michael Jensen

Kontraktligt vederlag*	3.115	3.056
Pension	317	311
I alt	3.432	3.367

* Kontraktlig vederlag er inklusiv fri bil og andre goder.

Skattemæssig fradrag for løn til direktion 3.933 3.866

Opsigelsesbetingelser:

	Jan Pedersen	Tomas Michael Jensen
Bankens opsigelsesvarsel	24 mdr.	24 mdr.
Direktionens opsigelsesvarsel	24 mdr.	6 mdr.
Godtgørelse ved opsigelse fra bankens side	12 mdrs. løn	
Godtgørelse til efterladte ved død før det 65. år	18 mdrs. løn	12 mdrs. løn

Udbetaling af godtgørelser i tilfælde af død, betinger et ansættelsesforhold på dødstidspunktet. Oplysninger om bestyrelses- og direktionsmedlemmernes ledelseshverv fremgår af side [xx-xx].

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

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Kontraktligt vederlag	20.811	27.939	20.811	27.939
Pension	2.534	3.064	2.534	3.064
I alt	23.345	31.003	23.345	31.003
Antal personer	19	33	19	33

Ændringen i antallet skyldes ændringer i lovgrundlaget – herunder implementeringen af CRD IV i Lov om finansiel virksomhed og en opdatering af aflønningsbekendtgørelsen - hvorefter kriterierne for omfattede personer er ændrede. Dertil kommer en organisationstilpasning der sikrer en mere enkelt struktur, med færre, men større enheder.

Pensionsvilkår for bestyrelse, direktion og særlige risikotagere:

	Bestyrelse	Direktion	Særlige risikotagere
Pension	Ingen	Bidragbaseret gennem pensionsforsikringsselskab hvor indbetalingerne udgiftsføres løbende	Bidragbaseret gennem pensionsforsikringsselskab hvor indbetalingerne udgiftsføres løbende
Årlig pension	Ingen	Banken indbetaler 11% af lønnen frem til det 65. år. Pensionering sker senest ved det 70. år.	Banken indbetaler 11% af lønnen indtil ansættelsesforholdets ophør eller ved pensionering senest ved det 70. år.

Danske Andelskassers Bank A/S har herudover ydelsesbaserede pensionsforpligtelser for tidligere medlemmer af direktionen. Forpligtelserne er opgjort aktuarmæssigt og forpligtelsen er omtalt i note 26.

Danske Andelskassers Bank A/S ikke indgået incitamentsprogrammer for hverken ledelsen eller medarbejderne, ligesom der ikke er indgået aftaler om aktiebaseret vederlæggelse.

I henhold til "Bekendtgørelse nr. 818 af 27. marts 2014 om lønpolitik samt oplysningsforpligtelser om aflønning i finansielle virksomheder og finansielle holdingvirksomheder" har bestyrelsen for Danske Andelskassers Bank A/S nedsat et vederlagsudvalg. Vederlagspolitikken kan læses på www.andelskassen.dk.

Antal beskæftigede	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	382	405	382	405

Administrationsudgifter:

1.000 DKK.	2015	2014	2015	2014
IT-udgifter	97.335	94.236	97.335	94.236
Markedsføring	7.895	7.651	7.895	7.651
Lokaleudgifter	16.813	18.068	20.551	22.279
Møder, uddannelse og rejseudgifter	7.345	8.550	7.345	8.550
Personaleudgifter	4.480	5.558	4.480	5.558
Kontorudgifter	4.424	5.198	4.424	5.198
Kontingenter	3.801	4.255	3.801	4.255
Leje og leasingudgifter	2.492	3.270	2.492	3.270
Forsikringer	4.669	5.016	4.669	5.016
Øvrige administrationsudgifter	13.057	15.780	13.057	15.780
I alt	162.311	167.582	166.049	171.793

Revisionshonorar:

1.000 DKK.	2015	2014	2015	2014
Lovpligtig revision af årsregnskabet	781	937	781	937
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	1.930	333	1.892	333
Skatterådgivning	150	55	150	55
Andre ydelser	357	1.084	398	1.084
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	3.218	2.409	3.221	2.409

Note 10 » Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Årets afskrivninger på domicilejendomme	406	650	406	650
Årets værdiændringer af domicilejendomme	1.350	25.103	1.350	9.016
Årets værdiændringer af aktiver i midlertidig besiddelse	2.847	4.416	2.447	3.771
Årets afskrivninger på driftsmidler	3.360	3.407	3.360	3.401
I alt	7.963	33.576	7.563	16.838

Note 11 » Andre driftsudgifter

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Bidrag Garantiformuen	228	0	228	0
Bidrag Indskydergarantifonden	19.585	20.806	19.585	20.806
Omstruktureringsomkostninger	14.994	11.872	14.994	11.872
Tab ved salg af anlægsaktiver	2.991	962	2.991	962
Erstatninger	2.411	-2.595	2.411	-2.595
Andre udgifter	5.499	1.892	5.454	1.892
I alt	45.708	32.937	45.663	32.937

Note 12 » Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Individuelle nedskrivninger på garantier udlån til amortiseret kostpris:				
Nedskrivninger primo	1.298.012	1.444.593	1.298.012	1.444.593
Nedskrivninger og værdireguleringer i årets løb	263.897	346.821	263.897	346.821
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	124.611	230.488	124.611	230.488
Endelig tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet/hensat	192.927	245.169	192.927	245.169
Andre bevægelser	-1.548	-17.745	-1.548	-17.745
Nedskrivninger ultimo	1.242.823	1.298.012	1.242.823	1.298.012
Summen af udlån og garantidebitorer, hvorpå der er foretaget individuelle nedskrivninger/hensættelser (opgjort for nedskrivninger/hensættelser)				
	1.991.287	2.185.514	1.991.287	2.185.514
Gruppevise nedskrivninger:				
Nedskrivninger primo	21.722	20.064	21.722	20.064
Nedskrivninger og værdireguleringer i årets løb	10.128	10.242	10.128	10.242
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	7.667	8.782	7.667	8.782
Andre bevægelser	-76	198	-76	198
Nedskrivninger ultimo	24.107	21.722	24.107	21.722
Summen af udlån og garantidebitorer, hvorpå der er gruppevise nedskrivninger/hensættelser (opgjort for nedskrivninger/hensættelser)				
	4.379.532	5.028.742	4.379.532	5.028.742
Nedskrivninger og hensættelser indregnet i resultatopgørelsen				
Nedskrivninger og værdireguleringer i årets løb	274.025	357.063	274.025	357.063
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	132.278	239.270	132.278	239.270
Rente af nedskrevne fordringer	-36.960	-35.345	-36.960	-35.345
Andre bevægelser	0	4.201	0	4.201
Endeligt tab (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet/hensat	25.423	72.258	25.423	72.258
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	11.764	5.624	11.764	5.624
I alt	118.446	153.283	118.446	153.283

Note 13 » Skat

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Beregnet skat af årets indkomst	0	0	-711	-664
Ændring udskudt skat	292	2.747	292	2.747
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	0	0	0	0
I alt	292	2.747	-419	2.083
Effektiv skatteprocent				
Aktuelle skatteprocent	23,5%	24,5%	23,5%	24,5%
Aktuel skat	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter mv.	-26,7%	-10,3%	-20,7%	-12,8%
Ændring skatteprocent	1,0%	0,5%	1,0%	0,5%
Udskudt skatteaktiv reguleret	-0,4%	-2,8%	-0,4%	-2,9%
Effektiv skatteprocent for året	-2,6%	11,9%	3,4%	9,3%

Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er for danske virksomheder beregnet ud fra en skatteprocent på 23,5 % (2014: 24,5 %). Folketinget har den 27. juni 2013 vedtaget, at selskabsskatteprocenten nedsættes gradvist fra 25 % til 22 % over tre år. Effekten af den gradvise nedsættelse er indregnet fuldt ud i regnskabsåret 2015 baseret på forventede realisationstidspunkter for de skattemæssige forskelsværdier.

Note 14 » Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Tilgøehavende på opsigelse hos centralbanker	141.000	0	141.000	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	606.651	408.127	606.651	408.127
I alt	747.651	408.127	747.651	408.127
Fordelt efter restløbetid:				
Anfordringstilgodehavender	523.098	308.532	523.098	308.532
Til og med 3 måneder	141.000	9.525	141.000	9.525
Over 1 år og til og med 5 år	83.553	90.070	83.553	90.070
I alt	747.651	408.127	747.651	408.127

Note 15 » Udlån til amortiseret kostpris

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Udlån fordelt efter type				
Udlån med adgang til variabel udnyttelse	2.296.834	2.277.251	2.298.523	2.277.251
Pantebreve	12.261	11.708	12.224	11.708
Øvrige udlån	3.126.586	3.412.474	3.126.586	3.416.863
I alt	5.435.681	5.701.433	5.437.333	5.705.822
Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid:				
På anfordring	622.369	668.117	624.021	672.506
Til og med 3 måneder	496.171	408.906	496.171	408.906
Over 3 måneder og til og med 1 år	649.894	691.455	649.894	691.455
Over 1 år og til og med 5 år	2.383.507	2.621.061	2.383.507	2.621.061
Over 5 år	1.283.740	1.311.894	1.283.740	1.311.894
I alt	5.435.681	5.701.433	5.437.333	5.705.822

Note 16 » Obligationer til dagsværdi

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Realkreditobligationer	2.537.569	2.667.091	2.537.569	2.667.091
Øvrige obligationer	577.785	320.825	577.785	320.825
I alt	3.115.354	2.987.916	3.115.354	2.987.916

Til sikkerhed for mellemværende med andre pengeinstitutter, har banken deponeret obligationer for nom. 300 mio. kr. svarende til en kursværdi på 302 mio. kr.

Note 17 » Aktier mv.

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Aktier/investeringsforeninger noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	22.028	24.578	22.028	24.578
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	341.087	316.880	341.087	316.880
I alt	363.115	341.458	363.115	341.458
Handelsbeholdningen	22.028	24.578	22.028	24.578
Udenfor handelsbeholdningen	341.087	316.880	341.087	316.880
Aktier i alt	363.115	341.458	363.115	341.458

Note 18 » Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

1.000 DKK.	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel	Egenkapital ultimo 2015	Årets resultat
DAB Invest A/S	Viborg	Ejendomme	100,00%	40.284	3.789
DAB Invest 2 A/S	Viborg	Ejendomme	100,00%	1.682	-515

1.000 DKK.	Moderselskabet	
	2015	2014
Anskaffelsespris primo	64.655	62.655
Årets tilgang	0	2.000
Anskaffelsespris ultimo	64.655	64.655
Op- og nedskrivninger primo	-25.963	-12.546
Årets værdiregulering	3.274	-13.417
Opskrivning ultimo	-22.689	-25.963
Bogført beholdning ultimo	41.966	38.692
Heraf kreditinstitutter	0	0

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
1.000 DKK.	2015	2014
Tilknyttede virksomheder	3.274	-13.417
I alt	3.274	-13.417

Note 19 » Grunde og bygninger

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Domicilejendomme				
Omvurderet værdi primo	91.190	124.048	52.065	66.507
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	10.883	0	0
Afgang i årets løb	4.836	13.212	4.836	0
Afskrivninger	406	650	406	650
Negative værdiændringer, som er indregnet i anden totalindkomst	0	218	0	218
Negative værdiændringer, som er indregnet i resultatopgørelsen	1.850	28.516	1.850	12.429
Positive værdiændringer, som er indregnet i resultatopgørelsen	500	3.413	500	3.413
Reklassificeret til aktiver i midlertidig besiddelse	14.879	4.558	11.254	4.558
Omvurderet værdi ultimo	69.719	91.190	34.219	52.065
Regnskabsmæssig værdi ved anvendelse af kostprismodellen	204.522	242.642	81.760	123.041
Investerings ejendomme				
Dagsværdi primo	3.882	5.891	969	969
Tilgang i årets løb	1.344	0	1.344	0
Afgang i årets løb	1.033	0	1.033	0
Årets værdiregulering	887	0	0	0
Reklassificeret til aktiver i midlertidig besiddelse	0	2.009	0	0
Reklassificeret fra aktiver i midlertidig besiddelse	9.329	0	8.364	0
Dagsværdi ultimo	14.409	3.882	9.644	969

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

En del af bankens ejendomme i midlertidig besiddelse sælges ikke inden for 1 år fra overtagelsesdagen, og omklassificeres derfor til investerings ejendomme. Den overvejende del af bankens investerings ejendomme er således omklassificeret fra aktiver i midlertidig besiddelse, og udgøres dermed af ejendomme som er overtaget i forbindelse med nødlidende eksponeringer.

Note 20 » Øvrige materielle aktiver

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Kostpris:				
Samlet kostpris primo	94.985	106.282	94.564	105.861
Tilgang i årets løb	10.445	6.689	10.445	6.689
Afgang i årets løb	15.776	17.986	15.776	17.986
Den samlede kostpris ultimo	89.654	94.985	89.233	94.564
Af- og nedskrivninger:				
Af- og nedskrivninger primo	85.908	99.105	85.487	98.690
Afskrivninger	3.360	3.407	3.360	3.401
Tilbageførte af- og nedskrivninger	15.313	16.604	15.313	16.604
De samlede af- og nedskrivninger ultimo	73.955	85.908	73.534	85.487
Bogført beholdning ultimo	15.699	9.077	15.699	9.077

Note 21 » Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Udskudte skatteaktiver/udskudte skatteforpligtelser primo	20.536	21.748	20.536	21.748
Ændring i udskudt skat vedrørende midlertidige forskelle	-324	-1.212	-324	-1.212
Ændring i udskudt skat vedrørende skattemæssigt underskud	0	6.294	0	6.713
Udskudt skatteaktiv nedskrevet	0	-6.294	0	-6.713
Udskudte skatteaktiver/udskudte skatteforpligtelser ultimo	20.212	20.536	20.212	20.536
Eventualaktiv				
Værdien af ikke indregnet skattemæssigt underskud udgør	342.100	347.474	342.100	347.474

Koncernen

2015	Udskudte skatte aktiver	Udskudte skatte forpligtelser	Udskudt skat netto
1.000 DKK.			
Materielle anlægsaktiver	1.449	0	1.449
Udlån	4.129	0	4.129
Pensionsforpligtelser	6.500	0	6.500
Andet	8.134	0	8.134
I alt	20.212	0	20.212

2014

1.000 DKK.	Udskudte skatte aktiver	Udskudte skatte forpligtelser	Udskudt skat netto
Materielle anlægsaktiver	2.368	0	2.368
Udlån	4.954	0	4.954
Pensionsforpligtelser	6.926	0	6.926
Andet	6.288	0	6.288
I alt	20.536	0	20.536

Moterselskabet			
2015	Udskudte skatte aktiver	Udskudte skatte forpligtelser	Udskudt skat netto
1.000 DKK.			
Materielle anlægsaktiver	1.449	0	1.449
Udlån	4.129	0	4.129
Pensionsforpligtelser	6.500	0	6.500
Andet	8.134	0	8.134
I alt	20.212	0	20.212

2014	Udskudte skatte aktiver	Udskudte skatte forpligtelser	Udskudt skat netto
1.000 DKK.			
Materielle anlægsaktiver	2.368	0	2.368
Udlån	4.954	0	4.954
Pensionsforpligtelser	6.926	0	6.926
Andet	6.288	0	6.288
I alt	20.536	0	20.536

Note 22 » Aktiver i midlertidig besiddelse

1.000 DKK.	Koncern		Moterselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Samlet kostpris primo	62.641	56.147	60.631	56.147
Tilgang i årets løb	0	1.730	0	1.729
Afgang i årets løb	24.037	9.867	24.037	9.867
Reklassificeret til investeringsejendomme	24.774	0	22.765	0
Reklassificeret fra domicilejendomme	40.371	12.622	30.373	12.622
Reklassificeret fra investeringsejendomme	0	2.009	0	0
Anskaffelsespris ultimo	54.201	62.641	44.202	60.631
Af- og nedskrivninger primo	28.910	21.090	28.265	21.090
Negative værdiændringer, som er indregnet i resultatopgørelsen	2.847	4.416	2.447	3.771
Tilbageførte værdiændringer ved salg	8.338	4.659	8.338	4.659
Reklassificeret til investeringsejendomme	15.445	0	14.401	0
Reklassificeret fra domicilejendomme	25.492	8.063	19.119	8.063
Reklassificeret fra investeringsejendomme	0	0	0	0
Værdiregulering ultimo	33.466	28.910	27.092	28.265
Dagsværdi ultimo	20.735	33.731	17.110	32.366

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter ejendomme, som banken har overtaget i forbindelse med afvikling af kundeengagementer samt øvrige ejendomme, som er sat til salg, herunder domicilejendomme. Danske Andelskassers Bank A/S udøver aktive bestræbelser på salg og forventningen er at kunne afhænde ejendommene på kort sigt.

Note 23 » Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Gæld til centralbanker	0	0	0	0
Gæld til kreditinstitutter	547.638	498.229	547.638	498.229
I alt	547.638	498.229	547.638	498.229
Fordeling efter restløbetid				
Anfordringsgæld	547.638	498.229	547.638	498.229
I alt	547.638	498.229	547.638	498.229

Note 24 » Indlån

Fordeling på indlånstyper

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
På anfordring	6.370.604	6.150.537	6.371.396	6.151.435
Med opsigelsesvarsel	208.169	239.675	208.169	239.675
Tidsindskud	786.617	1.093.988	786.617	1.093.988
Særlige indlånsformer	951.430	1.080.466	951.430	1.080.466
I alt	8.316.820	8.564.666	8.317.612	8.565.564

Fordeling efter restløbetid

På anfordring	6.557.411	6.367.131	6.558.203	6.368.029
Til og med 3 måneder	200.017	232.147	200.017	232.147
Over 3 måneder og til og med 1 år	177.192	454.491	177.192	454.491
Over 1 år og til og med 5 år	870.660	934.896	870.660	934.896
Over 5 år	511.540	576.001	511.540	576.001
I alt	8.316.820	8.564.666	8.317.612	8.565.564

Note 25 » Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Obligationer der forfalder inden for 1 år	0	6.575	0	6.575
I alt	0	6.575	0	6.575

Medarbejderobligationer:

Med forfald 1. januar 2015, rentesats 3,68 %	0	6.575	0	6.575
--	---	-------	---	-------

Note 26 » Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser:

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Nutidsværdi af pensionsforpligtelse primo	44.864	44.954	44.864	44.954
Aktuarmæssige gevinster og tab	-133	-233	-133	-233
Årets renteomkostning	1.184	396	1.184	396
Årets pensionsudgift	400	1.180	400	1.180
Udbetalt pension	-2.294	-1.433	-2.294	-1.433
Nutidsværdi af pensionsforpligtelse ultimo	44.021	44.864	44.021	44.864
Årets ændring indregnet i resultatopgørelsen under pensioner	1.584	1.576	1.584	1.576
Årets ændring indregnet i anden totalindkomst	-133	-233	-133	-233

Danske Andelskassers Bank A/S har indgået to typer af pensionsforpligtelser:

- Bidragsbaserede pensionsordninger
- Ydelsesbaserede pensionsordninger

Ved bidragsbaserede pensionsordninger indbetaler banken løbende bidrag til et uafhængigt pensionsselskab og har derfor ikke nogen risiko med hensyn til den fremtidige udvikling i rente, inflation, dødelighed, invaliditet mv. for så vidt angår det beløb, der til sin tid skal udbetales til medarbejderen.

Der er indgået bidragsbaserede pensionsordninger med samtlige nuværende ansatte medarbejdere og medlemmer af direktionen.

Ved ydelsesbaserede pensionsordninger er arbejdsgiver forpligtet til at betale en bestemt ydelse, når en forud aftalt begivenhed indtræffer, fx pensionering, og har risikoen med hensyn til den fremtidige udvikling i rente, inflation, dødelighed mv. for så vidt angår det beløb, der skal udbetales til medarbejderen.

Der er alene indgået ydelsesbaserede pensionsordninger med tidligere medlemmer af direktionen. Forpligtelsen opgøres ved en aktuar-mæssig tilbagediskontering af pensionsforpligtelsen til nutidsværdi.

Den ydelsesbaserede pensionsordning giver modtager ret til at modtage 66 % af slutlønnen inkl. benefits på pensionstidspunktet, hvoraf ca. 32 % er afdækket i uafhængigt pensionsselskab ved løbende indbetaling indtil pensionstidspunktet. Pensionen reguleres i takt med overenskomsterne for finansområdet.

Der er ikke knyttet finansielle aktiver til ordningen.

Nutidsværdien af pensionsforpligtelsen er opgjort ved anvendelse af følgende forudsætninger.

Pensionsforpligtelsen er opgjort på følgende aktuar-mæssige forudsætninger

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Diskonteringsfaktor	1,88%	1,94%	1,88%	1,94%
Forventet lønudvikling - årligt	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%

Hensættelse til tab på garantier

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Hensættelser primo	21.579	12.839	21.579	12.839
Nedskrivninger og værdireguleringer i årets løb	7.537	13.429	7.537	13.429
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	11.690	4.689	11.690	4.689
Tabsafskrevet i regnskabsåret	0	0	0	0
Hensættelser ultimo	17.426	21.579	17.426	21.579

Andre hensatte forpligtelser:

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Hensættelse primo	3.498	18.574	3.498	18.574
Reklassificeret til andre passiver	0	-14.899	0	-14.899
Ændring	697	-177	697	-177
Hensættelse ultimo	4.195	3.498	4.195	3.498

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

Fordelt efter restløbetid - koncernen 1.000 DKK.	Til og med 3 mdr	3 mdr til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
2015					
Hensættelse til pensioner	656	1.966	10.135	31.264	44.021
Hensættelse til tab på garantier	17.426	0	0	0	17.426
Andre hensatte forpligtelser	1.805	290	911	1.189	4.195
I alt	19.887	2.256	11.046	32.453	65.642
2014					
Hensættelse til pensioner	359	1.895	12.732	29.878	44.864
Hensættelse til tab på garantier	21.579	0	0	0	21.579
Andre hensatte forpligtelser	1.443	97	783	1.175	3.498
I alt	23.381	1.992	13.515	31.053	69.941
Fordelt efter restløbetid - moderselskabet 1.000 DKK.					
2015					
Hensættelse til pensioner	656	1.966	10.135	31.264	44.021
Hensættelse til tab på garantier	17.426	0	0	0	17.426
Andre hensatte forpligtelser	1.805	290	911	1.189	4.195
I alt	19.887	2.256	11.046	32.453	65.642
2014					
Hensættelse til pensioner	359	1.895	12.732	29.878	44.864
Hensættelse til tab på garantier	21.579	0	0	0	21.579
Andre hensatte forpligtelser	1.443	97	783	1.175	3.498
I alt	23.381	1.992	13.515	31.053	69.941
Note 27 » Efterstillede kapitalindskud 1.000 DKK.					
	Nominel	Rentesats	Forfald	2015	2014
Hybrid kernekapital med statsgaranti (DKK)	119.880	10,7	Ingen	130.841	434.177
I alt				130.841	434.177
Indregnet nutidsværdi af step-up Hybrid Kernekapital				10.961	34.577
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				130.841	434.177
Renter					
DKK				46.189	30.981
NOK				0	945
I alt				46.189	31.926

Som i led i bankens kapitalplan blev det statslige hybridlån i december 2015 nedbragt med nom. 280 mio. kr. til nom. 120 mio. kr. Lånet er i henhold til lånebetingelserne nedbragt til 30 % af den oprindelige hovedstol. Lånet blev oprindeligt optaget i 2009 under Bankpakke II med en nominal fast rentesats på 10,7 % p.a.

Provenuet fra dels fortegningsretsemissionen og dels udstedelsen af hybrid kernekapital (Additional Tier 1-kapital) er anvendt til indfrielsen.

Note 28 » Egne aktier og indtjening pr. aktie

Egne aktier	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Aktier i omløb, antal stk.				
Primo	53.675.594	53.675.594	53.675.594	53.675.594
Aktieemission	66.072.000	0	66.072.000	0
Køb egne aktier	0	0	0	0
Salg egne aktier	0	0	0	0
Ultimo	119.747.594	53.675.594	119.747.594	53.675.594
Udstedte aktier				
Udstedte aktier	121.132.000	55.060.000	121.132.000	55.060.000
Beholdning af egne aktier	1.384.406	1.384.406	1.384.406	1.384.406
Udstedte aktier i omløb ultimo	119.747.594	53.675.594	119.747.594	53.675.594
Gns. antal udstedte aktier i omløb - vægtet	54.592.588	53.675.594	54.592.588	53.675.594
Beholdning, antal stk				
Antal stk.	1.384.406	1.384.406	1.384.406	1.384.406
Nominal værdi, tkr.	2.769	13.844	2.769	13.844
Dagsværdi, tkr.	3.669	10.858	3.669	10.858
Procent af aktiekapital	1,14%	2,51%	1,14%	2,51%
Beholdning, dagsværdi tkr.				
Beholdning primo	10.858	7.918	10.858	7.918
Køb	0	0	0	0
Salg	0	0	0	0
Kursregulering	-7.189	2.940	-7.189	2.940
Beholdning ultimo	3.669	10.858	3.669	10.858
Egne aktier stillet til sikkerhed				
Antal stk	189.489	92.330	189.489	92.330
Nominal værdi, tkr.	379	923	379	923
Dagsværdi, tkr.	502	724	502	724
Procent af aktiekapital	0,16%	0,17%	0,16%	0,17%
Indtjening pr. aktie				
Resultat efter skat	-12.306	20.371	-12.306	20.371
Gns. antal aktier ekskl. egne aktier	54.592.588	53.675.594	54.592.588	53.675.594
Indtjening pr. aktie:	-0,2	0,4	-0,2	0,4
Udvandet Indtjening pr. aktie				
Resultat efter skat	-12.306	20.371	-12.306	20.371
Gns. antal aktier ekskl. egne aktier	54.592.588	53.675.594	54.592.588	53.675.594
Indtjening pr. aktie	-0,2	0,4	-0,2	0,4

Antal aktier er ændret i 2015.

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

Hybrid kernekapital

I december 2015 har banken som led i eksekveringen af sin kapitalplan, optaget et obligationslån på 232 mio. kr. med uendelig løbetid som hybrid kernekapital (Additional Tier 1-kapital). Rentesatsen er variabel med CIBOR 3 som referencerente og med et tillæg på 9,75 %. Renten fastsættes og betales kvartalsvis. Banken kan efter eget skøn undlade at betale renter og afdrag på lånet. Egenkapitalen er således forøget med låneprovenuet ved låneoptagelsen, og lånet behandles som hybrid kernekapital i kapitalgrundlagsopgørelsen. Renter behandles regnskabsmæssigt som udbytte og føres direkte over egenkapitalen og påvirker således ikke resultatopgørelsen. Påløbne renter påvirker ikke egenkapitalen før renterne betales.

Lånet vil blive nedskrevet midlertidigt, hvis den egentlige kernekapitalprocent falder til under 7 %.

Banken kan tidligst indfri lånet den 19. februar 2021.

Note 29 » Kapitalgrundlagsopgørelse

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Egenkapital	966.977	859.866	966.977	859.866
Forsigtig værdiansættelse	-3.873	0	-3.873	0
Fradrag for kapitalandele	-54.915	-23.335	-54.915	-23.335
Egentlig kernekapital efter fradrag	908.189	836.531	908.189	836.531
Hybrid kernekapital	362.842	434.177	362.842	434.177
Fradrag for kapitalandele	-82.373	-93.341	-82.373	-93.341
Kernekapital efter fradrag	1.188.658	1.177.367	1.188.658	1.177.367
Ansvarlig lånekapital	0	0	0	0
Fradrag for kapitalandele	0	0	0	0
Kapitalgrundlag (Basiskapital)	1.188.658	1.177.367	1.188.658	1.177.367
Risikoeksponeringer				
Kreditrisiko	6.046.210	5.811.214	6.046.210	5.811.214
Markedsrisiko	602.149	404.792	602.149	404.792
Operationel risiko	1.218.496	1.292.617	1.218.496	1.292.617
CVA-risiko	138	426	138	426
Risikoeksponeringer i alt	7.866.993	7.509.049	7.866.993	7.509.049
Kapitalprocent (Solvensprocent)	15,1%	15,7%	15,1%	15,7%
Kernekapitalsprocent	15,1%	15,7%	15,1%	15,7%
Egentlig kernekapitalsprocent	11,5%	11,1%	11,5%	11,1%
Kapitalkrav	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%

Note 30 » Eventualforpligtelser

Garantier og andre forpligtelser

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Garantier:				
Finansgarantier	465.025	306.522	465.025	306.522
Tabsgarantier for realkreditlån	823.230	650.828	823.230	650.828
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	11.142	64.395	11.142	64.395
Øvrige eventualforpligtelser	377.654	334.718	377.654	334.718
I alt	1.677.051	1.356.463	1.677.051	1.356.463

Den 1. september 2015 blev EU-direktiverne DGSD og BRRD implementeret i dansk lovgivning. DGSD-direktivet vedrører garantiformuen, som erstatter den hidtidige danske ordning. BRRD-direktivet vedrører genopretning og afvikling af banker.

Med vedtagelsen følger, at der er igangsat en opbygning af en afviklingsformue efter BRRD-direktivet. Afviklingsformuen skal være opbygget senest 31. december 2024 og skal have midler svarende til mindst 1 % af de dækkede indskud i alle danske kreditinstitutter. Institutterne har ultimo 2015 betalt det første bidrag i forhold til deres relative størrelse og risiko. Bankens bidrag for 2015 udgjorde 0,2 mio. kr. for perioden 1. juni – 31. december 2015. For 2016 forventes et bidrag på 0,5 mio. kr.

Øvrige eventualforpligtelser

Danske Andelskassers Bank A/S er administrationsselskab i en dansk sambeskatning med DAB Invest A/S og DAB Invest 2 A/S. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Danske Andelskassers Bank A/S anvender BEC som datacentral og vil i tilfælde af øjeblikkelig udtrædelse af BEC skulle erlægge en udtrædelsesgodtgørelse svarende til ca. 2½ gange foregående års betaling for it-ydelserne fra BEC.

Danske Andelskassers Bank blev den 6. august 2013 sigtet for overtrædelse af Værdipapirhandelslovens § 39 om kursmanipulation. Sagen vedrører perioden fra den 7. juli 2011 til 3. november 2011, hvor Danske Andelskassers Bank som market maker stillede købs- og salgspriiser for bankens egne aktier. Siden 10. januar 2012 har et eksternt pengeinstitut fungeret som market maker. Danske Andelskassers Bank's ledelse er ikke sigtet i sagen, hvorimod en tidligere medarbejder er sigtet i sagen. Sagen efterforskes i øjeblikket, og der er fortsat en risiko for, at ét eller flere medlemmer af ledelsen bliver sigtet eller tiltalt i sagen. En eventuel bødestørrelse kan ikke opgøres pålideligt og er derfor ikke indregnet i resultatet.

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

Danske Andelskassers Bank A/S og koncernen er leasingtager i en række operationelle leasingaftaler, for hvilke der skal betales leasingydelser i en årrække. Aftalerne omfatter leje af IT hardware og køretøjer. Aftalerne er ikke indregnet i balancen.

Løbetidsfordelingen af leasingydelserne fremgår nedenfor:

Operationelle leasingforpligtelser 1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
0 - 1 år	1.570	1.714	1.570	1.714
1 - 5 år	2.151	1.797	2.151	1.797
I alt	3.721	3.511	3.721	3.511
Årets betalte leasingydelser	1.714	1.941	1.714	1.941

Note 31 » Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser - Koncernen

1.000 DKK.	Regnskabs- mæssig værdi før modregning	Afledte finansielle instrumenter modregnet	Regnskabs- mæssig værdi efter modregning	Sikkerheds- stillelse	Nettoværdi
2015					
Finansielle aktiver					
Derivater med positiv markedsværdi	210.667	66.140	144.527	0	144.527
Finansielle passiver					
Derivater med negativ markedsværdi	211.336	66.140	145.196	0	145.196
2014					
Finansielle aktiver					
Derivater med positiv markedsværdi	261.326	78.039	183.287	0	183.287
Finansielle passiver					
Derivater med negativ markedsværdi	261.928	78.039	183.889	0	183.889

Afledte finansielle instrumenter optages i balancen til dagsværdi. Positive dagsværdier indgår under "Andre aktiver", mens negative dagsværdier indgår under "Andre passiver". Finansielle instrumenter på balancen er omfattet af rammeaftaler for netting. Aktiver og forpligtelser modregnes i de tilfælde, hvor Danske Andelskassers Bank A/S og modparten har en juridisk ret til at modregne.

Note 32 » Nærtstående parter - Koncernen

2015

1.000 DKK.	Bestyrelse	Direktion	Fonde
Aktiver:			
Udlån	7.514	1.365	380
Passiver:			
Indlån	4.585	866	782
Ikke-balanceført poster			
Garantier	609	337	0
Finansielle rammer	0	0	0
Resultatopgørelse:			
Renteindtægter	16	3	0
Renteudgifter	395	63	0
Gebyrer	17	0	0
Uudnyttede kredittilsagn	3.991	300	30
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	6.559	337	0

2014

1.000 DKK.	Bestyrelse	Direktion	Fonde
Aktiver:			
Udlån	3.153	1.205	374
Passiver:			
Indlån	7.325	910	0
Ikke-balanceført poster			
Garantier	490	270	0
Finansielle rammer	919	0	
Resultatopgørelse:			
Renteindtægter	226	73	19
Renteudgifter	53	3	0
Gebyrer	23	5	0
Uudnyttede kredittilsagn	6.082	585	214
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	6.495	269	0

Alle transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsvilkår. Rentevilkårene på udlån ligger i intervallet 2,5 – 12,5 % og på indlån i intervallet 0,0 - 2,6 %. Transaktioner med bestyrelse og direktion, samt nærtstående til disse omfatter udover ovenstående transaktioner sædvanlig aflønning, som fremgår af note 9. Der er ikke konstateret tab eller foretaget nedskrivninger på transaktioner med nærtstående.

Note 33 » Oplysning om dagsværdi

Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen til dagsværdi eller amortiseret kostpris.

Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til eller det beløb, som en forpligtelse kan overdrages til, mellem kvalificerede, villige og uafhængige parter. Dagsværdi kan være indre værdi, såfremt indre værdi er beregnet på baggrund af underliggende aktiver og forpligtelser målt til dagsværdi.

Ved opgørelsen af dagsværdi anvendes værdiansættelseskategorier bestående af tre niveauer (IFRS 13-hierarkiet):

Niveau 1: Noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument, dvs. uden ændring i form eller sammensætning

Niveau 2: Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller forpligtelser eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare markedsdata

Niveau 3: Værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata

Der foretages overførsel mellem kategorierne, hvis et instrument på balancedagen er klassificeret anderledes end ved begyndelsen af regnskabsåret.

For noterede aktier og obligationer i niveau 1 og 2, fastsættes dagsværdien til noterede kurser og markedsdata på balancedagen.

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi ved anvendelse af anerkendte værdiansættelsesteknikker som eksempelvis nutidsværdiberegninger og optionsmodeller (Black & Scholes). Værdiansættelsen af derivater omfatter yderligere anvendelse af CVA/DVA-regulering, hvorefter modpartens og egen kreditrisiko inddrages i værdiansættelsen. Reguleringen er baseret på estimater af PD og LGD på kunder uden OIV.

Aktier i niveau 3 omfatter sektoraktier i selskaber, der samarbejdes med omkring produkter, betalingsformidling og administration og måles til skønnede dagsværdier. Den skønnede dagsværdi er primært baseret på de priser, som kapitalandelen i henhold til aktionær-overenskomster ville skulle handles til, hvis de blev afhændet på balancedagen. Fastsættelse af dagsværdien af disse er behæftet med usikkerhed. Af de samlede aktier på 363 mio. kr. kan 336 mio. kr. henføres til denne kategori, svarende til 92,6 %. Såfremt det antages, at en faktisk handelspris vil afvige med +/- 10 %, vil resultatpåvirkningen udgøre 34 mio. kr, svarende til 2,8 % af egenkapitalen pr. 31. december 2015. For øvrige unoterede aktier hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret eksternt part.

Domicilejendomme måles til omvurderet værdi efter afkastmetoden, hvor lejeindtægter, omkostninger og afkastkrav på markedsvilkår indgår. Der anvendes uafhængige vurderingsmænd til fastsættelse af dagsværdien i særlige tilfælde. Investerings ejendomme omfatter ejendomme, som besiddes med det formål at opnå lejeindtægter, kapitalgevinster eller begge dele. Ændres afkastkravet med 1 %-point, vil det påvirke dagsværdien med 7,6 mio. kr.

Investerings ejendomme omfatter udlejnings ejendomme samt ejendomme, som ikke forventes solgt inden for 12 måneder. Ejendommene værdiansættes som hovedregel på baggrund af forventet afkast. Afkastprocenten afhænger af beliggenhed, ejendoms type og anvendelsesmuligheder, indretning og vedligeholdelsesstand samt lejekontraktens vilkår. Dagsværdien er i særlige tilfælde fastsat ved hjælp af eksterne vurderinger. Sænkes dagsværdien med 10 %, vil det påvirke dagsværdien med 2,1 mio. kr.

Aktiver i midlertidig besiddelse måles til den laveste værdi af regnskabsmæssig værdi og dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter ejendomme, som banken har overtaget ved afvikling af kundeengagementer og andre anlægsaktiver som banken har sat til salg, hvor det er hensigten at sælge aktiverne inden for normalt 12 måneder. Sænkes værdien med 10 %, vil det påvirke dagsværdien med 2,1 mio. kr.

Forskellen mellem dagsværdier og regnskabsmæssige værdier til amortiseret kostpris forudsættes at svare til den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde aktuelle markedsrenter med de markedsrenter, der var gældende, da udlånene blev etableret. Ændringer i kreditkvaliteten tages ikke i betragtning, da disse ændringer forudsættes at indgå i nedskrivninger på såvel regnskabsmæssige værdier til amortiseret kostpris som dagsværdier.

Dagsværdien for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, der måles til amortiseret kostpris, fastlægges efter samme metode som for udlån, idet banken dog ikke har foretaget nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.

Udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Forskellen mellem regnskabsmæssig værdi og dagsværdi er skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, samt omkostninger og overkurs amortiseret over lånets løbetid.

For variabelt forrentede finansielle forpligtelser i form af indlån og gæld til kreditinstitutter målt til amortiseret kostpris er forskellen til dagsværdier skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning.

For fastforrentede finansielle forpligtelser i form af indlån og gæld til kreditinstitutter målt til amortiseret kostpris er forskellen til dagsværdi skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt den renteniveauafhængige kursregulering.

Finansielle instrumenter til dagsværdi

Nedenstående noteoplysning indeholder aktiver og forpligtelser, som indregnes og måles til dagsværdi.

2015	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke- obser- verbare priser niveau 3	I alt
1.000 DKK.				
Finansielle aktiver:				
Obligationer	2.969.347	99.407	46.600	3.115.354
Aktier	22.028	0	341.074	363.115
Domicilejendomme til omvurderet værdi	0	0	69.719	69.719
Investeringsejendomme til dagsværdi	0	0	14.409	14.409
Aktiver i midlertidig besiddelse til dagsværdi	0	0	20.735	20.735
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	144.527	0	144.527
I alt	2.991.375	144.527	591.957	3.727.859
Finansielle forpligtelser:				
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	145.196	0	145.196
I alt	0	145.196	0	145.196
2014	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke- obser- verbare priser niveau 3	I alt
1.000 DKK.				
Finansielle aktiver:				
Obligationer	2.846.338	89.645	51.933	2.987.916
Aktier	25.722	0	315.736	341.458
Domicilejendomme til omvurderet værdi	0	0	91.190	91.190
Investeringsejendomme til dagsværdi	0	0	3.882	3.882
Aktiver i midlertidig besiddelse til dagsværdi	0	0	33.731	33.731
Positiv markedsværdi af finansielle instrumenter	0	183.287	0	183.287
I alt	2.872.060	324.865	444.539	3.641.464
Finansielle forpligtelser:				
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	183.889	0	183.889
I alt	0	183.889	0	183.889

Der er ikke sket væsentlige overførsler mellem niveau 1 og niveau 2.

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

2015	Aktier	Domicil- ejendomme	Investe- rings- ejen- domme	Aktiver i midlertidig besiddelse
1.000 DKK.				
Dagsværdi primo	315.736	91.190	3.882	33.731
Værdiregulering over resultatopgørelsen	28.202	-1.350	887	-2.847
Køb	10.544	0	1.344	0
Salg	-13.408	-4.836	-1.033	-24.071
Afskrivninger	0	-406	0	0
Reklassifikationer	0	-14.879	9.329	13.922
Dagsværdi ultimo	341.074	69.719	14.409	20.735

2014				
1.000 DKK.	Aktier	Domicil- ejendomme	Investe- rings- ejen- domme	Aktiver i midlertidig besiddelse
Dagsværdi primo	508.161	124.048	5.891	35.058
Værdiregulering over resultatopgørelsen	63.625	-25.103	0	-4.416
Værdiregulering over anden totalindkomst	0	-218	0	0
Køb	23.875	10.883	0	1.690
Salg	-279.925	-13.212	0	-5.168
Afskrivninger	0	-650	0	0
Reklassifikationer	0	-4.558	-2.009	6.567
Dagsværdi ultimo	315.736	91.190	3.882	33.731

Klassifikation af finansielle instrumenter - koncernen

2015				
1.000 DKK.	Amortiseret kostpris	Indregnet til dagsværdi over resultat- opgørelsen	Handelsbe- holdningen til dagsværdi	I alt
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	320.127	0	0	320.127
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	747.651	0	0	747.651
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.435.681	0	0	5.435.681
Obligationer til dagsværdi	0	146.007	2.969.347	3.115.354
Aktier mv.	0	341.087	22.028	363.115
Andre aktiver	0	144.527	0	144.527
I alt	6.503.459	631.608	2.991.388	10.126.455
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	547.638	0	0	547.638
Indlån og anden gæld	8.316.820	0	0	8.316.820
Øvrige passiver	130.841	145.196	0	276.037
I alt	8.995.299	145.196	0	9.140.495

2014				
1.000 DKK.	Amortiseret kostpris	Indregnet til dagsværdi over resultat- opgørelsen	Handelsbe- holdningen til dagsværdi	I alt
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	747.296	0	0	747.296
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	408.127	0	0	408.127
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.701.433	0	0	5.701.433
Obligationer til dagsværdi	0	141.578	2.846.338	2.987.916
Aktier mv.	0	315.736	25.722	341.458
Andre aktiver	0	183.287	0	183.287
I alt	6.856.856	640.601	2.872.060	10.369.517
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	498.229	0	0	498.229
Indlån og anden gæld	8.564.666	0	0	8.564.666
Øvrige passiver	434.177	183.889	0	618.066
I alt	9.497.072	183.889	0	9.680.961

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris - oplysning om dagsværdier

2015

1.000 DKK.	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke- obser- verbare priser niveau 3
Finansielle aktiver:					
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	320.127	320.127	68.150	0	251.977
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	747.651	747.651	0	0	747.651
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.435.681	5.422.310	0	0	5.422.310
I alt	6.503.459	6.490.088	68.150	0	6.421.938
Finansielle forpligtelser:					
Gæld til kreditinstitutter	547.638	547.638	0	0	547.638
Indlån og anden gæld	8.316.820	8.320.366	0	0	8.320.366
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	0	0
Efterstillede kapitalindskud	130.841	130.841	0	0	130.841
I alt	8.995.299	8.998.845	0	0	8.998.845

2014

1.000 DKK.	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke- obser- verbare priser niveau 3
Finansielle aktiver:					
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	747.296	747.296	83.117	0	664.179
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	408.127	408.127	0	0	408.127
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.701.433	5.692.546	0	0	5.692.546
I alt	6.856.856	6.847.969	83.117	0	6.764.852
Finansielle forpligtelser:					
Gæld til kreditinstitutter	498.229	498.229	0	0	498.229
Indlån og anden gæld	8.564.666	8.565.970	0	0	8.565.970
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	6.575	6.575	0	0	6.575
Efterstillede kapitalindskud	749.499	749.499	0	0	749.499
I alt	9.818.969	9.820.273	0	0	9.820.273

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker har en forholdsvis kort løbetid, og værdier til amortiseret kostpris forudsættes at svare til dagsværdier.

Mellemværender med kreditinstitutter er indregnet til amortiseret kostpris. Positionerne har forholdsvis kort løbetid, og regnskabsmæssige værdier til amortiseret kostpris forudsættes at svare til dagsværdier.

Obligationer, aktier og afledte finansielle instrumenter er i regnskabet målt til dagsværdi, således at regnskabsmæssige værdier stemmer overens med dagsværdier.

Forskellen mellem dagsværdier og de indregnede værdier af Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris forudsættes at svare til den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde aktuelle markedsrenter med de markedsrenter, der var gældende, da udlånene blev etableret. Ændringer i kreditkvaliteten tages ikke i betragtning, da disse ændringer forudsættes at indgå i nedskrivninger på udlån for såvel indregnede værdier som dagsværdier.

Dagsværdien af Indlån og anden gæld forudsættes at svare til den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde aktuelle markedsrenter med de markedsrenter, der var gældende, da indlånene blev etableret.

Note 34 » Sikkerhedsstillelser

I forbindelse med almindelig handelsafvikling af finansielle kontrakter har koncernen indestående på marginkonti hos kreditinstitutter.

Danske Andelskassers Bank A/S har ikke stillet sikkerhed i egne ejendomme. Der er dog stillet sikkerhed for prioritetsgæld, som overtages i ejendomme i forbindelse med afviklingen af kunders eksponeringer. Prioritetsgæld er bogført i balancen under "Midlertidigt overtagne forpligtelser" og er bogført til nominal restgæld.

Note 35 » Risikostyring

Danske Andelskassers Bank er eksponeret over for forskellige risikotyper. Banken har udarbejdet en række politikker for risikostyring med det formål at minimere de tab, der kan opstå som følge af blandt andet uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

De vigtigste risikotyper er:

Kreditrisiko:	Risikoen for tab som følge af, at debitor helt eller delvist misligholder betalingsforpligtelsen
Markedsrisiko:	Risiko for tab som følge af ændringer i markedsværdien af bankens aktiver og forpligtelser, forårsaget af ændringer i markedsforskel
Forretningsrisiko:	Risiko for tab som følge af, at der sker ændringer i eksterne omstændigheder eller begivenheder, der skader bankens image eller indtjening
Likviditetsrisiko:	Risiko for at banken ikke kan honorere betalingsforpligtelserne ved hjælp af normale likviditetsreserver, og herunder at banken ikke kan overholde betalingsforpligtelser på grund af manglende funding
Operational risiko:	Risiko for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive juridiske risici.

Værktøjer til identifikation og styring af risici bliver løbende udviklet. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer. Efterfølgende noter omhandler koncernens eksponeringer og risici under kredit-, markeds-, likviditets- og operationel risiko.

Note 36 » Kreditrisiko

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

Et af vores kerneområder er at rådgive om og yde lån, kreditter og andre finansielle produkter til privatkunder samt små og mellemstore erhvervsvirksomheder. Det er bankens opfattelse, at man har et etisk ansvar som en samfundsmæssig aktør. Derfor er kreditgivningen baseret på etiske, moralske og miljømæssige forhold, således der ikke ydes lån til formål, der er i strid hermed, eller som ikke opfylder lovgivningsmæssige krav. Der findes således forretninger, vi ikke ønsker at udføre, og kunder vi ikke ønsker at handle med.

Kreditgivningen bygger på forsvarlig risikotagning og risikospredning, hvor risikovilligheden er nøje afstemt efter låntagers forhold.

Således gælder det:

- At banken alene ønsker at indgå forretninger, der er i overensstemmelse med god forretningsskik.
- At banken alene ønsker at påtage sig kreditrisiko, såfremt det kan dokumenteres, at kunden både har den nødvendige evne og vilje til at tilbagebetale lånet.
- At banken finansierer virksomheders drift og investeringer men ikke flere års underskud.
- At banken finansierer personer og familier, hvor den samlede økonomi i form af formue og rådighedsbeløb samt det reelle privatforbrug er i balance. Vi finansierer ikke privatforbrug, der gennem flere år er højere, end indtjenings- og formueforholdene giver mulighed for.
- At banken alene deltager i finansiering af spekulative forretninger, hvis kunden selv kan forstå og gennemskue forretningerne. Kunden skal endvidere kunne betale det tab, der kan opstå i forbindelse med forretningen. Finansiering af spekulative forretninger foregår som udgangspunkt på fuldt dækket basis.

En hovedregel er endvidere, at banken udviser tilbageholdenhed i kreditgivningen til kunder, der ikke benytter banken som eneste pengeinstitut.

Bestyrelsen har udarbejdet en kreditpolitik som fastsætter rammerne for den løbende styring af og opfølgning på kreditrisikoen. Der rapporteres løbende om kreditrisici, herunder porteføljens sammensætning mv., så bestyrelsen er i stand til at overvåge udviklingen i forhold til bankens risikoprofil.

Danske Andelskassers Bank A/S ønsker at sprede sin kreditrisiko mellem udlån til privat og udlån til erhverv, ved til stadighed at have en balanceret fordeling mellem disse hovedgrupper. Fordelingen ønskes at være i niveauet 50 – 60% til erhverv og 40 – 50% til private.

Banken ønsker at sprede sin kreditrisiko på lån til erhverv gennem en hensigtsmæssig fordeling af lån på brancher. Der ønskes således ikke udlån til nogen branche svarende til mere end 30% af det samlede udlån. Udlån søges nedbragt i de brancher, der historisk har påvirket tabsprocenten i uforholdsmæssig grad.

Værdier givet i denne note i henhold til IFRS 7 og IAS 39 er defineret således:

Bruttoeksponering	Trukne beløb udlån og garantier
Eksponering	Trukne beløb efter nedskrivninger
Nedskrivninger	Individuelle og gruppevise nedskrivninger
Sikkerheder	Sikkerheder optaget til belåningsværdier i henhold til bankens kreditpolitik
Maksimal kreditrisiko	Eksponering minus sikkerheder
Blanco	Trukne beløb minus sikkerheder

Kreditstyring og -overvågning

Den overordnede kreditpolitik fastsætter rammerne, indenfor hvilke medarbejderne kan agere kreditmæssigt i relation til bankens kunder, og har til formål at sikre, at der sker en afbalancering mellem udlån, indtjening og risiko. Overordnet prioriteres kvaliteten af udlånsporteføljen højere end vækst i udlån.

Kreditpolitikken tager udgangspunkt i bankens til enhver tid gældende strategiplan og tilpasses løbende under hensyntagen til konjunkturud-

viklingen, gældende love og bekendtgørelser samt aktuelle vejledninger fra Finanstilsynet. Der er ikke i 2015 foretaget væsentlige ændringer af kreditpolitikken.

Målet med kreditpolitikken er overordnet at sikre, at udlån til kunder – med fradrag for omkostninger og tabsrisiko – giver et tilfredsstillende afkast af den kapital, udlånet lægger beslag på.

Den overordnede kreditpolitik suppleres af detailforretningsgange, som i operationel og detaljeret grad beskriver gældende krav til belysning af kreditværdigheden, herunder evne og vilje til at overholde nuværende og fremtidige forpligtelser i relation til forretningsmellemværende med Danske Andelskassers Bank A/S.

Ansvar for den overordnede risikotagning er forankret i Kredit. Overvågning og rapportering er forankret i Middle Office, der som kontrollerende enhed organisatorisk er funktionsadskilt fra disponerende enheder.

Lån og kreditter bevilges lokalt, hvis eksponeringen ikke overstiger afdelingens beføjelser. Større eksponeringer bevilges af Kredit eller af direktion og bestyrelse afhængig af eksponeringens størrelse.

Nedskrivninger

Alle signifikante og lån med objektiv indikation for værdiforringelse (OIV) gennemgås individuelt og øvrige lån gennemgås gruppevist. Alle udlån med OIV men hvor der ikke foretages nedskrivning, overføres til gruppevis vurdering sammen med øvrige gruppevist vurderede udlån. Danske Andelskassers Bank A/S anvender segmenteringsmodellen, som er udviklet af foreningen af Lokale Pengeinstitutter. Nedskrivningerne beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af udlån til amortiseret kostpris og nutidsværdien af de fremtidige betalinger, hvor der tages højde for realisationsværdi af sikkerheder, dividende og kundens betalingsevne. En eksponering behøver ikke at være misligholdt, før der foretages nedskrivning. I forbindelse med nedskrivning af eksponeringen vurderes det, om renten skal nulstilles.

Der foretages nedskrivninger på individuelt vurderede udlån, når der foreligger objektiv indikation på værdiforringelse, som har effekt på de forventede fremtidige betalinger.

Der foreligger objektiv indikation på værdiforringelse af et udlån eller en garanti, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

- 1) Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- 2) Låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter
- 3) Låntager ydes lempelser i vilkårene, som ikke ville være ydet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder
- 4) Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller bliver underlagt anden økonomisk rekonstruktion.

Danske Andelskassers Bank A/S har ikke udviklet scoringsmodeller, men markerer eksponeringer med SVAG- eller OIV-koder på grundlag af manuelle og maskinelle kriterier. Med baggrund i disse registreringer foretages en manuel gennemgang af markerede eksponeringer med henblik på afgrænsning af, hvilke eksponeringer som nedskrives.

Gruppevis nedskrivninger foretages, når objektive indikatorer viser, at de forventede fremtidige tab overstiger det tab, som var forventet på etableringstidspunktet. Ud over objektive indikatorer for gruppen er det primært kunder, der flytter til andre grupper eller som nedskrives individuelt, som giver anledning til ændringer i de gruppevis nedskrivninger.

Der foretages løbende tabsafskrivning af eksponeringer, hvor tab vurderes uundgåeligt.

Kreditrisiko - krediteksponering

Bruttoeksponering og nedskrivninger fordelt på brancher - koncernen:

2015 1.000 DKK.	Brutto- eksponering	Pct	Nedskriv- ninger	Pct
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	2.157.505	26%	480.246	38%
Industri og råstofindustri	186.638	2%	25.692	2%
Energiforsyning	162.762	2%	1.738	0%
Bygge- og anlægsvirksomhed	401.444	5%	38.222	3%
Handel	471.889	6%	70.161	6%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	201.952	2%	30.681	2%
Information og kommunikation	35.198	0%	5.520	0%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	282.931	3%	21.142	2%
Fast ejendom	664.810	8%	171.394	14%
Øvrige erhverv	440.826	5%	75.427	6%
Erhverv i alt	5.005.955	59%	920.223	73%
Private	3.408.861	41%	344.903	27%
I alt	8.414.816	100%	1.265.126	100%
Heraf gruppevis nedskrivninger			24.107	

2014 1.000 DKK.	Brutto- eksponering	Pct	Nedskriv- ninger	Pct
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	2.061.493	25%	433.405	33%
Industri og råstofindvinding	195.085	2%	38.142	3%
Energiforsyning	61.271	1%	2.531	0%
Bygge- og anlægsvirksomhed	372.447	4%	48.688	4%
Handel	505.722	6%	85.809	7%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	239.397	3%	37.376	3%
Information og kommunikation	41.813	0%	4.651	0%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	311.538	4%	32.509	2%
Fast ejendom	672.558	8%	186.601	14%
Øvrige erhverv	643.911	8%	117.410	9%
Erhverv i alt	5.105.235	61%	987.122	75%
Private	3.325.599	39%	331.199	25%
I alt	8.430.834	100%	1.318.321	100%
Heraf gruppevisse nedskrivninger			21.722	

Bruttoeksponering og nedskrivninger fordelt på brancher - moderselskabet:

2015 1.000 DKK.	Brutto- eksponering	Pct	Nedskriv- ninger	Pct
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	2.157.505	26%	480.246	38%
Industri og råstofindvinding	186.638	2%	25.692	2%
Energiforsyning	162.762	2%	1.738	0%
Bygge- og anlægsvirksomhed	401.444	5%	38.222	3%
Handel	471.889	6%	70.161	6%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	201.952	2%	30.681	2%
Information og kommunikation	35.198	0%	5.520	0%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	282.931	3%	21.142	2%
Fast ejendom	666.462	8%	171.394	14%
Øvrige erhverv	440.826	5%	75.427	6%
Erhverv i alt	5.007.607	59%	920.223	73%
Private	3.408.861	41%	344.903	27%
I alt	8.416.468	100%	1.265.126	100%
Heraf gruppevisse nedskrivninger			24.107	

2014	Brutto-		Nedskriv-	
1.000 DKK.	eksponering	Pct	ninger	Pct
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	2.061.493	25%	433.405	33%
Industri og råstofindvinding	195.085	2%	38.142	3%
Energiforsyning	61.271	1%	2.531	0%
Bygge- og anlægsvirksomhed	372.447	4%	48.688	4%
Handel	505.722	6%	85.809	7%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	239.397	3%	37.376	3%
Information og kommunikation	41.813	0%	4.651	0%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	315.928	4%	32.509	2%
Fast ejendom	672.558	8%	186.601	14%
Øvrige erhverv	643.911	8%	117.410	9%
Erhverv i alt	5.109.625	61%	987.122	75%
Private	3.325.598	39%	331.199	25%
I alt	8.435.223	100%	1.318.321	100%
Heraf gruppevis nedskrivninger			21.722	

Ejendomme

Danske Andelskassers Bank A/S har eksponeringer mod ejendomsbranchen på 9 % (8 %) målt efter Finanstilsynets tilsynsdiamant, hvilket er betydeligt under Finanstilsynets grænseværdi på 25 %.

Landbrug

Landbrug, jagt og skovbrug udgør 26 % (25 %) af den samlede bruttoeksponering. Danske Andelskassers Bank A/S har traditionelt haft en relativ høj andel af udlån til landbrug som følge af bankens mangeårige tilknytning til landbruget. Den dybe krise dansk landbrug befinder sig i, har medført en betydelig stigning i tab og nedskrivninger på eksponeringer med landbrugskunder. Der arbejdes målrettet på i samarbejde med kunden at tilpasse bedriften, så der kan skabes grundlag for en positiv økonomisk udvikling, der på længere sigt skal sikre kriseramte landbrugskunders fortsatte eksistens. Landbruget og i særdeleshed danske mælke- og svineproducenter, er indtjeningsmæssigt udfordret, blandt andet som følge af den russiske boykot af europæiske varer, ligesom malkekvæg er udfordret på lave mælkepriser. En længerevarende eller forværret krise og fortsat lave eller faldende mælke- og svinepriser er faktorer, som har væsentlig betydning for nedskrivningerne. Banken har i den forbindelse foretaget et særligt tillæg til det individuelle solvensbehov vedrørende eksponeringer mod mælke- og svineproducenter med OIV, hvor fortsat drift de kommende 12 måneder potentielt vurderes at ville medføre øgede nedskrivninger.

Krediteksponeringen er sammensat af følgende balanceposter og ikke-balanceførte poster

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Udlån og andre tilgodehavender	5.435.681	5.701.433	5.437.333	5.705.822
Garantier	1.677.051	1.356.463	1.677.051	1.356.463
Rente af nedskrevne fordringer mv.	36.960	54.617	36.960	54.617
Krediteksponering netto	7.149.692	7.112.513	7.151.344	7.116.902
Korrektivkonto udlån	1.247.699	1.296.742	1.247.699	1.296.742
Korrektivkonto garantier	17.425	21.579	17.425	21.579
Krediteksponering brutto	8.414.816	8.430.834	8.416.468	8.435.223

Krediteksponering opdelt efter bonitet

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Værdiforringede udlån og garantier	710.266	846.555	710.266	846.555
Udlån med væsentlige svagheder	1.034.885	1.137.097	1.034.885	1.137.097
Udlån med lidt forringet bonitet eller normal bonitet	3.315.332	3.406.308	3.315.332	3.406.308
Kunder med utvivlsom god bonitet	2.089.209	1.722.553	2.090.861	1.726.942
Samlet eksponering efter nedskrivninger	7.149.692	7.112.513	7.151.344	7.116.902

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

Koncernen	2015			2014			
	1.000 DKK.	Eksposering	Værdi af sikkerheder	Maksimal kreditrisiko	Eksposering	Værdi af sikkerheder	Maksimal kreditrisiko
Udlån og garantier med lempelser i lånevilkår		167.508	147.859	19.649	27.105	16.187	10.918
I alt		167.508	147.859	19.649	27.105	16.187	10.918

Moderselskabet	2015			2014			
	1.000 DKK.	Eksposering	Værdi af sikkerheder	Maksimal kreditrisiko	Eksposering	Værdi af sikkerheder	Maksimal kreditrisiko
Udlån og garantier med lempelser i lånevilkår		167.508	147.859	19.649	27.105	16.187	10.918
I alt		167.508	147.859	19.649	27.105	16.187	10.918

Stigningen i udlån og garantier med kreditlempelser er ikke udtryk for, at der er givet yderligere kreditlempelser, men skyldes forbedrede registreringsmuligheder i bankens IT-systemer.

Udlån og tilgodehavender med objektiv indikation for værdiforringelse.

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	6.246.593	7.057.320	6.246.593	7.057.320
Nedskrivninger	1.247.700	1.296.742	1.247.700	1.296.742
Regnskabsmæssig værdi	4.998.893	5.760.578	4.998.893	5.760.578

Noten omfatter alene udlån og tilgodehavender, som efter nedskrivning er indregnet i balancen med en regnskabsmæssig værdi større end nul.

Individuelt nedskrevne udlån mv.

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Udlån og tilgodehavende før nedskrivning	1.867.061	2.185.514	1.867.061	2.028.578
Udlån og tilgodehavende efter nedskrivning	643.468	888.915	643.468	753.558
Samlet nedskrivning på udlån og tilgodehavende, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse	1.223.593	1.296.599	1.223.593	1.275.020

Branchefordeling af udlån og garantier, der er individuelt nedskrevne

Koncernen - 2015

1.000 DKK.	Brutto- eksponering	Værdi af sikkerheder	Blanco	Nedskriv- ninger	Maksimal kreditrisiko efter sikkerheder
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt og skovbrug	794.062	275.090	518.972	472.019	46.953
Industri og råstofindvinding	34.666	9.796	24.870	24.870	0
Energiforsyning	1.577	1	1.576	1.576	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	65.337	28.457	36.880	36.200	680
Handel	109.227	34.355	74.872	68.757	6.115
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	46.237	10.906	35.331	30.085	5.246
Information og kommunikation	6.523	247	6.276	5.460	816
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	23.019	615	22.404	20.956	1.448
Fast ejendom	321.664	138.568	183.096	169.573	13.523
Øvrige erhverv	113.803	33.357	80.446	73.923	6.523
Erhverv i alt	1.516.115	531.392	984.723	903.419	81.304
Private	475.172	70.618	404.554	337.599	66.955
I alt	1.991.287	602.010	1.389.277	1.241.018	148.259

Koncernen - 2014

1.000 DKK.	Brutto- eksponering	Værdi af sikkerheder	Blanco	Nedskriv- ninger	Maksimal kreditrisiko efter sikkerheder
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt og skovbrug	764.271	233.211	531.060	427.643	103.417
Industri og råstofindvinding	53.005	15.158	37.847	37.103	744
Energiforsyning	2.572	190	2.382	2.381	1
Bygge- og anlægsvirksomhed	81.501	29.347	52.154	46.692	5.462
Handel	175.594	70.934	104.660	84.310	20.350
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	54.667	11.942	42.725	36.705	6.020
Information og kommunikation	5.722	839	4.883	4.599	284
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	65.767	5.463	60.304	31.994	28.310
Fast ejendom	365.061	173.856	191.205	185.458	5.747
Øvrige erhverv	168.808	36.849	131.959	115.267	16.692
Erhverv i alt	1.736.968	577.789	1.159.179	972.152	187.027
Private	448.546	50.513	398.033	324.447	73.586
I alt	2.185.514	628.302	1.593.436	1.296.599	260.613

Moderselskabet - 2015

1.000 DKK.	Brutto-eksponering	Værdi af sikkerheder	Blanco	Nedskrivninger	Maksimal kreditrisiko efter sikkerheder
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt og skovbrug	794.062	275.090	518.972	472.019	46.953
Industri og råstofindvinding	34.666	9.796	24.870	24.870	0
Energiforsyning	1.577	1	1.576	1.576	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	65.337	28.457	36.880	36.200	680
Handel	109.227	34.355	74.872	68.757	6.115
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	46.237	10.906	35.331	30.085	5.246
Information og kommunikation	6.523	247	6.276	5.460	816
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	23.019	615	22.404	20.956	1.448
Fast ejendom	321.664	138.568	183.096	169.573	13.523
Øvrige erhverv	113.803	33.357	80.446	73.923	6.523
Erhverv i alt	1.516.115	531.392	984.723	903.419	81.304
Private	475.172	70.618	404.554	337.599	66.955
I alt	1.991.287	602.010	1.389.277	1.241.018	148.259

Moderselskabet - 2014

1.000 DKK.	Brutto-eksponering	Værdi af sikkerheder	Blanco	Nedskrivninger	Maksimal kreditrisiko efter sikkerheder
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt og skovbrug	764.271	233.211	531.060	427.643	103.417
Industri og råstofindvinding	53.005	15.158	37.847	37.103	744
Energiforsyning	2.572	190	2.382	2.381	1
Bygge- og anlægsvirksomhed	81.501	29.347	52.154	46.692	5.462
Handel	175.594	70.934	104.660	84.310	20.350
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	54.667	11.942	42.725	36.705	6.020
Information og kommunikation	5.722	839	4.883	4.599	284
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	65.767	5.463	60.304	31.994	28.310
Fast ejendom	365.061	173.856	191.205	185.458	5.747
Øvrige erhverv	168.808	36.849	131.959	115.267	16.692
Erhverv i alt	1.736.968	577.789	1.159.179	972.152	187.027
Private	448.546	50.513	398.033	324.447	73.586
I alt	2.185.514	628.302	1.557.212	1.296.599	260.613

Nedskrivningskontoen for individuelle nedskrivninger fordelt på årsager til værdiforringelse

Koncernen

1.000 DKK.	2015		2014	
	Ekspone- ring før nedskrivning	Nedskriv- ning	Ekspone- ring før nedskrivning	Nedskriv- ning
Konkurs	119.215	105.478	130.918	108.350
Inkasso og betalingsstandsning	130.629	114.539	117.975	108.649
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	1.741.443	1.021.001	1.936.621	1.079.600
I alt	1.991.287	1.241.018	2.185.514	1.296.599

Moderselskabet

1.000 DKK.	2015		2014	
	Ekspone- ring før nedskrivning	Nedskriv- ning	Ekspone- ring før nedskrivning	Nedskriv- ning
Konkurs	119.215	105.478	130.918	108.350
Inkasso og betalingsstandsning	130.629	114.539	117.975	108.649
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	1.741.443	1.021.001	1.936.621	1.079.600
I alt	1.991.287	1.241.018	2.185.514	1.296.599

Forfaldne, men ikke værdiforringerede fordringer

1.000 DKK.	Koncern		Morderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
0 - 30 dage	32.216	66.716	32.216	66.716
30 - 60 dage	189	3.263	189	3.263
60 - 90 dage	36	23	36	23
> 90 dage	7	29	7	29
I alt	32.448	70.031	32.448	70.031

Forfaldne, men ikke værdiforringerede fordringer fordelt på brancher

Koncernen - 2015

Overtræk > 1000 kr.

1.000 DKK.	0 - 30 dage	30 - 60 dage	60 - 90 dage	> 90 dage	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt og skovbrug	10.427	0	0	0	10.427
Industri og råstofindvinding	1.232	0	0	0	1.232
Energiforsyning	593	0	0	0	593
Bygge- og anlægsvirksomhed	2.848	58	0	0	2.906
Handel	3.562	2	0	0	3.564
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	1.352	0	0	0	1.352
Information og kommunikation	118	0	0	0	118
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	536	11	0	0	547
Fast ejendom	1.248	0	0	0	1.248
Øvrige erhverv	1.092	4	21	0	1.117
Erhverv i alt	23.008	75	21	0	23.104
Private	9.208	114	15	7	9.344
I alt	32.216	189	36	7	32.448

Koncernen - 2014

Overtræk > 1000 kr.

1.000 DKK.	0 - 30 dage	30 - 60 dage	60 - 90 dage	> 90 dage	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt og skovbrug	15.958	2.700	0	0	18.658
Industri og råstofindvinding	353	0	0	0	353
Energiforsyning	537	0	0	0	537
Bygge- og anlægsvirksomhed	3.730	0	0	0	3.730
Handel	2.716	128	0	0	2.844
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	2.254	0	0	0	2.254
Information og kommunikation	161	1	0	0	162
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	5.021	88	0	0	5.109
Fast ejendom	16.760	16	0	0	16.776
Øvrige erhverv	7.260	42	0	0	7.302
Erhverv i alt	54.750	2.975	0	0	57.725
Private	11.966	288	23	29	12.306
I alt	66.716	3.263	23	29	70.031

Moderselskabet - 2015
Overtræk > 1000 kr.

1.000 DKK.	0 - 30 dage	30 - 60 dage	60 - 90 dage	> 90 dage	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt og skovbrug	10.427	0	0	0	10.427
Industri og råstofindvinding	1.232	0	0	0	1.232
Energiforsyning	593	0	0	0	593
Bygge- og anlægsvirksomhed	2.848	58	0	0	2.906
Handel	3.562	2	0	0	3.564
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	1.352	0	0	0	1.352
Information og kommunikation	118	0	0	0	118
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	536	11	0	0	547
Fast ejendom	1.248	0	0	0	1.248
Øvrige erhverv	1.092	4	21	0	1.117
Erhverv i alt	23.008	75	21	0	23.104
Private	9.208	114	15	7	9.344
I alt	32.216	189	36	7	32.448

Moderselskabet - 2014
Overtræk > 1000 kr.

1.000 DKK.	0 - 30 dage	30 - 60 dage	60 - 90 dage	> 90 dage	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt og skovbrug	15.958	2.700	0	0	18.658
Industri og råstofindvinding	353	0	0	0	353
Energiforsyning	537	0	0	0	537
Bygge- og anlægsvirksomhed	3.730	0	0	0	3.730
Handel	2.716	128	0	0	2.844
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	2.254	0	0	0	2.254
Information og kommunikation	161	1	0	0	162
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	5.021	88	0	0	5.109
Fast ejendom	16.760	16	0	0	16.776
Øvrige erhverv	7.260	42	0	0	7.302
Erhverv i alt	54.750	2.975	0	0	57.725
Private	11.966	288	23	29	12.306
I alt	66.716	3.263	23	29	70.031

Beskrivelse af sikkerheder

Udlån og sikkerhedsstillelser vurderes løbende, og der anvendes i videst muligt omfang de muligheder, som eksisterer for at reducere risikoen på udlånsaktiviteterne. De mest anvendte sikkerhedstyper ved eksponeringer med privatkunder er pant i fast ejendom, værdipapirer og biler. De mest anvendte sikkerhedstyper ved eksponeringer med erhvervs-kunder er pant i fast ejendom, værdipapirer, driftsmidler, varelagre, debitorer samt indhentning af kautioner. Sikkerhederne er opgjort til belåningsværdi, og værdien er reduceret med forventede omkostninger ved realisation. Der er taget højde for overskydende sikkerhed ved opgørelsen af den maksimale kreditrisiko.

Modtagne sikkerheder og typer

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Krediteksponering	7.149.692	7.112.513	7.151.344	7.116.902
Værdi af sikkerheder	4.042.124	3.642.751	4.042.124	3.642.751
Blanco	3.107.568	3.469.762	3.109.220	3.474.151
Blanco i procent af eksponering	43%	49%	43%	49%

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Ejendomme	1.978.141	1.984.409	1.978.141	1.984.409
Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	876.134	656.189	876.134	656.189
Værdipapirer	245.984	78.708	245.984	78.708
Løsøre, driftsmidler, biler mv	685.653	644.218	685.653	644.218
Konter	141.877	112.506	141.877	112.506
Andre sikkerheder	114.335	166.721	114.335	166.721
I alt sikkerheder	4.042.124	3.642.751	4.042.124	3.642.751

Modtagne sikkerheder fordelt på brancher

Koncernen - 2015

1.000 DKK.	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv	Konter	Andre sikker- heder	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv:							
Landbrug, jagt og skovbrug	748.908	58.966	18.453	95.149	14.139	51.836	987.451
Industri og råstofindvinding	31.182	16.360	880	39.513	458	3.265	91.658
Energiforsyning	27.384	57.130	6.371	20.854	756	1.410	113.905
Bygge- og anlægsvirksomhed	81.858	35.971	7.926	52.612	9.018	14.279	201.664
Handel	76.326	46.471	1.008	133.270	3.640	11.210	271.925
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	47.857	34.007	1.279	28.420	3.188	1.547	116.298
Information og kommunikation	5.270	7.240	0	3.706	566	220	17.002
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	33.550	11.635	173.790	2.150	965	1.495	223.585
Fast ejendom	212.086	142.685	1.437	1.518	25.431	7.145	390.302
Øvrige erhverv	101.470	74.640	3.874	35.628	7.021	8.737	231.370
Erhverv i alt	1.365.891	485.105	215.018	412.820	65.182	101.144	2.645.160
Private	612.250	391.029	30.966	272.833	76.695	13.191	1.396.964
I alt	1.978.141	876.134	245.984	685.653	141.877	114.335	4.042.124

Koncernen - 2014

1.000 DKK.	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv	Konter	Andre sikker- heder	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv:							
Landbrug, jagt og skovbrug	671.319	31.852	19.004	102.488	21.722	54.255	900.640
Industri og råstofindvinding	33.769	18.065	35	39.684	833	2.259	94.645
Energiforsyning	11.395	5.537	3.272	21.852	2.250	8.420	52.726
Bygge- og anlægsvirksomhed	85.850	38.815	7.602	43.425	4.104	6.530	186.326
Handel	88.133	56.945	2.360	95.075	10.503	16.203	269.219
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	55.734	36.965	744	33.417	1.050	1.659	129.569
Information og kommunikation	6.333	5.103	264	3.535	3.771	599	19.605
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	84.443	24.053	3.649	2.520	1.606	1.243	117.514
Fast ejendom	169.633	105.116	1.608	2.652	3.916	18.508	301.433
Øvrige erhverv	184.985	87.404	6.556	50.374	8.004	34.074	371.397
Erhverv i alt	1.391.594	409.855	45.094	395.022	57.759	143.750	2.443.074
Private	592.815	246.334	33.614	249.196	54.447	23.271	1.199.677
I alt	1.984.409	656.189	78.708	644.218	112.206	167.021	3.642.751

Moderselskabet - 2015							
1.000 DKK.	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv:							
Landbrug, jagt og skovbrug	748.908	58.966	18.453	95.149	14.139	51.836	987.451
Industri og råstofindvinding	31.182	16.360	880	39.513	458	3.265	91.658
Energiforsyning	27.384	57.130	6.371	20.854	756	1.410	113.905
Bygge- og anlægsvirksomhed	81.858	35.971	7.926	52.612	9.018	14.279	201.664
Handel	76.326	46.471	1.008	133.270	3.640	11.210	271.925
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	47.857	34.007	1.279	28.420	3.188	1.547	116.298
Information og kommunikation	5.270	7.240	0	3.706	566	220	17.002
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	33.550	11.635	173.790	2.150	965	1.495	223.585
Fast ejendom	212.086	142.685	1.437	1.518	25.431	7.145	390.302
Øvrige erhverv	101.470	74.640	3.874	35.628	7.021	8.737	231.370
Erhverv i alt	1.365.891	485.105	215.018	412.820	65.182	101.144	2.645.160
Private	612.250	391.029	30.966	272.833	76.695	13.191	1.396.964
I alt	1.978.141	876.134	245.984	685.653	141.877	114.335	4.042.124
Moderselskabet - 2014							
1.000 DKK.	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv:							
Landbrug, jagt og skovbrug	671.319	31.852	19.004	102.488	21.722	54.255	900.640
Industri og råstofindvinding	33.769	18.065	35	39.684	833	2.259	94.645
Energiforsyning	11.395	5.537	3.272	21.852	2.250	8.420	52.726
Bygge- og anlægsvirksomhed	85.850	38.815	7.602	43.425	4.104	6.530	186.326
Handel	88.133	56.945	2.360	95.075	10.503	16.203	269.219
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	55.734	36.965	744	33.417	1.050	1.659	129.569
Information og kommunikation	6.333	5.103	264	3.535	3.771	599	19.605
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	84.443	24.053	3.649	2.520	1.606	1.243	117.514
Fast ejendom	169.633	105.116	1.608	2.652	3.916	18.508	301.433
Øvrige erhverv	184.985	87.404	6.556	50.374	8.004	34.074	371.397
Erhverv i alt	1.391.594	409.855	45.094	395.022	57.759	143.750	2.443.074
Private	592.815	246.334	33.614	249.196	54.447	23.271	1.199.677
I alt	1.984.409	656.189	78.708	644.218	112.206	167.021	3.642.751

Samlet krediteeksponering efter nedskrivning fordelt på blancoandele

Koncernen - 2015	Ekspone- ring efter nedskrivning	Værdi af sikkerheder	Maksimal kreditrisiko	Blanco procent
1.000 DKK.				
Offentlige myndigheder	0	0	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.677.259	987.451	689.808	41%
Industri og råstofindvinding	160.946	91.658	69.288	43%
Energiforsyning	161.024	113.905	47.119	29%
Bygge- og anlægsvirksomhed	363.223	201.664	161.559	44%
Handel	401.728	271.925	129.803	32%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	171.272	116.298	54.974	32%
Information og kommunikation	29.679	17.001	12.678	43%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	261.789	223.585	38.204	15%
Fast ejendom	493.416	390.302	104.766	21%
Øvrige erhverv	365.399	234.371	131.028	36%
Erhverv i alt	4.085.735	2.648.160	1.439.227	35%
Private	3.063.958	1.393.964	1.669.994	55%
I alt	7.149.692	4.042.124	3.109.221	43%
Koncernen - 2014				
1.000 DKK.				
Offentlige myndigheder	0	0	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.476.104	900.640	575.464	39%
Industri og råstofindvinding	156.943	94.645	62.298	40%
Energiforsyning	58.740	52.726	6.014	10%
Bygge- og anlægsvirksomhed	323.759	186.326	137.433	42%
Handel	419.912	269.219	150.693	36%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	202.021	129.569	72.452	36%
Information og kommunikation	37.163	19.605	17.558	47%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	500.301	117.514	382.787	77%
Fast ejendom	416.669	301.433	115.236	28%
Øvrige erhverv	526.501	371.397	155.104	29%
Erhverv i alt	4.118.113	2.443.074	1.675.039	41%
Private	2.994.400	1.199.677	1.794.723	60%
I alt	7.112.513	3.642.751	3.469.762	49%

Moderselskabet - 2015				
1.000 DKK.	Maksimal kreditrisiko	Værdi af sikkerheder	Blanco	Blanco procent
Offentlige myndigheder	0	0	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.677.259	987.451	689.808	41%
Industri og råstofindvinding	160.946	91.658	69.288	43%
Energiforsyning	161.024	113.905	47.119	29%
Bygge- og anlægsvirksomhed	363.223	201.664	161.559	44%
Handel	401.728	271.925	129.803	32%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	171.272	116.298	54.974	32%
Information og kommunikation	29.679	17.001	12.678	43%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	261.789	223.585	38.204	15%
Fast ejendom	495.068	390.302	106.418	21%
Øvrige erhverv	365.399	234.371	131.028	36%
Erhverv i alt	4.087.387	2.648.160	1.440.879	35%
Private	3.063.957	1.393.964	1.669.994	55%
I alt	7.151.344	4.042.124	3.110.873	43%

Moderselskabet - 2014				
1.000 DKK.	Maksimal kreditrisiko	Værdi af sikkerheder	Blanco	Blanco procent
Offentlige myndigheder	0	0	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.476.104	900.640	575.464	39%
Industri og råstofindvinding	156.943	94.645	62.298	40%
Energiforsyning	58.740	52.726	6.014	10%
Bygge- og anlægsvirksomhed	323.759	186.326	137.433	42%
Handel	419.912	269.219	150.693	36%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	202.021	129.569	72.452	36%
Information og kommunikation	37.163	19.605	17.558	47%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	500.301	117.514	382.787	77%
Fast ejendom	421.058	301.433	115.236	28%
Øvrige erhverv	526.501	371.397	155.104	29%
Erhverv i alt	4.122.502	2.443.074	1.675.039	41%
Private	2.994.400	1.199.677	1.794.723	60%
I alt	7.116.902	3.642.751	3.469.762	49%

Samlet krediteksponering før nedskrivning fordelt efter størrelse

2015 1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	Eksponering	Antal kunder	Eksponering	Antal kunder
0 - 100	316.333	17.179	316.333	17.179
100 - 500	2.048.752	8.414	2.048.752	8.414
500 - 1.000	1.179.131	1.736	1.179.131	1.736
1.000 - 5.000	2.186.209	1.115	2.186.209	1.115
5.000 - 10.000	780.060	111	781.712	111
10.000 - 20.000	810.184	58	810.184	58
20.000 - 50.000	480.310	15	480.310	15
> 50.000	613.837	6	613.837	6
I alt	8.414.816	28.634	8.416.468	28.634

Relativ fordeling	Koncernen		Moderselskabet	
	Eksposering	Antal kunder	Eksposering	Antal kunder
0 - 100	4%	61%	4%	61%
100 - 500	24%	29%	24%	29%
500 - 1.000	14%	6%	14%	6%
1.000 - 5.000	26%	4%	26%	4%
5.000 - 10.000	9%	0%	9%	0%
10.000 - 20.000	10%	0%	10%	0%
20.000 - 50.000	6%	0%	6%	0%
> 50.000	7%	0%	7%	0%
I alt	100%	100%	100%	100%

2014 1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	Eksposering	Antal kunder	Eksposering	Antal kunder
0 - 100	836.459	14.853	836.459	14.853
100 - 500	2.284.281	11.553	2.284.281	11.553
500 - 1.000	1.210.653	2.151	1.210.653	2.151
1.000 - 5.000	1.763.121	1.018	1.763.121	1.018
5.000 - 10.000	638.529	101	638.529	101
10.000 - 20.000	859.484	65	859.484	65
20.000 - 50.000	364.914	13	364.914	13
> 50.000	473.393	6	473.393	6
I alt	8.430.834	29.760	8.435.223	29.760

Relativ fordeling	Eksposering	Antal kunder	Eksposering	Antal kunder
0 - 100	9%	51%	9%	51%
100 - 500	27%	39%	27%	39%
500 - 1.000	15%	7%	15%	7%
1.000 - 5.000	21%	3%	21%	3%
5.000 - 10.000	8%	0%	8%	0%
10.000 - 20.000	10%	0%	10%	0%
20.000 - 50.000	4%	0%	4%	0%
> 50.000	6%	0%	6%	0%
I alt	100%	100%	100%	100%

Kreditrisiko - Finansielle poster

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	747.651	408.127	747.651	408.127
Obligationer til dagsværdi	3.115.354	2.987.916	3.115.354	2.987.916
I alt	3.863.005	3.396.043	3.863.005	3.396.043

Obligationsbeholdning fordelt på rating

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
AAA	2.639.148	2.511.884	2.639.148	2.511.884
A	8.252	139.155	8.252	139.155
BBB	14.133	48.009	14.133	48.009
BB	17.302	15.713	17.302	15.713
B	3.328		3.328	
CCC	683	3.859	683	3.859
CC	0	1.967	0	1.967
Uden rating	432.508	267.329	432.508	267.329
I alt	3.115.354	2.987.916	3.115.354	2.987.916

Tilgodehavender hos kreditinstitutter fordelt efter produkttype

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Indskudsbeviser	141.000	0	141.000	0
Løbende ydelse Totalkredit	0	1.784	0	1.784
Deposits	0	0	0	0
Pantsatte konti (marginkonti)	75.270	97.811	75.270	97.811
Løbende konti	531.381	308.532	531.381	308.532
I alt	747.651	408.127	747.651	408.127

Tilgodehavender hos kreditinstitutter fordelt efter rating

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
AAA	141.000	0	141.000	0
A	101.022	52.656	101.022	52.656
BBB	198.214	146.707	198.214	146.707
BB	0	0	0	0
B	214.889	198.883	214.889	198.883
CCC	0	0	0	0
CC	0	0	0	0
Uden rating	92.526	9.881	92.526	9.881
I alt	747.651	408.127	747.651	408.127

Note 37 » Markedsrisiko

Handel med aktier, obligationer, valuta og relaterede finansielle instrumenter er vigtige forretningsområder. Som følge heraf påtager banken sig løbende markedsrisici.

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

Der er i 2015 ikke foretaget væsentlige ændringer i forudsætninger, målsætninger, politikker, og beregningsmetoder i forhold til sidste år.

Rammer for markedsrisiko er fastlagt af bestyrelsen. Direktionen har videregivet dele af risikorammen til investerings- og udlandsområdet. Alle meddelte risikorammer kontrolleres af en funktion, der er uafhængig af forretningsansvar og positionsstyring. Eventuelle overskridelser rapporteres efter fastlagt frekvens til direktion og bestyrelse.

Ultimo 2015 udgjorde de væsentligste grænser for bankens placeringer:

- en renterisiko på 2,1 % målt i forhold til bankens kernekapital efter fradrag, ved en stigning i renten på 1%.
- en valutaposition på 5,9 % målt i forhold til bankens kernekapital efter fradrag
- en obligationsbeholdning af udstedt af danske realkreditinstitutter og statsobligationer med rating AAA på 3,5 mia. kr.

Renterisikoen beregnes efter Finanstilsynets regler som den totale tabsrisiko ved en generel ændring i renteniveauet i ugunstig retning på 1 %-point.

Renterisiko

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
DKK	22.519	4.111	22.519	4.111
EUR	3.037	3.682	3.037	3.682
CHF	0	3	0	3
USD	-81	1.124	-81	1.124
NOK	-7	159	-7	159
JPY	-1	0	-1	0
Øvrige	-11	161	-11	161
I alt	25.456	9.240	25.456	9.240

Valutarisiko

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Aktiver i fremmed valuta	778.684	427.853	778.684	427.853
Passiver i fremmed valuta	115.909	52.008	115.909	52.008
Valutakursindikator 1	7.495	19.370	19.370	19.370
Valutakursindikator i pct af kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag	0,6	1,7	0,6	1,7
Valutakursindikator 2	0	249	0	249

Aktierisiko

1.000 DKK.	Koncern		Moderselskabet	
	2015	2014	2015	2014
Aktier i handelsbeholdningen:				
Børsnoterede aktier i handelsbeholdningen	22.028	24.578	22.028	24.578
Unoterede aktier i handelsbeholdningen	0	0	0	0
I alt	22.028	24.578	22.028	24.578
Aktier udenfor handelsbeholdningen:				
Kredit- og finansieringsinstitutter	125.120	122.300	125.120	122.300
Administrationsselskaber og investeringsforeninger	180.860	157.179	180.860	157.179
Pensionsinstitutter	621	1.413	621	1.413
Dataleverandør	21.965	27.085	21.965	27.085
Betalingsformidlingsvirksomhed	2.594	2.488	2.594	2.488
Andre aktier	9.927	6.415	9.927	6.415
I alt	341.087	316.880	341.087	316.880

Følsomhedsanalyse

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

	Ændring i pct af egenkapital		Driftseffekt	
	2015	2014	2015	2014
Rentestigning på 1 pct.-point	-2,1	-1,1	-25,4	-9,2
Rentefald på 1 pct.-point	2,1	1,1	25,4	9,2
Aktiekursfald på 10 % (af handelsbeholdningen)	-0,1	-0,2	-1,7	-1,8
Valutakursændring på 2 pct. i ugunstig retning	0,0	0,0	-0,1	-0,3

Note 38 » Forretningsrisiko

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

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

Det er Danske Andelskassers Bank's mål løbende at have fokus på at opbygge og vedligeholde gode relationer til alle bankens interessenter: Aktionærer, kunder, leverandører, medarbejdere mv. for derved at minimere risikoen for tab som følge af forretningsrisici.

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

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

Note 39 » Likviditetsrisiko

Likviditetsstyringen sker med udgangspunkt i de i Lov om finansiel virksomhed fastsatte bestemmelser og med det formål at sikre en til enhver tid tilstrækkelig likviditet til at honorere koncernens forpligtelser efter lovens § 152.

Den kortsigtede likviditetsstyring skal sikre, at banken til enhver tid kan opfylde lovgivningens krav. Dette sikres dels ved daglig overvågning af de forventede og kendte betalingsstrømme for den kommende uge, dels ved at sikre et beredskab af lines hos andre pengeinstitutter og dels ved opretholdelse af et betydeligt likviditetsberedskab i sikker afstand fra lovgivningens mindstekrav.

Den langsigtede likviditetsstyring skal sikre, at banken såvel under normale markedsforhold som under en stresset likviditetsudvikling for de kommende 12 måneder, beregnet med afsæt i Lokale Pengeinstitutters likviditetsmodel, kan overholde lovgivningens krav. Herudover forholder banken sig en gang årligt til det langsigtede fundingbehov på 3 års sigt. Likviditetsstyring tager udgangspunkt i, at bankens funding primært sker gennem indlån fra kunder.

EU's kapitalkravsregler efter CRR medfører, at pengeinstitutter skal holde en vis mængde tilstrækkeligt likvide aktiver, som vil gøre dem i stand til at modgå et 30 dages intensivt likviditetsstress, hvor der ikke er adgang til andre finansieringskilder. Målet med likviditetsdækningskravet Liquidity Coverage Ratio (LCR) er at gøre pengeinstitutterne mindre afhængige af finansieringskilder med kort løbetid, således at de bedre kan håndtere perioder, hvor der er uro på finansmarkederne.

Likviditetskravet er gældende fra 1. oktober 2015 med et minimumskrav på 60 %, hvilket vil blive løbende forhøjet, indtil det udgør 100 % i 2018.

De nærmere regler for henholdsvis likvide aktiver, udgående og indgående pengestrømme, er fastsat i en delegeret forordning (en såkaldt Niveau 2-forordning) under CRR, som blev vedtaget af Kommissionen den 10. oktober 2014. Den delegerede forordning endte med generelt at fastsætte, at danske realkreditobligationer, der opfylder en række nærmere kriterier, kan medregnes som ekstremt likvide aktiver ligesom statsobligationer. Realkreditobligationer, der medregnes som ekstremt likvide aktiver, må udgøre op til 70 % af den samlede likviditetsbuffer.

Balancens poster fordelt efter forventet forfaldstidspunkt

Aktiver	2015	2015	2014	2014
1.000 DKK.	< 1 år	> 1 år	< 1 år	> 1 år
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	320.127	0	747.296	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	664.098	83.553	318.057	90.070
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.768.434	3.667.247	1.768.471	3.932.955
Obligationer til dagsværdi	1.037.186	2.078.168	1.386.436	1.601.480
Aktier mv.	22.028	341.087	24.578	316.880
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0	0
Grunde og bygninger				
Domicilejendomme	0	69.719	0	91.190
Investeringsejendomme	0	14.409	0	3.882
Øvrige materielle aktiver	0	15.699	0	9.077
Aktuelle skatteaktiver	1.993	0	1.430	0
Udskudte skatteaktiver	0	20.212	0	20.537
Aktiver i midlertidig besiddelse	20.735	0	33.731	0
Andre aktiver	411.838	0	434.025	0
Periodeafgrænsningsposter	11.837	0	13.059	0
I alt	4.258.276	6.290.094	4.727.090	6.066.071
Passiver				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	547.638	0	498.229	0
Indlån og anden gæld	377.209	7.939.611	686.638	7.878.028
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	6.575
Midlertidigt overtagne forpligtelser	0	0	0	10.236
Andre passiver	287.885	0	349.462	0
Periodeafgrænsningsposter	2	0	9	0
Hensatte forpligtelser	22.143	43.499	25.373	44.568
Efterstillede kapitalindskud	0	130.841	0	434.177
I alt	1.234.877	8.113.951	1.559.711	8.373.584

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

Kontraktuel restløbetid af finansielle forpligtelser - koncernen

1.000 DKK.	Regnskabs- mæssig værdi	Kontraktuel pengestrøm	< 1 år	1 - 5 år	Over 5 år
2015					
Finansielle instrumenter					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	547.638	547.638	547.638	0	0
Indlån og anden gæld	8.316.820	8.397.707	648.430	7.364.874	384.403
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	0	0
Midlertidigt overtagne forpligtelser	0	0	0	0	0
Andre passiver ekskl. afledte finansielle instrumenter	142.689	142.689	142.689	0	0
Efterstillede kapitalindskud	130.841	131.780	0	131.780	0
Uigenkaldelige kredittilsagn	2.417.366	2.417.366	2.417.366	0	0
Garantier	1.677.051	1.677.051	0	0	0
I alt	13.232.405	13.314.231	3.756.123	7.496.654	384.403
Afledte finansielle instrumenter					
Finansielle instrumenter anvendt som sikringsinstrumenter	145.196	145.196	145.196	0	0
2014					
Finansielle instrumenter					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	498.229	498.229	498.229	0	0
Indlån og anden gæld	8.564.666	8.586.366	895.997	7.346.840	343.529
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	6.575	6.575	6.575	0	0
Midlertidigt overtagne forpligtelser	10.236	11.214	358	2.218	8.638
Andre passiver ekskl. afledte finansielle instrumenter	165.573	165.573	165.573	0	0
Efterstillede kapitalindskud	434.177	439.560	0	439.560	0
Uigenkaldelige kredittilsagn	2.468.640	2.468.640	2.468.640	0	0
Garantier	1.356.463	1.356.463	0	0	0
I alt	13.504.559	13.532.620	4.035.372	7.788.618	352.167
Afledte finansielle instrumenter					
Finansielle instrumenter anvendt som sikringsinstrumenter	183.889	183.889	183.889	0	0

Note 40 » Operationel risiko

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

Operationelle risici forbindes ofte med enkeltstående hændelser, såsom manglende overholdelse af forretningsgange eller arbejdsbeskrivelser, fejl eller nedbrud i den tekniske infrastruktur eller kriminelle handlinger.

Banken styrer operationelle risici gennem skriftlige forretningsgange og kontrolforanstaltninger, og banken søger blandt andet at minimere operationelle risici ved at adskille udførelsen af aktiviteter fra kontrollen af disse. Bankens fastholder i vid udstrækning arbejds- og processer i skriftlige procedurer og har herigennem fokus på at minimere afhængigheden af specifikke medarbejdere. Endvidere anvendes backup-bemanding på områder, der vurderes at være særligt kritiske.

Derudover har banken iværksat et system med det formål, at alle væsentlige operationelle hændelser bliver indberettet centralt. Den viden, som de indsamlede data giver, er medvirkende til at vurdere, om der skal ske ændringer i bankens rammer og forretningsgange for at imødegå disse risici. Operationelle hændelser rapporteres løbende til Ledelsen. Herudover rapporteres der minimum årligt til bestyrelsen vedrørende Danske Andelskassers Bank's overordnede operationelle risiko.

Note 41 » Finansielle instrumenter

Fordelt efter restløbetid:

Til og med 3 måneder

1.000 DKK.	2015		2014	
	Nominal værdi	Netto markedsværdi	Nominal værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	-169.166	1.662	-124.995	1.631
Terminer/futures, salg	763.860	710	523.365	1.130
Valutaswap	0	0	14.872	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	-6.303	-48	-7.930	22
Terminer/futures, salg	6.303	54	7.930	-15
Renteswap	0	0	0	0
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	594.694	2.378	413.242	2.768

Over 3 mdr. til og med 1 år

1.000 DKK.	2015		2014	
	Nominal værdi	Netto markedsværdi	Nominal værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	-7.171	10	-24.485	2.800
Terminer/futures, salg	8.820	-19	24.485	-2.812
Valutaswap	0	0	7.004	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Renteswap	51.220	65	0	0
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	52.869	56	7.004	-12

Over 1 år til og med 5 år

1.000 DKK	2015		2014	
	Nominal værdi	Netto markedsværdi	Nominal værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Valutaswap	0	0	40.352	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Renteswap	25.451	20	0	143
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	25.451	20	40.352	143

Over 5 år 1.000 DKK.	2015		2014	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Renteswap	1.026.075	644	0	-3.546
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	1.026.075	644	0	-3.546

I alt 1.000 DKK.	2015		2014	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	-176.337	1.672	-149.480	4.431
Terminer/futures, salg	772.680	691	547.850	-1.682
Valutaswap	0	0	62.228	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	-6.303	-48	-7.930	22
Terminer/futures, salg	6.303	54	7.930	-15
Renteswap	1.102.746	729	0	-3.403
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	1.699.089	3.098	460.598	-647

Markedsværdi 1.000 DKK.	2015		2014	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	2.296	624	4.479	48
Terminer/futures, salg	3.814	3.123	4.844	6.527
Valutaswap	0	0	11.340	11.340
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	48	22	0
Terminer/futures, salg	54	0	3	18
Renteswap	141.876	141.147	162.599	165.956
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	148.040	144.942	183.287	183.889

Gennemsnitlig markedsværdi 1.000 DKK.	2015		2014	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	47	13	213	8
Terminer/futures, salg	50	41	440	261
Valutaswap	0	0	2.268	2.268
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Renteswap	2.086	2.076	3.966	4.048
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	2.183	2.129	6.887	6.585

Markedsværdi af ikke-garanterede kon- trakter 1.000 DKK.	2015		2014	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	2.296	624	4.479	48
Terminer/futures, salg	3.814	3.123	4.844	6.527
Valutaswap	0	0	11.340	11.340
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter	0	0	0	0
Terminer/futures, køb	0	48	22	0
Terminer/futures, salg	54	0	3	18
Renteswap	141.876	141.147	162.599	165.956
Aktiekontrakter	0	0	0	0
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	148.040	144.942	183.287	183.889
I alt efter netting	148.040	144.942	183.287	183.889

Uafviklede spotforretninger 2015 1.000 DKK.	Nominal værdi	Markedsværdi		Netto
		Positiv	Negativ	
Valutaforretninger, køb	7.040	1	1	0
Valutaforretninger, salg	720	0	0	0
Renteforretninger, køb	8.233	0	6	-6
Renteforretninger, salg	204.180	14	24	-10
Aktieforretninger, køb	16.748	61	100	-39
Aktieforretninger, salg	17.095	114	49	65
I alt	254.016	190	180	10

2014 1.000 DKK.	Nominel værdi	Markedsværdi		Netto
		Positiv	Negativ	
Valutaforretninger, køb	5.353	2	0	2
Valutaforretninger, salg	306	0	1	-1
Renteforretninger, køb	10.415	12	5	7
Renteforretninger, salg	11.326	16	9	7
Aktieforretninger, køb	10.045	29	59	-30
Aktieforretninger, salg	10.945	77	17	60
I alt	48.390	136	91	45

Note 42 » Hoved- og nøgletal moderselskabet

Resultatopgørelse (moderselskab)

1.000 DKK.	2015	2014	2013	2012	2011
Renteindtægter	429.377	505.771	627.361	747.044	768.050
Renteudgifter	96.617	120.663	169.167	216.465	236.862
Netto renteindtægter	332.760	385.108	458.194	530.579	531.188
Udbytte af aktier mv.	671	13.848	11.894	6.035	4.338
Gebyrer og provisionsindtægter - netto	233.960	219.414	209.292	215.559	209.411
Netto rente- og gebyrindtægter	567.391	618.370	679.380	752.173	744.937
Kursreguleringer	15.342	64.963	5.781	11.155	-50.981
Andre driftsindtægter	1.902	4.576	4.688	8.072	9.274
Udgifter til personale og administration	428.396	448.980	496.697	519.798	508.506
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	7.563	16.838	8.011	11.432	10.082
Andre driftsudgifter	45.663	32.937	44.802	40.360	50.571
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	118.446	153.283	524.324	342.154	377.616
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	3.274	-13.417	2.711	-41.636	2.157
Resultat før skat	-12.159	22.454	-381.274	-183.980	-241.388
Skat	-419	2.083	1.005	-12.783	162.330
Årets resultat	-11.740	20.371	-382.279	-171.197	-403.718

Balance (moderselskab)

i 1.000 DKK.	2015	2014	2013	2012	2011
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	747.651	408.127	323.674	379.314	946.641
Udlån	5.437.333	5.705.822	6.723.970	7.562.804	8.950.398
Obligationer og aktier	3.478.469	3.329.374	3.000.691	4.209.628	3.227.116
Gæld til kreditinstitutter	547.638	498.229	590.704	1.153.975	702.060
Indlån	8.317.612	8.565.564	8.875.875	9.324.086	9.017.353
Udstedte obligationer	0	6.575	14.410	1.016.920	2.016.294
Efterstillede kapitalindskud	130.841	434.177	644.282	749.499	705.246
Egenkapital	1.199.542	859.866	839.537	1.221.831	1.413.814
Aktiver i alt	10.548.809	10.793.463	11.322.040	13.880.222	14.236.168
Basisindtjening	126.365	143.113	177.308	222.070	232.466
Garantier	1.677.051	1.356.463	1.372.852	1.568.260	1.751.417
Antal medarbejdere	382	405	494	517	547

Nøgletal (moderselskab)	2015	2014	2013	2012	2011
Kapitalprocent	15,1%	15,7%	11,2%	15,1%	14,2%
Kernekapitalprocent	15,1%	15,7%	11,2%	14,9%	14,0%
Egenkapitalforrentning før skat	-1,2%	2,6%	-37,0%	-13,9%	-17,1%
Egenkapitalforrentning efter skat	-1,1%	2,4%	-37,0%	-13,0%	-28,7%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,98	1,03	0,64	0,81	0,75
Renterisiko	2,1%	0,8%	3,6%	2,6%	1,6%
Valutaposition	0,6%	1,7%	3,5%	4,4%	2,1%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,1%
Udlån i forhold til indlån	80,5%	81,8%	92,1%	93,4%	111,1%
Udlån i forhold til egenkapital	4,5	6,6	8,0	6,2	5,5
Årets udlånsvækst	-4,7%	-15,1%	-11,1%	-15,4%	-6,7%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	205,0%	236,3%	169,2%	251,0%	159,0%
Summen af store eksponeringer	50,5%	53,0%	46,4%	29,1%	18,3%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	15,1%	15,8%	15,3%	11,5%	9,4%
Årets nedskrivningsprocent	1,4%	1,8%	5,7%	3,3%	3,2%
Afkastgrad	-0,1%	0,2%	-3,4%	-1,2%	-2,8%
Årets resultat pr. aktie	-0,1	0,4	-7,1	-3,2	-7,5
Indre værdi pr aktie	17,7	16,0	15,3	23,0	25,9
Udbytte pr aktie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Børskurs/årets resultat pr aktie	-13,3	19,6	-0,8	-3,0	-2,6
Børskurs/indre værdi pr aktie	0,1	0,5	0,4	0,4	0,8

Note 43 » Nøgletalsdefinitioner

Kapitalprocent

Kapitalgrundlag i pct. af risikoeksponeringerne.

Kernekapitalprocent

Kernekapital efter fradrag i pct. af risikoeksponeringerne.

Egentlig kernekapitalprocent

Egentlig kernekapital (CET1) efter fradrag i pct. af risikoeksponeringerne.

Egenkapitalforrentning før skat

Resultat før skat i pct. af gennemsnitlig egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

Egenkapitalforrentning efter skat

Resultat efter skat i pct. af gennemsnitlig egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

Indtjening pr. omkostningskrone (Finanstilsynets definition)

Netto rente- og gebyrindtægter, Kursreguleringer, Andre driftsindtægter og Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i pct. af Udgifter til personale og administration, Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, Andre driftsudgifter og Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

Renterisiko

Renterisiko i pct. af kernekapital efter fradrag.

Valutaposition

Valutaindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag.

Valutarisiko

Valutaindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag.

Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån

Udlån + nedskrivninger i pct. af indlån.

Udlån i forhold til indlån

Udlån i pct. af indlån.

Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet

Kassebeholdning, Anfordringstilgodehavender i Danmarks Nationalbank, fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter, ubelånte indlånsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank og sikre letsælgelige (børsnoterede) ubelånte værdipapirer i pct. af 10 pct. af reducerede gælds- og garantiforpligtelser.

Summen af store eksponeringer

Summen af store eksponeringer i pct. af kapitalgrundlaget, korrigeret for eksponeringer med kreditinstitutter m.fl. under 1 mia. kr. efter fradrag for henholdsvis særlig sikre dele og modtagne sikkerheder, garantier mv.

Årets nedskrivningsprocent

Årets nedskrivninger i pct. af udlån + garantier + nedskrivninger.

Årets udlånsvækst

Udlånsvækst fra primo året til ultimo året i pct.

Udlån i forhold til egenkapital

Udlån/egenkapital.

Årets resultat pr. aktie

Årets resultat efter skat/gennemsnitligt antal aktier. Gennemsnitligt antal aktier beregnes som vægtet gennemsnit

Indre værdi pr. aktie

Egenkapital/antal aktier, ekskl. egne aktier

Udbytte pr. aktie

Foreslået udbytte/antal aktier

Børskurs i forhold til årets resultat pr. aktie

Børskurs/årets resultat pr. aktie

Børskurs i forhold til indre værdi

Børskurs/indre værdi pr. aktie

Afkastgrad

Årets resultat i forhold til aktiver i alt.