

# Årsrapport 2013





# Indholdsfortegnelse

<b>Selskabsoplysninger</b> .....	<b>4</b>	Risikostyring.....	32
Selskab.....	4	Whistleblower-ordning.....	33
Bestyrelse.....	4	Bestyrelsens sammensætning og dens funktion.....	33
Direktion .....	4	Bestyrelsens arbejde.....	34
Revisor.....	4	Bestyrelsesudvalg .....	34
Generalforsamling .....	4	Information om bestyrelsesmedlemmer .....	35
<b>Kære aktionær</b> .....	<b>5</b>	Direktion .....	38
<b>Hoved- og nøgletal</b> .....	<b>6</b>	Direktionens medlemmer .....	38
<b>Ledelsespåtegning</b> .....	<b>7</b>	Aktionærinformation.....	39
<b>Revisorernes erklæringer</b> .....	<b>8</b>	Aktieinformation .....	39
<b>Idégrundlag og mål</b> .....	<b>12</b>	Investor Relations.....	40
Vision, mission og værdier.....	12	Generalforsamlingen .....	40
Resume .....	13	Regler for ændring af vedtægter .....	41
<b>Koncernledelsesberetning</b> .....	<b>14</b>	Bestyrelsens beføjelser vedr. kapitaludvidelse og handel med egne aktier.....	41
Koncernoversigt.....	14	Udbyttepolitik.....	41
Hovedaktivitet .....	14	Vederlag til ledelsen.....	41
Udvikling i fortsættende aktiviteter og økonomiske forhold .....	14	Væsentlige aftaler med ledelsen .....	42
Resultatopgørelse .....	14	Væsentlige aftaler, der ændres eller udløber, hvis kontrollen med selskabet ændres.....	42
Usikkerhed ved indregning og måling.....	20	<b>Selskabsmeddelelser og finanskalender</b> .....	<b>43</b>
Usædvanlige forhold .....	21	Selskabsmeddelelser .....	43
Særlige risici.....	23	Finanskalender.....	43
Kreditrisiko .....	23	<b>Regnskab &amp; Noter</b> .....	<b>45</b>
Markedsrisiko .....	23	Regnskab .....	45
Forretningsrisiko .....	24	Noter .....	45
Likviditetsrisiko.....	24	<b>Danske Andelskassers Banks organisation – lokale eksperter og centrale specialister</b> .....	<b>103</b>
Operational risiko .....	25	<b>Hvad har babysvømning og en gammel mølle med hinanden at gøre?</b> .....	<b>106</b>
Videnressourcer .....	25	<b>Aktionærråd er et værdifuldt bindeled til og fra lokalsamfundet</b> .....	<b>108</b>
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning.....	26	<b>Information, inspiration – og lidt godt at spise</b> .....	<b>110</b>
Forventninger til 2014 .....	26	<b>Danmark risikerer at knække over</b> .....	<b>112</b>
Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar .....	27		
Lovpligtig redegørelse for mangfoldighed i ledelsen.....	29		
Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse.....	30		
Anbefalinger for god selskabsledelse .....	30		

## Forsidebilleder og øvrige billeder

Samarbejde er et grundprincip for Danske Andelskassers Bank og nøglen til at give vores kunder flere muligheder. Dette illustreres af billederne, der er taget af fotograf Peer Klercke – i samarbejde med kunder og ansatte i banken.

# 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](http://www.andelskassen.dk)  
E-mail: [webteam@andelskassen.dk](mailto: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  
Gårdejer Kenneth Hyldig Clausen  
CFO Helle Okholm  
Direktør Jens Holt Ladefoged  
Fhv. vicepolitiinspektør Jens Nørvang Madsen  
Direktør Hans Jørn Madsen  
Gårdejer Asger Pedersen  
Fhv. amtsborgmester og frugtavlør Poul Weber  
Gruppeleder Anette Holstein Nielsen (medarbejdervalgt)  
Kunderådgiver Palle Iversen (medarbejdervalgt)  
Filialdirektør Lona Linding (medarbejdervalgt)

## Direktion

Administrerende direktør Jan Pedersen  
Viceadministrerende direktør Tomas Michael Jensen

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

## Generalforsamling

Ordinær generalforsamling holdes den 28. april 2014 kl. 17.00 på bankens adresse.

Resultatmæssigt blev 2013 ikke det år, vi havde håbet på eller forventet.

Det er der mange årsager til, men grundlæggende kan det sammenfattes med tre forhold:

1. Vi opererer i en del af Danmark, der oplever udfordringer og lavvækst. 2. Reglerne for eksempelvis rådighedsbeløb og nedskrivninger er ens, uanset hvor man bor i Danmark. Og 3. med afsæt i disse regler har vi ikke altid været gode nok til at operere i de områder, hvor vi er hjemmehørende.

For os er der ingen tvivl om, at vi vil og skal være til for kunderne uden for de større byer i Danmark. Men det stiller nogle krav, der er blevet skærpet med den finansielle krise. Vi har lavet store ændringer i banken de senere år, og vi er på rette vej, men vi er ikke i mål endnu.

Det er ikke kun resultatmæssigt, at 2013 ikke blev det år, vi havde håbet på eller forventet.

Fejl i forbindelse med aktieemissionen i 2011, fejl i dokumentarbejdet ved indgåelsen af låneaftaler og en mistanke om, at der begået fejl i forbindelse med bankens rolle som prisstiller i egen aktie i andet halvår 2011 – det sidste punkt har affødt sigtelser, som vi har afvist, da vi ikke mener, der er grundlag herfor – har været med til at mudre vandene.

Det har til tider været en udfordring.

Det har været en udfordring for vores medarbejdere, der blev mødt med spørgsmål og kommentarer både på og uden for arbejdet.

Og det har været en udfordring i forhold til vores kunder, aktionærer og samarbejdspartnere, fordi vi ved, at vi ikke kan få den korrekte historie ud til alle, og fordi vi ved, at også usande historier og rygter efterlader en mistanke og en lugt af røg.

Hver eneste gang, vi har haft lejligheden til det, har vi slået fast, at det vigtigste for os er at rette op på de fejl, der måtte være begået.

Det har vi arbejdet for i 2013, hvor der heldigvis også har været mange gode oplevelser i form af et godt samarbejde med kunder, aktionærråd og samarbejdspartnere mv.

I 2014 vil vi naturligvis også rette op på eventuelle fejl – og så arbejde for at sikre endnu flere gode oplevelser for aktionærer, kunder, samarbejdspartnere, medarbejdere og alle andre, der har interesse i og tilknytning til vores bank. Vi vil fortsætte den udviklingslinje, der er fulgt de senere år – uden at glemme rødderne.

Det første skridt i dette er gennemførelsen af vores kapitalmæssige genopretningsplan, og det er naturligvis et hovedfokus for os.

Sammen kan vi mere.

På direktionens vegne

Jan Pedersen  
Adm. direktør

# Hoved- og nøgletal

## Resultatopgørelse (Koncern)

1.000 DKK	2013	2012	2011	2010	2009
Renteindtægter	626.440	745.200	766.212	789.612	922.133
Renteudgifter	168.994	216.446	236.835	223.750	312.734
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>457.446</b>	<b>528.754</b>	<b>529.377</b>	<b>565.862</b>	<b>609.399</b>
Udbytte af aktier mv	11.894	6.035	4.338	1.280	16.755
Gebyrer og provisionsindtægter - netto	209.292	215.559	209.411	231.049	208.356
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>678.632</b>	<b>750.348</b>	<b>743.126</b>	<b>798.191</b>	<b>834.510</b>
Kursreguleringer	5.781	11.155	-51.181	45.592	34.817
Andre driftsindtægter	4.249	10.898	13.406	8.191	8.251
Udgifter til personale og administration	491.561	515.655	505.381	570.329	587.166
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	8.406	11.827	18.685	18.337	14.963
Andre driftsudgifter	44.802	40.360	50.830	101.216	83.750
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv	524.324	342.154	377.616	414.266	480.750
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-45.323	6.708	11.364	10.584
<b>Resultat før skat</b>	<b>-380.431</b>	<b>-182.918</b>	<b>-240.453</b>	<b>-240.810</b>	<b>-278.467</b>
Skat	1.848	-11.721	162.330	-57.040	-79.114
<b>Årets resultat</b>	<b>-382.279</b>	<b>-171.197</b>	<b>-403.718</b>	<b>-183.770</b>	<b>-199.353</b>

## Balance (Koncern)

1.000 DKK	2013	2012	2011	2010	2009
Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.	323.674	379.314	946.641	1.325.115	1.871.981
Udlån	6.714.692	7.537.283	8.914.017	9.562.394	10.283.414
Obligationer og aktier	3.000.691	4.209.628	3.227.116	3.316.643	3.719.496
Gæld til kreditinstitutter	590.704	1.153.975	702.060	1.484.525	2.467.158
Indlån	8.875.838	9.324.035	9.013.842	9.930.589	11.630.765
Udstedte obligationer	14.410	1.016.920	2.016.294	1.015.860	17.003
Efterstillede kapitalindskud	644.282	749.499	705.246	703.077	683.459
Egenkapital	839.537	1.221.831	1.413.814	1.426.759	1.612.868
<b>Aktiver i alt</b>	<b>11.322.386</b>	<b>13.883.234</b>	<b>14.236.168</b>	<b>15.180.556</b>	<b>16.759.700</b>
Garantier	1.372.852	1.568.260	1.751.417	2.372.568	3.512.821
Solvensprocent	11,2%	15,1%	14,2%	12,0%	11,5%
Antal medarbejdere	494	517	547	623	649

## Nøgletal (Koncern)

	2013	2012	2011	2010	2009
Solvensprocent	11,2%	15,1%	14,2%	12,0%	11,5%
Kernekapitalprocent	11,2%	14,9%	14,0%	11,8%	11,6%
Egenkapitalforrentning før skat	-37,0%	-13,9%	-17,1%	-15,8%	-16,2%
Egenkapitalforrentning efter skat	-37,1%	-13,0%	-28,7%	-12,1%	-11,6%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,64	0,81	0,75	0,78	0,76
Renterisiko	3,6%	2,6%	1,6%	2,7%	3,1%
Valutaposition	3,5%	4,4%	2,1%	3,9%	4,6%
Valutarisiko	0,1%	0,0%	0,1%	0,0%	0,1%
Udlån i forhold til indlån	92,1%	93,4%	111,1%	106,5%	95,3%
Udlån i forhold til egenkapital	8,0	6,2	5,5	6,7	6,3
Årets udlånsvækst	-11,1%	-15,4%	-6,7%	-7,0%	-7,4%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	169,2%	251,0%	159,0%	141,3%	176,4%
Summen af store engagementer	46,4%	29,1%	18,3%	28,5%	16,5%
Årets nedskrivningsprocent	5,7%	3,3%	3,2%	3,8%	3,3%

Hoved- og nøgletal er udledt af reviderede historiske regnskabsoplysninger for 2009 og 2010 for SDA-koncernen aflagt efter IFRS som godkendt af EU til brug for prospekt af 7. juni 2011 samt nærværende regnskab for Danske Andelskassers Bank A/S.

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 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 2013 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013.

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

Opmærksomheden henledes særligt på årsrapportens note 2, "Genopretningsplan og væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger", hvor forhold vedrørende bl.a. bankens kapitalmæssige genopretningsplan og solvensen er beskrevet.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hammershøj, den 25. februar 2014

## Direktionen

Jan Pedersen  
Adm. direktør

Tomas Michael Jensen  
Viceadm. direktør

Hammershøj, den 25. februar 2014

## Bestyrelsen

Jakob Fastrup  
Formand

Jens J. Hald  
Næstformand  
Revisionsudvalgsformand

Preben Arndal  
Revisionskyndigt medlem

Kenneth Clausen

Palle Bo Iversen

Lona Elisabeth Linding

Anette Holstein Nielsen

Jens H. Ladefoged

Jens Nørvang Madsen

Hans Jørn Madsen

Helle Okholm  
Branchekyndigt medlem

Asger Pedersen

Poul Weber

### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Danske Andelskassers Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

### Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision. Dette kræver, at vi planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har vi stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. Revisionen har endvidere omfattet vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og 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 de etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod koncernens og selskabets rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Det er tillige vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnska-

bsåret 1. januar – 31. december 2013 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber for så vidt angår koncernregnskabet samt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed for så vidt angår årsregnskabet.

### Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at tage forbehold henviser vi jf. også ledelsespåtegningen til redegørelsen i årsregnskabets note 2 om "Genopretningsplan og væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger". Bankens drift er betinget af, at banken fremadrettet kan efterleve genopretningsplanen og dermed retablere en tilstrækkelig solvensmæssig dækning. Det er ledelsens opfattelse, at gennemførelsen af genopretningsplanen er realistisk, hvorfor årsregnskabet aflægges med fortsat drift for øje. Vi har ikke grundlag for at anlægge en anden vurdering heraf.

Ledelsen redegør endvidere for, at der som følge af konstaterede svagheder i bankens kreditstyring er større usikkerhed end normalt knyttet til målingen af udlån og andre tilgodehavender samt garantiforpligtelser, herunder usikkerhed om den tidsmæssige indregning af nedskrivninger. Endeligt betyder indførelsen af nye kapitaldækningsregler i en overgangsperiode forøget usikkerhed om opgørelse af solvensprocenten, herunder især opgørelsen af risikovægtede aktiver.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Hammershøj, den 25. februar 2014

Carsten S. Graver  
Revisionschef



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 2013, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Årsregnskabet udarbejdes efter Lov om finansiell virksomhed.

### Ledelsens ansvar for koncern- og årsregnskabet

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

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandling for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandling 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 revisionshandling, der er passende efter om-

stændighederne, 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 2013 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed.

### Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at tage forbehold henviser vi jf. også ledelsespåtegningen til redegørelsen i årsregnskabets note 2 om "Genopretningsplan og væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger". Bankens drift er betinget af, at banken fremadrettet kan efterleve genopretningsplanen og dermed retablere en tilstrækkelig solvensmæssig dækning. Det er ledelsens opfattelse, at gennemførelsen af genopretningsplanen er realistisk, hvorfor årsregnskabet aflægges med fortsat drift for øje. Vi har ikke grundlag for at anlægge en anden vurdering heraf.

Ledelsen redegør endvidere for, at der som følge af konstaterede svagheder i bankens kreditstyring er større usikkerhed end normalt knyttet til målingen af udlån og andre tilgodehavender samt garantiforpligtelser, herunder usikkerhed om den tidsmæssige indregning af nedskrivninger. Endeligt betyder indførelsen af nye kapitaldækningsregler i en overgangsperiode forøget usikkerhed om opgørelse af solvensprocenten, herunder især opgørelsen af risikovægtede aktiver.

---

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

#### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til Lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere

handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

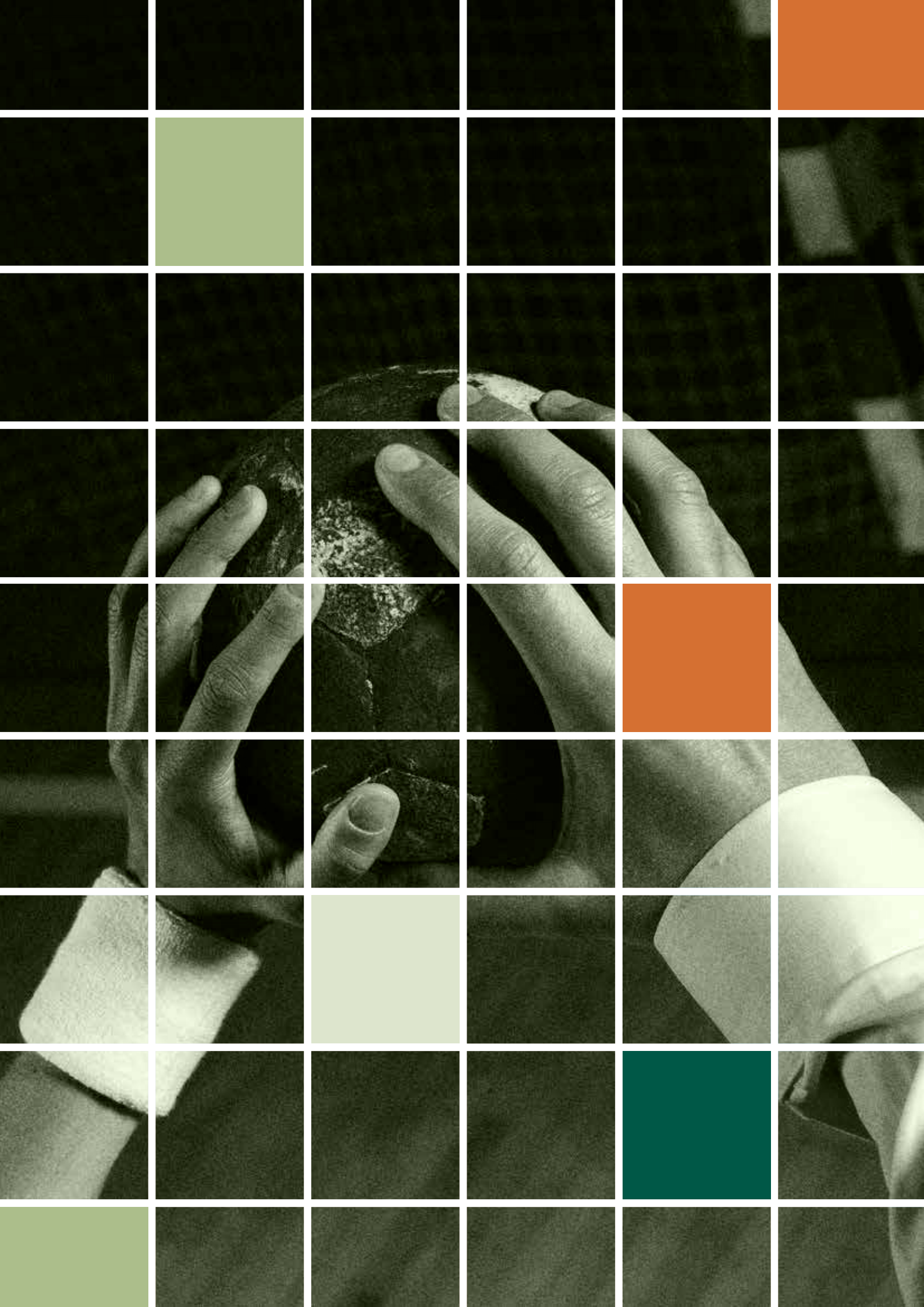
København, den 25. februar 2014

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Anders O. Gjelstrup  
statsautoriseret revisor

Hans Trærup  
statsautoriseret revisor



Danske Andelskassers Bank-koncernen (Danske Andelskassers Bank) er dannet på rødderne af andelsbevægelsen og dermed på rødderne af lokale ildsjæle, der i lokalsamfund uden for de større byer gik sammen for at skabe områdets pengeinstitut.

Disse rødder udgør den dag i dag grundlaget for banken, der har som vision at være det foretrukne lokale pengeinstitut i dens markedsområder.

At være det foretrukne lokale pengeinstitut kræver efter Danske Andelskassers Banks opfattelse, at banken til stadighed leverer tilgængelig, jordnær, engageret, indsigtfuld og kompetent rådgivning tillige med relevante løsninger og produkter til kunderne. Banken samarbejder derfor bl.a. med forskellige leverandører og specialister inden for bankens forretningsområder for derigennem at kunne levere konkurrencedygtige løsninger og fokusere bankens egne ressourcer på særligt rådgivningen af kunderne.

At være det foretrukne lokale pengeinstitut kræver også et stadigt engagement i disse lokalområder. En stor andel af bankens kunder er den dag i dag bosiddende

uden for de større byer – i områder, der har oplevet stigende udfordringer de senere år, grundet eksempelvis lavvækst, fraflytninger og lave boligpriser – og Danske Andelskassers Bank føler i den forbindelse et særligt ansvar for at arbejde for en positiv udvikling for områderne, både gennem levering af pengeinstitutydelser, gennem støtte til lokale aktiviteter og gennem synliggørelse af områdernes værdier og udfordringer.

#### Forandre for at bevare

Tilgængelighed, engagement og kompetence stiller imidlertid også krav om til- og fravalg.

Danske Andelskassers Bank har historisk været repræsenteret med filialer i mange mindre bysamfund, men i takt med at brugen af filialerne er faldet (grundet eksempelvis Webbank- og mobiløsninger), og i takt med at bevægelses- og handelsmønstre er ændret (så butikker og handel eksempelvis samles færre steder), har banken sammenlagt filialer, så banken pr. 31. december 2013 havde 31 fuldtidsåbne privatkundefilialer og seks erhvervscentre. Dette skyldes dels, at det er muligt at tilbyde rådgivning af højere kvalitet, når bankens medarbejdere er samlet i større enheder og har fleksibilitet i forhold til kompetenceudvikling, sparring og møder, dels at banken dermed sparer omkostninger, der muliggør indsatser på andre områder foruden at være med til at sikre bankens langsigtede drift.

Grundlæggende er det således bankens ønske at fastholde de styrker og værdier, der er grundlagt gennem knap 100 års pengeinstitutdrift, og medvirke aktivt til en positiv udvikling for bankens lokalområder og kundegrupper, da disse i mange tilfælde også har været en del af banken i mange år.

For at sikre dette er det som nævnt nødvendigt med til- og fravalg samt en stadig forholde sig til forandringer i samfundet, finanssektoren og lovgivningen mv. Det har banken gjort de senere år, og ikke mindst siden omdannelsen af banken i 2011 er der gennemført mange tiltag for at skabe en stærkere og mere konform bank. Det arbejde fortsætter.

#### Samarbejde som værdi og arbejdsform

En af Danske Andelskassers Banks grundlæggende værdier er samarbejde, og dette er tillige en væsentlig rettesnor i bankens daglige arbejde.

Foruden at samarbejde med kunder og leverandører samarbejder bankens således også med eksempelvis

### Vision, mission og værdier

Danske Andelskassers Bank er en del af de områder, banken opererer i, og lægger vægt på at være tilgængelige og tilstede med løsninger, der giver værdi.

#### Vision:

Vi vil være det foretrukne lokale pengeinstitut i vores markedsområde.

#### Mission:

Vi skaber merværdi for kunden, lokalområdet og medarbejderne. Kunderne oplever en positiv forskel ved at have valgt Danske Andelskassers Bank som pengeinstitut. Lokalområdet oplever, at Danske Andelskassers Bank støtter lokale initiativer. Medarbejderne udvikler sig fagligt og personligt og er dermed en vigtig faktor for, at kunden oplever den positive forskel.

#### Værdier:

Samarbejde, tillid, engagement og stabilitet.

andre pengeinstitutter gennem dels overordnede samarbejder, dels leverandøraftaler, hvor Danske Andelskassers Bank leverer løsninger, der gør disse pengeinstitutter i stand til at levere andre tilbud til kunderne, end de ellers ville kunne.

Danske Andelskassers Bank følger endvidere den konsolidering, der pt. er i gang i finanssektoren, og banken stiller sig generelt positiv i forhold til et udvidet samarbejde – ultimativt fusion – med andre pengeinstitutter, der deler bankens forretningsfokus og værdier. Det er dog vigtigt for banken, at sådanne samarbejder skaber den størst mulige værdi for bankens aktionærer og kunder, og med baggrund i bankens solvensmæssige situation ultimo 2013 er det bankens vurdering, at eksempelvis fusioner ikke er et aktuelt tema på den korte bane.

#### Kortsigtet målsætning

På kort sigt har Danske Andelskassers Bank fokus på at gennemføre bankens kapitalmæssige genopretningsplan, således at der sikres et solvensmæssigt fundament for den fremtidige udvikling af banken og dermed fortsættelsen af den udviklingslinje, der er fulgt de senere år, og fastholdelsen af værdierne i forhold til kunderne.

#### Langsigtet målsætning

På længere sigt er det Danske Andelskassers Banks ønske at indgå som en solid og betydende spiller i den danske finanssektor og ikke mindst i de lokalområder, hvor banken er hjemmehørende.

Banken er således indstillet på at indgå i den konsolidering, der pågår i finanssektoren. Det er bankens ønske at være den fortsættende part i eventuelle fusioner, og

banken er sig bevidst, at det – jf. ovenfor – kræver en solid økonomi og en generel sikring af et solidt fundament.

Hovedfokus for Danske Andelskassers Bank er til stadighed at sikre en positiv udvikling for bankens kunder og lokalområder gennem bl.a. tilgængelig, jordnær, engageret, indsigtfuld og kompetent rådgivning tillige med engagement i lokalområderne.

### Resumé

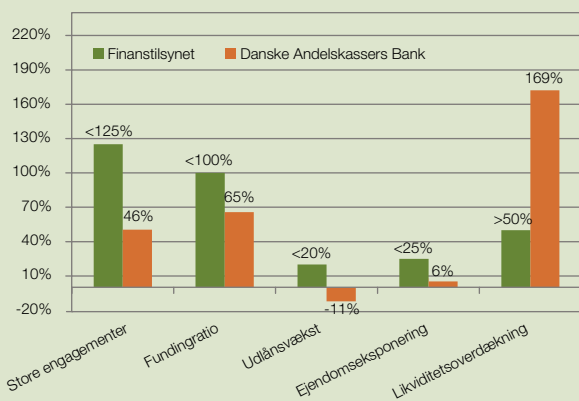
Danske Andelskassers Bank har i 2013 fået et resultat før skat på -380 mio. kr. mod -183 mio. kr. i 2012, mens resultatet efter skat beløber sig til -382 mio. kr. i 2013 mod -171 mio. kr. i 2012.

Det negative resultat for 2013 skyldes særligt nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, der beløber sig til 524 mio. kr. mod 342 mio. kr. i 2012. En betydelig del af nedskrivningerne kan henføres til Finanstilsynets besøg i efteråret 2013. Resultatet for 2013 er endvidere påvirket af et fald i basisindtjening, der i 2013 blev på 178 mio. kr. mod 231 mio. kr. i 2012 – grundet især et fald i bankens netto rente- og gebyrindtægter, der ikke modsvares af et tilsvarende fald i omkostninger, om end disse er nedbragt gennem 2013 via eksempelvis sammenlægning af filialer og nedlæggelse af stillinger.

Pr. 30. september 2013 blev Danske Andelskassers Banks solvensprocent opgjort til 10,1 %, hvilket er over det generelle solvenskrav på 8,0 % men under det af Finanstilsynet fastsatte individuelle solvenskrav på 12,6 %. Danske Andelskassers Bank fik derfor et påbud om at udarbejde og gennemføre en kapitalmæssige genopretningsplan, så der kunne reetableres en solvensmæssig overdækning i forhold til det individuelle solvenskrav. Banken har arbejdet på dette i slutningen af 2013 og begyndelsen af 2014, og bankens solvensprocent var ultimo 2013 på 11,2 %. De i begyndelsen af 2014 gennemførte aktiviteter og effekter af overgangen til CRD IV betyder, at solvensprocenten pr. datoen for denne årsrapport – alt andet lige – er 11,8 % mod et individuelt solvenskrav på 12,0 %.

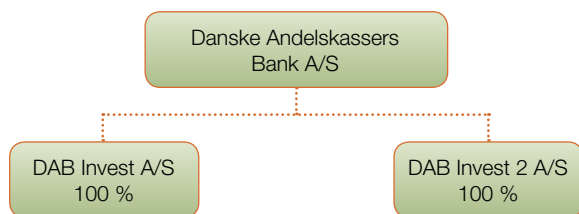
Danske Andelskassers Bank har pr. 31. december 2013 en likviditetsmæssig overdækning i forhold til lovens krav på 169 %.

### Tilsynsdiamanten pr. 31. december 2013





## Koncernoversigt



## Hovedaktivitet

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

Banken leverer løsninger til privatkunder, små- og mellemstore erhvervs kunder samt institutionelle kunder, der styrker disse kunders økonomiske muligheder og forretningsmæssige potentiale. Løsningerne omfatter bl.a. udlån, opsparing, investering, pension, selvbetjeningsmuligheder, forsikring og gældspleje, mens bankens hovedprodukt er kompetent og individuel rådgivning, der binder de forskellige løsninger og tilbud sammen, så de passer til den enkelte kunde.

Pr. 31. december 2013 havde Danske Andelskassers Bank 31 fuldtidsåbne privatkundefilialer og seks erhvervscentre. Der er i løbet af 2013 sket flere sammenlægninger af filialer og nedlagt stillinger, hvilket særligt er sket på grundlag af kundernes ændrede forbrugsmønstre, der har nødvendiggjort omkostningsbesparelser og omfordeling af ressourcer for fortsat at kunne levere gode, konkurrencedygtige løsninger. I alt er 10 filialer blevet sammenlagt med nærtliggende filialer siden 1. januar 2013.

En række centrale og specialiserede funktioner er samlet i bankens hovedkontor og herunder i bankens supportcentre, der bindes sammen med filialledet gennem regionsledelser i bankens seks regioner. Opdelingen i

regioner sikrer lokal beslutningskraft og tæt samarbejde på langs og tværs i organisationen.

Også på hovedkontoret er der i 2013 sket tilpasninger for at nedbringe omkostninger og matche ændrede forbrugsmønstre mv. Der er i årets løb nedlagt flere stillinger på hovedkontoret, inklusive en nedbringelse af antallet af supportcentre fra tre til to, og der er overordnet skabt en mere flad og fleksibel struktur ned gennem organisationen.

Det er bankens mål til stadighed at optimere organisationen og tilbuddet til kunderne, så der sikres lokal ekspertise og beslutningskraft kombineret med effektivitet og kvalitet. Denne proces har været i gang i flere år og fortsætter også i den kommende tid, så bankens forretningsmodel og mål fremtidssikres.

## Udvikling i fortsættende aktiviteter og økonomiske forhold

Det bemærkes, at Danske Andelskassers Bank på tidspunktet for denne årsrapport har en solvensprocent over det generelle solvenskrav, men under bankens individuelle solvensbehov. Banken er i gang med en kapitalmæssig genopretningsplan, og der knytter sig naturligt usikkerhed hertil. Det er forventningen, at planen vil have den ønskede effekt, og regnskabet for 2013 er aflagt på going concern-basis.

## Resultatopgørelse

### Resultat

Danske Andelskassers Bank fik i 2013 et resultat før skat på -380 mio. kr. mod et resultat før skat i 2012 på -183 mio. kr. Bankens resultat efter skat blev i 2013 på -382 mio. kr. mod -171 mio. kr. i 2012.

Resultatet, der tilsvarende en egenkapitalforrentning før skat på -37,1 %, betegnes som meget utilfredsstillende.

Baggrunden for det negative resultat for 2013 er i særdeleshed nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, ligesom banken har oplevet et fald i netto rente- og gebyrindtægter grundet bl.a. en lav efterspørgsel efter udlån. Dette omtales nærmere senere.

### Disponering af årets resultat

Det negative resultat for 2013 dækkes via egenkapitalen.

## Basisindtjening

Danske Andelskassers Banks basisindtjening – resultat før skat ekskl. kursreguleringer, nedskrivninger og sektorløsninger mm. – blev i 2013 på 178 mio. kr. mod 231 mio. kr. i 2012. Det svarer til et fald på 23 %, hvilket særligt skal ses i sammenhæng med faldet i bankens netto rente- og gebyrindtægter.

Basisindtjeningen ligger inden for det forventede interval for 2013 på 160-190 mio. kr. som udmeldt i delårsrapporten for 1. kvartal 2013, der blev offentliggjort 15. maj 2013. I denne delårsrapport justerede og præciserede banken sine forventninger til basisindtjeningen for 2013 i forhold til de i årsrapporten for 2012 udmeldte forventninger om en let vigende basisindtjening sammenlignet med 2012.

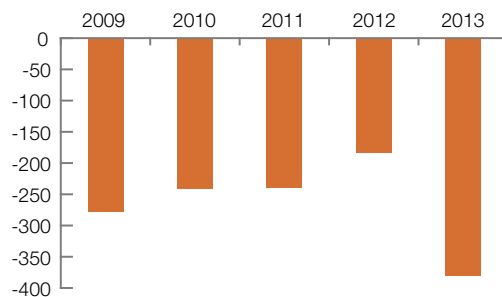
## Rente- og gebyrindtægter

Danske Andelskassers Banks netto rente- og gebyrindtægter blev i 2013 på 679 mio. kr. mod 750 mio. kr. i 2012. Det svarer til et fald på 9,5 %.

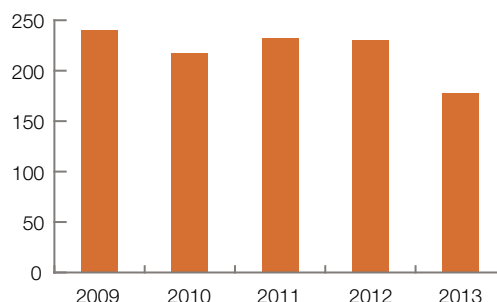
Den væsentligste baggrund for faldet er et fald i bankens renteindtægter, der for 2013 beløb sig til 626 mio. kr. mod 745 mio. kr. i 2012 og ikke modsvares af et fald i renteudgifter af samme størrelse. De faldende renteindtægter skal ses i sammenhæng med, at banken, som senere beskrevet, har oplevet et fald i rentebærende udlån gennem 2013, mens de faldende renteudgifter bl.a. skal ses i sammenhæng med, at banken i 2013 har førtidsindfriet et obligationslån på 1.000 mio. kr., tilbagekøbt ansvarlig kapital på NOK 80 mio. og indfriet et lån i Danmarks Nationalbank på 500 mio. kr. – som omtalt i henholdsvis selskabsmeddelelse nr. 1/2013 af 4. februar 2013, selskabsmeddelelse nr. 4/2013 af 10. april 2013 og selskabsmeddelelse nr. 7/2013 af 14. juni 2013.

Mens netto renteindtægter således er faldet, ses bankens gebyrer og provisionsindtægter i praksis konstante med 218 mio. kr. i 2013 mod 222 mio. kr. i 2012. Underlæggende ses der en fortsættelse af udviklingen fra 2012, hvor lånesagsgebyrer udgør en stadig mindre del af de samlede gebyrer og provisionsindtægter, mens der for bankens indtægter fra betalingsformidling, øvrige gebyrer og provisioner ses en stigende tendens. Banken har i 2013 bl.a. oplevet stor interesse for tilbuddet om Investpleje-aftaler, og generelt opleves der en interesse i opsparing og investering, mens lånelysten fortsat er på et relativt lavt niveau.

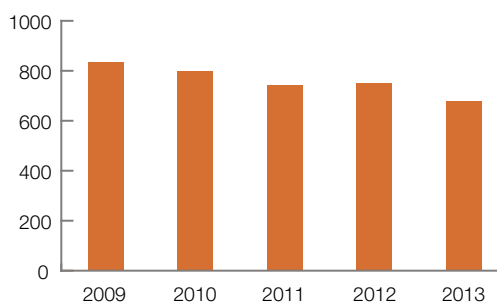
## Resultat før skat (mio kr.)



## Basisindtjening (mio kr.)



## Rente- og gebyrindtægter (mio kr.)



## Omkostninger og afskrivninger

Danske Andelskassers Banks omkostninger og afskrivninger faldt i 2013 til 492 mio. kr. mod 516 mio. kr. i 2012. Det svarer til et fald på 4,6 %.

Banken har gennem flere år haft fokus på at tilpasse omkostningerne, så disse matcher nuværende og forventede markedsforhold, og denne tilpasning er bl.a. sket gennem nedlæggelse af stillinger, sammenlægning af filialer og en generel effektivisering af bankens processer og arbejdsgange, så såvel kvalitet som effektivitet er øget. Det er bankens forventning, at omkostningerne vil falde yderligere i 2014 grundet bl.a. allerede aftalte fratrædelser, der betyder, at antallet af ansatte – alt andet lige – vil være på 395 personer pr. 30. juni 2014 mod 452 personer ultimo 2013.

Det bemærkes i den forbindelse også, at Danske Andelskassers Banks omkostninger i 2013 har været ekstraordinært påvirket af engangsomkostninger til fratrædelser, da disse regnskabsføres på tidspunktet for en opsigelse.

## Nedskrivninger på udlån mv.

Danske Andelskassers Bank havde i 2013 nedskrivninger på udlån mv. på 524 mio. kr. mod 342 mio. kr. i 2012. Det svarer til en stigning på 53 % samt til en nedskrivningsprocent i forhold til udlån og garantier på 5,7 % i 2013 mod 3,3 % i 2012.

En betydelig del af nedskrivningerne kan henføres til Finanstilsynets besøg i efteråret 2013, der medførte yderligere nedskrivninger på 230 mio. kr. grundet især stikprøver blandt bankens privatkunder og mindre erhvervsdrivende.

Trods begyndende positive tendenser for dansk økonomi opleves der stadig lavvækst i store dele af bankens markedsområder, og flere af bankens kunder har desværre også i 2013 oplevet økonomiske udfordringer. Dette har i 2013 særligt været tilfældet for bankens landbrugskunder, mens det – jf. også Finanstilsynets konklusioner – ligeledes må konstateres, at de seneste års økonomiske krise, faldende boligpriser og fortsat lave vækst i bankens områder betyder, at flere privatkunder og mindre erhvervsdrivende eksempelvis falder uden for den gældende fortolkning af regnskabsreglernes rammer for rådighedsbeløb eller rammes af teknisk insolvens. Det skal bemærkes, at der i flere tilfælde er tale om kunder, der altid har betalt enhver sit.

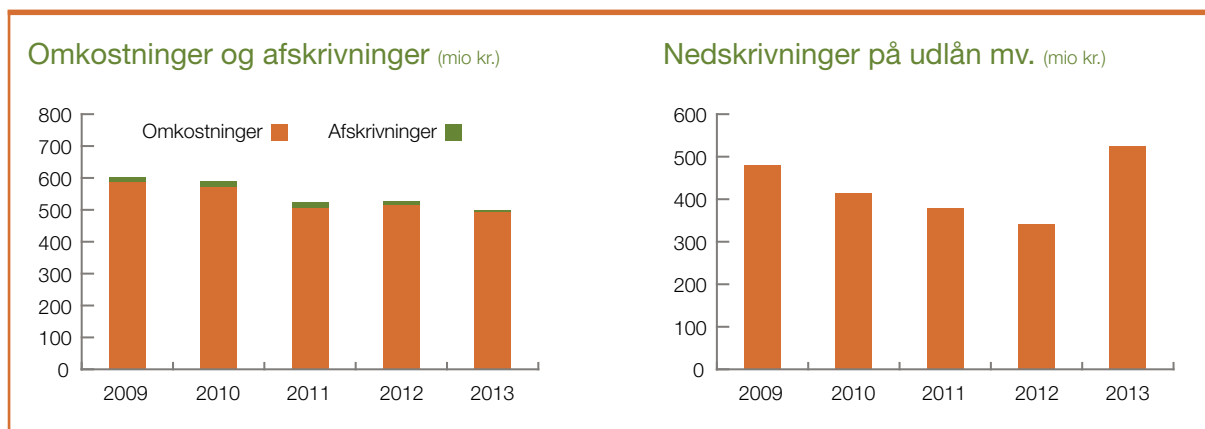
Banken har de senere år styrket de kreditmæssige kompetencer betydeligt med det formål at nedbringe nedskrivningerne på længere sigt, mens der på kort sigt stadig forventes et nedskrivningsniveau over gennemsnittet i finanssektoren.

Der henvises til bl.a. afsnittene Usikkerhed ved indregning og måling, Kreditrisiko og Forretningsrisiko.

## Beholdningsresultat

Danske Andelskassers Bank fik i 2013 et beholdningsresultat på 5,8 mio. kr. mod et beholdningsresultat på -34 mio. kr. i 2012.

Banken havde pr. 31. december 2013 en obligationsbeholdning med en kursværdi på 2.465 mio. kr. og ejede pr. samme dato aktier i andre virksomheder i den finansielle sektor, såkaldte sektoraktier, med en kursværdi på 505,8 mio. kr., og aktier i andre børsnoterede virksomheder med en kursværdi på 27,5 mio. kr., hvortil





# Koncernledelsesberetning

kommer andre kapitalinteresser med en kursværdi på 2,3 mio. kr.

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

## 4. kvartal 2013

Danske Andelskassers Bank fik i 4. kvartal 2013 isoleret set et resultat før skat på 16 mio. kr. mod et resultat før skat i 4. kvartal 2012 på -82 mio. kr.

Der var i kvartalet netto rente- og gebyrindtægter på 166 mio. kr. mod 187 mio. kr. i 4. kvartal 2012, hvilket svarer til et fald på 11,8 %. Netto rente- og gebyrindtægterne i 4. kvartal 2013 ses grundlæggende på niveau med gennemsnittet for 2013 og skal ses i sammenhæng med den udvikling, der generelt har været for bl.a. udlån og investeringsaktiviteter gennem 2013.

## Hovedtal for Q1-Q4 2013 (mio. kr.)

	Q1	Q2	Q3	Q4
Netto rente- og gebyrindtægter	177	173	162	166
Omkostninger	128	124	115	123
Basisindtjening	48	49	43	37
Nedskrivninger	43	115	358	8
Resultat før skat	-10	-71	-315	16

Bankens udlån og indlån er gennem 4. kvartal faldet med henholdsvis 207 mio. kr. og 186 mio. kr. Foruden den generelt lave efterspørgsel efter udlån må det konstateres, at der har været en nettoafgang af kunder i kvartalet, hvilket særligt knytter sig til områder, hvor der tidligere er sammenlagt filialer, samt en oplevet usikkerhed blandt nogle kunder grundet bankens solvensmæssige situation.

## Balance

Den samlede balance i Danske Andelskassers Bank var pr. 31. december 2013 på 11.322 mio. kr. mod 13.883 mio. kr. pr. 31. december 2012. Det svarer til et fald på 18 %.

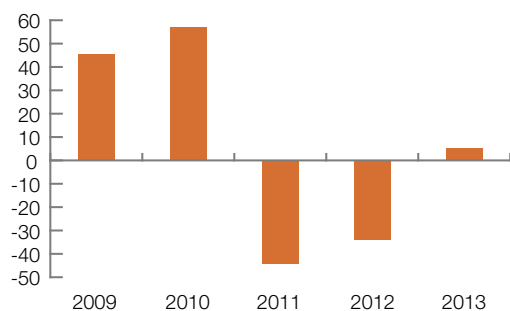
Faldet i balancen skal bl.a. ses i sammenhæng med bankens indfrielse af et obligationslån på 1.000 mio. kr. og et lån i Danmarks Nationalbank på 500 mio. kr. tillige med et faldende ud- og indlån i perioden.

## Udlån

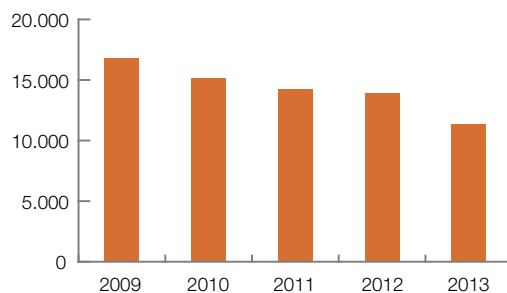
Danske Andelskassers Banks udlån og tilgodehavender var pr. 31. december 2013 på 6.715 mio. kr. mod 7.537 mio. kr. pr. 31. december 2012. Det svarer til et fald på 11 %.

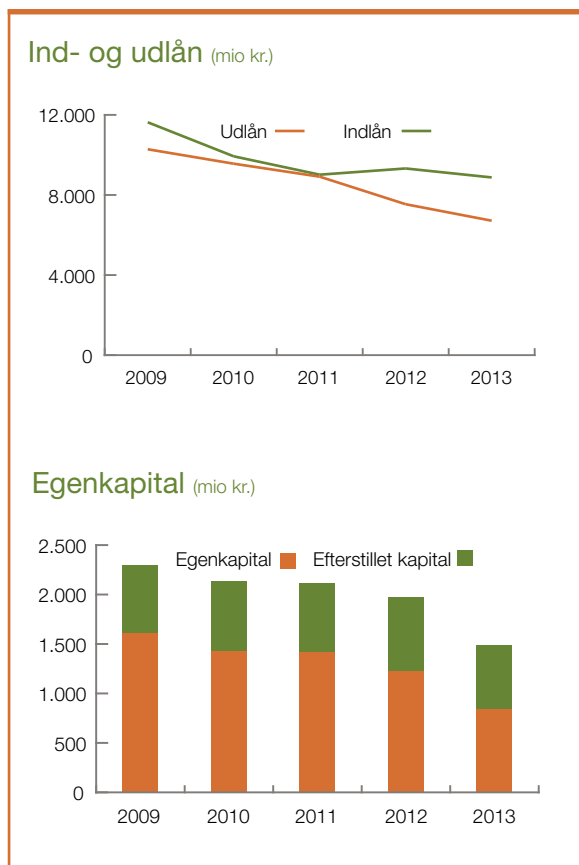
Banken har over de seneste år oplevet et faldende udlån, hvilket skyldes en lav lånelyst blandt bankens kunder og i bankens markedsområder kombineret med, at den generelle økonomiske usikkerhed i samfundet får kunder til at prioritere afdrag på lån, opsparing o.l. Det er bankens oplevelse, at der er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

Beholdningsresultat (mio. kr.)



Balance (mio. kr.)





Fordelingen af Danske Andelskassers Banks udlån var pr. 31. december 2013 således, at 39 % af det samlede udlån var til privatkunder, og 61 % var til erhvervs kunder – primært små og mellemstore virksomheder. Dette forhold ses i praksis uforandret gennem 2013. Den største enkeltsektor er landbrugssektoren, der pr. 31. december 2013 tegnede sig for i alt 21 % af Danske Andelskassers Banks udlån, hvilket er en mindre stigning i forhold til situationen pr. 31. december 2012. 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:

<http://www.andelskassen.dk/da-DK/Om/Risikorapport%20og%20redegørelse/Udlaansredegørelse>

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

## Indlån

Danske Andelskassers Banks indlån var pr. 31. december 2013 på 8.876 mio. kr. mod 9.324 mio. kr. pr. 31. december 2012. Det svarer til et fald på 5 %.

Faldet i bankens indlån skyldes bl.a. afgang af kunder i forbindelse med sammenlægninger af filialer, hvortil kommer, at der i 2013 er oplevet en stigende interesse for investering, hvilket betyder, at mange har flyttet penge fra konti til investeringer.

## Garantier

Danske Andelskassers Banks samlede garantier var pr. 31. december 2013 på 1.373 mio. kr. mod 1.568 mio. kr. pr. 31. december 2012. Det svarer til et fald på 12 %.

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

## Likviditet

Danske Andelskassers Bank havde pr. 31. december 2013 en likviditetsmæssig overdækning i forhold til lovens krav på 169 % mod 251 % pr. 31. december 2012. Der er således også en fornuftig overdækning i forhold til 50 %-kravet, der er en del af Finanstilsynets tilsynsdiamant.

Den væsentligste baggrund for bankens tilfredsstillende likviditetssituation er et indlånsoverskud, hvilket illustreres af, at bankens udlånsprocent i forhold til indlån pr. 31. december 2013 var på 92 %. Banken havde således ikke pr. 31. december 2013 likviditet i form af obligationsudstedelser e.l., da banken i løbet af 2013 dels førtidsindfrie et obligationslån på 1.000 mio. kr., der var udstedt med statsgaranti den 27. december 2010 i henhold til Lov om ændring af lov om finansiell stabilitet nr. 68 af 3. februar 2009, dels førtidsindfrie et tre-årigt lån på 500 mio. kr., der var optaget som en del af Danmarks Nationalbanks LTRO 28. september 2012.

Ved vurderingen af bankens likviditetsmæssige situation betragtes det som positivt, at 96 % af bankens indlån pr. 31. december 2013 var dækket af Garantifonden for indskydere og investorer.

## Egenkapital og efterstillet kapital

Danske Andelskassers Banks egenkapital var pr. 31. december 2013 på 840 mio. kr. mod en egenkapital på 1.222 mio. kr. pr. 31. december 2012. Det svarer til et fald på 31 %, og det bemærkes, at banken i

forbindelse med halvårsrapporten af 28. august 2013 og nærværende årsrapport har foretaget korrektioner af egenkapitalen primo 2013, hvilket er omtalt under Usædvanlige forhold.

Udviklingen i egenkapitalen fra 31. december 2012 til 31. december 2013 kan – når bortses ovennævnte korrektioner – i sin helhed henføres til det negative resultat for 2013.

Danske Andelskassers Bank havde pr. 31. december 2013 efterstillet kapital i form af hybrid kernekapital på 400 mio. kr., der blev optaget i 2009 i henhold til Lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter (Bankpakke II) og har forfaldt den 9. oktober 2014 – hvorefter den hybride kernekapital frem til 9. oktober 2015 kan indfries til kurs 105 og herefter til kurs 110.

Banken havde endvidere pr. 31. december 2013 efterstillet kapital på NOK 240 mio. kr., hvilket i løbet af året var nedbragt med 80 mio. kr. grundet bankens eget tilbagekøb og alene indgik med 25 % i henhold til aftrapningsreglerne for indregning af supplerende kapital i basiskapitalen. Denne efterstillede kapital forfaldt og blev indfriet den 7. februar 2014, og den indgår således ikke i opgørelsen af solvensen pr. 31. marts 2014. Den solvensmæssige effekt af dette er i størrelsesordenen 0,6 procentpoint, og det bemærkes, at det af Finanstilsynet fastsatte solvenskrav pr. 31. marts 2014 falder tilsvarende.

## Aktiekapital

Danske Andelskassers Banks aktiekapital var pr. 31. december 2013 på nominelt 550,6 mio. kr. fordelt på 55,06 mio. stk. aktier af nominelt 10 kr. Dette er uforandret i forhold til 31. december 2012.

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

## Solvens

Pr. 1. januar 2013 blev det et lovkrav for danske pengeinstitutter at anvende 8+ modellen til beregning af solvensbehov, og denne model har således dannet grundlag for Danske Andelskassers Banks beregninger gennem 2013. Da Danske Andelskassers Banks solvensprocent pr. 30. september 2013 var under det individuelle solvensbehov fastsatte Finanstilsynet den 29. november 2013 – i henhold til Lov om finansiel virksomhed § 124, stk. 5 – et individuelt solvenskrav for banken på 12,6 %, og dette krav er – med ovennævnte sænkning pr. 31.

marts 2014 – gældende indtil det er indfriet, hvilket også betyder, at kravet var gældende pr. 31. december 2013.

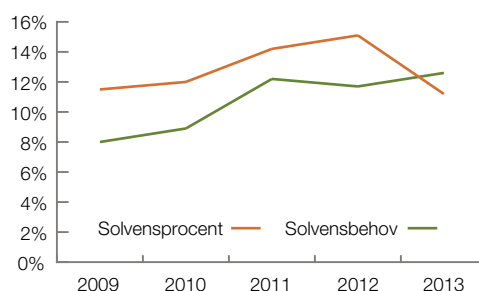
Det betyder således, at Danske Andelskassers Banks individuelle solvensbehov/-krav pr. 31. december 2013 var på 12,6 % mod 11,7 % pr. 31. december 2012. Bankens solvensprocent var pr. 31. december 2013 på 11,2 % mod 15,1 % pr. 31. december 2012.

På den baggrund kan Danske Andelskassers Banks solvensmæssige underdækning i forhold til det individuelle solvenskrav pr. 31. december 2013 opgøres til 1,4 procentpoint, mens overdækningen i forhold til det generelle solvenskrav på 8 % var på 3,2 procentpoint.

Som beskrevet under Usædvanlige forhold er Danske Andelskassers Bank i gang med en kapitalmæssig genopretningsplan, og effektueringen af denne samt det positive resultat for 4. kvartal 2013 betyder, at banken siden delårsrapporten for 1.-3. kvartal 2013 har hævet solvensprocenten med 1,1 procentpoint og dermed mindsket underdækningen i forhold til det individuelle solvenskrav tilsvarende.

I forhold til den kommende opgørelse pr. 31. marts 2014 er solvensprocenten endvidere hævet via de under Usædvanlige forhold og Begivenheder efter regnskabsårets afslutning beskrevne forhold, ligesom Danske Andelskassers Bank vil få effekt af, at banken ultimo december 2013 øgede sin ejerandel i Sparinvest Holdings SE til 10,04 %. Sidstnævnte skete som følge af en kapitalnedsættelse i Sparinvest Holdings SE, og når ejerandelen er over 10 % (væsentlige kapitalandele) mod tidligere 9,75 % omfattes beholdningen af reglerne for tærskelbaserede fradrag fra egentlige kernekapitalposter i henhold til CRD IV. Derved falder fradraget med 55 mio. kr. svarende til en solvensmæssig stigning på 0,6 procentpoint.

## Solvensbehov og solvensprocent



Dette betyder, alt andet lige, at Danske Andelskassers Banks solvensprocent pr. 31. marts 2014 vil være hævet med yderligere 0,6 procentpoint – svarende til en underdækning i forhold til det individuelle solvenskrav på 0,2 procentpoint – og banken fortsætter naturligvis arbejdet med at reetablere en tilfredsstillende solvens.

Danske Andelskassers Banks kernekapitalprocent var pr. 31. december 2013 på 11,2 %, og banken har dermed en høj andel af egentlig kernekapital (CET 1), hvilket er en styrke i forhold til implementeringen af CRD IV og CRR som nærmere beskrevet nedenfor.

Der henvises videre til afsnittet Genopretningsplan under Usædvanlige forhold samt Danske Andelskassers Banks risikorapport, der kan ses på bankens hjemmeside.

## Implementering af CRD IV og CRR

Fra og med 1. januar 2014 begyndte implementeringen af Basel III reglerne via kapitaldækningsdirektivet CRD IV og kapitaldækningsbekendtgørelsen CRR. Implementeringen sker løbende frem til 2019, og det kan konstateres, at der på tidspunktet for denne årsrapport endnu mangler en del fortolkningsbidrag, hvorfor der knytter sig en vis usikkerhed til fortolkningen af såvel de regler, der allerede fra 1. januar 2014 har skullet implementeres, som de regler, der implementeres i de kommende år. Usikkerheden knytter sig også til udviklingen af de understøttende IT-systemer ved Danske Andelskassers Banks dataleverandør.

Reglerne indeholder en række skærpedelser i forhold til, hvad der kan medregnes i kapitalen, og i forhold til hvor meget kapital, en bank skal have. Det omfatter bl.a. krav til, hvad der tæller som egentlig kernekapital (CET 1), hybrid kernekapital (A-Tier 1) og supplerende kapital (Tier 2), og dette medfører bl.a., at hybrid kernekapital i henhold til Bankpakke II ikke kan medregnes i solvensen efter 31. december 2017, ligesom supplerede kapital vil blive nedtrappet de sidste fem år før udløb mod i dag de sidste fire år. Såvel i dag som fremover vil banker skulle have en solvens på mindst 8 % af de risikovægtede aktiver, men kravene til den egentlige kernekapital vil blive øget fra de nuværende 2 % til 4,5 % fra 2015, hvortil kommer indførelsen af såkaldte kapitalbuffer, der skal styrke bankers modstandskraft mod tab. Dette gælder bl.a. en kapitalbevaringsbuffer, der øger kravet til andelen af egentlig kernekapital yderligere, og en kontracyklisk kapitalbuffer, der skal have en begrænsende effekt i tider med højkonjunktur. Også i forhold til opgørelsen af risikovægtede aktiver implementeres der visse ændringer.

På baggrund af den nuværende tolkning af de nye solvensregler i CRD IV har Danske Andelskassers Bank beregnet effekten af overgangen, såfremt den var sket pr. 31. december 2013, og det er vurderingen, at effekten af dette er stort set neutral. Solvensprocenten vil således være nogenlunde uændret.

Implementeringen af CRD IV og CRR indgår naturligvis i bankens arbejde med den kapitalmæssige genopretningsplan.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Finanstilsynet var i august og september på inspektion i Danske Andelskassers Bank, hvor Finanstilsynet fandt, at der i forhold til bankens allerede foretagne nedskrivninger var behov for yderligere nedskrivninger for 230 mio. kr. Dette skyldtes særligt stikprøver blandt bankens privatkunder og mindre erhvervsdrivende.

På trods af de seneste års betydelige styrkelse af kreditorganisationen og Finanstilsynets engagementsgennemgang må det, med baggrund i Finanstilsynets konklusioner, konstateres, at der knytter sig usikkerheder til bankens udmåling af nedskrivningsbehov, jf. også den senere beskrivelse af kreditrisiko. Bankens forretningsgange og interne kontroller på kreditområdet har derfor ikke været tilstrækkelige til at sikre ensartede og korrekte procedurer for kreditmæssig behandling af bankens engagementer med henblik på at vurdere og opgøre nedskrivningsbehov i henhold til Finanstilsynets udmeldte praksis om retningslinjer vedrørende opgørelse af individuelle nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier. Bankens ledelse vurderer, at nedskrivningerne i 2013 kan henføres til forhold eller forværringer i forhold hos bankens kunder, der kan henføres til 2013. De identificerede svagheder i kreditstyringen indebærer dog usikkerhed om den tidsmæssige indregning af nedskrivningerne og dermed såvel primobalancen for 2013 som årets resultat 2013.

Endvidere knytter der sig en usikkerhed til de nye solvensregler i CRD IV, der er gældende fra og med 1. januar 2014 og således vil være gældende på tidspunktet for Danske Andelskassers Bank delårsrapport for 1. kvartal 2014. Effekten af disse regler analyseres fortsat af såvel Danske Andelskassers Bank som den øvrige danske finanssektor, og der knytter sig derfor en usikkerhed til implementeringen, fortolkningen og effekten af reglerne. Der henvises til afsnittet Solvens for en nærmere beskrivelse.

Danske Andelskassers Bank er løbende part i retssager. Der var ikke ved udgangen af 2013 verserende retssager, hvis resultat ville kunne ændre væsentligt på bankens økonomiske stilling.

Det bemærkes endeligt, at den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. Der henvises til note 2 for en nærmere beskrivelse heraf.

## Usædvanlige forhold

2013 har for Danske Andelskassers Bank været præget af adskillige usædvanlige forhold. Disse gennemgås i det følgende.

### Genopretningsplan

Danske Andelskassers Banks solvensprocent var pr. 30. september 2013 2,1 procentpoint over det generelle solvenskrav på 8,0 % men under bankens individuelle solvensbehov/-krav på 12,6 %. Banken fik derfor af Finanstilsynet et påbud om at udarbejde, indsende og gennemføre en kapitalmæssig genopretningsplan for hurtigst muligt at reetablere en tilfredsstillende solvens.

Banken udarbejdede denne genopretningsplan for solvensen som påbudt og indsendte den til Finanstilsynet den 5. december. Efterfølgende har banken i henhold til reglerne herfor månedligt rapporteret på planens fremskriden, og det er bankens vurdering, at planen som helhed følges.

Et element i den kapitalmæssige genopretningsplan, der først har effekt fra delårsrapporten for 1. kvartal 2014, har været afhændelse af aktier i DLR Kredit med en kursværdi på 60 mio. kr., som offentliggjort i selskabsmeddelelse nr. 4/2014 af 11. februar 2014, hvilket forøger bankens solvensprocent med 0,7 procentpoint.

Danske Andelskassers Banks kapitalmæssige genopretningsplan indeholder flere elementer end det ovenfor angivne, herunder såvel elementer, som banken arbejder med på egen hånd, og elementer, der også er afhængige af eksterne interessenter. Som angivet i selskabsmeddelelse nr. 1/2014 af 21. januar 2014 er banken eksempelvis i dialog med forskellige mulige investorer med henblik på optagelse af ansvarlig kapi-

tal, og denne dialog pågår stadig. Der er således ikke på tidspunktet for denne årsrapport indgået endelige aftaler af nogen art.

Det er bankens opfattelse, at planen vil give det ønskede solvensmæssige løft. Banken har i arbejdet med planen fokus på at nå den ønskede solvensmæssige overdækning hurtigst muligt under hensyntagen til ønsket om at sikre en langsigtet tilfredsstillende drift i banken.

Danske Andelskassers Bank kan af konkurrence- og fortrolighedsmæssige årsager ikke oplyse nærmere om planen på nuværende tidspunkt.

Selv om banken forventer, at den kapitalmæssige genopretningsplan vil blive gennemført, er der naturligt en vis usikkerhed i forhold til gennemførelsen og effekten af en sådan plan, bl.a. fordi banken i nogle sammenhænge er afhængig af eksterne interessenter. Hertil kommer den under Usikkerhed ved indregning og måling nævnte usikkerhed i forhold til vurderingen af bankens nedskrivningsbehov og fortolkningen af solvensreglerne i CRD IV, der naturligvis også har indflydelse på genopretningsplanen. Såfremt planen ikke kan gennemføres som ønsket, kan det i første omgang blive nødvendigt med en revurdering af planen, i yderste konsekvens resultere i, at banken ikke kan fortsætte sin virksomhed som selvstændigt pengeinstitut.

### Dispositionsbegrænsende påbud

Danske Andelskassers Bank fik, på baggrund af Finanstilsynets inspektion i august og september 2013 og den efterfølgende solvensmæssige situation i banken, dispositionsbegrænsende påbud.

Disse påbud er beskrevet i dokumentet "Fastsættelse af solvenskrav og dispositionsbegrænsende påbud" af 29. november 2013, der kan ses på bankens hjemmeside og omfatter:

- At banken ikke må udbetale udbytte eller renter til bankens allerede udstedte basiskapitalelementer, fx aktiekapital og ansvarlig kapital
- At banken ikke må påtage sig væsentlige nye risici, herunder at banken samlet set ikke kan øge sine udlån opgjort ved de risikovægtede poster i forhold til 30. september 2013 (dog med et styringsrum, der tillader en afvigelse på op til 5 %), og at banken ikke kan bevilge engagementer til nye landbrugskunder.

# Koncernledelsesberetning

De dispositionsbegrænsende påbud er gældende, indtil Danske Andelskassers Banks solvensprocent igen er over det individuelle solvenskrav.

## Korrektioner af egenkapitalen primo

Danske Andelskassers Bank har et kapitalindskud i Bankernes EDB-Central A/S (BEC) på 180 mio. kr. svarende til en ejerandel på 13,12 %.

Efter forudgående afklaring med Finanstilsynet har BEC i brev af 19. november 2013 oplyst, at selve kapitalindskuddet solvensmæssigt skal behandles som et depositum, og at kapitalindskuddet skal behandles som en kapitalandel, der optages til dagsværdi. Det fremgår af brevet, at dagsværdireguleringen kan svare til indre værdi.

Danske Andelskassers Bank har hidtil værdiansat BEC-indskuddet til kurs pari. BEC har akkumuleret overskud svarende til 189 mio. kr., og det medfører en dagsværdiregulering for Danske Andelskassers Bank på 24,8 mio. kr. – ensbetydende med, at Danske Andelskassers Banks kapitalgrundlag hæves med et tilsvarende beløb. Af dagsværdireguleringen kan 23,4 mio. kr. henføres til 2012 og tidligere år, mens 1,4 mio. kr. kan henføres til 2013.

Som beskrevet i Danske Andelskassers Banks halvårsrapport af 28. august 2013 har banken revurderet den regnskabstekniske behandling af bankens kontrakt-

lige forpligtelse over for en tidligere direktør i en af de andelskasser, der i 2011 var en del af fusionen mellem Sammenslutningen Danske Andelskasser og Danske Andelskassers Bank, som omtalt i note 28 i bankens årsrapport for 2012. Der er samtidig sket en revurdering og korrektion af de aktuarmæssige parametre for opgørelsen af bankens pensionsforpligtelse – indgået i 1991 – vedrørende tidligere medlemmer af direktionen, som omtalt i note 26 i bankens årsrapport for 2012.

Banken har på baggrund heraf forøget hensættelserne i 2012 med 35 mio. kr. som korrektion af tidligere år.

Den korrigerede egenkapital pr. 31. december 2012 kan herefter opgøres således

1.000 kr.	Egenkapital
Egenkapital iflg. Årsrapport 2012	1.233.832
Korrektion – kontrakt- og pensionsforpligtelser	-35.459
Korrektion – kapitalindskud BEC	23.458
Korrigeret egenkapital 2012	1.221.831

Korrektionen påvirker solvensopgørelsen og solvensoverdækningen som nedenfor angivet, idet det bemærkes, at korrektionen af kontrakt- og pensionsforpligtelser er sket fra og med 1. halvår 2013.

## Korrigeret solvensopgørelse og solvensoverdækning

	Solvensprocent	Korrigeret solvensprocent	Solvensoverdækning	Korrigeret solvensoverdækning
31.12.2012	15,5	15,1	3,8	3,4
31.03.2013	14,5	14,1	3,2	2,8
30.06.2013	13,1	13,1	2,9	2,9
30.09.2013	10,1	10,1	-2,5	-2,5



## Særlige risici

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

Dette er bl.a. beskrevet under Redegørelse for virksomhedsledelse og note 34-39 i nærværende årsrapport, ligesom det er uddybende beskrevet i bankens risikorapport, der er offentliggjort på hjemmesiden:

<http://www.andelskassen.dk/da-DK/Om/Risikorapport%20og%20redegørelse/Risikorapport>

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

- Kreditrisiko
- Markedsrisiko
- Forretningsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Operationel risiko

Disse risikotyper er nærmere uddybet herunder.

## Kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for, at tab opstår, fordi bankens modparter – primært kunder – misligholder deres betalingsforpligtelser.

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

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

Dette betyder, at der i praksis ikke er sket nedskrivninger på de lån, der er bevilget de seneste år, men det må ikke desto mindre konstateres, at kreditrisikoen er større i Danske Andelskassers Bank end i sammenlignelige pengeinstitutter.

Dette er senest illustreret af Finanstilsynets inspektion i august og september 2013, hvor Finanstilsynet kon-

staterede væsentlige forbedringer i kreditstyringen, men også påpegede, at der var svagheder med hensyn til at identificere og håndtere svage engagementer, at der ikke i tilstrækkeligt omfang blev indhentet oplysninger om og analyseret på privatdelen af et erhvervsengagement, at der blandt bankens 43 største engagementer var objektiv indikation for værdiforringelse (OIV) på de 22, og at boniteten blandt bankens mindre kunder var dårligere end i tilsvarende pengeinstitutter, hvilket også giver risiko for yderligere forøgede nedskrivninger. Særligt i forhold til Danske Andelskassers Banks svage engagementer bemærkede Finanstilsynet endvidere, at der har været en generelt negativ udvikling som følge af den konjunkturmæssige situation, og at der er risiko for yderligere nedskrivninger, hvis et økonomisk opsving i Danmark udebliver.

I forlængelse af Finanstilsynets inspektion har Danske Andelskassers Bank foretaget en fornyet, manuel gennemgang af alle bankens risikokunder. Gennemgangen har samlet ikke givet anledning til yderligere nedskrivninger i forhold til nedskrivningerne pr. 30. september 2013, men der budgetteres i den nærmeste fremtid fortsat med en nedskrivningsrisiko, der er over gennemsnittet for sammenlignelige pengeinstitutter.

På baggrund af de initiativer, der er igangsat på kreditområdet, og den fortsatte styrkelse, der ligeledes skal og vil ske - for bl.a. at skærpe risikoidentifikation og begrænse risici - forventer Danske Andelskassers Bank, at nedskrivningerne vil blive væsentligt nedbragt på længere sigt. Da nedskrivningsniveauet også er afhængigt af bl.a. den økonomiske udvikling i bankens markedsområder, vil der dog fortsat være usikkerheder omkring det fremtidige nedskrivningsniveau.

## Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tab som følge af, at markedsværdien af Danske Andelskassers Banks aktiver og forpligtelser ændrer sig, fordi markedsforholdene ændrer sig. Markedsrisici kan opdeles i rente-, valuta- og aktierisiko.

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

Banken fører generelt en forsigtig fondspolitik, hvilket er illustreret af, at bankens renterisiko, der angiver risikoen ved en umiddelbar ændring i markedsrenterne på et procentpoint, pr. 31. december 2013 var på 3,6 % svarende til 34,3 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 2013 var den således opgjort til 3,5 %, hvilket skal ses i sammenhæng med, at størstedelen af bankens værdipapirer er baseret i Danmark.

Danske Andelskassers Bank havde i sin handelsbeholdning, der omfatter aktier til handel med eksempelvis kunder, pr. 31. december 2013 børsnoterede aktier med en værdi på 27,5 mio. kr. Banken har endvidere af primært samarbejds-mæssige årsager unoterede aktier med en værdi på 508,2 kr. Bankens aktierisiko er således begrænset til disse aktieposter.

## Forretningsrisiko

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

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

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

### Negativ medieomtale mm.

Danske Andelskassers Bank har i 2013 oplevet betydelig

negativ medieomtale i særligt Jyllands-Posten af bankens situation, af de fejl, der desværre er sket tidligere, samt af en række forhold, hvor medieomtalen har været præget af forenklinger, misforståelser eller deciderede fejl fra mediernes side.

Dette vurderes at have skadet bankens image blandt kunder og aktionærer, men det er ikke umiddelbart muligt at kvantificere denne risiko. Banken har imidlertid oplevet kunder, der grundet medieomtalen har fravalgt Danske Andelskassers Bank som pengeinstitut, ligesom der kan være potentielle kunder, der allerede i en indledende fase har fravalgt Danske Andelskassers Bank, o.l.

Pressenævnet udtalte i februar 2014 – på baggrund af en klage fra Danske Andelskassers Bank – kritik af flere elementer i Jyllands-Postens artikelserie om banken, og Jyllands-Posten blev pålagt at bringe denne kritik i såvel avisens trykte som digitale medie. Dette ændrer dog ikke på den skadelige effekt af artiklerne i første omgang.

Medieomtalen har også omfattet sigtelsen mod banken for påstået overtrædelse af Værdipapirhandelslovens § 39, stk. 1 som offentliggjort i selskabsmeddelelse nr. 8/2013 af 7. august 2013, samt politianmeldelsen for overtrædelse af Lov om finansiel virksomhed § 46, som offentliggjort i selskabsmeddelelse nr. 11/2013 af 23. oktober 2013.

Disse forhold har ligeledes en selvstændig negativ effekt, da de naturligt skader tilliden til banken, bankens ledelse og bankens medarbejdere, og da netop tillid vurderes at være en afgørende faktor i finanssektoren i dag. Tilsvarende negativ effekt har Danske Andelskassers Banks solvensmæssige situation ultimo 2013.

Det vurderes heller ikke muligt at kvantificere disse risici, men banken arbejder for, at forholdene vedrørende sigtelse og anmeldelse afklares hurtigst muligt – bl.a. ved at samarbejde med myndighederne og 31. januar 2014 vedtage et bødeforlæg jf. selskabsmeddelelse nr. 2/2014 af samme dato - samt for at bankens solvensprocent hurtigst muligt reetableres på et fornuftigt niveau.

## Likviditetsrisiko

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



Som omtalt andetsteds havde Danske Andelskassers Bank pr. 31. december 2013 en likviditetsmæssig overdækning i forhold til kravet i Lov om finansiel virksomhed § 152 på 169 %.

Danske Andelskassers Banks likviditet vurderes således tilfredsstillende, og det bemærkes, at 96 % af bankens indlån er dækket af Garantifonden for Indskydere og Investorer.

## Operationel risiko

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

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

Danske Andelskassers Bank har i 2013 desværre konstateret flere eksempler på fejl i interne procedurer, menneskelige fejl o.l., der – selv om de som hovedregel ligger flere år tilbage i tiden – har haft negative konsekvenser for banken.

Dette omfatter særligt de fejl, der er sket i forbindelse med bankens aktieemission i 2011, hvor der bl.a. er sket fejl i forhold til udarbejdelse af investeringsprofiler og i forhold til, at der – i strid med lovgivning og bankens retningslinjer og holdninger – i enkelte tilfælde er ydet lån til tegning af aktier. Det gælder endvidere i forhold til fejlagtige eller ufyldstgørende manuelle beskrivelser ved oprettelsen af CIBOR-relaterede lån.

Danske Andelskassers Bank har fokus på at rette op på alle fejl, der er sket, og holde de berørte skadesløse, og banken har i de forskellige tilfælde gennemført grundige interne undersøgelser af forholdene. Det kan dog hverken afvises, at der kan være risiko for yderligere fejl i de pågældende sager, eller at der er sket eller vil ske fejl i andre sammenhænge, som kan have en negativ effekt på Danske Andelskassers Banks resultater.

## Videnressourcer

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 søger til enhver tid at optimere samarbejdet med disse. Dette sker gennem løbende dialog, der i 2013 bl.a. er suppleret med en fortløbende kundeundersøgelse, hvor kunder, der har været til et rådgivningsmøde, efterfølgende modtager et kortfattet spørgeskema.

Resultaterne af spørgeskemaerne bruges på flere forskellige måder. Såfremt der konstateres utilfredshed med et netop afholdt møde, reageres der naturligvis på dette, men resultaterne bruges i endnu højere grad til at optimere den fremtidige rådgivning, da de giver et indtryk af, hvad der vægtes højest, samt giver en indikation af tilfredsheden med rådgivningen i de enkelte filialer og regioner.

Undersøgelsen er igangsat i begyndelsen af 2013, og det er meget tilfredsstillende at konstatere, at privatkunderne i gennemsnit angiver tilfredsheden med banken til 6,1 på en skala fra 1 til 7, mens erhvervs-kunder i gennemsnit angiver tilfredsheden til 5,7 efter samme skala. Erfaringen med sådanne undersøgelser viser, at resultaterne vil falde lidt efter indkørselsfasen, men banken vil arbejde for at holde et fortsat højt niveau.

### Teknologi

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

Danske Andelskassers Bank samarbejder på IT-området med BEC, og dette samarbejde har i 2013 bl.a. resulteret i lanceringen af mobilbank til iPad, muligheden for at spærre betalingskort i Webbank og fødslen af Swipp, der gør det nemt at overføre penge til andre.

Danske Andelskassers Bank vil også i 2014 lancere nye muligheder og opdatere de eksisterende, og banken forventes ligeledes at kunne lancere en ny hjemmeside i løbet af første halvår 2014.

## Processer

Danske Andelskassers Bank samlede i 2012 en lang række dokumentopgaver o.l. i tre centrale supportcentre, og der blev i den forbindelse udviklet en række automatiserede processer, der sikrer effektivitet og kvalitet i dokumenthåndteringen og opgaveløsningen generelt. Disse processer er blevet en del af medarbejdernes hverdag og er tillige blevet suppleret med yderligere processer, der har frigivet ressourcer i filialer og effektiviseret arbejdsgangene i Support i en sådan grad, at det har været muligt at sænke antallet af supportcentre til to. Optimeringen af processer vil også pågå gennem 2014.

## Medarbejdere

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

Banken har i 2013 desværre været nødsaget til at skille sig af med dygtige og kompetente medarbejdere, fordi arbejdsopgaver forsvandt eller en økonomisk vurdering begrundede dette, men banken har samtidigt ansat nye, kompetente medarbejdere i andre funktioner samt gennemført løbende uddannelse og udvikling af bankens medarbejdere. Det er således med tilfredshed, at banken kan konstatere, at der i 2013 er startet 9 finansøkonomer i banken, er 30, der er i gang med en HD-uddannelse, og generelt er sket en opkvalificering bredt i banken. Dette vil fortsætte i 2014, hvor der ligeledes sker videre udbredelse af et lederprogram for koncernledelsen, udarbejdet og gennemført i samarbejde med Mercuri Urval, til alle ledere i banken.

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

## Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der henvises til afsnittene Solvens og Genopretningsplan for status på disse pr. regnskabsdatoen. Der er ikke i øvrigt fra regnskabsårets afslutning og frem til datoen for denne årsrapport indtrådt forhold, som væsentligt påvirker vurderingen af årsrapporten.

## Forventninger til 2014

Efter flere år med ustabilitet i den danske og globale økonomi blev 2013 præget af relativ stabilitet året igennem, selv om et egentligt opsving ikke slog igennem – bl.a. som følge af et stadigt lavt privat forbrug.

2014 forventes ligeledes at være præget af relativ stabilitet samt en gradvis mere positiv udvikling i samfundsøkonomien. I forhold til Danske Andelskassers Banks primære markedsområder – uden for de større byer i Jylland og på Fyn – er det forventningen, at et egentligt opsving vil komme med en vis forsinkelse i forhold til de større byer, og det er usikkert, om der kan tales om et opsving på noget tidspunkt i løbet af 2014. Det private forbrug vil være en nøgle i den sammenhæng, ligesom det vil være det for mange af Danske Andelskassers Banks erhvervs-kunder, der primært opererer på det indenlandske marked. Det skal i den forbindelse bemærkes, at Danske Andelskassers Bank som pengeinstitut er afhængig eller stærkt påvirket af den samfundsøkonomiske udvikling, og at en mere negativ konjunkturudvikling end forventet naturligt vil have en negativ effekt for banken.

Danske Andelskassers Bank har gennem de senere år optimeret og ændret organisationen betydeligt, og resultaterne af dette ventes at blive endnu tydeligere i 2014 gennem øget effektivitet og kvalitet. Processen er imidlertid ikke afsluttet, og det vil også fremadrettet være nødvendigt med forskellige tiltag for at sikre en langsigtet, holdbar forretning og dermed et fortsat godt tilbud til bankens kunder og lokalområder.

Sådanne tiltag er allerede igangsat, og eksempelvis betyder allerede aftalte fratrædelser, at antallet af medarbejdere i banken, alt andet lige, vil være på 395 ved udgangen af første halvår 2014 mod 452 ultimo 2013, hvilket vil sænke bankens omkostningsniveau løbende gennem den første del af 2014. Kombineret med en løbende udvikling af kvaliteten i rådgivningen og øvrige løsninger til kunderne, forventer banken derfor en basisindtjening mellem 175 og 210 mio. kr. trods de markeds-mæssige vilkår.

Banken fortsætter endvidere arbejdet med den kapitalmæssige genopretningsplan, og det er bankens forventning at gennemførelsen vil have den ønskede effekt. Skulle det ikke være tilfældet, vil der blive lavet de nødvendige justeringer og tiltag. Det skal bemærkes, at dette kan have effekt på bankens forventninger til 2014, og at der knytter sig en ekstraordinær usikkerhed hertil grundet kombinationen af interne og konjunkturmæssige risici.

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

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

Danske Andelskassers Bank offentliggør sine redegørelser for samfundsansvar på bankens hjemmeside, og bankens redegørelse vedrørende 2013 kan ses på dette link:

<http://investor.andelskassen.dk/csr.cfsm>

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

Hovedtrækkene fra den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar 2013 er endvidere angivet herunder.

### Overordnet vurdering

Danske Andelskassers Bank er i 2013 blevet udfordret på en række forskellige områder. Det gælder økonomisk, hvor betydelige nedskrivninger gør, at banken pr. 31. december 2013 var i gang med en kapitalmæssig genopretningsplan for at reetablere en tilfredsstillende solvens, og det gælder ligeledes i forhold til bankens værdier og grundholdninger.

Der er særligt gennem andet halvår 2013 blevet sat spørgsmålstegn ved bankens etik og bankens kvalitet. Det er sket som følge af bl.a. avisartikler i særligt Jyllands-Posten og redegørelser mv. fra Finanstilsynet, og spørgsmålene har bl.a. drejet sig om bankens ageren i forbindelse med en gennemført aktieemission i juni 2011, pensionsordninger for to tidligere direktører og CIBOR- samt valutalån til kunder.

Danske Andelskassers Bank har i alle tilfælde søgt at give en så åben og dækkende redegørelse for forholdene som muligt, og i de tilfælde, hvor der beklageligvis er sket fejl, er banken gået aktivt ind i undersøgelsen af sådanne fejl for at nå den hurtigste og bedst mulige afklaring heraf.

Det skal dog pointeres, at nogle af de påstande, der er blevet fremsat vedrørende Danske Andelskassers Bank, har været ubegrundede og efter bankens opfattelse i nogle tilfælde alene er blevet fremsat for at stille banken i et negativt lys.

Som følge af de udfordringer, Danske Andelskassers Bank har oplevet i 2013, har banken måttet prioritere sine indsatser yderligere. Bankens har, med grundlag i historie og værdier, derfor fokuseret en stor del af indsatsen på arbejdet i og for bankens lokalsamfund.

Danske Andelskassers Bank er opstået i, beliggende i og agerer i lokalsamfund, der primært ligger uden for de større byer. Disse områder er de senere år blevet udfordret i en grad, så nogle betegner dem som Ud-kantsdanmark eller den rådne banan, men dette er efter bankens opfattelse en grov underkendelse af områdernes værdi.

Danske Andelskassers Bank har derfor i årets løb fortsat engagementet i sine lokalområder og tillige igangsat nye tiltag og indsatser, som nærmere beskrevet senere.

Dette ses endvidere i tråd med bankens ene målsætning for arbejdet med samfundsansvar i 2013, som beskrevet i den Lovpligtige redegørelse for samfundsansvar 2012:

*"at være medvirkende til en positiv udvikling i de lokale områder, hvor banken er hjemmehørende."*

I forhold til bankens anden målsætning:

*"at sikre underbyggede udviklingsplaner og kompetenceudviklingsforløb for alle bankens medarbejdere."*

må det konstateres, at der pr. 31. december 2013 var 45 % af bankens medarbejdere der havde en udviklingsplan. Der er i årets løb gennemført kompetenceudvikling inden for forskellige områder og medarbejdertyper, og udviklingen betegnes overordnet som positiv.

### Overordnet politik

Danske Andelskassers Bank har i 2013 måttet konstatere, at banken ikke i alle tilfælde har efterlevet egne værdier og principper samt gældende lovgivning. Selv om der er tale om enkeltstående fejl, er dette dybt utilfredsstillende, og banken har haft fokus på at rette op på fejlene og sikre, at de ikke gentager sig. Bankens har siden omdannelsen i 2011 søgt en åben dialog med sine mange aktionærer, og det er vurderingen, at dette

også er lykkedes i 2013, bl.a. gennem bankens aktionærmøder, der samlede mere end 10 % af bankens aktionærer.

## Forretning

Danske Andelskassers Bank har i 2013 fortsat den positive udvikling på eksempelvis kreditområdet, hvor der i praksis ikke ses nedskrivninger på nye lån, der er ydet. Banken har imidlertid på investeringsområdet måttet konstatere fejl og mangler i forhold til investeringsprofiler, der ses i strid med bankens grundlæggende holdning om altid at levere løsninger, der passer til den enkelte kunde, hvilket ikke er tilfredsstillende. Det er heller ikke tilfredsstillende, at banken igen i 2013 kommer ud med et negativt resultat, hvilket ikke alene kan have en negativ effekt for banken men også for det image, bankens markedsområder tillige med finanssektoren har.

## Medarbejdere

Danske Andelskassers Bank har i 2013 søgt at sikre de bedst mulige vilkår for medarbejderne, herunder muligheder for fleksibilitet og udvikling. Særligt kompetenceudvikling har været i fokus i 2013, og der er generelt sket en sådan udvikling i forhold til alle medarbejdergrupper. Banken har i 2013 desværre måttet opsigelse flere medarbejdere for at nedbringe omkostningerne, og det har været vigtigt for banken, at opsigelserne skete på den bedst mulige måde for både de opsagte og de blivende medarbejdere.

## Kunder

Danske Andelskassers Bank har i 2013 arbejdet for at sikre en positiv udvikling for bankens kunder, herunder ikke mindst de, der har oplevet økonomiske udfordringer. Banken har igangsat en kundetilfredshedsanalyse, der viser en generelt stor tilfredshed med banken og vil blive anvendt til at optimere bankens rådgivning og igangsætte tiltag, såfremt tilfredsheden måtte falde.

## Lokalsamfund

Danske Andelskassers Bank har i 2013 arbejdet for en positiv udvikling i lokalområderne ved at gøre opmærksom på områdernes værdi, ved at sponsere lokale tiltag og ved at levere bankløsninger, der har til formål at sikre en langsigtet sund udvikling for lokalområderne og banken.

## Klima og miljø

Danske Andelskassers Bank har i 2013 arbejdet for at anvende de muligheder, der var for at nedbringe strøm og papirforbrug, ligesom banken har søgt at give kunderne mulighed for eksempelvis at gennemføre energiforbedringer mv.

## Samfundsansvar i 2014

De forretningsmæssige udfordringer må igen i 2014 forventes at optage en betydelig del af Danske Andelskassers Banks ressourcer, særligt så længe banken arbejder med sin kapitalmæssige genopretningsplan for reetablering af en tilfredsstillende solvens.

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

Hovedfokus vil i 2014 være på at sikre en positiv udvikling for bankens lokalsamfund, og det er Danske Andelskassers Banks forventning, at der vil blive igangsat forskellige initiativer for at tydeliggøre værdien af disse områder.

# Koncernledelsesberetning

## Lovpligtig redegørelse for mangfoldighed i ledelsen

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

Det er bestyrelsens ønske, at ledelsespositionerne sammensættes bredt i forhold til køn, erfaring og kulturel baggrund m.v., da det er bestyrelsens opfattelse, at forskellige kompetencer og synspunkter skaber de bedste muligheder for udvikling af banken. Ønsket om mangfoldighed må dog aldrig gå forud for ansættelsen af den bedst egnede kandidat til den enkelte stilling.

For at sikre en relativt ligelig kønsræssig sammensætning af ledelsesorganerne har bestyrelsen – med udgangspunkt i Lov om finansiel virksomhed § 79a – primo 2013 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 en øverste ledelse

De generalforsamlingsvalgte medlemmer af Danske Andelskassers Banks bestyrelse er fordelt med 90 % mænd og 10 % kvinder. Det er bestyrelsens mål, at fordelingen mellem kønnene senest efter generalforsamlingen i 2015 er således, at det underrepræsenterede køn udgør mindst 40 % af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

Det bemærkes, at Danske Andelskassers Bank frem til generalforsamlingen i 2014 har været omfattet af en overgangsordning, der betød, at der ikke skete nyvalg til bestyrelsen. Ved det lovpligtige valg af branchekyndigt bestyrelsesmedlem i 2013 indstillede bestyrelsen imidlertid et kvindeligt medlem til bestyrelsen.

### Politik for andel af det underrepræsenterede køn i øvrige ledelsesniveauer

Danske Andelskassers Bank opererer med fire ledelsesniveauer: direktion, underdirektører, afdelingsdirektører/regionsdirektører og afdelingschefer/filialdirektører.

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

	Antal ledere ultimo 2013	Andel kvinder	Måltal for andel kvinder ultimo 2016
Direktion	2	8 %	25 %
Underdirektører	1		
Afdelingsdirektører/regionsdirektører	10		
Afdelingschefer/ filialdirektører	46	30 %	40 %

Det bemærkes, at Danske Andelskassers Bank har et generelt ønske om stabilitet på de øverste ledelsesniveauer, hvor der naturligt sker en langsommere udskiftning end på de lavere ledelsesniveauer, og at måltallene også 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 kandidatlistene 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 MUS-samtaler, der holdes på alle niveauer i organisationen, ses som et væsentligt grundlag for opnåelse af måltallene gennem løbende opfølgning og igangsætning af aktiviteter.

### Resultater

Da politikker og måltal først er fastlagt primo 2013 er det endnu for tidligt at vurdere resultaterne heraf, men banken vil løbende følge op og rapportere herpå.

Denne lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse dækker perioden 1. januar til 31. december 2013.

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 henover 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 og anbefalinger for god selskabsledelse. 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, og rapporten vedrørende perioden 1. januar-31. december 2013 kan ses på følgende link:

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

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

Danske Andelskassers Bank følger således også langt størstedelen af de nu 47 anbefalinger. Der er dog enkelte anbefalinger, som banken alene følger delvist eller ikke følger, jf. oversigten på næste side.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
<p>3.1.1. Det anbefales, at bestyrelsen årligt redegør for</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver,</li> <li>• sammensætningen af bestyrelsen, samt</li> <li>• de enkelte medlemmers særlige kompetencer.</li> </ul>		X		<p>Danske Andelskassers Bank har udarbejdet en kompetenceprofil for bestyrelsen, der er offentliggjort på bankens hjemmeside, hvor sammensætning af bestyrelsen ligeledes kan ses. Danske Andelskassers Banks årsrapport indeholder endvidere oplysninger om de enkelte bestyrelsesmedlemmers baggrund og forudsætninger, herunder øvrige ledelses-hverv.</p> <p>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.</p> <p>Det bemærkes, at ordinært valg til bestyrelsen sker for første gang i 2014, og at kompetenceprofilen i den forbindelse danner udgangspunkt for indstillingen om sammensætningen af bestyrelsen.</p>
<p>3.1.5. Det anbefales, at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.</p>			X	<p>Valg til bestyrelsen sker for to år ad gangen, da det er bestyrelsens vurdering, at det af hensyn til en stabil ledelse er en fordel med en valgperiode på to år, hvor halvdelen af bestyrelsen er på valg hvert år.</p> <p>Valgperioden for den siddende bestyrelse var i forbindelse med omdannelsen til aktieselskab i foråret 2011 forlænget indtil den ordinære generalforsamling i 2014 ud fra et ønske om at sikre stabilitet og kontinuitet</p>
<p>3.5.3. Det anbefales, at bestyrelsen mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.</p>			X	<p>Det er bestyrelsens vurdering, at hele bestyrelsen via et nært samarbejde med direktionen og løbende evaluering har den nødvendige indsigt i direktionens indsats.</p>
<p>3.5.4. Det anbefales, at direktionen og bestyrelsen fastlægger en procedure, hvorefter deres samarbejde årligt evalueres ved en formaliseret dialog mellem bestyrelsesformanden og den administrerende direktør, samt at resultatet af evalueringen forelægges for bestyrelsen.</p>			X	<p>Det er bestyrelsens vurdering, at hele bestyrelsen via et nært samarbejde med direktionen og løbende evaluering har den nødvendige indsigt i direktionens indsats. Det er derfor ikke skønnet nødvendigt med formaliseret dialog.</p>



## Risikostyring

Risikostyring er et væsentligt fokusområde for Danske Andelskassers Bank, og der henvises grundlæggende til bankens risikorapport, der er offentliggjort på hjemmesiden:

<http://www.andelskassen.dk/da-DK/Om/Risikorapport%20og%20redegoerelse/Risikorapport>

Endvidere henvises i nærværende årsrapport til noterne 34-39, der indeholder en supplerende beskrivelse af risikotyper og risikostyring, samt afsnittet Særlige risici.

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

### Risikoprofil

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

### Ansvarsfordeling

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

Mens bestyrelsen fastsætter de overordnede politikker, er direktionen ansvarlig for bankens daglige ledelse. Bestyrelsen har derfor formuleret et sæt skriftlige retningslinjer til direktionen, som klart specificerer ansvarsområderne for hvert ledelsesniveau. Dette indebærer bl.a., at direktionen opstiller specifikke instrukser for koncernens risici og koncernens praksis vedrørende risikostyring, ligesom direktionen delegerer dele af beføjelserne i retningslinjerne videre til de relevante ledelsesniveauer og fagområder. Der rapporteres regelmæssigt til bestyrelsen med henblik på at give bestyrelsen mulighed for at kontrollere, om de samlede risikopolitikker og de fastsatte grænser bliver overholdt.

Ét eksempel på videredelegering af dele af beføjelserne er kreditområdet, hvor ansvaret for overvågning, over-

ordnet risikotagning og rapportering til bankens ledelse er forankret centralt i Kredit.

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

### Revision

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, 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 o.l.

### Risiko- og complianceansvarlige

I henhold til Lov om finansiel virksomhed har Danske Andelskassers Bank etableret funktioner som henholdsvis



risiko- og complianceansvarlig. Disse funktioner referer til bankens ledelse.

Den risikoansvarliges ansvarsområde omfatter koncernens risikobehæftede aktiviteter på tværs af risikoområder og organisatoriske enheder. Den risikoansvarlige er ansvarlig for, at risikostyring i koncernen sker på betryggende vis, herunder at der skabes et overblik over bankens risici og det samlede risikobillede.

Den complianceansvarliges ansvarsområde er at etablere metoder og procedurer, der er egnede til at opdage og mindske risikoen for, at banken bliver pålagt sanktioner, at banken lider tab af omdømme, eller at banken eller bankens kunder lider væsentlige økonomiske tab som følge af manglende overholdelse af den for banken gældende lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt (compliance 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 o.l. Whistleblower-ordningen skal være etableret inden udgangen af 1. kvartal 2014.

Danske Andelskassers Banks IT-leverandør tilbyder i den forbindelse en løsning i samarbejde med virksomheden Human Time, og Danske Andelskassers Bank har tilsluttet sig denne løsning og etablerer herigenom en whistleblower-ordning. Ordningen er forankret i bankens compliancefunktion.

## Bestyrelsens sammensætning og dens funktion

Danske Andelskassers Banks bestyrelse består af 10 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer og tre medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, der er ligestillede med de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i bestyrelsesarbejdet. Ingen af bestyrelsesmedlemmerne deltager i den daglige ledelse af banken, og samtlige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige i henhold til

Komiteen for god selskabsledelses definition. I henhold til samme definition er de tre medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer ikke at betragte som uafhængige.

I forbindelse med omdannelsen af SDA-koncernen i 2011 blev der vedtaget en overgangsordning for at sikre stabilitet i overgangsperioden, hvorfor den nuværende bestyrelse har siddet i perioden 2011 til 2014, uden at der er sket nyvalg. På generalforsamlingen i 2014 er alle generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer på valg, og halvdelen af de bestyrelsesmedlemmer, der vælges i den forbindelse vil blive valgt for en et-årig periode, mens den anden halvdel vil blive valgt for en to-årig periode. Formålet hermed er at etablere et rotationsprincip, hvor bestyrelsesmedlemmer vælges for en to-årig periode, og halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år. Bestyrelsen har fastsat 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 <http://investor.andelskassen.dk/governance.cfm> og tilstræbes anvendt ved indstilling af nye kandidater til bestyrelsen.

De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er alle valgt i 2012, hvor der blev etableret medarbejderrepræsentation i Danske Andelskassers Banks bestyrelse. To af de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er valgt for fire år, mens et medlem er valgt for en to-årig periode og således er på valg forud for generalforsamlingen i 2014. Fra og med 2014 er alle medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer valgt for en fire-årig periode, så der også i forhold til disse bestyrelsesmedlemmer er etableret et rotationsprincip.

## 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 2013 holdt 23 møder, heraf 8 telefoniske møder og et elektronisk møde. Hertil kommer bestyrelsesseminarer mv.

## Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen har ultimo 2013 nedsat fire stående udvalg.

Kommissorierne for alle fire udvalg kan ses på Danske Andelskassers Banks hjemmeside:

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

### 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 Jens Jørgensen Hald (formand), Jakob Fastrup, Helle Okholm, Anette Holstein Nielsen og Preben Arndal.

### Nomineringsudvalg

Nomineringsudvalget er nedsat i henhold til anbefalin-

gerne 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), Jens Jørgensen Hald, Asger Pedersen, Poul Weber, Kenneth Clausen 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 aflønningmæssige forhold.

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

### Lokalstrategiudvalg – bæredygtighed

Lokalstrategiudvalg - bæredygtighed 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 samt hvad bæredygtighed betyder for banken.

Udvalget består af Lona Linding (formand), Poul Weber, Hans Jørn Madsen, Jens Nørvang Madsen og Jens Holt Ladefoged.

Bestyrelsen har endvidere i 2013 nedsat et midlertidigt udvalg, der har til opgave at følge udviklingen i sigtelsen mod banken for overtrædelse af Værdipapirhandelslovens §39, da sigtelsen og forløbet omkring denne vurderes af væsentlig betydning for banken.

Dette udvalg, der betegnes som Marketmaker-udvalget, består af Jakob Fastrup (formand), Jens Nørvang Madsen, Poul Weber, Helle Okholm og Lona Linding.



Danske Andelskassers Banks bestyrelse og direktion. Bagerst fra venstre: Poul Weber, Kenneth Hyldig Clausen, Jens Holt Ladefoged, Palle Iversen, Asger Pedersen, Jens Nørvang Madsen, Helle Okholm, Tomas Michael Jensen (Viceadm. direktør). Forrest fra venstre: Preben Arndal, Hans Jørn Madsen, Lona Linding, Jakob Fastrup (Bestyrelsesformand), Anette Holstein Nielsen, Jens Jørgensen Hald (Næstformand), Jan Pedersen (Adm. direktør)

#### Advokat Jakob Fastrup (1957), formand

Valgt til bestyrelsen: 2006  
(formand siden 2008)  
Udløb af nuværende valgperiode: 2014  
Aktier i Danske Andelskassers Bank: 2.328 stk.

**Nuværende ledelsesposter:** Partner, direktør og bestyrelsesmedlem i Midt-advokaterne A/S. Bestyrelsesmedlem i Garanti Invest A/S

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

#### Gårdejer og konsulent Jens Jørgensen Hald (1946), næstformand

Valgt til bestyrelsen: 2003  
(næstformand siden 2010)  
Udløb af nuværende valgperiode: 2014  
Aktier i Danske Andelskassers Bank: 1.200 stk.

**Nuværende ledelsesposter:** Direktør i JJHald Consulting, JMN spolka cywilna S.Z.O.O, Polen og HKZ Agro Processing Company Limited Uganda. Formand for Kap Water Ltd. og Waterteck Ltd., der begge opererer ud fra Kampala, Uganda. Stifter af Ulfix ApS. Bestyrelsesmedlem i Rural Savings and Credit Co-operative Union LTD, Bushenyi, Uganda og K/S Opton Sol-energi Antwerpen.

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

---

## Statsautoriseret revisor Preben Arndal (1952), Revisionskyndigt medlem

---

Valgt til bestyrelsen: 2011

Udløb af nuværende valgperiode: 2014

Aktier i Danske Andelskassers Bank: 1.200 stk.

**Nuværende ledelsesposter:** Direktør og bestyrelsesmedlem i Centrumrevision ApS

**Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:** Bestyrelsesformand i Oure-Vejstrup Andelskasse. Bestyrelsesmedlem i SDA

---

## Gårdejer Kenneth Hyldig Clausen (1966)

---

Valgt til bestyrelsen: 2010

Udløb af nuværende valgperiode: 2014

Aktier i Danske Andelskassers Bank: 1.200 stk.

**Nuværende ledelsesposter:** Leder af eget landbrug

**Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:** Bestyrelsesformand i Andelskassen Sønderjylland. Bestyrelsesmedlem i SDA og Bonusgrisen A.M.B.A.

---

## Direktør Jens Holt Ladefoged (1950)

---

Valgt til bestyrelsen: 2009

Udløb af nuværende valgperiode: 2014

Aktier i Danske Andelskassers Bank: 1.785 stk.

**Nuværende ledelsesposter:** Direktør i Holt Holding af 7. april 2003 ApS.

**Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:** Bestyrelsesformand i Næsbjerg Andelskasse. Bestyrelsesmedlem i SDA. Direktør og bestyrelsesmedlem i Holtec Automatic A/S

---

## Fhv. vicepolitiinspektør Jens Nørvang Madsen (1949)

---

Valgt til bestyrelsen: 2011

Udløb af nuværende valgperiode: 2014

Aktier i Danske Andelskassers Bank: 1.200 stk.

**Nuværende ledelsesposter:** Bestyrelsesmedlem i Flemming Sølvsteen Holding A/S og Flemming Sølvsteen Ejendomme ApS

**Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:** Bestyrelsesformand i Løgstrup Andelskasse. Næstformand i Andelskassen MidtVest. Bestyrelsesmedlem i SDA og A/S Kaj Romby Larsen, Murer- og entreprenørfirma. Vicepolitiinspektør ved Midt- og Vestjyllands Politi.

---

## Direktør Hans Jørn Madsen (1957)

---

Valgt til bestyrelsen: 2006

Udløb af nuværende valgperiode: 2014

Aktier i Danske Andelskassers Bank: 1.200 stk.

**Nuværende ledelsesposter:** Bestyrelsesmedlem i Vejrup Maskincenter A/S, LAG-Esbjerg, Vejrup Holding A/S og Hans-Jørn Madsen Holding ApS. Direktør i Vejrup Maskincenter A/S, Hans-Jørn Madsen Holding ApS og Vejrup Holding A/S.

**Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:** Næstformand i Andelskassen Sydvestjylland. Bestyrelsesmedlem i SDA, Andelskassen Sydjylland og Vejrup Holding II ApS.

---

## Økonomidirektør Helle Okholm, (1965)

---

Valgt til bestyrelsen: 2013

Udløb af nuværende valgperiode: 2014

Aktier i Danske Andelskassers Bank: 0 stk.

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

**Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:** VP Finance & IT i FOSS A/S, medlem af Revisornævnet udpeget af DI, bestyrelsesmedlem i 27 selskaber i FOSS koncernen, herunder produktionsselskaberne FOSS Analytical A/S og FOSS Analytical AB (Sverige).

---

# Koncernledelsesberetning

---

## Fhv. amtsborgmester og frugtavler Poul Erik Weber (1949)

Valgt til bestyrelsen: 2009

Udløb af nuværende valgperiode: 2014

Aktier i Danske Andelskassers Bank: 1.200 stk

**Nuværende ledelsesposter:** Formand for Vingsted Hotel og Konferencen-center, DGI-Huset Herning A/S, Svendborg Museum og Rådet for socialt udsatte borgere i Svendborg Kommune. Bestyrelsesmedlem i Film Fyn A/S.

**Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:** Amtsborgmester på Fyn. Regionsrådsmedlem i Region Syddjylland. Bestyrelsesformand for Andelskassen Fyn. Formand for Den erhvervsdrivende fond Cogita. Formand for SI-Centeret A/S. Bestyrelsesmedlem i SDA. Bestyrelsesmedlem i Fyns Erhvervscenter, Erhvervsdrivende fond, DGI Huse og Haller og Værkstedets Skole i Kværndrup.

---

## Gårdejer Asger Pedersen (1955)

Valgt til bestyrelsen: 2002

Udløb af nuværende valgperiode: 2014

Aktier i Danske Andelskassers Bank: 1.200 stk.

**Nuværende ledelsesposter:** Leder af eget landbrug

**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 Grovareselskab A.M.B.A. (DLG), Lammefjordens Kartoffelcentral A/S og Dangrønt Products A/S.

---

## Gruppeleder Anette Holstein Nielsen (1960), Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Valgt til bestyrelsen: 2012

Udløb af nuværende valgperiode: 2016

Aktier i Danske Andelskassers Bank: 1.200 stk

**Nuværende ledelsesposter:** Ingen.

**Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:** Ingen.

---

## Kunderådgiver Palle Iversen (1959), Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Valgt til bestyrelsen: 2012

Udløb af nuværende valgperiode: 2016

Aktier i Danske Andelskassers Bank: 1.200 stk.

**Nuværende ledelsesposter:** Ingen.

**Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:** Ingen.

---

## Filialdirektør Lona Linding (1959), Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Valgt til bestyrelsen: 2012

Udløb af nuværende valgperiode: 2014

Aktier i Danske Andelskassers Bank: 1.200 stk.

**Nuværende ledelsesposter:** Ingen.

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

---

# Koncernledelsesberetning

## 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.

## Direktionens medlemmer

---

### Adm. direktør Jan Pedersen (1964)

---

Ansæt i Danske Andelskassers Bank: 2010  
Medlem af direktionen: 2010  
Aktier i Danske Andelskassers Bank: 1.200 stk.

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

**Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:** Adm. direktør BNP Paribas Cardif. Viceadministrerende direktør i SDA og Danske Andelskassers Bank. Underdirektør i SEB A/S.

**Uddannelse:** Cand.merc. i afsætningsøkonomi fra Handelshøjskolen i Aarhus, Executive program på Columbia Business School (NY) og Diploma in Business Excellence (DBE) i regi af IS.

---

### Viceadm. direktør Tomas Michael Jensen (1970)

---

Ansæt i Danske Andelskassers Bank: 2011  
Medlem af direktionen: 2012  
Aktier i Danske Andelskassers Bank: 1.200 stk.

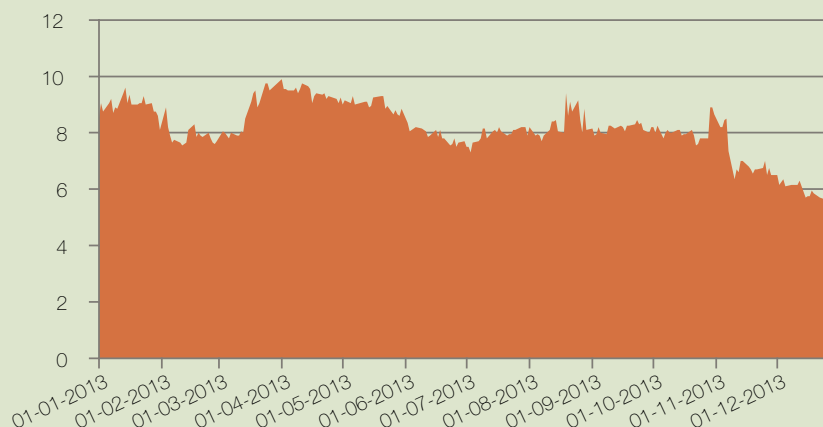
**Nuværende ledelsesposter:** Ingen.

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

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

---

### Kurs pr. aktie i Danske Andelskassers Bank 1. januar - 31. december 2013



### Aktieinformation

For Danske Andelskassers Banks aktier gælder følgende fakta:

- Fondsbørs: NASDAQ OMX Copenhagen
- Handelssymbol: DAB
- Fondskode: DK0060299063
- Aktiekapital: 550,6 mio. kr.
- Nominel stykstørrelse: 10 kr.
- Antal aktier: 55,06 mio. stk.
- Aktieklasser: En
- Antal stemmer pr. aktie: En
- Ihændeoverpapir: Ja
- Stemmeretsbegrænsning: Ja
- Begrænsninger i omsættelighed: Nej

Den samlede aktiekapital i Danske Andelskassers Bank er optaget til handel og notering på NASDAQ OMX Copenhagen. Kursen på bankens aktie var pr. 31. december 2013 på 5,85 mod 8,7 pr. 31. december 2012. Det svarer til et fald på 33 %. Den samlede omsætning i Danske Andelskassers Banks aktier på NASDAQ OMX Copenhagen var i 2013 på 2.163.780 stk. aktier af nominelt 10 kr., hvilket svarer til en fordobling i forhold til 2012, hvor omsætningen var på 1.064.285 stk. aktier af nominelt 10 kr.

Hver aktie à nominelt 10 kr. giver ret til en stemme på Danske Andelskassers Banks generalforsamlinger, men aktierne er omfattet af en stemmeretsbegrænsning, der betyder, at ingen aktionær kan afgive stemmer for mere, end hvad der svarer til 1 % af den samlede aktiekapital.

Stemmeretsbegrænsningen er også gældende, såfremt der mellem flere aktionærer er en sådan forbindelse, at stemmeretten på aktierne må anses for at være bestemt af samme interessegruppe, og i så fald opfattes aktierne i henhold til stemmeretsbegrænsning som værende tilhørende én aktionær.

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

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

### Aktionærstruktur

Danske Andelskassers Banks aktier var pr. 31. december 2013 ejet af 33.012 navnenoterede aktionærer.

Aktionærstrukturen er overordnet således, at 68 % af aktierne pr. 31. december 2013 var ejet af de 16 fonde, der blev dannet i forbindelse med omdannelsen af SDA-koncernen, 25 % ejedes af privatpersoner eller virksomheder, 5 % ejedes af institutionelle investorer og herunder især samarbejdspartnere, mens knap 3 % (svarende til 1.304.406 stk. aktier af nominelt 10 kr.) lå i bankens egenbeholdning. Aktionærstrukturen er grundlæggende uændret i forhold til 31. december 2012.

Pr. 31. december 2013 ejede følgende aktionærer mere end 5 % af den samlede aktiekapital i Danske Andelskassers Bank:



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

Der er ikke blandt bankens største aktionærer sket køb eller salg af aktier i Danske Andelskassers Bank gennem 2013.

## 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](http://investor.andelskassen.dk)

Her offentliggøres bl.a. selskabsmeddelelser og regnskaber, ligesom der forefindes informationer om bl.a.

bestyrelse, corporate governance, udviklingen i bankens aktiekurs o.l.

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

Medvirkende til at sikre en god dialog med 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:

Kommunikationsdirektør Martin Rask Pedersen  
Telefon: 87 99 30 33  
E-mail: [mrp@dabank.dk](mailto:mrp@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 andetseds beskrevne stemmebegrænsning.

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

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



## Regler for ændring af vedtægter

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

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

## Bestyrelsens beføjelser vedr. kapitaludvidelse og handel med egne aktier

Bestyrelsen er i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 29. april 2012 bemyndiget til indtil den 29. april 2018 at lade banken erhverve egne aktier med en pålydende værdi på indtil 10 % af aktiekapitalen. Købskursen for de pågældende aktier må ikke afvige mere end 10 % fra den ved erhvervelsen noterede kurs på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Bortset herfra er der ikke fra generalforsamlingen givet særlige bemyndigelser til bestyrelsen til tilbagekøb og annullering af eksisterende aktier eller udvidelse af aktiekapitalen. I forhold til ovennævnte bemyndigelse skal det endvidere bemærkes, at det af Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 915 af 12. september 2012 fremgår, at pengeinstitutter med en egenbeholdning over 3 % af den samlede udstedte aktiekapital, der ønsker at erhverve egne aktier med henblik på videresalg, skal ansøge om Finanstilsynets tilladelse hertil.

Danske Andelskassers Bank har ikke i 2013 købt egne aktier. Ultimo 2013 kan beholdningen af egne aktier derfor uændret opgøres til 1.384.406 stk. tilsvarende knap 3 % af aktiekapitalen.

## Udbyttepolitik

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

Med baggrund i det negative resultat for 2013 samt de nuværende og forventede markedsvilkår i de kommende år indstiller bestyrelsen til generalforsamlingen,

at der ikke udbetales udbytte for regnskabsåret 2013.

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, med mindre dette kan rummes inden for årets overskud. Det bemærkes endvidere, at Finanstilsynet – som også omtalt under Usædvanlige forhold – den 29. november 2013 har givet Danske Andelskassers Bank flere dispositionsbegrænsende påbud, herunder påbud om ikke at udbetale udbytte.

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 2014.

## Vederlag til ledelsen

Danske Andelskassers Banks lønpolitik, der omfatter bestyrelsen, direktionen samt væsentlige risikotagere blev vedtaget på bankens generalforsamling den 29. april 2013.

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

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

Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, 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 p. 31. december 2013 enkelte aftaler, der vurderes 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
- Ansvarlig kapital med Norsk Tillitsmann som loan trustee
- Databehandlingsaftale med Bankernes EDB Central.

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

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

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

Banken kan frem til 9. oktober 2014 indfri lånet helt eller delvist med tillæg af forfalden ikke betalt kuponrente til

kurs 100. Fra 10. oktober 2014 til 9. oktober 2015 kan lånet indfries helt eller delvist med tillæg af forfalden ikke betalt kuponrente til kurs 105, og herefter kan lånet indfries helt eller delvist med tillæg af forfalden ikke betalt kuponrente til kurs 110. Der kan alene foretages tre delvise indfrielse, før der skal ske fuld indfrielse, en delvis indfrielse skal udgøre mindst 30 % af det samlede lånebeløb, og den udestående hovedstol efter en delvis indfrielse skal udgøre mindst 30 % af det samlede lånebeløb.

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

### Ansvarlig kapital med Norsk Tillitsmann som loan trustee

Danske Andelskassers Bank indgik 2. februar 2006 en aftale med Norsk Tillitsmann ASA som loan trustee om et lån gennem en obligationsudstedelse på 320 mio. kr. Lånet var defineret som ansvarlig/efterstillet lånekapital og løb fra 7. februar 2006 til 7. februar 2014.

Som beskrevet i selskabsmeddelelse nr. 3/2014 indfrie Danske Andelskassers Bank lånet den 7. februar 2014, og denne aftale, der var gældende pr. 31. december 2013, er således ikke gældende pr. datoen for denne årsrapport.

### Databehandlingsaftale med Bankernes EDB Central

Bankernes EDB Central (BEC) udvikler og driver IT-brancheløsninger til bank- og pensionsmarkedet. BEC har 17 medlemmer, herunder Danske Andelskassers Bank, samt yderligere 21 kunder, og BEC er Danske Andelskassers Banks primære samarbejdspartner i forhold til IT-området.

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

## Selskabsmeddelelser

Danske Andelskassers Bank har i 2013 offentliggjort følgende selskabsmeddelelser:

4. februar	Førtidsindfrielse af obligationslån – ISIN-kode DK0030271044
27. februar	Danske Andelskassers Bank A/S – Årsrapport for 2012
2. april	Generalforsamling i Danske Andelskassers Bank A/S
10. april	Danske Andelskassers Bank tilbagekøber ansvarlig lånekapital
29. april	Danske Andelskassers Banks ordinære generalforsamling mandag den 29. april 2013
15. maj	Danske Andelskassers Bank A/S – Kvartalsrapport for 1. kvartal 2013
14. juni	Danske Andelskassers Bank indfrier lån i Danmarks Nationalbank
7. august	Danske Andelskassers Bank meddeler, at selskabet er blevet sigtet for påstået overtrædelse af Værdipapirhandelslovens § 39 i 2011
22. august	Medarbejder sigtet i forbindelse med påstået overtrædelse af Værdipapirhandelsloven § 39
28. august	Danske Andelskassers Bank A/S – Halvårsrapport for 1. halvår 2013
23. oktober	Danske Andelskassers Bank politianmeldes for overtrædelse af § 46 i Lov om finansiel virksomhed
7. november	Danske Andelskassers bank udskyder offentliggørelsen af delårsrapporten for 1.-3. kvartal 2013
29. november	Danske Andelskassers Bank A/S – Delårsrapport for 1.-3. kvartal 2013
19. december	Finanskalender for 2014

Frem til datoen for denne årsrapport har banken i 2014 offentliggjort følgende selskabsmeddelelser:

21. januar	Kommentar til information i markedet
31. januar	Danske Andelskassers Bank vedtager bødeforlæg vedrørende overtrædelse af Lov om finansiel virksomhed §46, stk. 1
7. februar	Danske Andelskassers Bank indfrier ansvarlig lånekapital
11. februar	Danske Andelskassers Bank afhænder aktier i DLR Kredit A/S

## Finanskalender

Danske Andelskassers Banks finanskalender for 2014 er som følger:

Offentliggørelse af årsrapport for 2013	25. februar 2014
Ordinær generalforsamling	28. april 2014
Delårsrapport for perioden 1. januar – 31. marts 2014	21. maj 2014
Delårsrapport for perioden 1. januar – 30. juni 2014	26. august 2014
Delårsrapport for perioden 1. januar – 30. september 2014	19. november 2014



# Regnskab & Noter

---

## Regnskab

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Balance

Egenkapitalopgørelse

Pengestrømsopgørelse

## Noter

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Genopretningsplan og 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 og hensættelser 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. Tilknyttede 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. Solvensopgørelse
30. Eventualforpligtelser
31. Nærtstående parter
32. Oplysning om dagsværdi af finansielle instrumenter
33. Sikkerhedsstillelser
34. Risikostyring
35. Kreditrisiko
36. Markedsrisiko
37. Forretningsrisiko
38. Likviditetsrisiko
39. Operationel risiko
40. Finansielle instrumenter
41. Hoved- og nøgletal moderselskabet
42. Nøgletalsdefinitioner

Oplysninger ifølge bilag 20 i Finanstilsynets bekendtgørelse om kapitaldækning kan downloades på [www.andelskassen.dk](http://www.andelskassen.dk) under "om andelskassen" og "Risikoreport og udlånsredegørelse".



# Resultat- og totalindkomstopgørelse

## Resultatopgørelse

1.000 DKK.	Note	Koncernen		Moderselskab	
		2013	2012	2013	2012
Renteindtægter	3	626.440	745.200	627.361	747.044
Renteudgifter	4	168.994	216.446	169.167	216.465
Netto renteindtægter		457.446	528.754	458.194	530.579
Udbytte af aktier mv		11.894	6.035	11.894	6.035
Gebyrer og provisionsindtægter	5	218.053	221.813	218.053	221.813
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		8.761	6.254	8.761	6.254
Netto rente- og gebyrindtægter		678.632	750.348	679.380	752.173
Kursreguleringer	6	5.781	11.155	5.781	11.155
Andre driftsindtægter	8	4.249	10.898	4.688	8.072
Udgifter til personale og administration	9	491.561	515.655	496.697	519.798
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	10	8.406	11.827	8.011	11.432
Andre driftsudgifter	11	44.802	40.360	44.802	40.360
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv	12	524.324	342.154	524.324	342.154
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	18	0	-45.323	2.711	-41.636
Resultat før skat		-380.431	-182.918	-381.274	-183.980
Skat	13	1.848	-11.721	1.005	-12.783
Årets resultat		-382.279	-171.197	-382.279	-171.197

## Forslag til resultatdisponering

Årets resultat				-382.279	-171.197
I alt til disposition				-382.279	-171.197
Reserver for nettoopskrivning efter indre værdis metode				0	-6.708
Overført resultat				-382.279	-147.680
I alt anvendt				-382.279	-154.388

## Indtjening pr. aktie

	28			
Indtjening pr. aktie (kr.)			-7,1	-3,2
Udvandet indtjening pr. aktie (kr.)			-7,1	-3,2

## Totalindkomstopgørelse

Årets resultat		-382.279	-171.197	-382.279	-171.197
Anden totalindkomst					
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:					
Nettoopskrivning på ejendomme efter skat		-15	-108	-15	-108
Skatteeffekt heraf		0	0	0	0
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen efter skat		0	-20.860	0	-20.860
Skatteeffekt heraf		0	0	0	0
Anden totalindkomst i alt		-15	-20.968	-15	-20.968
Totalindkomst i alt		-382.294	-192.165	-382.294	-192.165

# Balance

1.000 DKK.	Note	Koncernen			Moderselskabet	
		2013	2012	1.1.2012 <sup>1)</sup>	2013	2012
<b>Aktiver</b>						
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		720.024	1.090.849	304.052	720.024	1.090.849
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	14	323.674	379.314	946.641	323.674	379.314
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	15	6.714.692	7.537.283	8.914.017	6.723.970	7.562.804
Obligationer til dagsværdi	16	2.465.047	3.681.771	2.748.150	2.465.047	3.681.771
Aktier m.v.	17	535.644	527.857	455.508	535.644	527.857
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0	164.276	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	18	-	-	-	50.109	47.398
Grunde og bygninger i alt	19	129.939	137.922	155.441	67.476	75.148
Domicilejendomme		124.048	131.670	134.527	66.507	73.818
Investerings ejendomme		5.891	6.252	20.914	969	1.330
Øvrige materielle aktiver	20	7.177	13.129	21.232	7.171	13.039
Aktuelle skatteaktiver		1.751	76	1.893	4.531	76
Udskudte skatteaktiver	21	21.748	25.296	12.513	21.748	25.296
Aktiver i midlertidig besiddelse	22	35.057	33.579	39.416	35.057	33.579
Andre aktiver		356.208	439.596	455.061	356.164	426.529
Periodeafgrænsningsposter		11.425	16.562	16.382	11.425	16.562
<b>Aktiver i alt</b>		<b>11.322.386</b>	<b>13.883.234</b>	<b>14.234.582</b>	<b>11.322.040</b>	<b>13.880.222</b>
<b>Passiver</b>						
<b>Gæld</b>						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	23	590.704	1.153.975	702.060	590.704	1.153.975
Indlån og anden gæld	24	8.875.838	9.324.035	9.013.842	8.875.875	9.324.086
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	25	14.410	1.016.920	2.016.294	14.410	1.016.920
Midlertidigt overtagne forpligtelser		11.864	5.599	6.288	11.864	5.599
Andre passiver		269.378	333.779	325.328	268.995	330.716
Periodeafgrænsningsposter		6	4	2.042	6	4
<b>Gæld i alt</b>		<b>9.762.200</b>	<b>11.834.312</b>	<b>12.065.854</b>	<b>9.761.854</b>	<b>11.831.300</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>						
26						
Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser		44.954	47.623	27.477	44.954	47.623
Hensættelser til tab på garantier		12.839	7.378	14.221	12.839	7.378
Andre hensatte forpligtelser		18.574	22.591	7.970	18.574	22.591
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>76.367</b>	<b>77.592</b>	<b>49.668</b>	<b>76.367</b>	<b>77.592</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>						
Efterstillede kapitalindskud	27	644.282	749.499	705.246	644.282	749.499
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>		<b>644.282</b>	<b>749.499</b>	<b>705.246</b>	<b>644.282</b>	<b>749.499</b>
<b>Egenkapital</b>						
Aktiekapital	44	550.600	550.600	550.600	550.600	550.600
Overkurs ved emission		0	0	252.652	0	0
Opskrivningshensættelser		218	233	7.049	218	233
Overført overskud		288.719	670.998	603.513	288.719	670.998
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>839.537</b>	<b>1.221.831</b>	<b>1.413.814</b>	<b>839.537</b>	<b>1.221.831</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>11.322.386</b>	<b>13.883.234</b>	<b>14.234.582</b>	<b>11.322.040</b>	<b>13.880.222</b>

<sup>1)</sup> I note 1 er ændringer i den anvendte regnskabspraksis med tilbagevirkende kraft beskrevet. Balancen 1.1.2012 er den korrigerede balance pr. begyndelsen af sammenligningsåret.



# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

1.000 DKK	Aktiekapital	Opskrivningshæftelser ejendomme til omvurderet værdi	Overført overskud	I alt
<b>2013</b>				
Egenkapital pr. 1.1.2013	550.600	233	682.999	1.233.832
Ændring i indregning af kapitalindskud i datacentralen BEC	0	0	23.458	23.458
Ændring i indregning af pensionsforpligtelse og andre kontraktuelle forpligtelser	0	0	-35.459	-35.459
Korrigeret egenkapital 1.1.2013	550.600	233	670.998	1.221.831
Årets resultat	-	-	-382.279	-382.279
<b>Anden totalindkomst:</b>				
Nettoopskrivning på ejendomme	-	-15	0	-15
Skatteeffekt heraf	-	0	0	0
Anden totalindkomst i alt	-	-15	0	-15
Årets totalindkomst	-	-15	-382.279	-382.294
Egenkapital 31.12.2013	550.600	218	288.719	839.537

1.000 DKK	Aktiekapital	Overkurs emission	Opskrivningshæftelser ejendomme til omvurderet værdi	Nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud	I alt
<b>2012</b>						
Egenkapital 1.1.2012	550.600	252.652	341	6.708	579.674	1.389.975
Ændring i indregning af kapitalindskud i datacentralen BEC	0	0	0	0	23.839	23.839
Korrigeret egenkapital 1.1.2012	550.600	252.652	341	6.708	603.513	1.413.814
Årets resultat	-	-	-	-6.708	-164.489	-171.197
<b>Anden totalindkomst:</b>						
Nettoopskrivning på ejendomme	-	-	-108	0	0	-108
Regulering af pensionsforpligtelsen	-	-	0	0	-20.860	-20.860
Skatteeffekt heraf	-	-	0	0	0	0
Anden totalindkomst i alt	-	-	-108	0	-20.860	-20.968
Årets totalindkomst	-	-	-108	-6.708	-185.349	-192.165
<b>Øvrige bevægelser på egenkapitalen:</b>						
Køb og salg af egne aktier - netto	-	-	-	-	182	182
Overførsel af overkurs emission til overført resultat	-	-252.652	-	-	252.652	0
Øvrige bevægelser på egenkapitalen i alt	-	-252.652	-	-	252.834	182
Egenkapital 31.12.2012	550.600	0	233	0	670.998	1.221.831

# Egenkapitalopgørelse

## Moderselskabet

1.000 DKK	Aktiekapital	Opskrivningshenslæggelser til omvurderet værdi	Overført overskud	I alt
<b>2013</b>				
Egenkapital pr. 1.1.2013	550.600	233	682.999	1.233.832
Ændring i indregning af kapitalindskud i datacentralen BEC	0	0	23.458	23.458
Ændring i indregning af pensionsforpligtelse og andre kontraktuelle forpligtelser	0	0	-35.459	-35.459
Korrigeret egenkapital 1.1.2013	550.600	233	670.998	1.221.831
Årets resultat	-	-	-382.279	-382.279
<b>Anden totalindkomst:</b>				
Nettoopskrivning på ejendomme	-	-15	0	-15
Skatteeffekt heraf	-	0	0	0
Anden totalindkomst i alt	-	-15	0	-15
Årets totalindkomst	-	-15	-382.279	-382.294
Egenkapital 31.12.2013	550.600	218	288.719	839.537

1.000 DKK	Aktiekapital	Overkurs emission	Opskrivningshenslæggelser til omvurderet værdi	Nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud	I alt
<b>2012</b>						
Egenkapital 1.1.2012	550.600	252.652	341	6.708	579.674	1.389.975
Ændring i indregning af kapitalindskud i datacentralen BEC	0	0	0	0	23.839	23.839
Korrigeret egenkapital 1.1.2013	550.600	252.652	341	6.708	603.513	1.413.814
Årets resultat	-	-	-	-6.708	-164.489	-171.197
<b>Anden totalindkomst:</b>						
Nettoopskrivning på ejendomme	-	-	-108	0	0	-108
Regulering af pensionsforpligtelsen	-	-	0	0	-20.860	-20.860
Skatteeffekt heraf	-	-	0	0	0	0
Anden totalindkomst i alt	-	-	-108	0	-20.860	-20.968
Årets totalindkomst	-	-	-108	-6.708	-185.349	-192.165
<b>Øvrige bevægelser på egenkapitalen:</b>						
Køb og salg af egne aktier - netto	-	-	-	-	182	182
Overførsel af overkurs emission til overført resultat	-	-252.652	-	-	252.652	0
Øvrige bevægelser på egenkapitalen i alt	-	-252.652	-	-	252.834	182
Egenkapital 31.12.2012	550.600	0	233	0	670.998	1.221.831

# Pengestrømsopgørelse

1.000 DKK	2013	2012
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		
Resultat før skat	-380.431	-182.918
Regulering for ikke-kontante driftsposter	451.539	388.149
Betalt skat	-75	-2.366
I alt	71.033	202.865
Forskydninger i driftskapital		
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker	-563.271	451.915
Ændring i obligations og aktiebeholdning	1.259.648	-822.979
Ændring i udlån	299.985	1.044.580
Ændring i indlån	-448.211	310.193
Ændring i øvrige aktiver og passiver	3.024	21.821
Pengestrømme fra driftsaktivitet	622.208	1.208.395
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		
Køb/salg materielle anlægsaktiver	9.219	10.893
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	9.219	10.893
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		
Køb og salg af egne kapitalandele	0	182
Udstedte obligationer	-1.002.510	-1.000.000
Efterstillede kapitalindskud	-55.382	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.057.892	-999.818
Årets likviditetsændring	-426.465	219.470
Likvider primo	1.470.163	1.250.693
Årets likviditetsændring	-426.465	219.470
Likvider ultimo	1.043.698	1.470.163
<b>Likvider ultimo</b>		
Kassebeholdning og tilgodehavende hos centralbanker og kreditinstitutter med løbetid under 3 måneder	1.043.698	1.470.163

# Noter

## Note 1 | Anvendt regnskabspraksis

Danske Andelskassers Bank A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Årsrapporten for perioden 1. januar – 31. december 2013 omfatter koncernregnskabet for Danske Andelskassers Bank A/S og dets datterselskaber samt årsregnskab for moderselskabet.

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) udstedt af International Accounting Board (IASB) som godkendt af EU og danske oplysningskrav til børsnoterede finansielle selskaber, jf. IFRS-bekendtgørelsen i henhold til lov om finansiell virksomhed. Ved overgangen til IFRS i 2011 anvendte koncernen IFRS 1 om førstegangsanvendelse.

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 2013.

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

### Ændringer til anvendt regnskabspraksis og korrektioner vedrørende tidligere år

Finanstilsynets har i Bekendtgørelse nr. 113 af 7. februar 2013 ændret princippet for fastsættelse af dagsværdien af børsnoterede aktiver handlet på aktive markededer fra lukkekursen til den noterede pris på det pågældende marked. Ændringen trådte i kraft den 10. februar 2013 med virkning første gang for halvårsregnskabet 2013. Ændringen har ikke væsentlig betydning for resultatet og balancen

Danske Andelskassers Bank har et kapitalindskud i Bankernes EDB-Central A/S (BEC) på 180 mio. kr., svarende til en ejerandel på 13,12 %.

Efter forudgående afklaring med Finanstilsynet har BEC i brev af 19. november 2013 oplyst, at selve kapitalindskuddet solvensmæssigt skal behandles som et depositum, og at kapitalindskuddet skal behandles som en kapitalandel, der optages til dagsværdi. Det fremgår af brevet, at dagsværdireguleringen kan svare til indre værdi.

Danske Andelskassers Bank har hidtil værdisat BEC-indskuddet til kurs pari. BEC har akkumuleret overskud svarende til 189 mio. kr., og det medfører en dagsværdiregulering for Danske Andelskassers Bank på 24,8 mio. kr. – ensbetydende med, at Danske Andelskassers Banks kapitalgrundlag hæves med et tilsvarende beløb. Af dagsværdireguleringen kan 23,4 mio. kr. henføres til 2012 og tidligere år, og 1,4 mio. kr. til 2013.

Som beskrevet i Danske Andelskassers Banks halvårsrapport af 28. august 2013 har banken revurderet den regnskabstekniske behandling af bankens kontraktlige forpligtelse over for en tidligere direktør i en af de andelskasser, der i 2011 var en del af fusionen mellem Sammenslutningen Danske Andelskasser og Danske Andelskassers Bank, som omtalt i note 28 i bankens årsrapport for 2012. Der er samtidig sket en revurdering og korrektion af de aktuarmæssige parametre for opgørelsen af bankens pensionsforpligtelse vedrørende tidligere medlemmer af direktionen.

Banken har på baggrund heraf forøget hensættelserne i 2012 med 35 mio. kr. som korrektion af tidligere år.

Revurderingerne har medført, at såvel forøgelsen af pensionsforpligtelsen som den overtagne kontraktlige forpligtelse, i alt 35,4 mio. kr., føres som korrektion af tidligere år over egenkapitalen primo.

Ændringerne har påvirket regnskabet således.

1.000 kr.	Årsrapport	Korrigeret årsrapport	Ændring
<b>2012</b>			
Resultat efter skat	-154.388	-171.197	-16.809
Anden totalindkomst	-1.937	-20.968	-19.031
Aktiver	13.859.776	13.883.234	23.458
Egenkapital	1.233.832	1.221.831	-12.001
<b>2011</b>			
Resultat efter skat	-403.718	-379.879	23.839
Aktiver	13.859.776	13.883.615	23.839
Egenkapital	1.389.975	1.413.814	23.839
1.000 kr.		Egenkapital	
<b>2012</b>			
Egenkapital iflg. årsrapport 2012		1.233.832	
Korrektion - kontrakt- og pensionsforpligtelser		-35.459	
Korrektion - kapitalindskud		23.458	
Korrigeret egenkapital 2012		1.221.831	
<b>2011</b>			
Egenkapital iflg. årsrapport 2011		1.389.975	
Korrektion - kapitalindskud		23.839	
Korrigeret egenkapital 2011		1.413.814	

# Noter

---

Korrektionerne er yderligere beskrevet i ledelsesberetningen.

Sammenligningstal og nøgletal er tilpasset for 2012.

Banken har implementeret IFRS 13, Fair Value Measurement. Standarden indeholder en definition af dagsværdi, vejledning til opgørelse af dagsværdi samt oplysningsforpligtelser for den opgjorte dagsværdi. Standardens bestemmelser skal anvendes, hvor en anden standard foreskriver indregning til eller oplysning om dagsværdi. Implementeringen af standarden har ikke resulteret i nogen væsentlig effekt på bankens resultat.

Herudover er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til årsrapporten for 2012

Der er ingen forskelle mellem regnskabsresultatet og egenkapitalen udarbejdet efter IFRS eller efter Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

## Segmentregnskaber

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

## Kommende standarder og fortolkningsbidrag

Der er på regnskabsaflæggelsestidspunktet udsendt en række nye regnskabsstandarder (IAS og IFRS) og fortolkningsbidrag (IFRIC), der endnu ikke er trådt i kraft. Ingen af disse forventes at få væsentlig indflydelse på koncernens fremtidige regnskabsaflæggelse.

## Generelt om indregning og måling generelt

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når banken som følge af en tidligere begivenhed har en retslig eller faktisk forpligtelse, 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 enkel 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) hvor 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.

## Virksomhedssammenslutninger og afhændelse af virksomheder

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Sammenligningstal korrigeres ikke for tilkøbte, frasolgte eller afviklede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres dog særskilt.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet, inklusiv resterende goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af dattervirksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelle (goodwill) mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser indregnes i balancen. Positive forskelsbeløb afskrives ikke, men der foretages i stedet løbende nedskrivningstests.

Transaktionsomkostninger indregnes som omkostninger i takt med, at de afholdes. Opnås kontrol over en virksomhed, der hidtil har været associeret, anses den hidtidige ejerandel som solgt og tilbagekøbt til dagsværdi. Forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Ved koncerninterne virksomhedssammenslutninger anvendes sammenlægningsmetoden for den periode, hvor sammenlægningen er sket, som om virksomhederne havde været sammenlagt fra og med den tidligste periode, der indgår i koncernregnskabet.

## Fremmed valuta

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

# Noter

---

## 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. DLR og Totalkredit kan kun modregne konstaterede tab i realkreditlånets første 8 år i de fremtidige løbende provisionsindtægter. 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 og pensioner mv. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratualer, indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

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

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

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. består af nedskrivninger på udlån, tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker samt øvrige tilgodehavender, der kan indebære en kreditrisiko, tillige med 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 kreditfaciliteter foretages såvel individuelt som gruppevist. Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse.

For individuelle nedskrivninger anses objektiv indikation for værdiforringelse 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.

# Noter

---

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 ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 11 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og ni grupper af erhvervskunder, idet erhvervskunderne 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 i de enkelte grupper sammenhængen mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

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

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

## Aktier

Aktier omfatter aktiver, der handles på aktive markeder, samt unoterede aktier i selskaber, herunder aktier, som banken ejer i fællesskab med andre pengeinstitutter. Aktier, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til noterede kurser på balancedagen. Illikvide aktier eller unoterede kapitalandele måles til skønnet dagsværdi.

Under aktier medregnes dagsværdireguleringen af kapitalindskuddet i datacentralen BEC.

## Obligationer

Posten omfatter obligationer, der handles i et aktivt marked. Obligationer, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til noterede kurser på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

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

## Finansielle instrumenter

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.

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

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

Unoterede aktier i selskaber, som ejes i fællesskab med andre pengeinstitutter, og andre unoterede aktier måles til dagsværdi. Såfremt der ikke foreligger aktuelle markedsdata, er dagsværdien fastlagt på grundlag af selskabernes seneste aflagte og godkendte regnskaber.

## 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 associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet og 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.

Nettoposkrivning 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.

## 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.



# Noter

---

Nettoopskrivning 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 øvrig 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.

Dagsværdi beregnes efter afkastmetoden, hvor lejeindtægter, omkostninger og afkastkrav indgår. Koncernen anvender værdiansættelsesmodel til fastsættelse af dagsværdien. Modellen bygger på en geografisk opdeling af ejendomme, hvor den skønnede markedsleje i det pågældende område indgår. Afkastkravet tager udgangspunkt i renten på en realkreditobligation med 30 års løbetid med tillæg på 0,25 % til 5,0 %-point afhængig af ejendommens geografiske placering. Der anvendes uafhængige vurderingsmænd til fastsættelse af dagsværdien i særlige tilfælde.

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

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

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

Installationer afskrives lineært over en periode på 20 år.

## Investerings ejendomme

Investerings ejendomme omfatter ejendomme, der overvejende besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster ved salg.

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

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

## Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver indregnes og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte 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 aktivposter. Posten omfatter primært tilgodehavende renter og provisioner, der måles til amortiseret kostpris, samt 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.

# Noter

---

## Andre passiver

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

## Periodeafgrænsningsposter

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

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

## Midlertidigt overtagne forpligtelser

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

## Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Omkostninger, herunder stiftelsesprovision, som er direkte forbundet med efterstillede kapitalindskud, fradrages i den initiale dagsværdi og rentes metode. Step-up på hybrid kernekapital indregnes i forpligtelsen.

## Øvrige finansielle forpligtelser

Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel 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 usvisse 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
- Tilbagediskonteringsats svarende til forventet afkast af erhvervsobligationer af høj kreditkvalitet
- Finanstilsynets levetidsmodel for livsforsikringselskaber.

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

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

## Egenkapital

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

## Opskrivningshenlæggelser

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

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

## Foreslået udbytte

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

## Egne aktier

Egne aktier indregnes ikke som aktiver. Anskaffelses- og 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.

# Noter

---

## Regnskabsmæssig sikring

Ingen finansielle instrumenter opfylder kriterierne for sikring af dagsværdisikring eller pengestrømssikring. De særlige regnskabsbestemmelser for sikringsinstrumenter benyttes følgelig ikke.

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen er opgjort efter den indirekte metode.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning. Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres efter den indirekte metode som resultat før skat reguleret for ikke-kontante driftsposter samt ændring i driftskapital.

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

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

## Klassifikation

Finansielle aktiver klassificeres på indregningstidspunktet i følgende 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 | Genopretningsplan og væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Der er anvendt skøn i forbindelse med aflæggelsen af årsregnskabet for 2013. 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. De områder, hvor de regnskabsmæssige skøn og vurderinger har – eller kan have – den væsentligste effekt på koncern- og årsregnskabet, er følgende:

- Bankens genopretningsplan
- Faktisk solvens, herunder risikovægtede poster iht. nye solvensregler (CRR/CRD IV)
- Måling af udlån og garantier, herunder svagheder i interne kontroller og forretningsgange på kreditområdet.

Der er i øvrigt identificeret følgende områder, hvor skøn og vurderinger har – eller kan have – betydelig effekt:

- Dagsværdi af domicilejendomme, investeringsejendomme og ejendomme i midlertidig besiddelse
- Dagsværdi af finansielle instrumenter
- Udskudte skatteaktiver
- Ydelsesbaserede pensionsforpligtelser.

For oplysning om regnskabsmæssige værdier henvises til de respektive noter.

## Bankens genopretningsplan

Danske Andelskassers Banks solvensprocent var pr. 30. september 2013 over det generelle solvenskrav på 8,0 % men under bankens individuelle solvensbehov på 12,6 %. Banken fik derfor af Finanstilsynet et påbud om at udarbejde, indsende og gennemføre en kapitalmæssig genopretningsplan for hurtigst muligt at reetablere en tilfredsstillende solvens.

Banken udarbejdede denne genopretningsplan for solvensen som påbudt og indsendte den til Finanstilsynet den 5. december. Efterfølgende har banken i henhold til reglerne herfor månedligt rapporteret på planens fremdrift, og det er grundlæggende bankens vurdering, at planen som helhed følges.

Et element i den kapitalmæssige genopretningsplan, der først har effekt fra delårsrapporten for 1. kvartal 2014, har været afhændelse af aktier i DLR Kredit med en kursværdi på 60 mio. kr., som offentliggjort i selskabsmeddelelse nr. 4/2014 af 11. februar 2014, hvilket forøger bankens solvensprocent med 0,7 procentpoint.

Danske Andelskassers Banks kapitalmæssige genopretningsplan indeholder flere elementer end de ovenfor angivne, herunder elementer, der også er afhængige af eksterne interesser. Som angivet i selskabsmeddelelse nr. 1/2014 af 21. januar 2014 er banken eksempelvis i dialog med forskellige mulige investorer med henblik på optagelse af ansvarlig kapital, og denne dialog pågår stadig. Der er således ikke på tidspunktet for denne årsrapport indgået endelige aftaler af nogen art.

Det er bankens opfattelse, at planen vil give det ønskede solvensmæssige løft. Banken har fokus på at nå den ønskede solvensmæssige overdækning hurtigst muligt under hensyntagen til ønsket om at sikre en langsigtet tilfredsstillende drift i banken.

Danske Andelskassers Bank fik, på baggrund af Finanstilsynets inspektion i august og september 2013 og den efterfølgende solvensmæssige situation i banken, dispositionsbegrænsende påbud.

Disse påbud er beskrevet i dokumentet "Fastsættelse af solvenskrav og dispositionsbegrænsende påbud" af 29. november 2013, der kan ses på bankens hjemmeside og omfatter:

- At banken ikke må udbetale udbytte eller renter til bankens allerede udstedte basiskapitalelementer, fx aktiekapital og ansvarlig kapital
- At banken ikke må påtage sig væsentlige nye risici, herunder at banken samlet set ikke kan øge sine udlån opgjort ved de risikovægtede poster i forhold til 30. september 2013 (dog med et styringsrum, der tillader en afvigelse på op til 5 %), og at banken ikke kan bevilge engagementer til nye landbrugskunder.

De dispositionsbegrænsende påbud er gældende, indtil Danske Andelskassers Banks solvensprocent igen er over det individuelle solvenskrav.

Selv om banken forventer, at den kapitalmæssige genopretningsplan vil blive gennemført, er der naturligt usikkerhed i forhold til gennemførelsen og effekten af planen, bl.a. fordi banken i nogle sammenhænge er afhængig af eksterne interesser, samfundsøkonomien og markedet generelt. Hertil kommer usikkerhed i forhold til vurderingen af bankens kreditstyring og nedskrivningsbehov samt fortolkningen af de nye solvensregler i CRD IV, der også har indflydelse på genopretningsplanen.

Såfremt planen ikke kan gennemføres som ønsket, kan det i første omgang blive nødvendigt med en revurdering af planen og i yderste konsekvens resultere i, at banken ikke kan fortsætte sin virksomhed som selvstændigt pengeinstitut. Ledelsen har vurderet, at genopretningsplanen vil blive gennemført i sin helhed, og har derfor aflagt regnskabet på going concern basis.

#### Faktisk solvens, herunder risikovægtede poster i henhold til nye solvensregler (CRDN/CRR)

Der er usikkerhed knyttet til fortolkning af nye solvensregler og opgørelse af risikovægtede poster. Dette skyldes implementeringen af de nye solvensregler i kapitaldækningsdirektivet CRD IV og kapitaldækningsforordningen CRR. De nye regler er gældende fra og med 1. januar 2014 og vil være gældende på tidspunktet for Danske Andelskassers Bank delårsrapport for 1. kvartal 2014.

De nye regler medfører grundlæggende ændringer i opgørelsen af kapitalgrundlaget og de risikovægtede poster. Ved opgørelsen af de risikovægtede poster indføres en midlertidig rabat på eksponeringer i små- og mellemstore virksomheder (SMV'er). Modsætningsvis skærpes vægtningen af andre poster, herunder misligholdte eksponeringer.

Effekten af disse regler analyseres fortsat af såvel Danske Andelskassers Bank som den øvrige danske finanssektor, og der knytter sig derfor en usikkerhed til implementeringen, fortolkningen og effekten af reglerne. Usikkerheden ved opgørelsen af de risikovægtede aktiver knytter sig bl.a. til udviklingen af de IT-systemer hos bankens datacentral, som skal understøtte opgørelsen. Systemunderstøttelsen vil først være færdig i løbet af første kvartal 2014 og der kan i sagens natur forventes efterfølgende tilpasninger i takt med indhøstning af erfaringer og feedback fra brugerne.

Danske Andelskassers Bank A/S har foretaget en foreløbig konsekvensberegning af implementeringen af CRD IV/CRR reglerne pr. 1. januar 2014 med udgangspunkt i solvensopgørelsen ultimo 2013. Konsekvensen ved opgørelsen af kapitalgrundlaget forventes stort set neutral.

Konsekvensen ved opgørelsen af de risikovægtede vægtede aktiver er derimod usikker, da udviklingen af de IT-systemer som skal understøtte opgørelsen, først vil være færdigudviklede i løbet af første kvartal 2014. På grundlag af foreløbige analyser forventes de risikovægtede aktiver at være uændrede til let faldende.

#### Måling af udlån og garantier, herunder svagheder i interne kontroller og forretningsgange på kreditområdet

Finanstilsynet var i august og september 2013 på inspektion i Danske Andelskassers Bank, hvor Finanstilsynet fandt, at der i forhold til bankens allerede foretagne nedskrivninger var behov for yderligere nedskrivninger for 230 mio. kr. Dette skyldtes særligt stikprøver blandt bankens privatkunder og mindre erhvervsdrivende.

Af Finanstilsynets redegørelse af 29. november 2013 fremgår, at Finanstilsynet har konstateret væsentlige forbedringer i bankens kreditstyring, og der derfor var få påbud vedrørende kreditstyringen. Det konstateredes, at banken fortsat har svagheder med hensyn til at identificere og håndtere svage engagementer. Bankens forretningsgange og interne kontroller på kreditområdet har derfor ikke været tilstrækkelige til at sikre ensartede og korrekte procedurer for kreditmæssig behandling af bankens engagementer med henblik på at vurdere og opgøre nedskrivningsbehov i henhold til Finanstilsynets udmeldte praksis om retningslinjer vedrørende opgørelse af individuelle nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier.

Bankens ledelse vurderer, at nedskrivningerne i 2013 kan henføres til forhold eller forværringer i forhold hos bankens kunder, der kan henføres til 2013. De identificerede svagheder i kreditstyringen indebærer dog usikkerhed om den tidsmæssige indregning af nedskrivningerne og dermed såvel primobalancen for 2013 som årets resultat 2013.

Der er i forbindelse med årsregnskabsaflæggelsen for 2013 foretaget en supplerende gennemgang og vurdering af en beløbsmæssig meget betydelig del af den samlede udlånsmasse, herunder udlån med vurderet væsentlig kreditrisiko. Gennemgangen har samlet set ikke givet anledning til yderligere nedskrivninger i forhold til nedskrivningerne 30. september 2013. Det er herefter ledelsens opfattelse, at der er foretaget en vurdering og opgørelse af nedskrivningsbehovet pr. 31. december 2013, der i al væsentlighed er bragt i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer vedrørende opgørelse af individuelle nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier.

Som følge af svaghederne i kreditstyringen er måling af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris samt måling af garantiforpligtelser – uagtet de iværksatte tiltag – dog fortsat behæftet med en usikkerhed, der er højere end normal. Banken vurderer tillige, at boniteten af bankens udlån er dårligere end sammenlignelige pengeinstitutter.

En fortsat negativ udvikling inden for brancher, hvor banken har betydelige engagementer, eller ændring af praksis af den ene eller anden årsag, kan fortsat medføre yderligere nedskrivninger. Fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forven-

# Noter

---

tede dividendeudbetalinger fra boer, er også undergivet væsentlige skøn. Stigende renter vil ligeledes udgøre en usikkerhed ved måling af værdien af engagementer med svag bonitet.

Ved måling af sikkerheder med pant 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 pt. i al væsentlighed i intervallet 5 % til 10 %. Afkastkravets størrelse afhænger bl.a. af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelsesstand samt eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv. I de foretagne nedskrivningstest forudsættes det, at ejendomme vil blive solgt på kort sigt. Som følge af de nuværende og seneste års konjunkturusikkerheder 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 væsentlig faktor for nedskrivninger på landbrugsengagementer er værdien af landbrugsjorden. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugsengagementer, hvor der er vurderet at være objektiv indikation for værdiforringelse, er der anvendt en hektarpris på 120 - 175 t.kr., afhængigt af ejendommens geografiske placering. Den typisk anvendte hektarpris er 130 t.kr. Endvidere kan ændringer i de anvendte mælkekvoter og stalpladser 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 selv om kunderne på nuværende tidspunkt kan betale ydelserne på lånene, så vil yderligere krav til afdrag eller rente presse betalingsevnen. Hertil kommer, at en række bolig-ejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab.

Ved hensættelser til tab på garantier er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti.

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

## Dagsværdi af domicilejendomme, investeringsejendomme og ejendomme i midlertidig besiddelse

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

## Dagsværdi af finansielle instrumenter

Vurderinger udøves i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien af finansielle instrumenter på følgende områder:

- Valg af værdiansættelsesmetode
- Fastsettelse af, hvornår tilgængelige noterede priser ikke repræsenterer dagsværdien
- Opgørelse af dagsværdireguleringer for at tage højde for relevante risikofaktorer såsom kredit- og likviditetsrisiko
- Vurdering af, hvilke markedsparametre der skal iagttages
- For unoterede aktier skønnes over fremtidige pengestrømme og forrentningskrav.

Som led i driften er der erhvervet strategiske kapitalandele. Disse måles til dagsværdi på grundlag af tilgængelige oplysninger om handler med den pågældende virksomheds kapitalandele eller alternativt en værdiansættelsesmodel baseret på anerkendte og aktuelle markedsdata, herunder inddragelse af en vurdering af den forventede fremtidige indtjening og pengestrømme. Værdiansættelsen vil ligeledes være påvirket af medejerskab, samhandel og aktionæroverenskomster mv.

## Udskudte skatteaktiver

Pr. 31. december 2013 har banken indregnet et udskudt skatteaktiv på 22 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 skatteaktiv vedrørende fremførbare underskud pr. 31. december 2013. .

## Ydelsesbaserede pensionsforpligtelser

Opgørelsen af pensionsforpligtelsen til tidligere direktører er baseret på aktuarmæssige forudsætninger om blandt andet diskonteringsrenten, dødelighed og inflation. Beregningen sker i henhold til IAS 19.

# Noter

## Note 3 | Renteindtægter

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	532	3.565	532	3.565
Udlån og andre tilgodehavender	560.044	658.134	560.968	659.978
Obligationer	60.741	76.695	60.741	76.695
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	5.080	6.806	5.080	6.806
Øvrige renteindtægter	43	0	40	0
I alt	626.440	745.200	627.361	747.044

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

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	7	0	7
Udlån og andre tilgodehavender	0	0	0	0

## Note 4 | Renteudgifter

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
Kreditinstitutter og centralbanker	858	2.733	858	2.733
Indlån og anden gæld	110.385	119.168	110.558	119.187
Udstedte obligationer	2.477	34.895	2.477	34.895
Efterstillede kapitalindskud	54.997	58.855	54.997	58.855
Øvrige renteudgifter	277	795	277	795
I alt	168.994	216.446	169.167	216.465

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

Kreditinstitutter og centralbanker	2	78	2	78
Indlån og anden gæld	0	0	0	0

## Note 5 | Gebyrer og provisionsindtægter

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
Værdipapirhandel og depoter	63.430	63.638	63.430	63.638
Betalingsformidling	16.407	16.099	16.407	16.099
Lånesagsgebyrer	18.570	23.266	18.570	23.266
Garantiprovision	16.731	20.322	16.731	20.322
Øvrige gebyrer og provisioner	102.915	98.488	102.915	98.488
I alt	218.053	221.813	218.053	221.813

## Note 6 | Kursreguleringer

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
Obligationer	-29.431	-3.626	-29.431	-3.626
Aktier mv	15.000	33.950	15.000	33.950
Valuta	7.761	5.944	7.761	5.944
Valuta-, rente-, aktie-, råvare-, og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	-5.930	183	-5.930	183
Finansielle forpligtelser	18.381	-25.296	18.381	-25.296
I alt	5.781	11.155	5.781	11.155

# Noter

## Note 7 | Finansielle poster (Koncernen)

1.000 DKK.	Rente- indtægter	Rente- udgifter	Netto renter	Kursregu- leringer	Udbytte	I alt
<b>2013</b>						
Finansielle poster til amortiseret kostpris:						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	532	858	-326	-2.435	0	-2.761
Ud- og indlån	560.044	110.385	449.659	1.002	0	450.661
Udstedte obligationer	0	2.477	-2.477	0	0	-2.477
Efterstillede kapitalindskud	0	54.997	-54.997	39.300	0	-15.697
Øvrige finansielle poster	43	277	-234	18.375	0	18.141
I alt	560.619	168.994	391.625	56.242	0	447.867
Finansielle poster til dagsværdi:						
Handelsbeholdning	60.741	0	60.741	-29.337	11.894	43.298
Finansielle sektoraktier	0	0	0	7.641	0	7.641
Finansielle instrumenter	5.080	0	5.080	-28.765	0	-23.685
I alt	65.821	0	65.821	-50.461	11.894	27.254
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	626.440	168.994	457.446	5.781	11.894	475.121
<b>2012</b>						
Finansielle poster til amortiseret kostpris:						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	3.565	2.733	832	0	0	832
Ud- og indlån	658.134	119.168	538.966	0	0	538.966
Udstedte obligationer	0	34.895	-34.895	0	0	-34.895
Efterstillede kapitalindskud	0	58.855	-58.855	0	0	-58.855
Øvrige finansielle poster	0	795	-795	-25.296	0	-26.091
I alt	661.699	216.446	445.253	-25.296	0	419.957
Finansielle poster til dagsværdi:						
Handelsbeholdning	76.695	0	76.695	7.580	6.035	90.310
Finansielle sektoraktier	0	0	0	28.688	0	29.069
Finansielle instrumenter	6.806	0	6.806	183	0	6.989
I alt	83.501	0	83.501	36.451	6.035	126.368
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	745.200	216.446	528.754	11.155	6.035	546.325



# Noter

## Finansielle poster (Moterselskabet)

1.000 DKK.	Rente- indtægter	Rente- udgifter	Netto renter	Kursregu- leringer	Udbytte	I alt
<b>2013</b>						
<b>Finansielle poster til amortiseret kostpris:</b>						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	532	858	-326	-2.435	0	-2.761
Ud- og indlån	560.968	110.558	450.410	1.002	0	451.412
Udstedte obligationer	0	2.477	-2.477	0	0	-2.477
Efterstillede kapitalindskud	0	54.997	-54.997	39.300	0	-15.697
Øvrige finansielle poster	40	277	-237	18.375	0	18.138
I alt	561.540	169.167	392.373	56.242	0	448.615
<b>Finansielle poster til dagsværdi:</b>						
Handelsbeholdning	60.741	0	60.741	-29.337	11.894	43.298
Finansielle sektoraktier	0	0	0	7.641	0	7.641
Finansielle instrumenter	5.080	0	5.080	-28.765	0	-23.685
I alt	65.821	0	65.821	-50.461	11.894	27.254
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	627.361	169.167	458.194	5.781	11.894	475.869
<b>2012</b>						
<b>Finansielle poster til amortiseret kostpris:</b>						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	3.565	2.733	832	0	0	832
Ud- og indlån	659.978	119.187	540.791	0	0	540.791
Udstedte obligationer	0	34.895	-34.895	0	0	-34.895
Efterstillede kapitalindskud	0	58.855	-58.855	0	0	-58.855
Øvrige finansielle poster	0	795	-795	-25296	0	-26.091
I alt	663.543	216.465	447.078	-25.296	0	421.782
<b>Finansielle poster til dagsværdi:</b>						
Handelsbeholdning	76.695	0	76.695	7.580	6.035	90.310
Finansielle sektoraktier	0	0	0	28.688	0	29.069
Finansielle instrumenter	6.806	0	6.806	183	0	6.989
I alt	83.501	0	83.501	36.451	6.035	126.368
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	747.044	216.465	530.579	11.155	6.035	548.150

## Note 8 | Andre driftsindtægter

1.000 DKK.	Koncernen		Moterselskabet	
	2013	2012	2013	2012
Gevinst ved salg af domicilejendomme	120	1.704	120	1.704
Gevinst ved salg af aktiver i midlertidig besiddelse	1.731	2.402	1.731	2.402
Drift af aktiver i midlertidig besiddelse	430		430	0
Gevinst ved salg af driftsmidler	562	474	562	474
Vederlag andre pengeinstitutter *)	416	2.699	416	2.699
Andre driftsindtægter	1.487	696	1.335	696
<b>Drift investeringsejendomme</b>				
Lejeindtægter	132	1.262	102	100
Driftsudgifter	277	400	8	3
Gevinst	78	2.061	0	0
I alt	4.249	10.898	4.688	8.072

\*) En række pengeinstitutter har outsourcet opgaver til Danske Andelskassers Bank A/S. Opgaverne vedrører IT, revision og regnskab.

# Noter

## Note 9 | Udgifter til personale og administration

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
Personaleudgifter	318.706	338.338	318.706	338.338
Øvrige administrationsudgifter	172.855	177.317	177.991	181.460
I alt	491.561	515.655	496.697	519.798
<b>Personaleudgifter</b>				
Lønninger	256.508	276.027	256.508	276.027
Pensioner	28.037	29.409	28.037	29.409
Lønsumsafgift	31.753	30.445	31.753	30.445
Øvrige udgifter til social sikring	2.408	2.457	2.408	2.457
I alt	318.706	338.338	318.706	338.338

### Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og væsentlige risikotagere:

#### 2013

1.000 DKK.	Bestyrelses- vederlag	Revisions- udvalg	Nominerings- udvalg	Vederlags- udvalg	Lokalstra- tegiudvalg	Market- makerudvalg	I alt
<b>Bestyrelse:</b>							
Formand, Jakob Fastrup	500	50	25	25	0	6	606
Næstformand, Jens J. Hald	250	50	25	6	0	0	331
Preben Arndal, regnskabskyndig	150	100	0	0	0	0	250
Kenneth Clausen	150	0	25	0	0	0	175
Jens H. Ladefoged	150	0	0	0	25	0	175
Jens Nørvang Madsen	150	0	0	0	25	6	181
Hans Jørn Madsen	150	0	0	0	25	0	175
Asger Pedersen	150	0	25	19	0	0	194
Poul Weber	150	0	25	25	25	6	231
Helle Okholm, branchekyndig	113	38	0	0	0	6	157
Lona E. Linding	150	0	25	0	25	6	206
Anette Holstein	150	50	0	0	0	0	200
Palle Bo Iversen	150	0	0	25	0	0	175
I alt	2.363	288	150	100	125	30	3.056

#### 2012

1.000 DKK.	Bestyrelses- vederlag	Revisions- udvalg	Nominerings- udvalg	Vederlags- udvalg	Lokalstra- tegiudvalg	I alt
<b>Bestyrelse:</b>						
Formand, Jakob Fastrup	500	50	25	25	0	600
Næstformand, Jens J. Hald	250	50	25	25	0	350
Preben Arndal, regnskabskyndig	150	100	6	0	0	256
Kenneth Clausen	150	0	25	0	0	175
Jens H. Ladefoged	150	0	6	0	19	175
Jens Nørvang Madsen	150	0	6	0	19	175
Hans Jørn Madsen	150	0	6	0	19	175
Asger Pedersen	150	0	25	0	0	175
Poul Weber	150	0	25	25	19	219
Lona E. Linding	113	0	19	0	19	150
Anette Holstein	113	38	0	0	0	150
Palle Bo Iversen	113	0	0	19	0	131
I alt	2.138	238	169	94	94	2.731

# Noter

## Vederlag til direktionen:

1.000 DKK.	2013	2012
Adm. direktør Jan Pedersen		
Kontraktligt vederlag	4.146	3.364
Pension	431	348
I alt	4.577	3.712
Viceadm. direktør Tomas Michael Jensen		
Kontraktligt vederlag	2.839	1.929
Pension	307	205
I alt	3.146	2.134

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 mdr. løn	
Godtgørelse til efterlode ved død før det 65. år	18 mdr. løn	12 mdr. løn

Udbetaling af godtgørelser i tilfælde af død betinger et ansættelsesforhold på dødstidspunktet.

Oplysninger om bestyrelses- og direktionsmedlemmernes ledelseshverv fremgår af side 35-38

## Vederlag til tidligere medlem af direktionen:

1.000 DKK.	2013	2012
Bankdirektør Vagn T. Raun *)		
Kontraktligt vederlag	3.439	3.330
Pension	281	276
I alt	3.720	3.606

\*) Vagn T. Raun er 31.12.2011 udtrådt af direktionen og fungerer som konsulent for banken med direkte reference til bestyrelsen. Vagn T. Raun oppebærer uændret løn frem til pensionstidspunktet i 2015.

Skattemæssig fradrag for løn til direktion	3.861	2.924
--	-------	-------

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

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
Kontraktligt vederlag	30.811	13.751	30.811	13.751
Pension	3.595	1.445	3.595	1.445
I alt	34.406	15.196	34.406	15.196
Antal personer	36	22	36	22

## 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.

# Noter

I henhold til "Bekendtgørelse nr. 122 af 7. februar 2012 om lønpolitik samt oplysningsforpligtelser om aflønning i finansielle virksomheder og finansielle holdingvirksomheder" har bestyrelsen for Danske Andelskassers Bank A/S nedsat et vederlagsudvalg. Vederlagspolitikken kan læses på [www.andelskassen.dk](http://www.andelskassen.dk) under Aktionær – Corporate Governance.

Antal beskæftigede	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	494	517	494	517

## Administrationsudgifter:

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
IT-udgifter	93.278	100.681	93.278	100.681
Markedsføring	8.096	9.032	8.096	9.576
Lokaleudgifter	19.093	18.370	24.245	24.023
Møder, uddannelse og rejseudgifter	15.688	11.493	15.688	16.557
Kontorudgifter	6.486	5.808	6.486	6.279
Kontingenter	4.256	4.032	4.256	4.032
Leje- og leasingudgifter	3.977	4.999	3.977	4.999
Forsikringer	5.486	4.999	5.486	5.483
Øvrige administrationsudgifter	16.495	22.902	16.479	9.830
I alt	172.855	177.317	177.991	181.460

## Revisionshonorar:

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
Lovpligtig revision af årsregnskabet	894	686	861	627
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	102	682	102	682
Skatterådgivning	40	5	40	5
Andre ydelser	784	146	784	146
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	1.820	1.519	1.787	1.460

## Note 10 | Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
Årets afskrivninger på domicilejendomme	960	1.193	649	882
Årets nedskrivninger på domicilejendomme	100	664	100	664
Årets tilbageførsel af tidligere nedskrivninger på domicilejendomme	-1.810	0	-1.810	0
Årets værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse	2.444	0	2.444	0
Årets afskrivninger på driftsmidler	6.712	9.970	6.628	9.886
I alt	8.406	11.827	8.011	11.432

## Note 11 | Andre driftsudgifter

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
Bidrag sektorløsninger	3.266	3.249	3.266	3.249
Bidrag Indskydergarantifonden	20.425	15.996	20.425	15.996
Omstruktureringsomkostninger	10.178	14.358	10.178	14.358
Tab ved salg af anlægsaktiver	2.517	1.122	2.517	1.122
Erstatninger	7.160	145	7.160	145
Andre udgifter	1.256	5.490	1.256	5.490
I alt	44.802	40.360	44.802	40.360

# Noter

## Note 12 | Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
<b>Individuelle nedskrivninger:</b>				
Nedskrivninger primo	1.153.253	1.073.404	1.153.253	1.073.404
Nedskrivninger og værdireguleringer i årets løb	654.413	447.082	654.413	447.082
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	158.643	131.465	158.643	131.465
Endelig tabt (afskrevet), tidligere individuelt nedskrevet/hensat	204.843	229.763	204.843	229.763
Andre bevægelser	413	-6.005	413	-6.005
Nedskrivninger ultimo	1.444.593	1.153.253	1.444.593	1.153.253
<b>Summen af udlån og garantidebitorer, hvorpå der er foretaget individuelle nedskrivninger/hensættelser (opgjort for nedskrivninger/hensættelser)</b>				
	2.307.991	1.940.372	2.307.991	1.940.372
<b>Gruppevise nedskrivninger:</b>				
Nedskrivninger primo	29.027	31.758	29.027	31.758
Nedskrivninger og værdireguleringer i årets løb	6.245	9.043	6.245	9.043
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	15.808	11.354	15.808	11.354
Andre bevægelser	600	-420	600	-420
Nedskrivninger ultimo	20.064	29.027	20.064	29.027
<b>Summen af udlån og garantidebitorer, hvorpå der er gruppevise nedskrivninger/hensættelser (opgjort for nedskrivninger/hensættelser)</b>				
	6.007.136	6.090.849	6.007.136	6.090.849
<b>Nedskrivninger og hensættelser</b>				
Nedskrivninger og værdireguleringer i årets løb	660.811	456.125	660.811	456.125
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	174.451	142.819	174.451	142.819
Andre bevægelser	-16.797	-18.877	-16.797	-18.877
Endeligt tab (afskrevet), ikke tidligere individuelt nedskrevet/hensat	61.503	50.435	61.503	50.435
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	6.742	2.710	6.742	2.710
I alt	524.324	342.154	524.324	342.154

## Note 13 | Skat

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
Beregnet skat af årets indkomst	0	1.062	0	0
Ændring udskudt skat	1.848	-12.783	1.005	-12.783
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	0	0	0	0
I alt	1.848	-11.721	1.005	-12.783
<b>Effektiv skatteprocent</b>				
Aktuel skatteprocent	25,0%	25,0%	25,0%	25,0%
Aktuel skat	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter	-0,1%	-2,1%	-0,1%	-2,1%
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udskudt skatteaktiv nedskrevet	-25,4%	-16,5%	-25,2%	-16,0%
Effektiv skatteprocent for året	-0,5%	6,4%	-0,3%	6,9%

Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er for danske virksomheder beregnet ud fra en skatteprocent på 25 % (2012: 25 %). Folketinget har den 27. juni 2013 vedtaget, at selskabsskatteprocenten nedsættes gradvist fra 25 % til 22 % over tre år. Effekten af den gradvise nedsættelse er indregnet fuldt ud i regnskabsåret 2013 baseret på forventede realisationstidspunkter for de skattemæssige forskelsværdier.

# Noter

## Note 14 | Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	323.674	379.314	323.674	379.314
I alt	323.674	379.314	323.674	379.314
<b>Fordelt efter restløbetid:</b>				
Anfordringstilgodehavender	323.674	379.314	323.674	379.314
I alt	323.674	379.314	323.674	379.314

## Note 15 | Udlån til amortiseret kostpris

Udlån fordelt efter type 1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
Udlån med adgang til variabel udnyttelse	3.269.526	3.641.306	3.269.526	3.666.828
Pantebreve	15.974	18.532	15.974	18.532
Øvrige udlån	3.429.192	3.877.445	3.438.470	3.877.444
I alt	6.714.692	7.537.283	6.723.970	7.562.804
Heraf efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0
Heraf indgår ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	0	0	0	0

Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid: 1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
På anfordring	1.015.328	2.044.316	1.024.606	2.069.837
Til og med 3 måneder	474.123	572.922	474.123	575.922
Over 3 måneder og til og med 1 år	768.001	808.611	768.001	808.611
Over 1 år og til og med 5 år	2.880.238	2.745.302	2.880.238	2.745.302
Over 5 år	1.577.002	1.366.132	1.577.002	1.363.132
I alt	6.714.692	7.537.283	6.723.970	7.562.804

## Note 16 | Obligationer til dagsværdi

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
Realkreditobligationer	2.174.496	3.561.032	2.174.496	3.561.032
Øvrige obligationer	290.551	120.739	290.551	120.739
I alt	2.465.047	3.681.771	2.465.047	3.681.771

Til sikkerhed for mellemværende med andre pengeinstitutter har banken deponeret obligationer for nom. 300 mio. kr. svarende til en kursværdi på 304 mio. kr.

## Note 17 | Aktier mv.

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
Aktier/investeringsforeninger noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S	27.483	27.478	27.483	27.478
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	508.161	500.379	508.161	500.379
I alt	535.644	527.857	535.644	527.857
Handelsbeholdningen	27.483	27.478	27.483	27.478
Udenfor handelsbeholdningen	508.161	500.379	508.161	500.379
Aktier i alt	535.644	527.857	535.644	527.857

# Noter

## Note 18 | Tilknyttede virksomheder

1.000 DKK.	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel	Egenkapital ultimo 2013	Årets resultat
DAB Invest A/S	Viborg	Ejendomme	100,00%	48.910	2.974
DAB Invest 2 A/S	Viborg	Ejendomme	100,00%	1.199	-263

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
Anskaffelsespris primo	-	-	62.655	62.655
Årets tilgang	-	-	0	0
Årets afgang	-	-	0	0
Anskaffelsespris ultimo	-	-	62.655	62.655
Op- og nedskrivninger primo	-	-	-15.257	-18.871
Årets værdiregulering	-	-	2.711	3.687
Tilbageførte op- og nedskrivninger	-	-	0	73
Opskrivning ultimo	-	-	-12.546	-15.257
Bogført beholdning ultimo	-	-	50.109	47.398
Heraf kreditinstitutter	-	-	0	0

**Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder**

Tilknyttede virksomheder	-	-	2.711	3.687
Associerede virksomheder	0	-45.323	0	-45.323
I alt	0	-45.323	2.711	-41.636

## Note 19 | Grunde og bygninger

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
<b>Domicilejendomme</b>				
Omvurderet værdi primo	-	-	73.818	76.425
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	-	-	3.191	2.268
Afgang i årets løb	-	-	4.690	2.800
Afskrivninger	-	-	649	812
Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet direkte på egenkapitalen	-	-	0	-108
Årets nedskrivninger	-	-	100	0
Årets tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger	-	-	1.810	232
Reklassificeret til aktiver i midlertidig besiddelse	-	-	6.873	1.387
Omvurderet værdi ultimo	-	-	66.507	73.818



## Noter

1.000 DKK.	Koncernen		Moterselskabet	
	2013	2012	2013	2012
Anskaffelsespris primo	300.089	307.466	-	-
Tilgang i årets løb	3.191	2.355	-	-
Afgang i årets løb	12.713	5.347	-	-
Reklassificeret til aktiver i midlertidig besiddelse	17.426	4.385	-	-
Anskaffelsespris ultimo	273.141	300.089	-	-
Af- og nedskrivninger, primo	168.652	173.280	-	-
Årets afskrivninger	960	1.123	-	-
Årets nedskrivninger	100	0	-	-
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger	9.834	2.753	-	-
Reklassificeret til aktiver i midlertidig besiddelse	10.552	2.998	-	-
Af- og nedskrivninger ultimo	149.326	168.652	-	-
Opskrivninger, primo	233	341	-	-
Tilbageførsel af tidligere års opskrivning	0	108	-	-
Opskrivninger ultimo	233	233	-	-
Dagsværdi ultimo	124.048	131.670	-	-
Regnskabsmæssig værdi ved anvendelse af kostprismodellen	269.084	288.624	-	-

### Investeringsjendomme

1.000 DKK.	Koncernen		Moterselskabet	
	2013	2012	2013	2012
Dagsværdi primo	6.252	20.914	1.330	1.666
Reklassificeret til domicilejendomme	0	0	0	335
Reklassificeret til aktiver i midlertidig besiddelse	0	334	-	-
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	26	0	0
Afgang i årets løb	361	14.354	361	1
Dagsværdi ultimo	5.891	6.252	969	1.330
Afkastkrav domicil- og investeringsjendomme	5,5 - 10,1 %	5,4 - 9,9 %	5,5 - 10,1 %	5,4 - 9,9 %

### Note 20 | Øvrige materielle aktiver

1.000 DKK.	Koncernen		Moterselskabet	
	2013	2012	2013	2012
<b>Kostpris:</b>				
Den samlede kostpris primo	116.043	119.993	115.622	119.572
Tilgang i årets løb	1.979	2.434	1.979	2.434
Afgang i årets løb	11.740	6.384	11.740	6.384
Den samlede kostpris ultimo	106.282	116.043	105.861	115.622
<b>Af- og nedskrivninger:</b>				
Af- og nedskrivninger primo	102.914	98.762	102.583	98.515
Årets afskrivninger	6.712	9.970	6.628	9.886
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften	10.521	5.818	10.521	5.818
De samlede af- og nedskrivninger ultimo	99.105	102.914	98.690	102.583
Bogført beholdning ultimo	7.177	13.129	7.171	13.039

# Noter

## Note 21 | Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
Udskudte skatteaktiver/udskudte skatteforpligtelser primo	25.296	12.513	25.296	12.513
Ændring i udskudt skat vedrørende midlertidige forskelle	-3.548	12.783	-3.548	12.783
Ændring i udskudt skat vedrørende skattemæssigt underskud	90.565	24.353	91.157	25.414
Udskudt skatteaktiv nedskrevet	-90.565	-24.353	-91.157	-25.414
Udskudte skatteaktiver/udskudte skatteforpligtelser ultimo	21.748	25.296	21.748	25.296

### Eventualaktiv

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
Værdien af ikke indregnet skattemæssigt underskud udgør	341.180	253.146	344.303	253.146

Med baggrund i dels de i juni 2012 vedtagne ændringer i skattelovene, dels Fondsrådets afgørelse af 22. oktober 2012 vedrørende Spar Lollands indregning af et udskudt skatteaktiv i årsrapporten for 2011 og halvårsrapporten for 1. halvår 2012 har Danske Andelskassers Bank A/S, efter dialog med Finanstilsynet, i 2012 nedskrevet det fremførbare skattemæssige underskud til nul. Danske Andelskassers Bank A/S vil fremover aktivere skattemæssigt fremførbart underskud i takt med, at der kan dokumenteres tilstrækkelig fremtidig indtjeningsevne.

Det skattemæssige underskud kan fremføres ubegrænset.

### Koncernen

2013	Udskudte skatteaktiver	Udskudte skatteforpligtelser	Udskudt skat netto
1.000 DKK.			
Materielle anlægsaktiver	3.624	0	3.624
Udlån	5.734	0	5.734
Pensionsforpligtelser	7.148	0	7.148
Andet	5.242	0	5.242
I alt	21.748	0	21.748

2012	Udskudte skatteaktiver	Udskudte skatteforpligtelser	Udskudt skat netto
1.000 DKK.			
Materielle anlægsaktiver	3.778	0	3.778
Udlån	5.556	0	5.556
Pensionsforpligtelser	7.148	0	7.148
Andet	8.814	0	8.814
I alt	25.296	0	25.296

### Moderselskabet

2013	Udskudte skatteaktiver	Udskudte skatteforpligtelser	Udskudt skat netto
1.000 DKK.			
Materielle anlægsaktiver	3.624	0	3.624
Udlån	5.734	0	5.734
Pensionsforpligtelser	7.148	0	7.148
Andet	5.242	0	5.242
I alt	21.748	0	21.748

2012	Udskudte skatteaktiver	Udskudte skatteforpligtelser	Udskudt skat netto
1.000 DKK.			
Materielle anlægsaktiver	3.778	0	3.778
Udlån	5.556	0	5.556
Pensionsforpligtelser	7.148	0	7.148
Andet	8.814	0	8.814
I alt	25.296	0	25.296

# Noter

## Note 22 | Aktiver i midlertidig besiddelse

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
Anskaffelsespris primo	51.128	59.687	51.128	59.687
Tilgang i årets løb	3.720	179	3.720	179
Afgang i årets løb	16.126	13.717	16.126	13.717
Reklassificeret fra domicilejendomme	17.425	4.385	17.425	4.385
Reklassificeret fra investeringsejendomme	0	594	0	594
Anskaffelsespris ultimo	56.147	51.128	56.147	51.128
Af- og nedskrivninger primo	17.549	20.271	17.549	20.271
Årets afskrivninger	0	69	0	69
Tilbageførsel af tidligere års af- og nedskrivninger	9.455	6.945	9.455	6.945
Reklassificeret fra domicilejendomme	10.552	2.998	10.552	2.998
Reklassificeret fra investeringsejendomme	0	259	0	259
Periodens værdiregulering	-2.444	-897	-2.444	-897
Værdiregulering ultimo	21.090	17.549	21.090	17.549
Dagsværdi ultimo	35.057	33.579	35.057	33.579

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

## Note 23 | Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
Gæld til centralbanker	0	500.253	0	500.253
Gæld til kreditinstitutter	590.704	653.722	590.704	653.722
I alt	590.704	1.153.975	590.704	1.153.975
<b>Fordeling efter restløbetid:</b>				
Anfordringsgæld	590.704	659.321	590.704	659.321
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	0	494.654	0	494.654
Over 5 år	0	0	0	0
I alt	590.704	1.153.975	590.704	1.153.975

Banken havde i september måned 2012 udnyttet lånefaciliteten i Danmarks Nationalbank for belåning af udlån af god bonitet. Af den samlede gæld til kreditinstitutter og centralbanker pr. 31. december 2012 udgjorde lånet 500 mio. kr. Lånet blev indfriet den 14. juni 2013.

## Note 24 | Indlån

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
På anfordring	6.011.997	7.408.303	6.012.034	7.408.354
Med opsigelsesvarsel	244.804	330.366	244.804	330.366
Tidsindskud	1.270.242	150.537	1.270.242	150.537
Særlige indlånsformer	1.348.795	1.434.829	1.348.795	1.434.829
I alt	8.875.838	9.324.035	8.875.875	9.324.086

# Noter

Fordeling efter restløbetid 1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
På anfordring	6.337.996	7.702.237	6.338.033	7.702.288
Til og med 3 måneder	238.833	362.449	238.833	362.449
Over 3 måneder og til og med 1 år	861.712	158.119	861.712	158.119
Over 1 år og til og med 5 år	776.699	413.116	776.699	413.116
Over 5 år	660.598	688.114	660.598	688.114
I alt	8.875.838	9.324.035	8.875.875	9.324.086

## Note 25 | Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
Obligationer, der forfalder indenfor 1 år	0	1.002.511	0	1.002.511
Obligationer, der forfalder indenfor 1 -5 år	14.409	14.409	14.409	14.409
I alt	14.409	1.016.920	14.409	1.016.920

### Medarbejderobligationer:

Med forfald 1. januar 2013, rentesats 4,00 %	-	2.548	-	2.548
Med forfald 1. januar 2014, rentesats 4,66 %	7.840	7.840	7.840	7.840
Med forfald 1. januar 2015, rentesats 3,68 %	6.570	6.569	6.570	6.569
Heraf obligationsudstedelse med statsgaranti. Lånet blev indfriet 4. februar 2013	0	999.963	0	999.963
I alt	14.410	1.016.920	14.410	1.016.920

## Note 26 | Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser: 1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
Nutidsværdi af pensionsforpligtelse primo	47.623	26.352	47.623	26.352
Aktuarmæssige gevinster og tab	0	20.860	0	20.860
Årets renteomkostning	1.014	789	1.014	789
Årets pensionsudgift	1.092	1.010	1.092	1.010
Ændring, pensionsomkostninger tidligere periode	-3.370	0	-3.370	0
Udbetalt pension	-1.405	-1.388	-1.405	-1.388
Nutidsværdi af pensionsforpligtelse ultimo	44.954	47.623	44.954	47.623
Heraf indregnet i resultatopgørelsen under pensioner	-1.264	1.799	-1.264	1.799
Heraf indregnet i anden totalindkomst	0	0	0	0

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

- Bidragsbaserede pensionsordninger
- Ydelsesbaserede pensionsordninger.

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

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

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

Der er alene indgået ydelsesbaserede pensionsordninger med tidligere medlemmer af direktionen. Forpligtelsen opgøres ved en aktuarmæssig tilbageiskontering af pensionsforpligtelsen til nutidsværdi.

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

Der er ikke knyttet finansielle aktiver til ordningen.

Nutidsværdien af pensionsforpligtelsen er opgjort ved anvendelse af følgende aktuarmæssige forudsætninger.

# Noter

Pensionsforpligtelsen er opgjort på følgende aktuarmæssige forudsætninger

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
Diskonteringsfaktor	2,13%	2,13%	2,13%	2,13%
Forventet lønudvikling - årligt	1,38%	1,38%	1,38%	1,38%

Hensættelse til tab på garantier og uudnyttede trækingsretter:

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
Hensættelser primo	7.378	14.221	7.378	14.221
Nedskrivninger og værdireguleringer i årets løb	9.143	2.933	9.143	2.933
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	3.627	9.582	3.627	9.582
Tabsafskrevet i regnskabsåret	55	194	55	194
Hensættelser ultimo	12.839	7.378	12.839	7.378

Andre hensatte forpligtelser:

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
Hensættelse primo	22.591	24.398	22.591	24.398
Ændring	-4.017	-1.807	-4.017	-1.807
Hensættelse ultimo	18.574	22.591	18.574	22.591

Andre hensatte forpligtelser omfatter den kontraktlige forpligtelse over for en tidligere direktør i en af de andelskasser, der i 2011 var en del af fusionen mellem Sammenslutningen Danske Andelskasser og Danske Andelskassers Bank A/S. Endvidere omfatter forpligtelsen langsigtede personaleydelse vedrørende jubilæumsgratiale, hvor der i forbindelse med henholdsvis 25. års og 40. års jubilæum udbetales en månedsløn.

Fordelt efter restløbetid - koncernen:

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

2012						
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	
Hensættelse til pensioner	341	1.022	7.151	39.109	47.623	
Hensættelse til tab på garantier	7.378	0	0	0	7.378	
Andre hensatte forpligtelser	1.307	3.595	5.394	12.295	22.591	
I alt	9.026	4.617	12.545	51.404	77.592	

Fordelt efter restløbetid - moderselskabet

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

2012						
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	
Hensættelse til pensioner	341	1.022	7.151	39.109	47.623	
Hensættelse til tab på garantier	7.378	0	0	0	7.378	
Andre hensatte forpligtelser	1.307	3.595	5.394	12.295	22.591	
I alt	9.026	4.617	12.545	51.404	77.592	

# Noter

## Note 27 | Efterstillede kapitalindskud

1.000 DKK.	Nominel	Rentesats	Forfald	2013	2012
Supplerende kapital (NOK)	240.000	Nibor3 +2,35	7.2.2014	212.496	325.344
Banken har i løbet af 2013 tilbagekøbt i alt NOK 80 mio. af den supplerende kapital.					
Hybrid kernekapital med statsgaranti (DKK)	399.600	10,7	Ingen	431.786	424.155
Efter 9. oktober 2014 kan den hybride kernekapital indfries til kurs 105 og efter 9. oktober 2015 til kurs 110. Den hybride kernekapital er opskrevet med nutidsværdien af den indbyggede step-up, ved tilbagediskontering med instrumentets oprindeligt fastsatte effektive rentesats.					
I alt				644.282	749.499
Indregnet nutidsværdi af step-up Hybrid Kernekapital				32.509	25.296
Ved opgørelse af basiskapitalen er medregnet				485.128	586.827
Betalte renter					
DKK				44.555	42.835
NOK				10.442	16.020
I alt				54.997	58.855

## Note 28 | Egne aktier og indtjening pr. aktie

Egne aktier	Koncernen		Moterselskabet	
	2013	2012	2013	2012
<b>Aktier i omløb, antal stk.</b>				
Primo	53.667.436	53.667.436	53.667.436	53.667.436
Aktieemission	0	0	0	0
Køb egne aktier	900.139	900.139	900.139	900.139
Salg egne aktier	908.297	908.297	908.297	908.297
Ultimo	53.675.594	53.675.594	53.659.278	53.659.278
<b>Udstedte aktier</b>				
Udstedte aktier	55.060.000	55.060.000	55.060.000	55.060.000
Beholdning af egne aktier	1.384.406	1.384.406	1.384.406	1.384.406
Udstedte aktier i omløb ultimo	53.675.594	53.675.594	53.675.594	53.675.594
<b>Beholdning, antal stk</b>				
Antal stk.	1.384.406	1.384.406	1.384.406	1.384.406
Nominel værdi, 1.000 DKK	13.844	13.844	13.844	13.844
Dagsværdi, 1.000 DKK	7.918	12.044	7.918	12.044
Procent af aktiekapital	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%
<b>Beholdning, dagsværdi 1.000 DKK</b>				
Beholdning primo	12.044	27.155	12.044	27.155
Køb	0	12.124	0	12.124
Salg	0	12.306	0	12.306
Kursregulering	-4.126	-14.929	-4.126	-14.929
Beholdning ultimo	7.918	12.044	7.918	12.044
<b>Egne aktier stillet til sikkerhed</b>				
Antal stk	154.886	154.886	154.886	154.886
Nominel værdi, 1.000 DKK	1.549	1.549	1.549	1.549
Dagsværdi, 1.000 DKK	886	1.348	886	1.348
Procent af aktiekapital	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%

# Noter

	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
<b>Indtjening pr. aktie:</b>				
Resultat efter skat	-382.279	-171.197	-382.279	-171.197
Antal aktier excl. egne aktier	53.675.594	53.675.594	53.659.278	53.659.278
Indtjening pr. aktie:	-7,1	-3,2	-7,1	-3,2
<b>Udvandet Indtjening pr. aktie:</b>				
Resultat efter skat	-382.279	-171.197	-382.279	-171.197
Antal aktier excl. egne aktier	53.675.594	53.675.594	53.659.278	53.659.278
Indtjening pr. aktie:	-7,1	-3,2	-7,1	-3,2

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

Beholdningen af egne aktier anvendes til handel med kunder og aktionærer som led i bankens almindelige bankforretninger. Danske Andelskassers Bank A/S har indgået marked maker ordning med Danske Bank.

Aktiekapitalen er fordelt med 55.060.000 stk. aktier á 10 kr. og er fuldt indbetalt. Ingen aktier er tildelt særlige rettigheder, og der er ingen begrænsninger i omsætteligheden. Der er en stemmeretsbegrænsning, så ingen aktionær kan afgive flere stemmer, end hvad der svarer til 1 % af den samlede aktiekapital. Aktiekapitalen består af en aktiekasse.

Danske Andelskassers Bank A/S deltager i statsgarantiordningen (Det Private Beredskab) vedtaget i det danske folketing den 10. oktober 2008. Deltagelsen medfører, at så længe, den danske stat har indskudt hybrid kernekapital, er udbyttebetaling begrænset til maksimalt at udgøre årets resultat, ligesom der ikke må gennemføres aktietilbagekøb. Der er ikke udbetalt udbytte i 2013 og 2012. Endvidere er banken underlagt udbyttebegrænsning som følge af den kapitalmæssige genopretningsplan.

## Note 29 | Solvensopgørelse

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
<b>Basiskapital</b>				
Egenkapital	839.537	1.221.831	839.537	1.221.831
Udskudte skatteaktiver	-21.748	-25.296	-21.748	-25.296
Opskrivning på domicilejendomme	-218	-233	-218	-233
Kernekapital (eksklusiv hybrid kernekapital)	817.571	1.196.302	817.571	1.196.302
Hybrid kernekapital	431.786	424.155	431.786	424.155
Kernekapital (inklusive hybrid kernekapital)	1.249.357	1.620.457	1.249.357	1.620.457
Fradrag for kapitalinteresser	-171.894	-145.996	-171.894	-145.996
Overskydende fradrag	-118.552	0	-118.552	
Kernekapital efter fradrag	958.911	1.474.461	958.911	1.474.461
Efterstillede kapitalindskud	53.124	162.672	53.124	162.672
Opskrivning på domicilejendomme	218	233	218	233
Fradrag for kapitalinteresser	-171.893	-145.996	-171.893	-145.996
Modregning overskydende fradrag	118.552	0	118.552	-145.996
Basiskapital	958.912	1.491.370	958.912	1.491.370
<b>Risikovægtede poster</b>				
Kreditrisiko	6.749.290	7.551.191	6.752.367	7.514.425
Markedsrisiko	493.907	738.380	493.907	738.380
Operationel risiko	1.343.915	1.451.046	1.349.915	1.451.046
I alt risikovægtede poster	8.587.112	9.740.617	8.596.189	9.703.851



## Note 30 | Eventualforpligtelser

### Garantier og andre forpligtelser

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
<b>Garantier:</b>				
Finansgarantier	513.338	481.962	513.338	481.962
Tabsgarantier for realkreditlån	629.634	681.934	629.634	681.934
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	15.320	40.815	15.320	40.815
Øvrige eventualforpligtelser	214.560	363.549	214.560	363.549
I alt	1.372.852	1.568.260	1.372.852	1.568.260

### Indskydergarantifonden

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

### Øvrige eventualforpligtelser

Danske Andelskassers Bank A/S og datterselskaber er fællesregistreret vedrørende moms. Fællesregistrerede virksomheder hæfter solidarisk for de samlede lønsumsafgifts- og momsforpligtelser .

Danske Andelskassers Bank A/S anvender Bankernes EDB-Central (BEC) som leverandør af IT-løsninger.

BEC's vedtægter foreskriver, at medlemskabet af BEC kan opsiges med fem års varsel til udløbet af et regnskabsår af Danske Andelskassers Bank A/S. Hvis medlemskabet ophører på anden vis af årsager relateret til Danske Andelskassers Bank A/S, skal der betales 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.

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

### Operationelle leasingforpligtelser

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
Danske Andelskassers Bank A/S og koncernen er leasingtager i en række operationelle leasingaftaler, for hvilke der skal betales leasingydelse i en årrække. Aftalerne omfatter leje af IT-hardware og køretøjer. Aftalerne er ikke indregnet i balancen. Løbetidsfordelingen af leasingydelse fremgår nedenfor:				
0 - 1 år	1.824	2.218	1.824	2.218
1 - 5 år	1.737	2.437	1.737	2.437
I alt	3.561	4.655	3.561	4.655
Årets betalte leasingydelse	3.977	2.173	3.977	2.173

# Noter

## Note 31 | Nærtstående parter - Koncernen

2013				
1.000 DKK.		Bestyrelse	Direktion	Fonde
<b>Aktiver:</b>				
Udlån		34.811	1.656	256
<b>Passiver:</b>				
Indlån		13.609	308	0
<b>Ikke-balanceførte poster</b>				
Garantier		2.641	1.749	0
<b>Resultatopgørelse:</b>				
Renteindtægter		1.608	96	12
Renteudgifter		57	0	0
Gebyrer		0	0	0
Kursregulering aktier		0	0	0
Kursregulering associerede selskaber		0	0	0
Uudnyttede kredittilsagn		8.029	255	544
Stillede sikkerheder, belåningsværdi		7.376	1.060	0
<b>2012</b>				
1.000 DKK.		Bestyrelse	Direktion	Fonde
<b>Aktiver:</b>				
Udlån		41.505	1.531	0
<b>Passiver:</b>				
Indlån		16.849	511	0
				0
<b>Ikke-balanceførte poster</b>				
Garantier		2.556	1.040	0
<b>Resultatopgørelse:</b>				
Renteindtægter		1.975	74	0
Renteudgifter		49	5	0
Gebyrer		0	0	0
Kursregulering aktier		0	0	0
Kursregulering associerede selskaber		0	0	0
Uudnyttede kredittilsagn		8.633	512	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi		15.815	1.040	0

Alle transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsvilkår. Transaktioner med bestyrelse og direktion, samt nærtstående til disse omfatter udover ovenstående transaktioner sædvanlig aflønning, som fremgår af note 8. Der er ikke konstateret tab eller foretaget nedskrivninger på transaktioner med nærtstående.

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af bankens aktiekapital:

Andelskassen Midtvests Fond	12,71 %
Andelskassen Fyns Fond	10,42 %
Andelskassen Østjyllands Fond	7,05 %
Andelskassen Sydjyllands Fond	6,25 %
Andelskassen Himmerlands Fond	5,81 %
Andelskassen Vardes Fond	5,78 %

## Note 32 | Oplysning om dagsværdi af finansielle instrumenter

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

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

Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til, eller det beløb, som en forpligtelse kan indfries 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.

Følgende hierarki anvendes til fastsættelse af dagsværdi for finansielle instrumenter:

- Niveau 1: Observerbare priser i et aktivt marked for identiske finansielle instrumenter
- Niveau 2: Værdiansættelsesteknikker, der primært er baseret på observerbare markedsdata.
- Niveau 3: Værdiansættelsesteknikker, der i væsentligt omfang er baseret på ikke-observerbare markedsdata.

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

Aktier, obligationer og finansielle instrumenter måles til dagsværdi således, at de indregnede værdier svarer til dagsværdier. For noterede aktier og obligationer fastsættes dagsværdi til noteret kurs på balancedagen. Øvrige aktier er sektoraktier i selskaber, som der samarbejdes med omkring produkter, betalingsformidling og administration mv. Dagsværdien er her primært baseret på de priser, som kapitalandelene i henhold til aktionæroverenskomster ville skulle handles til, hvis de blev afhændet på balancedagen. Finansielle instrumenter måles til dagsværdi ved anvendelse af anerkendte værdiansættelsesteknikker som eksempelvis nutidsværdiberegninger og optionsmodeller (Black & Scholes).

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

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

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

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

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

### Finansielle instrumenter til dagsværdi

Nedenstående oplysninger er på koncernniveau og til regnskabsmæssige værdier.

#### Dagsværdi - koncernen

2013	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3	I alt
1.000 DKK.				
<b>Finansielle aktiver:</b>				
Obligationer	2.327.721	137.326	0	2.465.047
Aktier	27.483	0	508.161	535.644
Domicilejendomme til omvurderet værdi	0	0	124.048	124.048
Investeringsjendomme til dagsværdi	0	0	5.891	5.891
Aktiver i midlertidig besiddelse til dagsværdi	0	0	35.058	35.058
Positiv markedsværdi af finansielle instrumenter	0	107.524	0	107.524
I alt	2.355.204	244.850	673.158	3.273.212
<b>Modregning:</b>				
Bruttoværdien af finansielle instrumenter				127.292
Modregning som følge af nettingaftaler				-19.768
Modregning af finansielle sikkerheder				0
Nettoværdien af finansielle instrumenter - balanceført				107.524

# Noter

1.000 DKK.	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3	I alt
<b>Finansielle passiver:</b>				
Negativ markedsværdi af finansielle instrumenter	0	117.450	0	117.450
I alt	0	117.450	0	117.450

<b>Modregning:</b>				
Bruttoværdien af finansielle instrumenter				140.058
Modregning som følge af nettingaftaler				-19.768
Modregning af finansielle sikkerheder				-2.840
Nettoværdien af finansielle instrumenter - balanceført				117.450

2012	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3	I alt
1.000 DKK.				
<b>Finansielle aktiver:</b>				
Obligationer	3.552.239	129.532	0	3.681.771
Aktier	27.478	0	500.379	527.857
Domicilejendomme til omvurderet værdi	0	0	131.671	131.671
Investeringsjendomme til dagsværdi	0	0	6.252	6.252
Aktiver i midlertidig besiddelse til dagsværdi	0	0	33.580	33.580
Positiv markedsværdi af finansielle instrumenter	0	159.836	0	159.836
I alt	3.579.717	289.368	671.882	4.540.967

<b>Modregning:</b>				
Bruttoværdien af finansielle instrumenter				203.101
Modregning som følge af nettingaftaler				-43.265
Modregning af finansielle sikkerheder				0
Nettoværdien af finansielle instrumenter - balanceført				159.836

<b>Finansielle passiver:</b>				
Negativ markedsværdi af finansielle instrumenter	0	151.752	0	151.752
I alt	0	151.752	0	151.752

<b>Modregning:</b>				
Bruttoværdien af finansielle instrumenter				195.017
Modregning som følge af nettingaftaler				-43.265
Modregning af finansielle sikkerheder				0
Nettoværdien af finansielle instrumenter - balanceført				151.752

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

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

# Noter

2012

1.000 DKK.	Aktier	Domicil- ejendomme	Investerings- ejendomme	Aktiver i midlertidig besiddelse
Dagsværdi primo	630.029	134.527	20.915	39.417
Værdiregulering over resultatopgørelsen	28.482	232	0	-897
Værdiregulering over anden totalindkomst	0	-108		
Køb	2.197	2.329	26	178
Salg	-881	-2.800	-14.352	-6.771
Afskrivninger	0	-1.122	-2	-69
Reklassifikationer	-159.448	-1.387	-335	1.722
Dagsværdi ultimo	500.379	131.671	6.252	33.580

## Finansielle instrumenter til amortiseret kostpris

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

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

Nedenstående oplysninger er på koncernniveau.

## Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris - oplysning om dagsværdier

2013	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3
------	-------------------------------	-----------	--------------------------------	------------------------------------	---

### Finansielle aktiver:

Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker	720.024	720.024	91.113	0	628.911
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	323.674	323.674	0	0	323.674
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.714.692	6.682.062	0	0	6.682.062
I alt	7.758.390	7.725.760	91.113	0	7.634.647

### Finansielle passiver:

Gæld til kreditinstitutter	590.704	590.704	0		590.704
Indlån og anden gæld	8.875.838	8.879.684	0	0	8.879.684
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	14.410	14.410	0	0	14.410
Efterstillede kapitalindskud	749.499	749.499	0	0	749.499
I alt	10.230.451	10.234.297	0	0	10.234.297

2012

1.000 DKK.	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3
------------	-------------------------------	-----------	--------------------------------	------------------------------------	---

### Finansielle aktiver:

Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker	304.052	304.052	91.776	0	212.276
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	946.641	946.641	0	0	946.641
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.714.692	6.682.062	0	0	6.682.062
I alt	7.965.385	7.932.755	91.776	0	7.840.979

### Finansielle passiver:

Gæld til kreditinstitutter	702.060	702.060	0	0	702.060
Indlån og anden gæld	9.013.842	9.014.519	0	0	9.014.519
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.016.294	2.016.294	0	0	2.016.294
Efterstillede kapitalindskud	749.499	749.499	0	0	749.499
I alt	12.481.695	12.482.372	0	0	12.482.372

## Note 33 | Sikkerhedsstillelser

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

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

## Note 34 | 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 bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

De vigtigste risikotyper er:

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

Værktøjer til identifikation og styring af risici bliver løbende udviklet. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer.

Efterfølgende noter omhandler koncernens eksponeringer og risici under kredit-, markeds-, forretnings-, likviditets- og operationel risiko.

## Note 35 | Kreditrisiko

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

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

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

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

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

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

Banken ønsker at sprede sin kreditrisiko på lån til erhverv gennem en hensigtsmæssig fordeling af lån på brancher. Der ønskes således ikke udlån til nogen branche svarende til mere end 20% af det samlede udlån. Udlån søges nedbragt i de brancher, der historisk har påvirket tabsprocenten i uforholdsmæssig grad.

# Noter

---

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 konjunkturudviklingen, gældende love og bekendtgørelser samt aktuelle vejledninger fra Finanstilsynet. Der er ikke i 2013 foretaget ændringer af kreditpolitikken.

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

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

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

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

Kredit forestår bevilling af større engagementer og engagementer med forhøjet risiko samt overvågning af kreditpolitikken efterlevelse og udlånsporteføljens bonitet mv.

## Nedskrivninger

Alle signifikante lån 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 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. Et engagement behøver ikke at være misligholdt, før der foretages nedskrivning. I forbindelse med nedskrivning af engagementet vurderes det, om renten skal nulstilles.

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

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

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

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

Gruppevise 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 nedskrives individuelt, som giver anledning til ændringer i de gruppevise nedskrivninger.

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



# Noter

## Kreditrisiko - krediteksponering

### Bruttoeksponering og nedskrivninger fordelt på brancher - koncernen:

2013

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

2012

1.000 DKK.	Brutto-eksponering	Pct	Nedskrivninger	Pct
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
<b>Erhverv:</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug	2.031.013	20%	373.243	32%
Industri og råstofindvinding	252.924	3%	43.599	4%
Energiforsyning	158.943	1%	2.544	0%
Bygge- og anlægsvirksomhed	440.670	4%	63.214	5%
Handel	624.281	6%	58.038	5%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	358.094	3%	47.503	4%
Information og kommunikation	47.757	1%	6.416	1%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	564.408	6%	71.883	6%
Fast ejendom	804.232	8%	201.809	17%
Øvrige erhverv	964.020	9%	119.877	10%
Erhverv i alt	6.246.342	61%	988.126	84%
Private	4.063.705	39%	194.153	16%
I alt	10.310.047	100%	1.182.279	100%
Heraf gruppevisse nedskrivninger			29.027	

# Noter

## Bruttoeksponering og nedskrivninger fordelt på brancher - moderselskabet:

### 2013

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

### 2012

1.000 DKK.	Brutto-eksponering	Pct	Nedskrivninger	Pct
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
<b>Erhverv:</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug	2.031.013	20%	373.243	32%
Industri og råstofindvinding	252.924	3%	43.599	4%
Energiforsyning	158.943	1%	2.544	0%
Bygge- og anlægsvirksomhed	440.670	4%	63.214	5%
Handel	624.281	6%	58.038	5%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	358.094	3%	47.503	4%
Information og kommunikation	47.757	1%	6.416	1%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	589.929	6%	71.883	6%
Fast ejendom	804.232	8%	201.809	17%
Øvrige erhverv	964.020	9%	119.877	10%
Erhverv i alt	6.271.863	61%	988.126	84%
Private	4.063.705	39%	194.153	16%
I alt	10.335.568	100%	1.182.279	100%
Heraf gruppevis nedskrivninger			29.027	

### Ejendomme

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

### Landbrug

Landbrug, jagt og skovbrug udgør 21 % (20 %) af den samlede udlånseksponering. Danske Andelskassers Bank A/S har traditionelt haft en relativ høj andel af udlån til landbrug som følge af filialernes geografiske placering. Den dybe krise, dansk landbrug har befundet sig i, har medført en betydelig stigning i tab og nedskrivninger på engagementer med landbrugskunder. Der arbejdes målrettet på – i samarbejde med kunden – at tilpasse bedriften, så der kan skabes grundlag for en positiv økonomisk udvikling, der på længere sigt skal sikre en kriseram landbrugskundes fortsatte eksistens. Konjunkturerne for landbruget synes generelt i bedring, og bytteforholdet i flere produktionsgrene forventes bedret i 2014, hvilket indikerer forbedrede indtjeningsmuligheder for erhvervet.

# Noter

Krediteksponeringen er sammensat af følgende balanceposter og ikke-balanceførte poster

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
Udlån og andre tilgodehavender	6.714.692	7.537.283	6.723.970	7.562.804
Garantier	1.372.852	1.568.260	1.372.852	1.568.260
Krediteksponering netto	8.087.544	9.105.543	8.096.822	9.131.064
Amortiseringsbidrag	22.935	22.225	22.935	22.225
Korrektivkonto udlån	1.450.764	1.174.902	1.450.764	1.174.902
Korrektivkonto garantier	12.839	7.125	12.839	7.125
Krediteksponering brutto	9.574.082	10.309.795	9.583.360	10.335.316

Krediteksponering opdelt efter bonitet

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
Værdiforringede udlån og garantier	864.452	787.120	864.452	787.120
Udlån med væsentlige svagheder	1.409.783	2.545.912	1.409.783	2.545.912
Udlån med lidt forringet bonitet eller normal bonitet	5.836.244	5.794.736	5.845.522	5.820.257
Samlet eksponering efter nedskrivninger	8.110.479	9.127.768	8.119.757	9.153.289

Danske Andelskassers Bank A/S har indført kredit Scoringsmodeller, som er i overensstemmelse med Finanstilsynets kategorisering.

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

Koncernen	2013			2012		
	Ekspone- ring	Værdi af sikkerheder	Maksimal kreditrisiko	Ekspone- ring	Værdi af sikkerheder	Maksimal kreditrisiko
1.000 DKK.						
Udlån og garantier med lempelser i lånevilkår	11.012	4.106	6.906	57.502	26.790	30.712
I alt	11.012	4.106	6.906	57.502	26.790	30.712

Moderselskabet	2013			2012		
	Ekspone- ring	Værdi af sikkerheder	Maksimal kreditrisiko	Ekspone- ring	Værdi af sikkerheder	Maksimal kreditrisiko
1.000 DKK.						
Udlån og garantier med lempelser i lånevilkår	11.012	4.106	6.906	57.502	26.790	30.712
I alt	11.012	4.106	6.906	57.502	26.790	30.712

Udlån og tilgodehavender med objektiv indikation for værdiforringelse.

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	8.216.590	8.190.880	8.216.590	8.190.880
Individuelle nedskrivninger	1.031.169	891.779	1.031.169	891.779
Regnskabsmæssig værdi	7.185.421	7.299.101	7.185.421	7.299.101

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

Individuelt nedskrevne udlån mv.

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
Udlån og tilgodehavende før nedskrivning	2.307.991	1.940.372	2.307.991	1.940.372
Udlån og tilgodehavende efter nedskrivning	864.453	787.120	864.453	787.120
Samlet nedskrivning på udlån og tilgodehavende, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse	1.443.538	1.153.252	1.443.538	1.153.252

# Noter

## Branchefordeling af udlån og garantier, der er individuelt nedskrevne Koncernen - 2013

1.000 DKK.	Brutto- eksponering	Værdi af sikkerheder	Blanco	Nedskriv- ninger	Maksimal kreditrisiko efter sikkerheder
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
<b>Erhverv:</b>					
Landbrug, jagt og skovbrug	746.325	291.994	454.331	402.286	52.045
Industri og råstofindvinding	74.575	24.935	49.640	46.271	3.369
Energiforsyning	2.701	40	2.661	2.487	174
Bygge- og anlægsvirksomhed	91.018	28.916	62.102	55.877	6.225
Handel	148.778	62.436	86.342	84.815	1.527
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	54.746	12.561	42.185	36.255	5.930
Information og kommunikation	6.959	1.291	5.668	4.697	971
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	248.813	73.245	175.568	158.532	17.036
Fast ejendom	370.028	124.561	245.467	223.123	22.344
Øvrige erhverv	237.003	44.120	192.883	173.506	19.377
Erhverv i alt	1.980.946	664.099	1.316.847	1.187.849	128.998
Private	327.045	38.634	288.411	255.689	32.722
I alt	2.307.991	702.733	1.605.258	1.443.538	161.720

## Koncernen - 2012

1.000 DKK.	Brutto- eksponering	Værdi af sikkerheder	Blanco	Nedskriv- ninger	Maksimal kreditrisiko efter sikkerheder
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
<b>Erhverv:</b>					
Landbrug, jagt og skovbrug	642.204	223.278	418.926	367.097	51.829
Industri og råstofindvinding	59.927	12.803	47.124	42.772	4.352
Energiforsyning	3.247	478	2.769	2.208	561
Bygge- og anlægsvirksomhed	89.953	20.657	69.296	60.522	8.774
Handel	82.401	12.906	69.495	54.632	14.863
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	66.709	10.448	56.261	46.064	10.197
Information og kommunikation	8.512	1.272	7.240	6.290	950
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	198.099	69.551	128.548	70.535	58.013
Fast ejendom	375.647	172.043	203.604	198.811	4.793
Øvrige erhverv	176.046	48.557	127.489	118.681	8.808
Erhverv i alt	1.702.745	571.993	1.130.752	967.612	163.140
Private	237.627	24.080	213.547	185.641	27.906
I alt	1.940.372	596.073	1.344.299	1.153.253	191.046

## Moderselskabet - 2013

1.000 DKK.	Brutto- eksponering	Værdi af sikkerheder	Blanco	Nedskriv- ninger	Maksimal kreditrisiko efter sikkerheder
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
<b>Erhverv:</b>					
Landbrug, jagt og skovbrug	746.325	291.994	454.331	402.286	52.045
Industri og råstofindvinding	74.575	24.935	49.640	46.271	3.369
Energiforsyning	2.701	40	2.661	2.487	174
Bygge- og anlægsvirksomhed	91.018	28.916	62.102	55.877	6.225
Handel	148.778	62.436	86.342	84.815	1.527
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	54.746	12.561	42.185	36.255	5.930
Information og kommunikation	6.959	1.291	5.668	4.697	971
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	248.813	73.245	175.568	158.532	17.036
Fast ejendom	370.028	124.561	245.467	223.123	22.344
Øvrige erhverv	237.003	44.120	192.883	173.506	19.377
Erhverv i alt	1.980.946	664.099	1.316.847	1.187.849	128.998
Private	327.045	38.634	288.411	255.689	32.722
I alt	2.307.991	702.733	1.605.258	1.443.538	161.720

# Noter

## Moderselskabet - 2012

1.000 DKK.	Brutto-eksponering	Værdi af sikkerheder	Blanco	Nedskrivninger	Maksimal kreditrisiko efter sikkerheder
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
<b>Erhverv:</b>					
Landbrug, jagt og skovbrug	642.204	223.278	418.926	367.097	51.829
Industri og råstofindvinding	59.927	12.803	47.124	42.772	4.352
Energiforsyning	3.247	478	2.769	2.208	561
Bygge- og anlægsvirksomhed	89.953	20.657	69.296	60.522	8.774
Handel	82.401	12.906	69.495	54.632	14.863
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	66.709	10.448	56.261	46.064	10.197
Information og kommunikation	8.512	1.272	7.240	6.290	950
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	198.099	69.551	128.548	70.535	58.013
Fast ejendom	375.647	172.043	203.604	198.811	4.793
Øvrige erhverv	176.046	48.557	127.489	118.681	8.808
Erhverv i alt	1.702.745	571.993	1.130.752	967.612	163.140
Private	237.627	24.080	213.547	185.641	27.906
I alt	1.940.372	596.073	1.344.299	1.153.253	191.046

## Nedskrivningskontoen for individuelle nedskrivninger fordelt på årsager til værdiforringelse

1.000 DKK.	2013		2012	
	Eksponering for nedskrivning	Nedskrivning	Eksponering for nedskrivning	Nedskrivning
Konkurs	161.724	129.862	164.033	100.217
Inkasso og betalingsstandsning	142.016	130.400	15.720	10.899
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	2.004.251	1.183.276	1.760.619	1.042.137
I alt	2.307.991	1.443.538	1.940.372	1.153.253

1.000 DKK.	2013		2012	
	Eksponering for nedskrivning	Nedskrivning	Eksponering for nedskrivning	Nedskrivning
Konkurs	161.724	129.862	164.033	100.217
Inkasso og betalingsstandsning	142.016	130.400	15.720	10.899
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	2.004.251	1.183.276	1.760.619	1.042.137
I alt	2.307.991	1.443.538	1.940.372	1.153.253

## Forfaldne, men ikke værdiforringede fordringer

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
0 - 30 dage	84.162	60.002	84.162	60.002
30 - 60 dage	2.249	1.072	2.249	1.072
60 - 90 dage	2.187	64	2.187	64
> 90 dage	403	19	403	19
I alt	89.001	61.157	89.001	61.157

# Noter

Forfaldne, men ikke værdiforringede fordringer fordelt på brancher

Koncernen - 2013

Overtræk > 1000 kr.

1.000 DKK.	0 - 30 dage	30 - 60 dage	60 - 90 dage	> 90 dage	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
<b>Erhverv:</b>					
Landbrug, jagt og skovbrug	25.020	926	0	39	25.985
Industri og råstofindvinding	1.323	33	0	0	1.356
Energiforsyning	246	0	0	0	246
Bygge- og anlægsvirksomhed	4.327	126	0	0	4.453
Handel	2.699	302	122	0	3.123
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	3.394	176	0	23	3.593
Information og kommunikation	516	7	0	25	548
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	8.098	0	0	0	8.098
Fast ejendom	18.416	49	1.706	0	20.171
Øvrige erhverv	5.807	139	0	9	5.955
Erhverv i alt	69.846	1.758	1.828	96	73.528
Private	14.316	491	359	307	15.473
I alt	84.162	2.249	2.187	403	89.001

Koncernen - 2012

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
<b>Erhverv:</b>					
Landbrug, jagt og skovbrug	18.405	42	34	0	18.481
Industri og råstofindvinding	942	0	0	0	942
Energiforsyning	103	0	0	0	103
Bygge- og anlægsvirksomhed	3.231	463	22	0	3.716
Handel	5.253	32	0	0	5.285
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	2.670	0	0	0	2.670
Information og kommunikation	456	22	0	0	478
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	573	0	0	0	573
Fast ejendom	2.618	0	0	0	2.618
Øvrige erhverv	9.063	146	0	4	9.213
Erhverv i alt	43.314	705	56	4	44.079
Private	16.688	367	8	15	17.078
I alt	60.002	1.072	64	19	61.157

Moderselskabet - 2013

Overtræk > 1000 kr.

1.000 DKK.	0 - 30 dage	30 - 60 dage	60 - 90 dage	> 90 dage	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
<b>Erhverv:</b>					
Landbrug, jagt og skovbrug	25.020	926	0	39	25.985
Industri og råstofindvinding	1.323	33	0	0	1.356
Energiforsyning	246	0	0	0	246
Bygge- og anlægsvirksomhed	4.327	126	0	0	4.453
Handel	2.699	302	122	0	3.123
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	3.394	176	0	23	3.593
Information og kommunikation	516	7	0	25	548
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	8.098	0	0	0	8.098
Fast ejendom	18.416	49	1.706	0	20.171
Øvrige erhverv	5.807	139	0	9	5.955
Erhverv i alt	69.846	1.758	1.828	96	73.528
Private	14.316	491	359	307	15.473
I alt	84.162	2.249	2.187	403	89.001

# Noter

## Moderselskabet - 2012

### 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
<b>Erhverv:</b>					
Landbrug, jagt og skovbrug	18.405	42	34	0	18.481
Industri og råstofindvinding	942	0	0	0	942
Energiforsyning	103	0	0	0	103
Bygge- og anlægsvirksomhed	3.231	463	22	0	3.716
Handel	5.253	32	0	0	5.285
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	2.670	0	0	0	2.670
Information og kommunikation	456	22	0	0	478
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	573	0	0	0	573
Fast ejendom	2.618	0	0	0	2.618
Øvrige erhverv	9.063	146	0	4	9.213
Erhverv i alt	43.314	705	56	4	44.079
Private	16.688	367	8	15	17.078
I alt	60.002	1.072	64	19	61.157

### Beskrivelse af sikkerheder

Udlån og sikkerhedsstillelser vurderes løbende, og der anvendes i videst muligt omfang de muligheder, som eksisterer for at reducere risikoen på udlånsaktiviteterne. De mest anvendte sikkerhedstyper ved engagementer med privatkunder er pant i fast ejendom, værdipapirer og biler. De mest anvendte sikkerhedstyper ved engagementer med erhvervs-kunder er pant i fast ejendom, værdipapirer, driftsmidler, varelagre og debitorer samt indhentning af kautioner.

### Modtagne sikkerheder og typer

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
Krediteksponering	8.113.469	9.127.766	8.122.747	10.726.676
Værdi af sikkerheder	4.446.752	4.492.882	4.446.752	4.492.882
Blanco	3.666.717	4.634.884	3.675.995	6.233.794
Blanco i procent af eksponering	45%	51%	45%	58%

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
Ejendomme	1.940.604	2.564.653	1.940.604	2.564.653
Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	718.885	862.907	718.885	862.907
Værdipapirer	163.990	170.738	163.990	170.738
Løsøre, driftsmidler og biler mv	654.550	507.546	654.550	507.546
Kontanter	41.585	164.834	41.585	164.834
Andre sikkerheder	927.138	222.204	927.138	222.204
I alt sikkerheder	4.446.752	4.492.882	4.446.752	4.492.882



# Noter

## Modtagne sikkerheder fordelt på brancher

Koncernen - 2013							
1.000 DKK.	Ejendomme	Indtrædelsesret i pant fast ejendom	Værdipapirer	Løsøre, driftsmidler, biler mv	Kontanter	Andre sikkerheder	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
<b>Erhverv:</b>							
Landbrug, jagt og skovbrug	424.417	35.454	25.838	91.864	13.141	45.873	636.587
Industri og råstofindvinding	28.714	17.383	70	31.560	454	5.263	83.444
Energiforsyning	20.762	5.639	40.724	364	38	14.678	82.205
Bygge- og anlægsvirksomhed	69.085	41.265	4.439	37.328	5.213	13.307	170.637
Handel	69.826	61.444	4.907	100.419	1.263	17.852	255.711
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	44.877	35.960	839	40.039	1.443	10.096	133.254
Information og kommunikation	6.940	3.779	328	3.925	270	1.460	16.702
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	64.153	28.301	7.931	898	3.297	3.928	108.508
Fast ejendom	219.331	95.593	6.588	3.699	588	46.065	371.864
Øvrige erhverv	156.378	98.825	5.687	72.053	4.753	16.816	354.512
Erhverv i alt	1.104.483	423.643	97.351	382.149	30.460	175.338	2.213.424
Private	836.121	295.242	66.639	272.401	11.125	751.800	2.233.328
I alt	1.940.604	718.885	163.990	654.550	41.585	927.138	4.446.752

Koncernen - 2012							
1.000 DKK.	Ejendomme	Indtrædelsesret i pant fast ejendom	Værdipapirer	Løsøre, driftsmidler, biler mv	Kontanter	Andre sikkerheder	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
<b>Erhverv:</b>							
Landbrug, jagt og skovbrug	741.412	63.560	33.800	54.846	37.415	45.873	976.906
Industri og råstofindvinding	44.161	24.229	460	18.772	1.657	5.263	94.542
Energiforsyning	40.343	8.122	28.577	24.231	10.915	14.678	126.866
Bygge- og anlægsvirksomhed	111.694	37.213	8.616	19.161	8.581	13.307	198.572
Handel	118.160	72.342	4.866	30.920	5.030	17.852	249.170
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	65.056	48.445	886	49.602	3.669	10.096	177.754
Information og kommunikation	7.424	4.132	680	3.457	238	1.460	17.391
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	96.821	27.735	4.529	490	1.994	3.928	135.497
Fast ejendom	283.869	110.852	7.695	4.012	2.123	46.065	454.616
Øvrige erhverv	199.430	122.892	15.499	30.774	14.930	16.816	400.341
Erhverv i alt	1.708.370	519.522	105.608	236.265	86.552	175.338	2.831.655
Private	856.283	343.385	65.130	271.281	78.282	46.866	1.661.227
I alt	2.564.653	862.907	170.738	507.546	164.834	222.204	4.492.882

Moderselskabet - 2013							
1.000 DKK.	Ejendomme	Indtrædelsesret i pant fast ejendom	Værdipapirer	Løsøre, driftsmidler, biler mv	Kontanter	Andre sikkerheder	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
<b>Erhverv:</b>							
Landbrug, jagt og skovbrug	424.417	35.454	25.838	91.864	13.141	45.873	636.587
Industri og råstofindvinding	28.714	17.383	70	31.560	454	5.263	83.444
Energiforsyning	20.762	5.639	40.724	364	38	14.678	82.205
Bygge- og anlægsvirksomhed	69.085	41.265	4.439	37.328	5.213	13.307	170.637
Handel	69.826	61.444	4.907	100.419	1.263	17.852	255.711
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	44.877	35.960	839	40.039	1.443	10.096	133.254
Information og kommunikation	6.940	3.779	328	3.925	270	1.460	16.702
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	64.153	28.301	7.931	898	3.297	3.928	108.508
Fast ejendom	219.331	95.593	6.588	3.699	588	46.065	371.864
Øvrige erhverv	156.378	98.825	5.687	72.053	4.753	16.816	354.512
Erhverv i alt	1.104.483	423.643	97.351	382.149	30.460	175.338	2.213.424
Private	836.121	295.242	66.639	272.401	11.125	751.800	2.233.328
I alt	1.940.604	718.885	163.990	654.550	41.585	927.138	4.446.752

# Noter

## Moderselskabet - 2012

1.000 DKK.	Ejendomme	Indtrædelsesret i pant fast ejendom	Værdipapirer	Løse, driftsmidler, biler mv	Kontanter	Andre sikkerheder	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
<b>Erhverv:</b>							
Landbrug, jagt og skovbrug	741.412	63.560	33.800	54.846	37.415	45.873	976.906
Industri og råstofindvinding	44.161	24.229	460	18.772	1.657	5.263	94.542
Energiforsyning	40.343	8.122	28.577	24.231	10.915	14.678	126.866
Bygge- og anlægsvirksomhed	111.694	37.213	8.616	19.161	8.581	13.307	198.572
Handel	118.160	72.342	4.866	30.920	5.030	17.852	249.170
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	65.056	48.445	886	49.602	3.669	10.096	177.754
Information og kommunikation	7.424	4.132	680	3.457	238	1.460	17.391
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	96.821	27.735	4.529	490	1.994	3.928	135.497
Fast ejendom	283.869	110.852	7.695	4.012	2.123	46.065	454.616
Øvrige erhverv	199.430	122.892	15.499	30.774	14.930	16.816	400.341
Erhverv i alt	1.708.370	519.522	105.608	236.265	86.552	175.338	2.831.655
Private	856.283	343.385	65.130	271.281	78.282	46.866	1.661.227
I alt	2.564.653	862.907	170.738	507.546	164.834	222.204	4.492.882

## Samlet krediteksponering efter nedskrivning fordelt på blancoandele

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

Koncernen - 2012	1.000 DKK.	Eksposering efter nedskrivning	Værdi af sikkerheder	Maksimal kreditrisiko	Blanco procent
Offentlige myndigheder		0	0	0	0%
<b>Erhverv:</b>					
Landbrug, jagt og skovbrug		1.657.770	976.906	680.864	41%
Industri og råstofindvinding		209.325	94.542	114.783	55%
Energiforsyning		156.399	126.866	29.533	19%
Bygge- og anlægsvirksomhed		377.456	198.572	178.884	47%
Handel		566.243	249.170	317.073	56%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed		310.591	177.754	132.837	43%
Information og kommunikation		41.341	17.391	23.950	58%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed		492.525	135.497	357.028	72%
Fast ejendom		602.423	454.616	147.807	25%
Øvrige erhverv		844.143	400.341	443.802	53%
Erhverv i alt		5.258.216	2.831.655	2.426.561	46%
Private		3.869.550	1.661.227	2.208.323	57%
I alt		9.127.766	4.492.882	4.634.884	51%

# Noter

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

Moderselskabet - 2012 1.000 DKK.	Maksimal kreditrisiko	Værdi af sikkerheder	Blanco	Blanco procent
Offentlige myndigheder	0	0	0	0%
<b>Erhverv:</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.657.770	976.906	680.864	41%
Industri og råstofindvinding	209.325	94.542	114.783	55%
Energiforsyning	156.399	126.866	29.533	19%
Bygge- og anlægsvirksomhed	377.456	198.572	178.884	47%
Handel	566.243	249.170	317.073	56%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	310.591	177.754	132.837	43%
Information og kommunikation	41.341	17.391	23.950	58%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	492.525	135.497	357.028	72%
Fast ejendom	772.178	454.616	317.562	41%
Øvrige erhverv	844.143	400.341	443.802	53%
Erhverv i alt	5.427.971	2.831.655	2.596.316	48%
Private	3.869.550	1.661.227	2.208.323	57%
I alt	9.297.521	4.492.882	4.804.639	52%

## Samlet krediteksponering for nedskrivning fordelt efter størrelse

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

# Noter

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

## 2012

1.000 DKK.	Ekspone- nering	Antal kunder	Ekspone- nering	Antal kunder
0 - 100	318.183	16.997	586.085	16.997
100 - 500	2.478.971	13.922	2.478.971	13.922
500 - 1.000	1.597.223	3.046	1.597.223	3.046
1.000 - 5.000	2.673.842	1.721	2.673.842	1.721
5.000 - 10.000	919.890	163	677.509	163
10.000 - 20.000	1.029.437	85	1.029.437	85
20.000 - 50.000	635.260	25	635.260	25
> 50.000	657.241	8	657.241	8
I alt	10.310.047	35.967	10.335.568	35.967

Relativ fordeling	Ekspone- nering	Antal kunder	Ekspone- nering	Antal kunder
0 - 100	3%	47%	6%	47%
100 - 500	24%	39%	24%	39%
500 - 1.000	15%	8%	15%	8%
1.000 - 5.000	26%	5%	26%	5%
5.000 - 10.000	9%	0%	7%	0%
10.000 - 20.000	10%	0%	10%	0%
20.000 - 50.000	6%	0%	6%	0%
> 50.000	6%	0%	6%	0%
I alt	100%	100%	100%	100%

## Kreditrisiko - Finansielle poster

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	323.674	379.314	323.674	379.314
Obligationer til dagsværdi	2.465.047	3.681.771	2.465.047	3.681.771
I alt	2.788.721	4.061.085	2.788.721	4.061.085

## Obligationsbeholdning fordelt på rating

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
AAA	2.045.775	3.438.175	2.045.775	3.438.175
AA	0	15.230	0	15.230
A	142.487	834	142.487	834
BBB	49.355	113.380	49.355	113.380
BB	32.652	0	32.652	0
CCC	18.784	0	18.784	0
CC	1.444	0	1.444	0
Uden rating	114.152	114.152	174.550	114.152
I alt	2.465.047	3.681.771	2.465.047	3.681.771

# Noter

## Tilgodehavender hos kreditinstitutter fordelt efter produkttype

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
Indskudsbeviser	0	0	0	0
Løbende ydelse Totalkredit	3.482	6.915	3.482	6.915
Deposits	0	0	0	0
Pantsatte konti (marginkonti)	43.579	57.220	43.579	57.220
Løbende konti	320.192	315.179	320.192	315.179
I alt	323.674	379.314	323.674	379.314

## Tilgodehavender hos kreditinstitutter fordelt efter rating

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
AAA	0	0	0	0
AA	37.997	7.326	37.997	7.326
A	85.134	138.400	85.134	138.400
BBB	192.926	0	192.926	0
BB	21	0	21	0
CCC	0	0	0	0
CC	0	0	0	0
Uden rating	7.596	233.588	7.596	233.588
I alt	323.674	379.314	323.674	379.314

## Note 36 | Markedsrisiko

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

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

Der er i 2013 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 2013 udgjorde de væsentligste grænser for bankens placeringer:

- en renterisiko på 3,6 % målt i forhold til bankens kernekapital inkl. fradrag ved en stigning i renten på 1%
- en obligationsbeholdning på 2,5 mia. kr.
- en beholdning af børsnoterede aktier på 27,5 mio. kr.

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

## Renterisiko

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
DKK	24.081	36.766	24.081	36.766
EUR	7.861	66	7.861	66
CHF	1.370	-16	1.370	-16
USD	509	1	509	1
NOK	267	358	267	358
JPY	187	-1	187	-1
Øvrige	2	-1	2	-1
I alt	34.277	37.173	34.277	37.173

# Noter

## Valutarisiko

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
Aktiver i fremmed valuta	449.133	179.316	449.133	179.316
Passiver i fremmed valuta	257.534	378.856	257.534	378.856
Valutakursindikator 1	33.412	63.086	33.412	63.086
Valutakursindikator i pct. af kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag	3,5	4,2	3,5	4,2
Valutakursindikator 2	774	210	774	210

## Aktierisiko

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2013	2012	2013	2012
<b>Aktier i handelsbeholdningen:</b>				
Børsnoterede aktier i handelsbeholdningen	27.483	27.478	27.483	27.478
Unoterede aktier i handelsbeholdningen	0	0	0	0
I alt	27.483	27.478	27.483	27.478
<b>Aktier udenfor handelsbeholdningen:</b>				
Kredit- og finansieringsinstitutter	376.632	359.400	376.632	359.400
Administrationsselskaber og investeringsforeninger	91.005	106.158	91.005	106.158
Pensionsinstitutter	6.188	4.369	6.188	4.369
Dataleverandør	24.813	23.457	24.814	23.457
Betalingsformidlingsvirksomhed	5.571	4.692	5.571	4.692
Andre aktier	3.953	2.303	3.952	2.303
I alt	508.161	500.379	508.161	500.379

## Følsomhedsanalyse

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

	Ændring i pct af egenkapital		Driftseffekt	
	2013	2012	2013	2012
Rentestigning på 1 procentpoint	-4,1	-2,3	-34,3	-27,9
Rentefald på 1 procentpoint	4,1	2,3	34,3	27,9
Aktiekursfald på 10% (af handelsbeholdningen)	-0,2	-0,2	-2,1	-2,0
Valutakursændring på 2 pct. i ugunstig retning	-0,1	-0,1	-0,5	-0,9

## Note 37 | Forretningsrisiko

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

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

### Negativ medieomtale mm.

Danske Andelskassers Bank har i 2013 oplevet betydelig negativ medieomtale af bankens situation, af de fejl, der desværre er sket tidligere, samt af en række forhold, hvor medieomtalen har været præget af forenklinger, misforståelser eller deciderede fejl.

Dette vurderes at have skadet bankens image blandt kunder og aktionærer, men det er ikke umiddelbart muligt at kvantificere denne risiko. Banken har imidlertid alene oplevet kunder, der grundet medieomtalen har fravalgt Danske Andelskassers Bank som pengeinstitut, ligesom der kan være potentielle kunder, der allerede i en indledende fase har fravalgt Danske Andelskassers Bank o.l.

# Noter

Pressenævnet udtalte i februar 2014 – på baggrund af en klage fra Danske Andelskassers Bank – kritik af flere elementer i Jyllands-Postens artikelserie om banken, og Jyllands-Posten blev pålagt at bringe denne kritik i såvel avisens trykte som digitale medie. Dette ændrer dog ikke på den skadelige effekt af artiklerne i første omgang.

Medieomtalen har også omfattet sigtelsen mod banken for påstået overtrædelse af Værdipapirhandelslovens § 39, stk. 1, som offentliggjort i selskabsmeddelelse nr. 8 2013 af 7. august 2013, samt politianmeldelsen for overtrædelse af Lov om finansiel virksomhed § 46, som offentliggjort i selskabsmeddelelse nr. 11 2013 af 23. oktober 2013.

Disse forhold har ligeledes en selvstændig negativ effekt, da de naturligt skader tilliden til banken, bankens ledelse og bankens medarbejdere, og da netop tillid vurderes at være en afgørende faktor i finanssektoren i dag. Tilsvarende negativ effekt har Danske Andelskassers Banks solvensmæssige situation ultimo 2013.

Det vurderes heller ikke muligt at kvantificere disse risici, men banken arbejder for at forholdene vedrørende sigtelse og anmeldelse afklares hurtigst muligt – bl.a. ved at samarbejde med myndighederne og 31. januar 2014 vedtaget et bødeforlæg jf. selskabsmeddelelse nr. 2/2014 af samme dato – samt for, at bankens solvensprocent hurtigst muligt reetableres på et fornuftigt niveau.

## Note 38 | Likviditetsrisiko

Likviditetsstyringen sker med udgangspunkt i de i Lov om finansiel virksomhed fastsatte bestemmelser og med det formål at sikre en til enhver tid tilstrækkelig likviditet til at honorere koncernens forpligtelser. Likviditetsstyringen og de dermed forbundne risici tager udgangspunkt i, at koncernens funding primært sker gennem indlån fra kunder, pengemarkedet, lånefaciliteter i Danmarks Nationalbank og ved optagelse af efterstillede kapitalindskud. Den løbende overvågning af likviditetsberedskabet for koncernen er med baggrund i den generelle likviditetskrise intensiveret, således det sikres, at fremtidige likviditetsbevægelser kan håndteres i sikker afstand af lovens mindstekrav.

### Likviditetsrisiko - koncernen

#### Balancens poster fordelt efter forventet forfaldstidspunkt

Aktiver 1.000 DKK.	2013	2013	2012	2012
	< 1 år	> 1 år	< 1 år	> 1 år
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	720.024	0	1.090.849	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	323.674	0	379.314	0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.257.452	4.457.240	3.425.849	4.111.434
Obligationer til dagsværdi	1.648.293	816.754	801.829	2.879.942
Aktier m.v.	27.483	508.161	27.477	657.751
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0	0
Grunde og bygninger				
Domicilejendomme	0	124.048	0	131.671
Investerings ejendomme	0	5.891	0	6.252
Øvrige materielle aktiver	0	7.177	0	13.129
Aktuelle skatteaktiver	1.751	0	76	0
Udskudte skatteaktiver	0	21.748	0	186.251
Aktiver i midlertidig besiddelse	35.057	0	33.580	0
Andre aktiver	356.208	0	268.572	0
Periodeafgrænsningsposter	11.425	0	16.562	0
I alt	5.381.367	5.941.019	6.044.108	7.986.430
<b>Passiver</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	590.704	0	659.321	494.654
Indlån og anden gæld	1.100.545	7.775.293	520.568	8.803.467
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	7.840	6.569	1.002.511	14.409
Midlertidigt overtagne forpligtelser	0	11.864	0	5.599
Andre passiver	269.378	0	333.779	0
Periodeafgrænsningsposter	6	0	4	0
Hensatte forpligtelser	19.443	56.924	9.535	32.598
Efterstillede kapitalindskud	0	644.282	0	749.499
I alt	1.987.916	8.494.932	2.525.718	10.100.226

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



# Noter

## Kontraktuel restløbetid af finansielle forpligtelser - koncernen

1.000 DKK.	Regnskabs- mæssig værdi	Kontraktuel pengestrøm	< 1 år	1 - 5 år	Over 5 år
<b>2013</b>					
<b>Finansielle instrumenter</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	590.704	590.704	590.704	0	0
Indlån og anden gæld	8.875.838	9.040.612	1.453.272	7.028.516	558.824
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	14.410	8.416	6.832	0	0
Midlertidigt overtagne forpligtelser	11.864	12.998	415	2.570	10.012
Andre passiver ekskl. afledte finansielle instrumenter	151.928	151.928	151.928	0	0
Efterstillede kapitalindskud	644.282	644.282	0	644.282	0
Uigenkaldelige kredittilsagn	2.556.092	2.556.092	2.556.092	0	0
I alt	12.845.118	13.005.032	4.759.243	7.675.368	568.836
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>					
Finansielle instrumenter anvendt som sikringsinstrumenter	117.450	117.450	117.450	0	0
<b>2012</b>					
<b>Finansielle instrumenter</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.153.975	1.158.073	659.321	498.752	0
Indlån og anden gæld	9.324.035	9.559.902	754.674	8.168.276	636.952
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.016.920	1.066.320	26.000	1.040.320	0
Midlertidigt overtagne forpligtelser	5.599	6.134	196	1.213	4.725
Andre passiver ekskl. afledte finansielle instrumenter	182.027	182.027	182.027	0	0
Efterstillede kapitalindskud	749.499	944.306	54.596	889.710	0
Uigenkaldelige kredittilsagn	2.556.092	2.556.092	2.556.092	0	0
I alt	14.988.147	15.472.854	4.232.906	10.598.271	641.677
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>					
Finansielle instrumenter anvendt som sikringsinstrumenter	151.752	151.752	151.752	0	0

## Note 39 | Operationel risiko

Gennem koncernens IT-politik er der truffet foranstaltninger, der minimerer nedbrud og ulovlig indtrængning i koncernens IT-systemer. Bankernes EDB-Central (BEC) anvendes som primær IT-leverandør. BEC anvender to-center-drift, hvorved driften kan afvikles på det ene center i tilfælde af, at det andet center ikke er funktionsdygtigt.

Koncernen baserer sig i vid udstrækning på skriftlige forretningsgange, der beskriver processer og procedurer. Back-up-bemanding anvendes på områder, der vurderes at være særligt kritiske.

Danske Andelskassers Bank A/S har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet flere politikker. En central del heraf er sikkerhedspolitikken, der stiller en række krav til it og personale, ligesom den stiller en række krav til håndtering af følsomme oplysninger. Herudover er der udarbejdet nødplaner for it, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende it-faciliteter eller anden lignende krisesituation. Banken ønsker et stærkt kontrolmiljø og har derfor også udarbejdet en række standarder for, hvorledes kontrol skal foregå, herunder en forretningsgang for indberetning af operationelle risici. Banken er qua sin størrelse afhængig af visse nøglemedarbejdere. For at mindske afhængigheden er der udarbejdet skriftlige arbejdsgange, ligesom banken har fastlagt en politik for håndtering af nøglemedarbejderes fratræden. Herudover søger banken i videst muligt omfang at uddanne medarbejdere på områder, hvor det vurderes, at den største afhængighed er til stede. Banken har etableret en compliance-funktion, der skal medvirke til at sikre, at banken til enhver tid lever op til eksterne såvel som interne krav. Det er bankens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.

# Noter

## Note 40 | Finansielle instrumenter

### Afledte finansielle instrumenter - koncernen

Fordelt efter restløbetid:

Til og med 3 måneder

1.000 DKK.	2013		2012	
	Nominal værdi	Netto markedsværdi	Nominal værdi	Netto markedsværdi
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	-312.438	-10.531	-483.138	6.017
Terminer/futures, salg	499.146	3.311	262.930	2.004
Valutaswap	22.314	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
<b>Rentekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	-5.230	-47	-5.270	16
Terminer/futures, salg	5.230	54	5.433	1
Renteswap	0	0	0	0
<b>Aktiekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	209.022	-7.213	-220.045	8.038

Over 3 mdr. til og med 1 år

1.000 DKK.	2013		2012	
	Nominal værdi	Netto markedsværdi	Nominal værdi	Netto markedsværdi
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	-16.147	370	0	0
Terminer/futures, salg	14.252	152	0	0
<b>Valutaswap</b>	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	-2.542	42	-14.921	0
Optioner, udstedte	0	0	89.525	0
<b>Rentekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Renteswap	24.000	0	0	0
<b>Aktiekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	19.563	564	74.604	0

Over 1 år til og med 5 år

1.000 DKK.	2013		2012	
	Nominal værdi	Netto markedsværdi	Nominal værdi	Netto markedsværdi
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
<b>Valutaswap</b>	68.711	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
<b>Rentekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Renteswap	87.126	33	0	0
<b>Aktiekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	155.837	33	0	0

# Noter

Over 5 år	2013		2012	
	Nominal værdi	Netto markedsværdi	Nominal værdi	Netto markedsværdi
1.000 DKK.				
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Valutaswap	0	0	0	-484
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
<b>Rentekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Renteswap	952	0	0	484
<b>Aktiekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	952	0	0	0
<hr/>				
I alt	2013		2012	
1.000 DKK.	Nominal værdi	Netto markedsværdi	Nominal værdi	Netto markedsværdi
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	-328.585	-10.161	-483.138	6.017
Terminer/futures, salg	513.398	3.463	262.930	2.004
Valutaswap	91.025	0	0	-484
Optioner, erhvervede	-2.542	42	-14.921	0
Optioner, udstedte	0	0	89.525	0
<b>Rentekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	-5.230	-47	-5.270	16
Terminer/futures, salg	5.230	54	5.433	1
Renteswap	112.078	33	0	484
<b>Aktiekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	385.374	-6.616	-145.441	8.038
<hr/>				
Markedsværdi	2013		2012	
1.000 DKK.	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	1.062	11.223	6.575	558
Terminer/futures, salg	4.158	696	4.698	2.694
Valutaswap	14.452	14.455	32.323	32.808
Optioner, erhvervede	41	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
<b>Rentekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	47	19	4
Terminer/futures, salg	54	0	10	9
Renteswap	109.196	109.162	159.115	158.631
<b>Aktiekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	128.963	135.583	202.740	194.704

### Afledte finansielle instrumenter

Gennemsnitlig markedsværdi  
1.000 DKK.

	2013		2012	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	212	748	274	32
Terminer/futures, salg	181	63	181	168
Valutaswap	2.065	2.065	2.020	1.930
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
<b>Rentekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	3	2
Terminer/futures, salg	0	0	3	2
Renteswap	4.288	4.507	4.187	4.287
<b>Aktiekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	6.746	7.383	6.668	6.421

### Markedsværdi af ikke-garanterede kontrakter

1.000 DKK.

	2013		2012	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	1.062	11.223	6.575	558
Terminer/futures, salg	4.158	696	4.698	2.694
Valutaswap	14.452	14.455	32.323	32.808
Optioner, erhvervede	41	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
<b>Rentekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	47	19	4
Terminer/futures, salg	54	0	10	9
Renteswap	109.196	109.162	159.115	158.631
<b>Aktiekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	128.963	135.583	202.740	194.704
I alt efter netting	128.963	135.583	202.740	194.704

### Uafviklede spotforretninger

1.000 DKK.

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

### 2012

1.000 DKK.

	Nominel værdi	Positiv	Negativ	Netto
Valutaforretninger, køb	30.098	160	3	157
Valutaforretninger, salg	30.395	51	157	-106
Renteforretninger, køb	19.121	52	5	47
Renteforretninger, salg	19.624	6	42	-36
Aktieforretninger, køb	15.848	38	103	-65
Aktieforretninger, salg	17.975	118	33	85
I alt	133.061	425	343	82

Note 41 | Hoved- og nøgletal moderselskabet

Resultatopgørelse (moderselskab)

1.000 DKK	2013	2012	2011	2010	2009
Renteindtægter	627.361	747.044	768.050	791.371	923.359
Renteudgifter	169.167	216.465	236.862	223.766	312.993
Netto renteindtægter	458.194	530.579	531.188	567.605	610.366
Udbytte af aktier mv	11.894	6.035	4.338	1.280	16.755
Gebyrer og provisionsindtægter - netto	209.292	215.559	209.411	231.284	208.616
Netto rente- og gebyrindtægter	679.380	752.173	744.937	800.169	835.737
Kursreguleringer	5.781	11.155	-50.981	45.592	34.813
Andre driftsindtægter	4.688	8.072	9.274	5.898	5.487
Udgifter til personale og administration	496.697	519.798	508.506	570.713	586.904
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	8.011	11.432	10.082	18.245	14.155
Andre driftsudgifter	44.802	40.360	50.571	101.195	83.731
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv	524.324	342.154	377.616	414.270	480.757
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	2.711	-41.636	2.157	11.555	10.966
Resultat før skat	-381.274	-183.980	-241.388	-241.209	-278.544
Skat	1.005	-12.783	162.330	-57.439	-79.190
Årets resultat	-382.279	-171.197	-403.718	-183.770	-199.354

Balance (moderselskab)

i 1.000 DKK	2013	2012	2011	2010	2009
Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.	323.674	379.314	946.641	1.324.610	1.871.981
Udlån	6.723.970	7.562.804	8.950.398	9.597.444	10.319.425
Obligationer og aktier	3.000.691	4.209.628	3.227.116	3.316.643	3.074.841
Gæld til kreditinstitutter	590.704	1.153.975	702.060	1.484.525	2.467.158
Indlån	8.875.875	9.324.086	9.017.353	9.933.931	11.643.001
Udstedte obligationer	14.410	14.410	2.016.294	1.015.860	17.003
Efterstillede kapitalindskud	644.282	749.499	705.246	703.077	683.459
Egenkapital	839.537	1.221.831	1.413.814	1.426.759	1.612.868
Aktiver i alt	11.322.040	13.880.222	14.236.168	15.182.520	16.783.556
Garantier	1.372.852	1.568.260	1.751.417	2.372.568	3.512.821
Solvensprocent	11,2%	15,1%	14,2%	12,0%	11,5%
Antal medarbejdere	494	517	547	623	649

Nøgletal (moderselskab)

	2013	2012	2011	2010	2009
Solvensprocent	11,2%	15,1%	14,2%	12,0%	11,5%
Kernekapitalprocent	11,2%	14,9%	14,0%	11,8%	11,6%
Egenkapitalforrentning før skat	-37,0%	-13,9%	-17,1%	-15,8%	-16,2%
Egenkapitalforrentning efter skat	-37,1%	-13,0%	-28,7%	-12,1%	-11,6%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,64	0,8	0,75	0,78	0,76
Renterisiko	3,6%	2,6%	1,6%	2,7%	3,1%
Valutaposition	3,5%	4,4%	2,1%	3,9%	4,6%
Valutarisiko	0,1%	0,0%	0,1%	0,0%	0,1%
Udlån i forhold til indlån	92,1%	93,4%	111,1%	106,5%	95,3%
Udlån i forhold til egenkapital	8,0	6,2	5,5	6,7	6,3
Årets udlånsvækst	-11,1%	-15,4%	-6,7%	-7,0%	-7,4%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	169,2%	251,0%	159,0%	141,3%	176,4%
Summen af store engagementer	46,4%	29,1%	18,3%	28,5%	16,5%
Årets nedskrivningsprocent	5,7%	3,3%	3,2%	3,8%	3,3%
Årets resultat pr. aktie	-7,1	-3,2	0,0	-	-
Indre værdi pr. aktie	15,3	23,0	25,9	-	-
Udbytte pr. aktie	0,0	0,0	0,0	-	-
Børskurs/årets resultat pr. aktie	-0,8	-3,0	-2,6	-	-
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,4	0,4	0,8	-	-

Hoved og nøgletal er udledt fra de officielle og reviderede årsrapporter for 2009-2010 for Danske Andelskassers Bank A/S og Sammenslutningen Danske Andelskasser samt nærværende regnskab for Danske Andelskassers Bank A/S aflagt efter Regnskabsbekendtgørelsen for kreditinstitutter m.fl.

---

## Note 42 | Nøgletalsdefinitioner

### Solvensprocent

Basiskapital i pct. af risikovægtede aktiver.

### Kernekapitalprocent

Kernekapital efter fradrag i pct. af risikovægtede aktiver.

### 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 engagementer

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

### Årets nedskrivningsprocent

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

### Årets udlånsvækst

Udlånsvækst fra primo året til ultimo året i pct.

### Udlån i forhold til egenkapital

Udlån/egenkapital.

### Årets resultat pr. aktie

Årets resultat efter skat/gennemsnitligt antal aktier. Gennemsnitligt antal aktier beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

### 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.

# Danske Andelskassers Banks organisation – lokale eksperter og centrale specialister

Danske Andelskassers Bank har halvanden snes filialer i Jylland og på Fyn, seks erhvervscentre og et hovedkontor i Hammershøj mellem Randers og Viborg. Det sikrer lokal indsigt, hurtige beslutningsveje og kort afstand fra kunde til specialist.

Siden Sammenslutningen Danske Andelskasser (SDA), andelskasserne i SDA og Danske Andelskassers Bank blev omdannet til én bank i 2011 har banken været i gang med en stadig styrkelse og optimering af banken.

Det har medført store ændringer i banken. Men det grundlæggende fokus – eksempelvis kompetence, lokal indsigt, effektivitet og samarbejde – har været konstant i perioden.

- Det har været meget omskiftelige tider. Da vi gennemførte fusionen i 2011, vidste vi, at det tager tid, før man er én organisation, og at der ville være udfordringer undervejs. Men vi havde ikke forberedt os på al den udefrakommende støj fra eksempelvis en gældskrise i Sydeuropa, der blussede op i andet halvår 2011, og den generelle stilstand, der har været i samfundet, fortæller adm. direktør Jan Pedersen.

En konsekvens af dette har været, at banken har måttet igennem opsigelser, filialsammenlægninger og organisationsændringer for at nedbringe omkostningerne og øge effektiviteten.

- Men det har ikke kun handlet om at skære. Det har også handlet om at optimere organisationen, og efter min opfattelse er vi en langt stærkere organisation i dag, end vi var for få år siden. Vi har taget nogle syvmileskridt, og alle medarbejdere i banken kan være stolte af det, vi har nået inden for de seneste år, selv om det bestemt ikke har været nogen dans på roser. Det er aldrig med glæde, at man siger farvel til en god kollega, konstaterer Jan Pedersen.

## En flad struktur

Danske Andelskassers Bank er i dag organiseret med et hovedkontor i Hammershøj mellem Randers og Viborg, hvor bankens specialister inden for eksempelvis investering, pension, kredit, regnskab og HR mv. sidder. Hovedkontoret er også geografisk base for et af bankens to supportcentre, der håndterer størsteparten af dokumentarbejdet for rådgiverne, så der sikres ensartethed, kvalitet og effektivitet.

Som bindeled mellem hovedkontoret, filialerne og erhvervscentrene er der etableret en regionsstruktur, hvor

alle filialer er fordelt på seks regioner med hver sin regionsledelse i spidsen og hvert sit erhvervscenter tilknyttet.

- Regionerne er med til at sikre en stærk lokal forankring, indsigt og beslutningskraft. Samtidig indgår regionsdirektørerne i bankens koncernledelse sammen med ledere fra hovedkontoret, og det er medvirkende til at bringe planer, aktiviteter, input og tanker rundt i banken, vurderer Jan Pedersen og bemærker, at banken i 2013

har igangsat et arbejde med komiteer, der involverer repræsentanter fra forskellige dele af organisationen og yderligere vil øge vidensdeling mm.

Komitearbejdet blev igangsat i forlængelse af en omstrukturering af hovedsædet i slutningen af 2013, hvor ønsket var at sikre en fladere og mere enkel struktur, og hvor der så at sige blev fjernet et ledelseslag, ligesom det desværre var nødvendigt at nedlægge stillinger.





# » Medarbejderne i filialerne skal være lokale specialister.«

## Færre, men større filialer

Som tidligere nævnt har Danske Andelskassers Bank de senere år sammenlagt flere filialer og dermed nedbragt omkostninger, ligesom erhvervskunderne er samlet i seks centre. Men sammenlægningerne har ikke kun handlet om omkostninger. De har også handlet om at tilpasse strukturen til en generelt ændret brug af banker.

Webbank, mobilbank, pengeautomater og dankort betyder alt sammen, at antallet af besøg i filialerne falder. Til gengæld stiger behovet for rådgivningsmøder, der kommer hele vejen rundt om økonomi.

- Der er næppe nogen, der er uenige med mig i, at økonomi bliver en stadig mere kompleks størrelse. Det stiller krav til vores rådgivere, og ved at samle dem i færre, men større filialer bliver det nemmere for rådgiverne at møde kravene, fordi der bliver bedre tid til kompetenceudvikling, sparring og forberedelse af møder, siger Jan Pedersen og fortsætter:

- Medarbejderne i filialerne skal være lokale specialister. Det er de ikke, hvis de er bundet til en kontorstol dagen lang, fordi der kun er få medarbejdere i en filial til at løfte praktiske opgaver og håndtere de kunder, der kommer ind.



# Hvad har babysvømning og en gammel mølle med hinanden at gøre?

Begge dele skaber værdi i lokalsamfundene, og af præcis den grund bliver de – tillige med flere hundrede andre initiativer og aktiviteter – støttet af Danske Andelskassers Bank.





Året igennem sponsorerer Danske Andelskassers Bank flere hundrede foreninger, aktiviteter og initiativer i bankens lokalområder. Nogle sponsorater repræsenterer et mangeårigt samarbejde. Andre støtter op om enkeltstående initiativer.

Ét er imidlertid fælles for alle sponsorater.

De er funderet i bankens lokalområder og fokuserer på, hvad der giver mening i netop dette område.

- Vi er jo spredt ud over en stor del af Jylland og Fyn, og der er kæmpestor forskel på, hvad der giver værdi fra sted til sted. Et sted er det måske fodbold, der samler et lokalsamfund, og et andet sted kan det være, at det er en årlig landsbyevy, forklarer Martin Rask Pedersen, kommunikationsdirektør i Danske Andelskassers Bank, og fortsætter:

- Det vigtige for os er ikke, om det er en legeplads, en fodboldklub eller en hjertestarter. Det vigtige for os er, at det giver mening i lokalområdet og skaber værdi for så stor en del af områdets borgere som muligt.

#### Sponsorater bestemmes lokalt

Vejen til at sikre sponsorater, der giver mening, er for Danske Andelskassers Bank, at sponsoraterne og støtten administreres lokalt – altså i de enkelte filialer.

Banken har fastlagt nogle overordnede retningslinjer og vejledninger, men banken har ikke nogen overordnede sponsorater.

- Det er jo ude i lokalområderne, man kan vurdere, hvad der giver mening og værdi, og det er svært at finde ét, overordnet sponsorat, der giver mening på tværs af organisationen. Det betyder ikke, at der ikke kan findes et sådant sponsorat, men lige nu prioriterer vi altså anderledes, fastslår Martin Rask Pedersen.

Blandt de overordnede retningslinjer er, at støtte helst skal være til gavn for så mange som muligt. Og at ban-

ken som udgangspunkt ikke sponsorerer elitesport, professionelle artister e.l. Fællesskab og gode oplevelser betyder mere end resultater.

- Vi vil hellere sponsere en hel ungdomsårgang i en klub end et elitehold. Men der er ingen regler uden undtagelser, og i nogle sammenhænge er det altså elitesporten, der samler et lokalsamfund, og så skal vi naturligvis ikke holde os fra at bakke op, lyder det fra kommunikationsdirektøren.

#### Det kan være svært at sige nej

Hver eneste gang, man træffer et valg, træffer man også fravalg.

Det gælder også for Danske Andelskassers Bank, og det kan sommetider give nogle udfordringer, når der kommer forespørgsler på støtte til aktiviteter, der falder uden for bankens fokus på, hvad der skaber værdi for lokalområderne.

- Danmark har en stærk tradition for frivillighed og engagement, og der er rigtig mange mennesker, der gør en kæmpe indsats for andre. Derfor kan det være svært at sige nej, når vi eksempelvis kontaktes af gode formål som Folkekirkens Nødhjælp, Danmarks-indsamlingen eller Verdensnaturfonden, siger Martin Rask Pedersen og fortsætter:

- Grundlæggende er vi jo imidlertid et lokalt pengeinstitut, og det ligger dybt i os, at det er det lokale, vi støtter. Det betyder ikke, at det andet ikke er vigtigt, men som i så mange andre sammenhænge er man nødt til at prioritere.

En enkelt undtagelse fra reglen i 2013 var i øvrigt, at Danske Andelskassers Banks medarbejdere kunne vælge at donere et beløb til Dansk Folkehjælps julehjælp – der giver støtte til trængende familier i hele Danmark – i stedet for at få en julegave fra banken. Det betød, at Danske Andelskassers Banks medarbejdere støttede julehjælpen med 12.500 kr.

# Aktionærråd er et værdifuldt bindeled til og fra lokalsamfundene

Hver af Danske Andelskassers Banks seks regioner har et lokalt aktionærråd tilknyttet, der fungerer som bankens stemme og ører i lokalområderne – og lokalområdernes stemme og ører i banken

Lokalt medejerskab og lokalt engagement har været en del af Danske Andelskassers Banks historie – og en af bankens store styrker - siden stiftelsen af den første andelskasse i 1915.

For at bevare disse styrker i en ny organisation etablerede banken i 2011 seks aktionærråd – et for hver af bankens seks regioner – der populært sagt fungerer som bankens stemme og ører i lokalområderne samt lokalområdernes stemme og ører i banken.

- I andelskasserne blev der gennem mange år bygget en helt uvurderlig viden og ånd op, som det ville være en katastrofe, hvis vi tabte på jorden. I dagens bankverden handler meget om systemer, regler og processer, men til syvende og sidst så er det menneskene, der skaber og definerer banken, siger Jakob Fastrup, bestyrelsesformand i Danske Andelskassers Bank.

## En stor tak

De første aktionærråd blev sammensat af bestyrelsesmedlemmer og suppleanter fra bestyrelserne i de andelskasser, der blev en del af Danske Andelskassers Bank i 2011 – således at man indtrådte i aktionærrådet i den aktionærkreds/region, ens andelskasse blev en del af.

Disse aktionærråd har siddet frem til i år, hvor alle aktionærrådsmedlemmer er på valg i forbindelse med aktionærmøderne.

- Som det var tilfældet for resten af vores "nye" bank, skulle også aktionærrådene køres ind, og der er sket en løbende optimering og justering af samarbejdet. Set fra min stol har det haft en stor værdi for banken, at vi har kunnet bevare så mange ildsjæle som ambassadører, konstaterer Jakob Fastrup og bemærker, at der i alle aktionærråd indgår medlemmer fra bankens bestyrelse.

I forbindelse med aktionærmøderne, hvor der i øvrigt alle steder holdes fredsvalg, fordi antallet af kandidater til aktionærrådene matcher det fastlagte antal medlemmer, er der flere af de nuværende aktionærrådsmedlemmer, der fratræder.

- Jeg taler på hele bestyrelsens vegne, når jeg siger tak for en stor indsats og en god opbakning de senere år – både til de, der fortsætter, og de, der nu har taget deres tørn. Der er sket store forandringer i banken, og de seneste år har ikke været de mest positive i bankens historie, så derfor har det været afgørende med et godt samarbejde med "rødderne". Det mener jeg, vi har haft, og det har omfattet alt fra kritiske spørgsmål til gode forslag, der vidner om engagement, siger Jakob Fastrup.

## Turnusordning etableres

Halvdelen af de aktionærrådsmedlemmer, der vælges på årets aktionærmøder, kommer til at sidde i et år, mens den anden halvdel kommer til at sidde i to år. I forbindelse med valget i 2015 kommer de valgte aktionærrådsmedlemmer til at sidde i to år.

Dermed sikres en turnusordning, så halvdelen af aktionærrådsmedlemmerne er på valg hvert år.

- Det er med til at skabe kontinuitet, og faktisk er der en tilsvarende turnusordning for bestyrelsen. Efter vores opfattelse har det værdi, at man hele tiden holder fast i noget af det gamle og samtidig søger fornyelse, fastslår Jakob Fastrup.

I 2015 har aktionærådene i øvrigt en ganske særlig opgave. Her skal der nemlig vælges bestyrelser for de 16 fonde, der opstod i forbindelse med omdannelsen af banken og samlet ejer 68 % af aktierne i Danske Andelskassers Bank. Den opgave er aktionærådernes ansvar.

## Aktionæråd 2013

### Region Østjylland

Poul Ejnar Roving (formand)  
Connie Skaarup Kloster (næstformand)  
Birgitte Jørgensen  
Birgitte Rørbæk Nielsen  
Carlo Bach Greve  
Gunnar Jensen  
Hans Bugge  
Hans Toft Jensen  
Heinrich Møller Thrane  
Henrik Sloth  
Herluf Lund  
Inge Greve  
Jens J. Hald  
Jens Kruse Høgh  
John Frøslev  
Karen Tolborg Thyssen  
Kresten Hansen  
Kurt Bisgaard Kjeldsen  
Ole Baadsgaard  
Ove Jensen  
Svend Arvesen  
Søren Hedegaard

### Region Sydjylland

Jeanette Obling (formand)  
Chresten Haugaard (næstformand)  
Hans Jørn Madsen  
Henning Jørgensen  
Peder Søndergaard Christensen  
Tommy Skov Kristensen  
Niels Krogh  
Arne Chr. Schmidt  
Kurt Bjerrum  
Henrik Elbæk Sørensen  
Henning Kristensen  
Per Jacobsen

### Region Vestjylland

Holger Thomsen (formand)  
Frede Baldersbæk Nielsen (næstformand)  
Knud Kristiansen  
Bent Østergaard Sørensen  
Gunnar Christensen  
Jes Jessen  
Asger Pedersen  
Ejnar Gammelgaard Jepsen  
Steen Steiner Petersen  
Bo Kjær Thomsen  
Tonning Sanddal Nielsen  
Jens Holt Ladefoged  
Jørn Pedersen  
Erling Sørensen  
Per Vestbo  
Peder Pallesen  
Arne Hermansen  
Per Jespersgaard  
Anders Jensen  
Erik Thomsen  
Erik Buhl Nielsen  
Henning Holst  
Knud Erik Madsen  
Kresten Vad Sørensen  
Bent Ole Gelmer  
Kurt Bondesen  
Birgitte Nielsen

### Region Midtjylland

Visti B. Pedersen (formand)  
Allan Kirk Jensen  
Ove Bach Sørensen  
Søren Søndergaard  
Kaare Kristensen  
Eddy Mortensen  
Søren Chr. Madsen  
Carsten Vennevold

Jens Nørvang Madsen  
Perry S. Dürr  
Niels Viggo Nygaard  
Preben Kloster  
Knud Hjuler Kristensen  
Poul Pedersen  
Mads Skræm  
Anette Lykke Vangsgaard Marx  
Jørgen Sølvkjær

### Region Sønderjylland

Kenneth H. Clausen (formand)  
Peter Prag  
Martin Johanning  
Steen Iwang  
Peter Thomsen  
Karin Autzen  
Jørgen Bundgaard  
Hans Chr. Lei  
Holger Lei  
Georg Hansen  
Hans Asmus Paulsen  
Carl Erik Maae  
Kurt P. Lorenzen  
Keld Lamberts

### Region Fyn

Poul Erik Weber (formand)  
Helle Bækklund Eriksen  
John Lykkedal Pedersen  
Kresten Wrang Rasmussen  
Pia Vissing Hansen  
Søren E. Larsen  
Preben Arndal  
Per Helleskov  
Torben Sæderup  
Poul Møller



# Information, inspiration – og lidt godt at spise

Godt 3.700 aktionærer deltog i Danske Andelskassers Banks aktionærmøder i 2013, og det er bankens forhåbning, at der er skabt grundlag for en god tradition

Der kan være langt fra Svendborg, Sønderborg eller Kærup-Janderup til Hammershøj, hvor Danske Andelskassers Banks hovedkontor ligger, og hvor banken holder sine ordinære generalforsamlinger.

Og selv om hjemmeside, breve, aktionærblade og e-mails mv. kan gøre afstanden kortere, så er der nogle ting, det er nemmere at forklare eller få spurgt om, når man mødes ansigt til ansigt. Samtidig kan det tit være hyggeligere.

Da organisationen i forbindelse med omdannelsen i 2011 gik fra at holde 18 ordinære generalforsamlinger til at holde en, blev det besluttet at bevare den tætte kontakt via årlige aktionærmøder i seks aktionærkredse.

- Selv om bankens bestyrelse, direktion og medarbejdere sjældent er mere end et telefonopkald væk, så giver det altså noget andet at komme ud og mødes med aktionærerne. Det er en stor glæde for os i banken, og det er vores indtryk, at det også er en stor glæde for

aktionærerne, siger Lona Linding, formand for Danske Andelskassers Banks Lokalstrategiudvalg – Bæredygtighed, der blev etableret i 2012 med henblik på at definere begrebet "lokal" for banken og sikre, at de gode lokale ideer blev bredt ud i organisationen.

## En blanding af information og inspiration

Forløbet af Danske Andelskassers Banks aktionærmøder er delvist fastlagt af vedtægterne, og det er et fast element, at bankens bestyrelsesformand og/eller adm. direktør orienterer om årets gang i banken, mens den lokale regionsdirektør fortæller om årets gang med særligt fokus på den enkelte region. Endvidere gennemføres der valg til de lokale aktionæråd.

Hertil kommer, at det allerede er etableret som en fast tradition, at der bliver budt på lidt godt at spise samt et underholdende og inspirerende indlæg ved en ekstern foredragsholder. I 2012 delte skuespilleren Flemming Jensen og radioværten Søren Dahl aktionærmøderne



mellem sig, mens Frank Erichsen – bedre kendt som Bonderøven fra diverse tv-udsendelser – indtog scenegulvet ved alle seks møder i 2013.

I 2014 er det kokken, tv-værten, iværksætteren, virksomhedsejeren og kagebogsforfatteren mm. Claus Meyer, der slutter møderne af med et indlæg om madkultur og livskvalitet.

- Det er vigtigt for os, at det er nogle indlægsholdere, der har noget på hjerte. Det må gerne være underholdende, men aktionærerne må også gerne gå fra aktionærmøderne og føle sig klogere på både banken og andre aspekter af livet, forklarer Lona Linding, der mener, at aktionærmøderne allerede er blevet en god tradition.

Opbakningen er i hvert fald på plads. I 2012 var der således mere end 1.900 deltagere ved de seks aktionærmøder, mens antallet næsten blev fordoblet i 2013, hvor der var mere end 3.700 deltagere.

- Det er virkelig dejligt at opleve den interesse og opbakning, og jeg håber, vi kan matche og måske endda overgå deltagerantallet i år. Det behøves dog ikke være endnu en fordobling, for så tror jeg, vi kan løbe ind i lidt pladsproblemer, lyder det med et smil fra Lona Linding.

### Aktionærmøder i 2014

Danske Andelskassers Banks aktionærmøder holdes i 2014 således:

- 4. marts: Aktionærkreds Vestjylland
- 5. marts: Aktionærkreds Sønderjylland
- 6. marts: Aktionærkreds Østjylland
- 11. marts: Aktionærkreds Fyn
- 13. marts: Aktionærkreds Sydjylland
- 18. marts: Aktionærkreds Midtjylland



A photograph of a road with a large crack and a traffic cone in the foreground. The road is asphalt and has a yellow line. There are some leaves scattered on the road. A traffic cone is in the foreground on the left, and another one is further down the road. The background shows some greenery.

# Danmark risikerer at knække over

Danske Andelskassers Bank er et lokalt pengeinstitut. Gennem mange år har sammenknytningen af de to begreber været retningsgivende for bankens drift, og selv om det normalt er "pengeinstitut"-delen, der giver anledning til de fleste overvejelser og spekulationer, så bliver bankens formand stadig mere bekymret for det "lokale".



Som pengeinstitut er en af Danske Andelskassers Banks hovedaktiviteter at yde lån til kunderne, når de eksempelvis har brug for en ny bil, ønsker om et nyt hus eller planer for renovering af den nuværende bolig.

Det betyder, at banken dagligt hjælper med at opfylde drømme. Men det sker også dagligt, at banken er nødt til at lægge drømme på is eller aflive dem. Og det er ikke altid med bankens gode vilje, at det sker.

- Selvfølgelig er der nogle kunder, hvor drømmene og økonomien ikke stemmer overens. Men der er altså også kunder, der altid har betalt enhver sit, holder orden i eget hus, men alligevel falder uden for de rammer for rådighedsbeløb, der er fastlagt af myndighederne og er ens for hele landet. På samme måde er der ejendomme, der ikke kan finansieres, fordi reglerne eksempelvis tilsiger, at man skal vurdere ejendommenes værdi ud fra, hvad de kan sælges til inden for et halvt år, siger Jakob Fastrup, bestyrelsesformand i Danske Andelskassers Bank.

Han understreger, at reglerne naturligvis ikke er anderledes for Danske Andelskassers Bank end for andre banker, og at regler naturligvis skal holdes.

- Som advokat skal jeg da være den første til at pointere det, lyder det.

Han understreger ligeledes, at han på ingen måde ønsker at kritisere de myndigheder, der fastsætter reglerne, eller for den sags skyld tankerne bag reglerne.

- Finanskrisen har understreget, at der er behov for en forsigtig tilgang, og jeg er sikker på, at lovgivningen er etableret for at modgå nye kriser og for at sikre borgerne mod at påtage sig for store risici. Jeg er bare ikke helt sikker på, at alle politikere har spekuleret på, at forsigtigheden også har en pris rent samfundsmæssigt: Almindelige familier på små indkomster kan komme i en "kreditklemme", hvor de ikke kan låne til anskaffelse af en ny vaskemaskine eller betaling af en værkstedsregning. Dette gælder især, hvis de pågældende bor i det såkaldte "Udkantsdanmark", og særligt hvis de har købt hus, da priserne var høje, fastslår Jakob Fastrup og fortsætter:

- Det er tillige sådan, at myndighedernes og dermed bankernes måde at se tingene på, har et element af

"selvopfyldende profeti". Den meget negative vurdering af fast ejendom i yderområderne vil selvfølgelig i sig selv mindske efterspørgslen, og dermed medvirke til fortsatte prisfald i disse områder.

### Danmark har brug for yderområderne

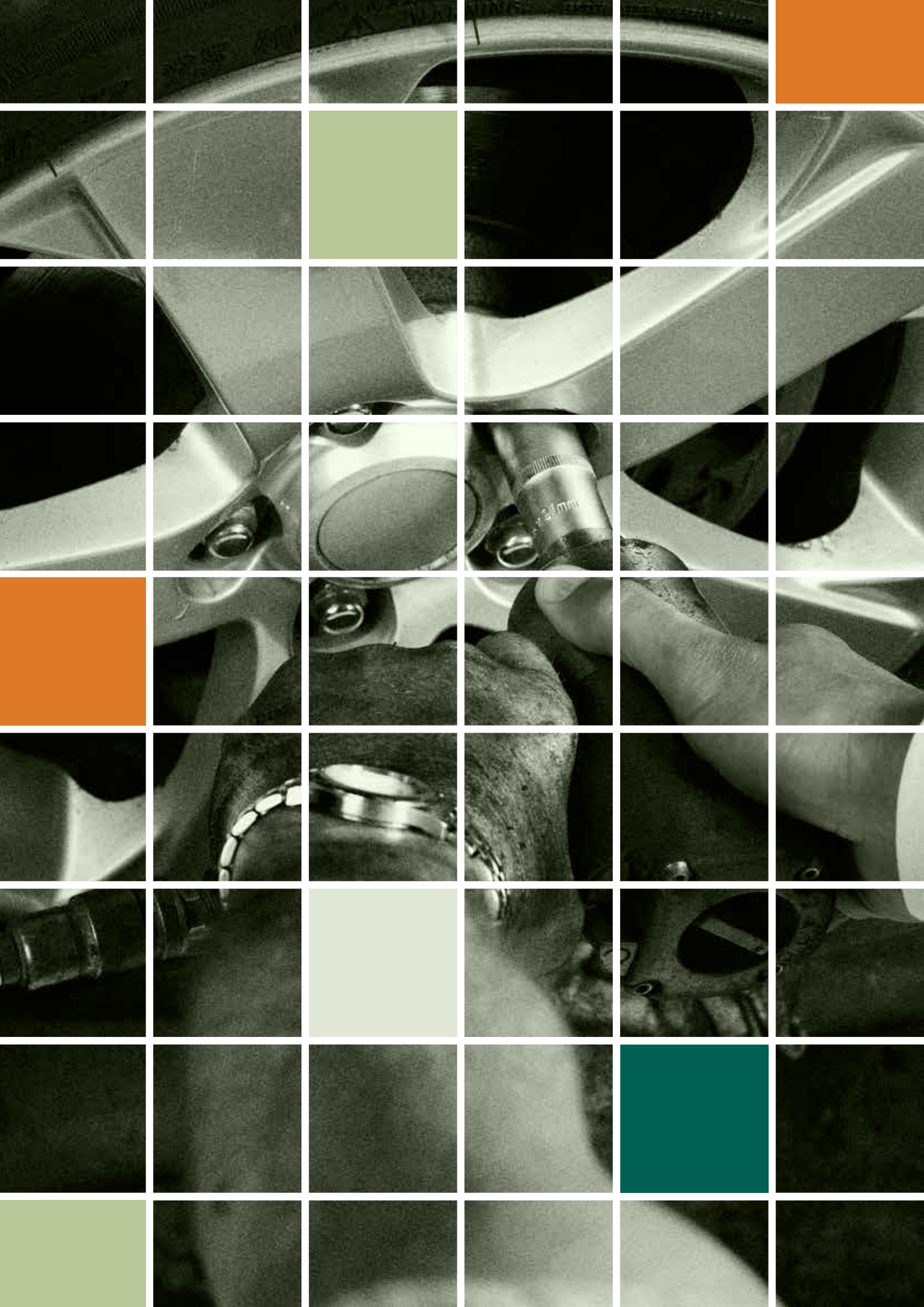
Når Jakob Fastrup finder det vigtigt at gøre opmærksom på yderområdernes problemer, skyldes det ikke, at han ønsker at bruge det som undskyldning for, at Danske Andelskassers Bank har haft økonomiske udfordringer de senere år. Negative konjunkturer er en del af forklaringen, men det er bestemt ikke hele forklaringen.

- Vi bærer selv en stor del af ansvaret, og det er af samme grund, at vi arbejder benhårdt for at rette op på forholdene, pointerer formanden.

Nej, når yderområdernes problemer ligger ham på sinde, skyldes det ganske enkelt en reel bekymring hos ham og kollegerne i bestyrelsen.

- Det virker ind i mellem som om, politikere fra flere partier, og også af og til pressen, tror, at vores land kan klare sig alene med hovedstadsområdet og Østjylland. Fakta er imidlertid, at rigtig mange af vort lands "industri lokomotiver" blev sat på skinner i yderområderne. Det ville være svært at forestille sig dansk erhvervsliv uden virksomheder som Grundfos, Danfoss, Vestas og Mærsk.

- Hvis vi tillader, at Danmark knækker over, så ender vi ikke med en halvdel med fremgang og en halvdel med nedgang. Vi ender med et Danmark, der er i stykker. Derfor skal der arbejdes for en bæredygtig økonomisk udvikling for hele landet.







Danske Andelskassers Bank A/S  
Baneskellet 1  
Hammershøj  
8830 Tjele  
Telefon 87 99 30 00  
[www.andelskassen.dk](http://www.andelskassen.dk)