

ÅRSRAPPORT 2017

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	4
Direktionens kommentarer	5
Påtegninger	6
Ledelsespåtegning	6
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	8
Intern revisions erklæringer	11
Koncernledelsesberetning	12
Hovedaktivitet	12
Udvikling i fortsættende aktiviteter og økonomiske forhold	13
Opfyldelse af regulatoriske kapitalkrav og det individuelle solvensbehov ..	17
Risikoforhold og risikostyring	18
Samfundsansvar mv.	22
Information om bestyrelsesmedlemmer	26
Direktion	29
Aktionærinformation	30
Selskabsmeddelelser	35
Finanskalender	35
Koncern- og Årsregnskab 2017	37
Resultat- og totalindkomstopgørelse	38
Balance	39
Egenkapitalopgørelse	40
Pengestrømsopgørelse	41
Noter	42

Selskabsoplysninger

Selskab

Danske Andelskassers Bank A/S

Baneskellet 1, 8830 Tjele

CVR-nr.: 31843219

Hjemsted: Viborg Kommune, Danmark

Telefon: + 45 87 99 30 00

Hjemmeside: www.andelskassen.dk

E-mail: webteam@andelskassen.dk

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

Bestyrelse

Direktør Anders Howalt-Hestbech, formand

Jordbrugsteknolog og gårdejer Klaus Moltesen Ravn, næstformand

Tidligere administrerende direktør i DLR Kredit A/S Bent Andersen

Tidligere områdedirektør i Nordea Heine Bach

Advokat Michael Vilhelm Nielsen

Forretningsfører Tommy Skov Kristensen

Tidligere amtsborgmester og frugtavlser Poul Erik Weber

Kunderådgiver Anette Holstein Nielsen (medarbejdervalgt)

Kunderådgiver Lona Elisabeth Linding (medarbejdervalgt)

Kundemedarbejder og fællestillidsmand Britta Rytter Eriksen (medarbejdervalgt)

Direktion

Administrerende direktør Jan Pedersen

Viceadministrerende direktør Tomas Michael Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 25. april 2018 kl. 17.00 på bankens adresse.

Direktionens kommentarer

I Danske Andelskassers Bank har 2017 været et år med fremgang på flere områder.

Resultatmæssigt kommer banken ud af året med et overskud før skat på 100,8 mio. kr. mod et overskud i 2016 på 50,0 mio. kr. Årsresultatet er ikke blot bedre end forventet, men også det bedste resultat i årevis.

Fremgangen skyldes først og fremmest væsentligt lavere nedskrivninger, en positiv udvikling i kursreguleringerne, stigende gebyrindtægter grundet høj aktivitet i banken samt et betydeligt fald i "Andre driftsudgifter".

Også medarbejdernes målrettede og dedikerede arbejde med bankens strategi har influeret positivt på bankens resultat og har blandt andet resulteret i et øget antal kundemøder, højere kundetilfredshed og øget udlån. Således er bankens udlån steget med samlet set 5 % i forhold til 31. december 2016. Ser man alene på årets første ni måneder, oplevede banken en betydelig vækst i udlånet på 8,6 % i forhold til primo 2017. Den hårde konkurrence på udlån har imidlertid medført, at banken ikke kunne opretholde et stigende udlån i 4. kvartal, hvor der samtidig har været en høj afvikling på eksisterende lån. Ligeledes har priskonkurrencen medført et fald i renteindtægterne.

Gebyrindtægterne er til gengæld steget fra 228,7 mio. kr. i 2016 til 237,9 mio. kr. i 2017 på grund af den øgede aktivitet i banken, blandt andet på udlån. En stor del af udlånet sker fortsat til erhvervsvirksomheder, men banken har i 2017 også oplevet en svag stigning i efterspørgslen blandt privatkunder som følge af en spirende optimisme i bankens lokalområder.

Bankens nedskrivninger er faldet markant fra 64,6 mio. kr. pr. 31. december 2016 til 41,8 mio. kr. pr. 31. december 2017, hvilket svarer til et fald på 35 %. De faldende nedskrivninger skyldes hovedsageligt, at dansk landbrug igennem 2017 har oplevet gunstigere økonomiske forhold.

Alt i alt betegner banken resultatet for 2017 som tilfredsstillende.

Hvis man skal fremhæve et par begivenheder, som har fyldt særligt meget i Danske Andelskassers Bank i 2017, må det være bankens aktieemission i december og udskiftningen på formandsposten, der ligeledes skete i december.

Den 13. december meddelte banken til markedet via en selskabsmeddelelse, at bestyrelsen havde besluttet at udnytte sin bemyndigelse til at forhøje selskabets aktiekapital via en rettet emission. Den indhentede kapital skulle bruges til at foretage endnu en delindfrielse af bankens statslige hybridlån, så Danske Andelskassers Bank dels kunne komme et

skridt tættere på at blive helt fri af statslige midler og dels kunne styrke sit kapitalgrundlag yderligere.

Med bred opbakning fra en række institutionelle investorer lykkedes det i løbet af kort tid at rejse de knap 20 % af den eksisterende aktiekapital, som er tilladt ved denne type aktieemission, og den 20. december 2017 foretog banken endnu en delindfrielse på knap 113 mio. kr. af sit statslige hybridlån, hvorefter der resterer 19 mio. kr. efter step-up. Danske Andelskassers Bank går nu målrettet efter at hente yderligere kapital i første halvår af 2018 i form af Tier 2 i størrelsesordenen 105 - 150 mio. kr., så resten af det statslige hybridlån kan indfries. Allerede på nuværende tidspunkt foreligger der interesse fra flere investorer.

Den 3. december meddelte advokat Jakob Fastrup, at han efter en længere årrække som formand i Danske Andelskassers Bank trak sig og ved samme lejlighed udtrådte af bestyrelsen. Bestyrelsen konstituerede sig efterfølgende med Anders Howalt-Hestbech, der er adm. direktør i Købstædernes Forsikring, som ny formand, mens Klaus Moltesen Ravn fortsatte som næstformand.

Organisatorisk er der også sket ændringer i banken, som bør nævnes her, selv om ændringerne først er gennemført i januar 2018. Ændringerne er sket både på bankens hovedkontor og i filialnettet – alle steder med det overordnede formål at skabe det helt rigtige fundament for Danske Andelskassers Bank, så banken er optimalt rustet til fremtidens muligheder og udfordringer.

På hovedkontoret er der skabt en enklere struktur, som vil muliggøre et endnu tydeligere kundefokus, og der er skabt en ny organisation på såvel privat- som erhvervsområdet. I filialnettet er enkelte filialer blevet sammenlagt, hvilket dels er sket som følge af ændret kundeadfærd og dels for at skabe større og mere slagkraftige enheder med flere kompetencer samlet på et sted. Således er filialerne i Ribe og Bramming blevet sammenlagt i Ribe, og medarbejderne i Augustenborg rykker ind i filialen i Sønderborg. Ligeledes lægges filialen i Hammershøj sammen med Viborg filial med Viborg som den fortsættende filial.

De gennemførte organisationsændringer samt indfrielse af det resterende statslige hybridlån og en yderligere styrkelse af bankens kapitalgrundlag vil give Danske Andelskassers Bank det optimale grundlag for at fortsætte de sidste års positive udvikling til gavn for bankens aktionærer, kunder, medarbejdere og markedsområder.

Sammen kan vi mere.


På direktionens vegne
Jan Pedersen, adm. direktør

Påtegninger

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hammershøj, den 28. februar 2018

Direktionen

Jan Pedersen
Adm. direktør

Tomas Michael Jensen
Viceadm. direktør

Hammershøj, den 28. februar 2018

Bestyrelsen

Anders Howalt-Hestbech
Formand

Klaus Moltesen Ravn
Næstformand

Bent Andersen

Heine Bach

Britta Rytter Eriksen

Tommy Skov Kristensen

Lona Elisabeth Linding

Anette Holstein Nielsen

Michael Vilhelm Nielsen

Poul Erik Weber



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Danske Andelskassers Bank A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Danske Andelskassers Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som banken samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder

og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Vi blev første gang valgt som revisor for Danske Andelskassers Bank A/S den 29. april 2013 for regnskabsåret 2013. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 5 år frem til og med regnskabsåret 2017.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Ændringer i forhold til sidste år

Som det fremgår af koncernregnskabets note 2 har koncernen og banken øget den kapitalmæssige overdækning til 381 mio.kr. pr. 31. december 2017 (249 mio.kr. pr. 31. december 2016). Koncernens og bankens opfyldelse af de regulatoriske kapitalkrav er derfor ikke længere et centralt forhold ved revisionen.

Nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier

Udlån udgør 6.132 mio.kr., og garantier udgør 1.781 mio.kr. pr. 31. december 2017 (udlån udgjorde 5.836 mio.kr. og garantier udgjorde 1.569 mio.kr. pr. 31. december 2016). Der er foretaget nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier på 42 mio.kr. i perioden 1. januar - 31. december 2017. (65 mio.kr. i perioden 1. januar - 31. december 2016) i koncernregnskabet.

Fastlæggelsen af behovet for nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier er forbundet med betydelig usikkerhed og i et vist omfang baseret på ledelsesmæssige skøn. Som følge af væsentligheden af disse

Forholdet er behandlet således i revisionen

Baseret på vores risikovurdering har revisionen omfattet en gennemgang af relevante forretningsgange for nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier, test af kontroller og analyse i udviklingen af kreditkvaliteten på udlån og garantier, herunder størrelsen af nedskrivningerne og hensættelserne.

Vores revisionshandlinger har omfattet:

- En gennemgang og vurdering af koncernens overordnede metoder for overvågningen af kreditrisikoen på udlån og garantier.

skøn og størrelsen af udlån og garantier er revisionen af nedskrivninger og hensættelser til tab på garantier et centralt forhold ved revisionen.

De forhold vedrørende udlån og garantier, som indeholder størst skøn, og som derfor kræver øget opmærksomhed ved revisionen er:

- Vurdering af om udlån og garantier er værdiforringet
- Værdiansættelse af sikkerheder og fremtidige pengestrømme, som indgår i opgørelsen af behovet for nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier, herunder vurdering af skøn knyttet til fastsættelsen af det forventede tab.

Princippet for opgørelse af behovet for nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier er beskrevet i anvendt regnskabspraksis, og ledelsen har nærmere beskrevet håndteringen af kreditrisici samt vurdering af behovet for nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier i note 2 og 35 i koncernregnskabet.

- Test af koncernens interne kontroller for identifikation af udlån og garantier, hvor der er indikation på risiko for værdiforringelse, samt test af kontroller i forbindelse med koncernens udarbejdelse af nedskrivningsberegninger og opgørelse af hensættelser til tab på garantier.
- Gennemgang af større udlån og garantier.
- Stikprøvevis gennemgang af udlån og garantier med svaghedstegn for at vurdere, hvorvidt der efter vores opfattelse burde have været foretaget nedskrivninger på udlån eller hensættelser til tab på garantier.
- For udlån og garantier med objektiv indikation for værdiforringelse har vi stikprøvevist testet, hvorvidt nedskrivninger på udlån eller hensættelser til tab på garantier er opgjort i overensstemmelse med lovgivningens og koncernens retningslinjer herom.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i lov om finansiel virksomhed, samt for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende bil-

ede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og bankens evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller banken, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske

beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og bankens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og bankens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og banken ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

København, den 28. februar 2018

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Anders Oldau Gjelstrup
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10777

Jakob Lindberg
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 40824

Intern revisions erklæringer

Påtegning på koncern- og årsregnskabet

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet for Danske Andelskassers Bank A/S giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 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.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokol til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Den udførte revision

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Danske Andelskassers Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017. 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.

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision vedrørende planlægning og udførelse af revisionsarbejdet.

Vi har planlagt og udført revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Vi har deltaget i revisionen af alle væsentlige og risikofyldte områder.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiell virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hammershøj, den 28. februar 2018

Kristian Thorgaard Sørensen
Revisionschef

Koncernledelsesberetning



Hovedaktivitet

Danske Andelskassers Bank er et pengeinstitut, hvis primære forretningsområde er at levere bankydelser til privatkunder samt små og mellemstore erhvervs kunder, herunder landbrug, i bankens lokalområder. Banken har en stærk lokal forankring, og flertallet af kunderne bor, arbejder eller driver virksomhed uden for de større byer i Jylland og på Fyn. Endvidere leverer banken finansielle løsninger til andre finansielle institutioner, der i de fleste tilfælde har en lignende lokal forankring i deres markedsområder. Bankens to datterselskaber har investering i ejendomme samt udlejning af ejendomme inden for koncernen som hovedaktivitet. Datterselskabernes aktiviteter udgør en mindre del af de samlede aktiviteter i koncernen og den samlede økonomiske stilling.

I løbet af februar 2018 har banken foretaget en sammenlægning af filialerne i Bramming, Augustenborg og Hammershøj med nærliggende filialer. Det betyder, at på datoen for offentliggørelsen af denne årsrapport bliver kunderne i Danske Andelskassers Bank betjent af 314 medarbejdere (FTE) fordelt på 14 fuldtidsåbne filialer, et KundeServicecenter, "Andelskassen Direkte", som betjener bankens fjernkunder, samt et landbrugscenter og tre erhvervscentre. Dertil kommer en række centralt placerede specialister og supportfunktioner på bankens hovedkontor. Kunderne bliver endvidere serviceret gennem et bredt udvalg af selvbetjeningsløsninger. Hovedparten af disse er digitale som eksempelvis netbank, mobilbank, pengeautomater og pengeoverførselstjenesten MobilePay. Der arbejdes løbende med udviklingen af yderligere digitale tiltag med henblik på at øge fleksibiliteten og dermed forbedre kundeoplevelsen.

At være attraktiv over for kunderne er afgørende for bankens succes, og her spiller den gode kundeoplevelse samt attraktive produkter og konkurrencedygtige priser en vigtig rolle. Et af de områder, der gennem længere tid har været særligt fokus på, er optimering af bankens service over for kunderne, blandt andet i form af afholdelsen af et øget antal rådgivningsmøder, hvor kunderne får mulighed for at få en gennemgang af deres økonomi, så de får det nødvendige overblik. Rådgivningsmøderne tager altid udgangspunkt i den enkelte kundes aktuelle livsfase og finansielle ståsted.

På produktsiden tilbyder banken en bred vifte af produkter til både privat- og erhvervs kunder og bestræber sig på at være med fremme og løbende optimere nuværende produkter såvel som at udvikle nye. Seneste skud på stammen er leasing af driftsmateriel som fx varebiler og produktions- eller landbrugsmaskiner til bankens mange erhvervs kunder.

Herudover kan banken til enhver tid trække på et solidt bagland af specialister, der kan rådgive om eksempelvis bolig, investering, pension, forsikring, Private Banking, udlandsforretninger og generationsskifte.

Udvikling i fortsættende aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelse

Resultat

Danske Andelskassers Bank fik i 2017 et overskud før skat på 100,8 mio. kr. mod et overskud i 2016 på 50,0 mio. kr. Efter skat blev overskuddet på 84,5 mio. kr. mod 38,0 mio. kr. i 2016.

Fremgangen i overskuddet før skat skyldes først og fremmest udviklingen i kursreguleringerne, et fald i andre driftsudgifter og et fald i nedskrivningerne.

I 2017 havde banken samlede kursgevinster på 3,8 mio. kr. mod et kurstab i 2016 på 21,7 mio. kr. Kursreguleringerne var i 2016 påvirket af kurstabet på 39,0 mio. kr. på bankens aktier i Sparinvest Holdings SE, men delvist opvejet af udbyttet på 17,8 mio. kr. Kursreguleringer er i 2017 påvirket af nedskrivningen af dagsværdien af andelskapitalen i Bankernes EDB Central (BEC) med 21,2 mio. kr.

Andre driftsudgifter er faldet fra 29,9 mio. kr. i 2016 til 3,6 mio. kr. i 2017. En tilpasning i 2016 af bankens organisation medførte, at der i 2016 blev udgiftsført 22,8 mio. kr. vedrørende forpligtelser til afskedigede og fritstillede medarbejdere.

Nedskrivningerne er faldet med 35 % fra 64,6 mio. kr. i 2016 til 41,8 mio. kr. i 2017.

Resultatet betegnes som tilfredsstillende.

Disponering af årets resultat

Resultatet efter renter til ejere af hybride kernekapitalinstrumenter og anden totalindkomst overføres til egenkapitalen.

Basisindtjening

Danske Andelskassers Bank A/S har oplyst om forventninger til basisindtjeningen som alternativt resultatmål, defineret som resultatet før skat ekskl. kursreguleringer, nedskrivninger, omstrukturingsudgifter og sektorløsninger mm.

Basisindtjeningen udgjorde 138,9 mio. kr. i 2017 mod 162,8 mio. kr. i 2016. Basisindtjeningen ligger indenfor det forventede interval på 130 – 170 mio. kr. som oplyst i årsrapporten for 2016.

Udviklingen i basisindtjeningen skyldes stigende IT-udgifter til blandt andet udvikling af digitaliseringsløsninger. Herudover påvirkede udbytte i 2016 på 17,8 mio. kr. fra Sparinvest Holding SE basisindtjeningen.

1.000 DKK.	2017	2016
Resultat før skat	100.838	50.022
Nedskrivninger på udlån og tilgodehaver mv.	41.805	64.557
Kursreguleringer	-3.753	21.663
Udgifter vedrørende omstruktureringer og sektorløsninger	0	23.227
Ekstraordinær generalforsamling	0	3.290
Basisindtjening	138.890	162.759

Rente- og gebyrindtægter

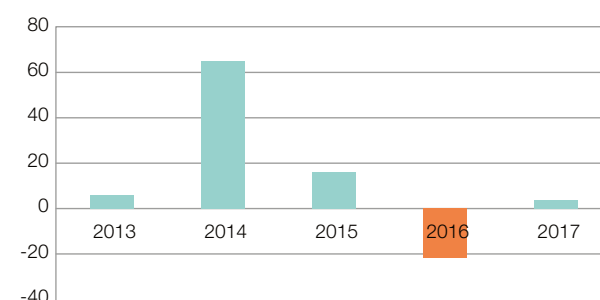
Netto renteindtægterne er faldet en smule i forhold til 2016. Trods en stigning i aktiviteten og udlånet, har den skarpe priskonkurrence på udlån medført et fald i renteindtægterne. Generelt faldende markedsrenter har ligeledes ført til et fald i renteindtægterne på obligationsbeholdningen. Faldet i renteindtægterne er delvist opvejet af et fald i renteudgifter til indlån, primært som følge af udløb af højrenteprodukter på indlån.

Gebyrindtægterne er steget fra 228,7 mio. kr. i 2016 til 237,9 mio. kr. i 2017. Stigningen skal ses på baggrund af den øgede aktivitet i banken, hvor blandt andet øget udlånsaktivitet har resulteret i højere indtægter. MiFID-reglerne har pr. 1. juli 2017 medført, at der er forbud mod, at banken modtager provision fra tredjemand. Dette har medført et fald i gebyrindtægterne i forbindelse med skønsmæssig porteføljepleje. Den bortfaldne provision er indtil videre absorberet af stigningen i øvrige gebyr- og provisionsindtægter.

Kursreguleringer

Danske Andelskassers Bank A/S havde i 2017 samlede kursgevinster på 3,8 mio. kr. mod et kurstab på 21,7 mio. kr. i 2016.

Kursreguleringer (mio kr.)



Obligationsbeholdningen gav i 2017 et kurstab på 14,3 mio. kr. mod et kurstab i 2016 på 7,2 mio. kr. Banken fører generelt en forsigtig fondspolitik, og langt størstedelen af bankens obligationsbeholdning er AAA-ratede danske realkreditobligationer. Obligationsbeholdningen udgør ved udgangen af 2017 2.649 mio. kr. mod 2.815 mio. kr. ved udgangen af 2016.

Aktiebeholdningen gav i 2017 en samlet kursgevinst på 12,9 mio. kr. mod et kurstab i 2016 på 16,3 mio. kr. Størstedelen af aktiebeholdningen omfatter sektoraktier i selskaber, der samarbejdes med om produkter, betalingsformidling og administration. Ved udgangen af 2017 udgjorde sektoraktier 257 mio. kr. af en samlet aktiebeholdning på 401 mio. kr. Ultimo 2016 var aktiebeholdningen på 370 mio. kr., hvoraf 266 mio. kr. kunne henføres til sektoraktier. Kursreguleringerne var i 2017 påvirket af nedskrivningen af dagsværdien af andelskapitalen i Bankernes EDB Central (BEC) med 21,2 mio. kr. til 0 kr. Reguleringen er foretaget på baggrund af BEC's revurdering af blandt andet aktiverede udviklingsomkostninger. Kursreguleringerne var i 2016 påvirket af kurstab på 39 mio. kr. på bankens aktier i Sparinvest Holdings SE.

I 2016 og 2017 har banken afhændet investeringsejendomme med tab, ligesom der er foretaget nedskrivninger til lave dagsværdi. Den samlede nedskrivning udgjorde 4,6 mio. kr. i 2017 mod 2,2 mio. kr. i 2016.

Omkostninger

Danske Andelskassers Banks samlede omkostninger til lønninger og administration steg i 2017 fra 416,1 mio. kr. i 2016 til 423,8 mio. kr. i 2017, svarende til 1,8 %.

Lønudgifterne er steget en smule fra 245,7 mio. kr. i 2016 til 247,8 mio. kr. i 2017. Trods faldende antal ansatte er lønudgifterne steget som følge af blandt andet overenskomstreguleringer samt en forøgelse af feriepengeforpligtelsen.

Det gennemsnitlige antal medarbejdere er i 2017 faldet fra 361 til 336.

Øvrige administrationsudgifter er steget med 3,3 %. Stigningen skyldes primært stigende IT-udgifter til blandt andet udvikling af digitaliseringsløsninger. Udgifterne er endvidere påvirket af afledte udgifter på 2,7 mio. kr. i forbindelse med den ekstraordinære generalforsamling i 2016.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter er som nævnt faldet fra 29,9 mio. kr. i 2016 til 3,6 mio. kr. i 2017.

I 2016 var der udgiftsført 22,8 mio. kr. vedrørende forpligtelser til afskedigede og fritstillede medarbejdere i forbindelse

med effektivisering og tilpasning af bankens organisation, struktur og processer.

Nedskrivninger på udlån mv.

Danske Andelskassers Bank havde i 2017 et markant lavere nedskrivningsniveau end i 2016. Nedskrivningerne er således faldet med 35 % i forhold til 2016, fra 64,6 mio. kr. til 41,8 mio. kr.

De økonomiske vilkår og bytteforholdene for landbrugserhvervet har væsentlig betydning for nedskrivningerne på landbrugseksponeringer. Bytteforholdene er forbedret, men forventes forringet i 2018, hvilket kan medføre øgede nedskrivninger på landbrugseksponeringer i 2018. Banken følger udviklingen meget nøje og sikrer en tæt kontakt med landbrugskunderne og en grundig styring, som gør det muligt at vurdere situationen løbende og lave de nødvendige tiltag.

Balance

Balancen i Danske Andelskassers Bank var pr. 31. december 2017 på 10.795 mio. kr. mod 10.690 mio. kr. pr. 31. december 2016.

Udlån og garantier

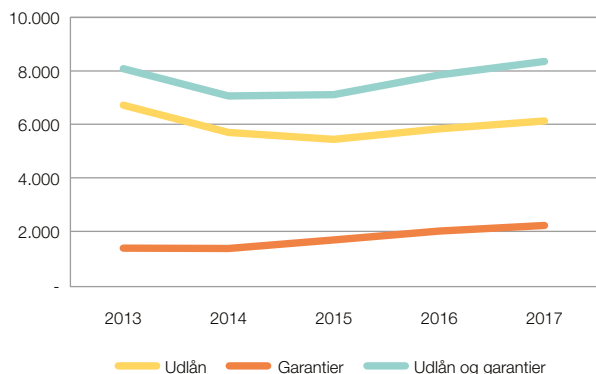
I årets første 9 måneder oplevede banken en betydelig vækst i udlånet på 8,6 % i forhold til primo 2017. Den meget hårde konkurrence på gode udlån medførte, at banken ikke i 4. kvartal 2017 opfyldte sin målsætning om et stigende udlån. Samtidig har der fortsat været en høj afvikling på eksisterende lån, hvorfor udlånet er faldet i løbet af 4. kvartal 2017. For hele året er udlånet steget med 5 % fra 5.836 mio. kr. ultimo 2016 til 6.132 mio. kr. ultimo 2017.

Garantier steg fra 2.009 mio. kr. i 2016 til 2.217 mio. kr. i 2017, hvilket svarer til en stigning på 10 %. Væksten i tabsgarantier i forbindelse med formidling af realkreditlån til bankens kunder er den væsentligste årsag til stigningen.

Udlån og garantier er samlet set steget med 6,4 % fra 7.846 mio. kr. pr. 31. december 2016 til 8.349 mio. kr. pr. 31.12.2017. Udlån og garantier til erhverv steg med 6,5 %, og for udlån og garantier til private var stigningen på 6,3 %. Væksten i udlånet til erhverv er primært sket til nye kunder indenfor brancherne energiforsyning, fast ejendom og bygge- og anlæg.

Udlånet til landbrug viser et fald på 7,2 %, og andelen af udlån og garantier til landbrug udgør derfor en faldende del af det samlede udlån. I 2017 var andelen 22 % mod 25 % i 2016.

Udlån og garantier (mio kr.)



Den samlede nedskrivnings- og hensættelseskonto var pr. 31. december 2017 på 843 mio. kr. mod 976 mio. kr. pr. 31. december 2016. Faldet i korrektivkontoen skyldes primært tabsafskrivninger af udlån og garantier, hvorpå der tidligere har været foretaget nedskrivninger og hensættelser til imødegåelse af forventede tab. Andelen af udlån på nedskrivnings- og hensættelseskontoen, hvor der stadig sker rentebetaling, var uændret på omkring 75 % i forhold til 2016.

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

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

Indlån

Danske Andelskassers Banks indlån var pr. 31. december 2017 på 8.482 mio. kr. mod 8.407 mio. kr. pr. 31. december 2016, og dermed nogenlunde uændret.

Likviditet

Den likviditetsmæssige opfyldelse af LCR er pr. 31.12.2017 på 192 % mod et krav på 80 %.

Den væsentligste baggrund for bankens tilfredsstillende likviditetssituation er det store indlånsoverskud, hvilket illustreres af, at udlån i forhold til indlån udgør 82 % ultimo 2017.

Egenkapital og efterstillet kapital

Danske Andelskassers Banks egenkapital var pr. 31. december 2017 på 1.416 mio. kr. mod en egenkapital på 1.243 mio. kr. pr. 31. december 2016.

Provenuet fra den rettede aktieemission i december måned 2017 har forøget egenkapitalen med 113 mio. kr. Hertil kommer andelen af årets resultat til bankens aktionærer. I egen-

kapitalen pr. 31. december 2017 indgår uændret 262 mio. kr. som udstedte hybride kernekapitalinstrumenter (AT1), som regnskabsmæssigt er klassificeret som egenkapital.

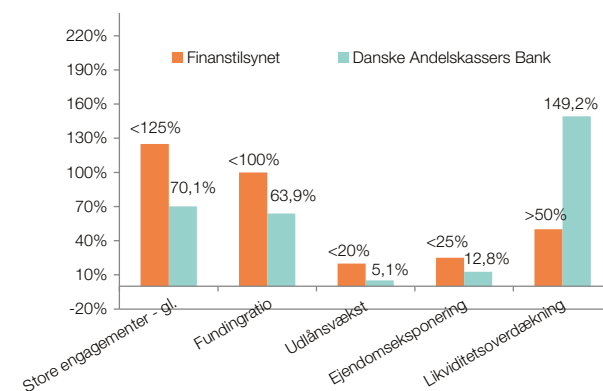
Som efterstillet kapital indgår den resterende restgæld inkl. step-up på 19 mio. kr. på hybrid kernekapital, der blev optaget som en del af Lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter (Bankpakke II). Det oprindelige lån udgjorde nom. 400 mio. kr. og blev delindfriet til nom. 120 mio. kr. i 2015 og igen til nom. 17 mio. kr. i december 2017. Inklusiv 10 % step-up, udgør restgælden 19 mio. kr.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynets tilsynsdiamant fastlægger en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som institutterne som udgangspunkt bør ligge inden for. Overskridelser af tilsynsdiamanten er omfattet af Finanstilsynets reaktioner.

Danske Andelskassers Bank A/S er ultimo 2017 komfortabelt inden for alle grænser med følgende værdier:

Tilsynsdiamant pr. 31. december 2017



Målepunktet for store eksponeringer ændres pr. 1. januar 2018, hvor pejlemærket for de 20 største eksponeringer er fastsat til 175 % af den egentlige kernekapital. Ved udgangen af 2017 overholder Danske Andelskassers Bank A/S også det nye pejlemærke, idet andelen af de 20 største eksponeringer udgør 153,8 %.

Ligeledes har Finanstilsynet fastlagt, at likviditetspejlemærket ændres med virkning fra 30.6.2018, således at det nuværende pejlemærke for likviditetsoverdækning efter Lov om Finansiell Virksomhed § 152 fremover bliver et likviditetspejlemærke, som skal angive evnen til at klare et 3 måneders likviditetsstress under LCR. Grænseværdien for det nye pejlemærke bliver 100 %. Banken forventer at kunne overholde det nye likviditetspejlemærke.



Opfyldelse af regulatoriske kapitalkrav og det individuelle solvensbehov

Regulatoriske kapitalkrav

Den løbende implementering af CRR, indfasningen af kapitalbuffere samt overgangsregler for medregning af statslig hybrid kapitalindskud optaget i henhold til Bankpakke II, hvor denne ikke kan medregnes i kapitalgrundlaget efter 31. december 2017 har medført, at banken i december måned 2017 har gennemført en kapitalforhøjelse som en målrettet emission og forøget egenkapitalen med knap 113 mio. kr. I umiddelbar forlængelse heraf og ligeledes i december 2017 har banken delindfriet det statslige hybride kapitalindskud med provenuet fra den målrettede emission, hvorefter restgælden udgør 19 mio. kr. inkl. 10 % step-up.

Banken forventer at hente yderligere kapital i første halvår af 2018 i form af en Tier 2-udstedelse i størrelsesordenen 105 – 150 mio. kr. med henblik på at indfri resten af det statslige hybridlån og forbedre bankens kapitalgrundlag. På nuværende tidspunkt er der interesse fra flere investorer. Med udstedelsen af et nyt Tier 2-lån og endelig indfrielse af det statslige hybridlån vil den nuværende kapitalplan være gennemført fuldt ud. Gennemførelsen er med til at opfylde bankens mål om at være en solid og velkapitaliseret bank og gør, at banken i endnu højere grad kan fokusere på en fortsat positiv udvikling til gavn for bankens aktionærer, kunder og medarbejdere.

Det Systemiske Risikoråd har afgivet en henstilling over for Erhvervsministeren om, at der fastsættes en kontracyklisk kapitalbuffer i Danmark på 0,5 % med virkning fra 2019. Erhvervsministeren er inden for en periode på tre måneder fra den 20. december 2017, hvor det Systemiske Risikoråd afgav henstillingen, forpligtet til at gennemføre henstillingen eller give en redegørelse, hvori det forklares og begrundes, hvorfor henstillingen i givet fald ikke gennemføres.

Finanstilsynet har netop fastsat principperne for nye NEP-krav (NedskrivningsEgnedePassiver). Målet med NEP-kravene er, at private løsninger kan håndtere afviklingen af kapitalmæssigt udfordrede institutter. Niveaue for NEP-tillægget vil gennemsnitligt udgøre 4,7 % af risikoeksponeringerne. NEP-tillægget træder i kraft 1. januar 2019 og forventes at være fuldt indfaset i 2022 med mulighed for udvidelse af indfasningsperioden med 1-2 år fra myndighedernes side, såfremt konjunkturerne forværres.

Banken har modtaget oplysning om, at Finanstilsynet har fastlagt et foreløbigt NEP-tillæg på 5,5 % og et samlet NEP-krav på 20,1 % ved fuld indfasning. For 2019 er det foreløbige NEP-krav fastsat til 15,2 %. Det endelige NEP-krav gældende for 2019 vil blive oplyst i løbet af 2018 på baggrund af bankens nøgletal for 2017. NEP-tillægget kan blandt andet dækkes med supplerende lånekapital i form af Tier 3-lån, og

det forventes, at der vil blive et marked for udstedelse af Tier 3-obligationer.

Det er ledelsens forventning, at koncernen fortsat vil opfylde alle regulatoriske kapitalkrav ved udgangen af 2018. Det er ligeledes ledelsens forventning, at koncernen vil kunne fastholde en tilstrækkelig kapitalmæssig overdækning i forhold til den løbende indfasning af de øgede kapitalkrav, herunder NEP-kravet.

Kapitalgrundlag

Danske Andelskassers Bank A/S havde pr. 31. december 2017 en kapitalprocent på 16,4 mod 15,7 i 2016. Kapitalprocenten er dermed steget med 0,7 procentpoint, og stigningen skyldes primært indregning af årets resultat.

Der henvises til note 28 for oplysning om sammensætningen af kapitalgrundlaget og risikoeksponeringerne.

Det individuelle solvensbehov søjle II

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

Af nedenstående tabel fremgår minimumskapitalkravet for de enkelte risikotyper:

Individuelt solvensbehov	2017		2016	
	Mio. kr.	% af RE	Mio. kr.	% af RE
Minimumskapitalbehov	663	8,0%	662	8,0%
Kreditrisiko	178	2,1%	196	2,4%
Markedsrisiko	15	0,2%	11	0,1%
Regulatorisk forfald af kapitalinstrumenter	19	0,3%	131	1,6%
I alt	875	10,6%	1.000	12,1%

Solvensbehovet viser et fald på 1,5 procentpoint. Delindfrielsen af det statslige hybrid lån har haft den største effekt på solvensbehovet, med et fald på 1,3 procentpoint. Herudover er kreditrisikoen faldet med 0,3 procentpoint.

Kapitalkravene og den kapitalmæssige overdækning fremgår af nedenstående tabel:

Kapital, solvensbehov og overdækning	2017	2016
Kapitalgrundlag		
Egentlig kernekapital	13,2%	11,3%
Kernekapital inkl. hybrid kernekapital	16,4%	15,7%
Kapitalprocent	16,4%	15,7%
Kapitalkrav - inkl. søjle II		
Kapitalbevaringsbuffer	1,3%	0,6%
Egentlig kernekapital	8,6%	8,3%
Kernekapital inkl. hybrid kernekapital	11,8%	12,7%
Kapitalgrundlag	11,8%	12,7%
Kapitalmæssig overdækning		
Egentlig kernekapital	4,6%	3,0%
Kernekapital inkl. hybrid kernekapital	4,6%	3,0%
Kapitalgrundlag	4,6%	3,0%
Kapitalgrundlag (mio. kr.)	1.359	1.300
Individuelt solvensbehov (mio. kr.)	875	1.000
Kapitalbevaringsbuffer (mio. kr.)	103	51
Kapitalbuffer (mio. kr.)	381	249

Ved udgangen af 2017 havde banken således en kapitalmæssig overdækning på 4,6 % svarende til 381 mio. kr. Overdækningen udtrykker dermed det maksimale tab, banken kan absorbere, inden der er behov for ekstra tilførsel af kapital i forhold til overholdelsen af regulatoriske kapitalkrav inklusive de kombinerede bufferkrav. NEP-kravene træder først i kraft i 2019 og indgår dermed ikke i oversigten.

Ved udgangen af 2016 havde banken en kapitalmæssig overdækning på 3,0 % svarende til 249 mio. kr.

Risikoforhold og risikostyring

Risikostyring

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

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

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

Risikoprofil

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

Ansvarsfordeling

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

Bestyrelsen skal sikre, at Danske Andelskassers Bank har den rette organisation, herunder adskillelse mellem de enheder, som pådrager banken risici, og de enheder, som varetager bankens risikostyring, eller at der i stedet er indført kompenserende foranstaltninger. Bestyrelsen har desuden det overordnede ansvar for afgrænsning og styring af bankens risici, ligesom det er bestyrelsen, som fastlægger risikopolitikker og grænser for alle væsentlige risikotyper. Der rapporteres regelmæssigt til bestyrelsen med henblik på at give bestyrelsen mulighed for at kontrollere, om de samlede risikopolitikker og de fastsatte grænser bliver overholdt.

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

Revisionsudvalg

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg med det regnskabs- og revisionskyndige medlem som født medlem.

Revisionsudvalget 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 mindst én gang om året og derudover umiddelbart efter konstatering af eventuelle forhold, som bestyrelsen bør forholde sig til. Revisorerne deltager i bestyrelsesmøder i forbindelse med aflæggelse af rapporter til bestyrelsen.

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

Risikoudvalg

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

Udvalget rådgiver herunder bestyrelsen om bankens overordnede nuværende og fremtidige risikoprofil og strategi og bistår bestyrelsen med at påse, at bestyrelsens risikostrategi implementeres korrekt i organisationen.

Risikoudvalget gennemgår desuden bankens solvensbehovsopgørelse og afgiver herunder anbefalinger til bestyrelsen vedrørende tilstrækkeligheden af bankens kapitalressourcer.

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

Risiko- og complianceansvarlige

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

og complianceansvarlig. Begge funktioner fungerer uafhængigt og refererer til bankens direktion.

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

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

Whistleblower-ordning

Som en del af implementeringen af CRD IV er det blevet lovkrav for danske pengeinstitutter at have en såkaldt whistleblower-ordning, der giver medarbejdere og bestyrelsesmedlemmer mulighed for anonymt at rapportere om overtrædelser af gældende regulering og lignende. Whistleblower-ordningen i Danske Andelskassers Bank A/S er forankret i bankens compliancefunktion. Der er i 2017 ikke sket rapportering om overtrædelser via whistleblower-ordningen eller i øvrigt.

Særlige risici

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

Dette er blandt andet beskrevet under Redegørelse for virksomhedsledelse og note 34-39 i nærværende årsrapport, ligesom det er uddybende beskrevet i bankens risikorapport, der er offentliggjort på hjemmesiden www.andelskassen.dk.

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

- Kreditrisiko
- Markedsrisiko
- Forretningsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Operationel risiko

Disse risikotyper er nærmere uddybet herunder.

Kreditrisiko

Kreditrisiko er risiko for tab som følge af, at låntagere ikke kan eller vil opfylde deres fulde forpligtelser, og at eventuelle sikkerheder ikke i tilstrækkeligt omfang dækker forpligtelserne. Kreditrisikoen udgør den væsentligste risiko i banken, hvor også størstedelen af det individuelt opgjorte solvensbehov kan henføres til.

Kreditrisikoen styres efter politikker og rammer, der er fastlagt og vedtaget af bestyrelsen.

Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for kreditgivning og forelægges løbende de største eksponeringer til bevilling eller orientering.

Bevillinger kan foretages af medarbejdere, der er tildelt en skriftlig bevillingsbeføjelse afpasset efter medarbejderens kundeportefølje og den enkelte kundes bonitet.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tab som følge af, at markedsværdien af Danske Andelskassers Banks aktiver og forpligtelser ændrer sig, fordi markedsforskeligheder 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 markedspolitik, hvilket er illustreret af, at bankens renterisiko, der angiver risikoen ved en umiddelbar ændring i markedsrenterne på et procentpoint, pr. 31. december 2017 var på 2,3 % af kapitalgrundlaget svarende til 31 mio. kr. Renterisikoen er 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 2017 var den således opgjort til 0,5 %, hvilket skal ses i sammenhæng med, at størstedelen af bankens eksponering er baseret i Danmark, og valutarisikoen på eksponeringer i fremmed valuta i væsentligt omfang afdækkes.

Aktiebeholdningen var pr. 31.12.2017 på 401 mio. kr., hvoraf 7 mio. kr. kan henføres til handelsbeholdningen og den resterende beholdning til anlægsaktier, herunder sektoraktier. Sektoraktierne er i selskaber, der samarbejdes med om produkter, betalingsformidling og administration. Af den samlede aktiebeholdning udgjorde sektoraktier 257 mio. kr.

Forretningsrisiko

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

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

Det er Danske Andelskassers Banks mål løbende at have fokus på at opbygge og vedligeholde gode relationer til bankens interessenter, herunder aktionærer, kunder, leverandører, medarbejdere mv., for derved at minimere risikoen for tab som følge af forretningsrisici.

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

Bankens complianceansvarlige kontrollerer, at der er udarbejdet korrekte forretningsgange på alle væsentlige aktivitetsområder. Det gælder således inden for god skik, investorbeskyttelse, forebyggelse af hvidvask og terrorfinansiering, behandling af personoplysninger, medarbejderes handler med værdipapirer, kundeklager mv.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er defineret som risikoen for tab som følge af, at banken ikke kan honorere betalingsforpligtelser ved hjælp af normale likviditetsreserver, herunder at Danske Andelskassers Bank ikke kan overholde betalingsforpligtelser på grund af manglende funding.

Danske Andelskassers Bank havde pr. 31. december 2017 en likviditetsmæssig overdækning i forhold til kravet i Lov om finansiel virksomhed § 152 på 149 %, og LCR-nøgletal på 192 % mod et minimumskrav på 80 %.

Danske Andelskassers Banks likviditet vurderes således som tilfredsstillende.

Operational risiko

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

Alle aktiviteter i organisationen er forbundet med operationelle risici. Der arbejdes i banken på at begrænse de operationelle risici mest muligt.

Usikkerhed ved indregning og måling

Det skal bemærkes, 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. Dette er nærmere beskrevet i note 2.

Særlige forhold

Finanstilsynet har foretaget regnskabskontrol af Danske Andelskassers Bank A/S' årsrapport for 2016. Af Finanstilsynets afgørelse af 26. januar 2018 fremgår det, at årsrapporten for 2016 er fejlbehæftet, og at der skal oplyses om, hvilke fejl der er tale om. De nævnte fejl vedrører alene noteoplysninger og placeringen af oplysninger i årsregnskabet og årsrapporten og påvirker derfor ikke bankens resultat, balance, egenkapital, kapitalprocenter og nøgletal mv. Der henvises til note 1, hvori der er udarbejdet en oversigt over fejlene samt en henvisning til, hvor fejlene er blevet rettet.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Med IFRS 9 erstattes den gældende nedskrivningsmodel efter IAS 39, der er baseret på indtrufne tab, af en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab. Af note 1 fremgår en yderligere beskrivelse af ændringen samt et estimat på den beløbsmæssige effekt af de ændrede nedskrivningsprincipper.

Forventninger til 2018

Danske Andelskassers Bank forventer i 2018 en beskedent vækst i udlånet, hvor der navnlig forventes en fortsat vækst i udlånet til erhverv.

Privatkunders efterspørgsel efter udlån i Danske Andelskassers Banks primære markedsområder uden for de større byer i Jylland og på Fyn forventes fortsat at være på et lavt niveau, og der forventes en fortsat høj afvikling på eksisterende lån.

Trods stigende udlån forventes renteindtægterne fortsat at være under pres grundet den skarpe priskonkurrence. Det fortsat høje indlånsoverskud med et samtidigt lavrentemiljø medfører ligeledes indtjeningsmæssige udfordringer.

Digitaliseringen af flere og flere bankprocesser medfører i 2018 øgede IT-investeringer. På sigt vil investeringerne i digitaliseringsløsninger kunne føre til effektiviseringer af bankens processer og dermed i højere grad gøre det muligt at fokusere på kunderne.

Samlet set forventes en basisindtjening for 2018 i intervallet 130–170 mio. kr.

Finanstilsynet har i december 2017 dog præciseret, at udmeldte resultatforventninger skal kunne relateres til et resultatmål, der fremgår direkte i resultatopgørelsen. Resultatforventningerne til basisindtjeningen er derfor suppleret med resultatforventninger til resultatet før skat.

Budgettering af nedskrivninger og kursreguleringer af fondsbeholdningen er forbundet med betydelig usikkerhed, og kan derfor påvirke resultatet før skat. Med baggrund i disse usikkerheder, forventes et resultat før skat for 2018 i intervallet 50–110 mio. kr.

Samfundsansvar mv.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar (CSR)

Danske Andelskasser Bank har jf. årsregnskabslovens § 99 a og Bekendtgørelse nr. 281 af 26. marts 2014 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. § 135 pligt til som del af ledelsesberetningen i årsrapporten at offentliggøre en "Redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99 a" (CSR-rapport).

Redegørelsen skal dække samme periode som bankens årsrapport. Årsrapporten i Danske Andelskassers Bank dækker kalenderåret, dvs. perioden fra den 1. januar – 31. december 2017.

Danske Andelskassers Bank har, jf. Bekendtgørelse om offentliggørelse af en række redegørelser efter årsregnskabsloven, valgt at offentliggøre sin redegørelse på bankens hjemmeside. Rapporten kan sammen med politikken på området og tidligere rapporter ses på Danske Andelskassers Banks investorside:

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

Redegørelsen for 2017 vil være tilgængelig for offentligheden på bankens hjemmeside samtidig med offentliggørelse af årsrapporten den 28. februar 2018.

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

Under henvisning til Bekendtgørelse nr. 281 af 26. marts 2014 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. § 135 a har banken udarbejdet følgende lovpligtige redegørelse:

For at sikre en relativt ligelig kønsmæssig sammensætning af ledelsesorganerne har bestyrelsen – med udgangspunkt i Lov om finansiel virksomhed § 79 a 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.

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

Bestyrelsen ønsker en sammensætning ud fra forskellighed i kompetencer og baggrunde, særligt højt vægtes behovet

for mangfoldighed i relation til bl.a. forskelle i faglighed, erhvervs erfaringer, kulturel baggrund, køn og alder.

Bestyrelsen ønsker derimod ikke, at der ved sammensætningen af bestyrelsen skeles til, hvorvidt en kandidat har en bestemt race, hudfarve, religion eller tro, politisk anskuelse, seksuel orientering eller national, social eller etnisk oprindelse eller et bestemt handicap.

Mangfoldighed, forskellige kompetencer og synspunkter skaber de bedste muligheder for udvikling af banken og ses som en styrke, der kan bidrage positivt til bankens udvikling, risikostyring, robusthed, succes og vækst. Ønsket om mangfoldighed og ligestilling må dog aldrig gå forud for ansættelsen af den bedst egnede kandidat til den enkelte stilling.

Måltal for andel af det underrepræsenterede køn i den øverste ledelse

Det har været bestyrelsens mål, at fordelingen mellem kønene senest efter generalforsamlingen i 2017 var således, at det underrepræsenterede køn udgjorde mindst 40 % af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

De generalforsamlingsvalgte medlemmer af Danske Andelskassers Banks bestyrelse er pr. 31. december 2017 fordelt med 100 % (7 stk.) mænd og 0 % (0 stk.) kvinder.

Bankens medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer – der indgår i bestyrelsen på lige fod med de generalforsamlingsvalgte medlemmer – består af tre kvinder, hvorfor den reelle kønsfordeling i den samlede bestyrelse er 70 % (7 stk.) mænd og 30 % (3 stk.) kvinder.

Redegørelse for manglende opfyldelse i bestyrelsen

Med den nuværende sammensætning af bestyrelsens medlemmer er måltallet for 2017 ikke nået som forudsat. Årsagen hertil er, at de bedst kvalificerede kandidater på bankens generalforsamling i 2017 ud fra de relevante kompetencer ikke var en del af det underrepræsenterede køn.

Som følge af at måltallet ikke er blevet opfyldt i 2017, har bestyrelsen vedtaget nye måltal for det underrepræsenterede køn, hvorefter det er bestyrelsens mål, at andelen af det underrepræsenterede køn udgør 40 % efter bankens generalforsamling i 2020.

Politik for andel af det underrepræsenterede køn i den øvrige ledelse

Danske Andelskassers Bank opererer med tre ledelsesniveauer: direktion, afdelings-/filialdirektører samt funktions-/souschefer.

Banken havde pr. 31. december 2017 i alt 56 personer med lederansvar fordelt som anført nedenfor. Bestyrelsen har opsat følgende målsætning for andelen af det underrepræsenterede køn, hvor det andet og tredje ledelsesniveau ses samlet:

Ledelsesniveauer	Antal ledere ultimo 2017	Andel af det underrepræsenterede køn	Måltal for andel af det underrepræsenterede køn ultimo 2018
1. Direktion	2	0 %	0 %
2. Afdelings-/filialdirektører	32	28 %	40 %
3. Funktions-/souschefer	22	41 %	

Redegørelse for manglende opfyldelse i den øvrige ledelse

Det bemærkes, at Danske Andelskassers Bank har et generelt ønske om stabilitet på de øverste ledelsesniveauer, og at måltallene skal ses på baggrund heraf.

I perioden fra ultimo 2016 til ultimo 2017 er der ikke sket ændringer i sammensætningen af direktionen og dermed ikke i ledelsesniveau 1. Den kønsmæssige fordeling på ledelsesniveauerne 2 og 3 er grundlæggende uændret i forhold til 2016. Banken følger årligt op og rapporterer på udviklingen.

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

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

De årlige medarbejderudviklingssamtaler, der holdes på alle niveauer i organisationen, ses som et væsentligt grundlag for opnåelse af måltallene gennem løbende opfølgning og igangsætning af aktiviteter.

Lovpligtig redegørelse for god virksomhedsledelse samt efterlevelse af Finansrådets ledelseskodex

Denne lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse dækker perioden 1. januar til 31. december 2017.

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

Danske Andelskassers Bank opererer bl.a. i henhold til Lov om finansiel virksomhed, selskabsloven, årsregnskabsloven, værdipapirhandelsloven, markedsmisbrugsforordningen og NASDAQ Copenhagens regler for udstedere af aktier, bankens vedtægter, anbefalinger for god selskabsledelse samt Finansrådets ledelseskodex. Disse regler og anbefalinger mv. er et væsentligt grundlag for den ledelsesmæssige struktur 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 forholder sig løbende til de til enhver tid aktuelle anbefalinger for god selskabsledelse. Dette er der redegjort for i særskilte corporate governance-rapporter på bankens hjemmeside. Rapporten vedrørende perioden 1. januar – 31. december 2017 offentliggøres samtidig med årsrapporten på <http://investor.andelskassen.dk/corporategovernance-and-csr.cfm>.

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

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

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger delvist	Selskabet følger ikke	Forklaring på følger delvist/følger ikke anbefalingen:
3.1.4. Det anbefales, at selskabet i vedtægterne fastsætter en aldersgrænse for medlemmerne af bestyrelsen			X	Bestyrelsens aldersgrænse var tidligere fastsat til 70 år, men grænsen er fjernet i forbindelse med bankens vedtægtsændringer i 2016 ud fra det synspunkt, at dette følger tendensen i samfundet.
3.1.5. Det anbefales, at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.			X	Anbefalingen følges ikke, idet bestyrelsen vurderer, at den nuværende valgordning sikrer kontinuitet og stabilitet i bestyrelsesarbejdet. Valg til bestyrelsen sker for to år ad gangen.

Finansrådets (nu Finans Danmark) ledelseskodex

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

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

Redegørelsen vedrørende Finansrådets ledelseskodex fremgår af særskilt rapport. Rapporten vedrørende perioden 1. januar – 31. december 2017 offentliggøres samtidig med årsrapporten på <http://investor.andelskassen.dk/corporate-governance-and-csr.cfm>.

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

Aktivt ejerskab

Komitéen for god selskabsledelse har udarbejdet anbefalinger for aktivt ejerskab. Målgruppen for anbefalingerne er primært institutionelle investorer.

Da banken kun i meget begrænset omfang har aktieinvesteringer i danske børsnoterede selskaber, anser banken sig ikke som institutionel investor, hvorfor banken kun internt har forholdt sig til anbefalingerne.

Virksomhedsledelse

Bestyrelsens sammensætning og dens funktion

Bankens bestyrelsesformand Jakob Fastrup udtrådte af bestyrelsen den 3. december 2017. Danske Andelskassers Banks bestyrelse har herefter bestået af syv generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer og tre medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, der er ligestillede med de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i bestyrelsesarbejdet. Ingen af bestyrelsesmedlemmerne deltager i den daglige ledelse af banken, og – på nær bestyrelsesformanden – er samtlige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer uafhængige i henhold til Komitéen for god selskabsledelses definition. I henhold til samme definition er de tre medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer ikke at betragte som uafhængige.

På generalforsamlingen i 2018 er fire af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer på valg. Der er ingen aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer.

Kandidater til bestyrelsen kan indstilles af bestyrelsen og af enhver stemmeberettiget aktionær.

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

De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er alle valgt for en fireårig periode. To af de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er valgt i 2016 og er på valg i 2020, og ét medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem er valgt i 2014 og dermed på valg i 2018.

Bestyrelsens arbejde

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

Herunder ligger, at bestyrelsen skal fastlægge, hvilke hovedtyper af forretningsmæssige aktiviteter banken skal udføre samt fastlægge bankens risikoprofil og 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 2017 holdt 22 møder, heraf 5 telefoniske møder. Hertil kommer bestyrelsesseminarer mv.

Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen nedsatte i april 2017 fem stående udvalg samt to ad hoc-udvalg. Efterfølgende er ét af de stående udvalg – Lokalstrategiudvalget – blevet nedlagt, ligesom ad hoc-udvalgene – Kapitaludvalget og Market Makerudvalget – er blevet nedlagt. Der resterer herefter alene fire stående udvalg. Udvalgssammensætningen nedenfor er angivet pr. 31. december 2017.

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

Revisionsudvalg

Revisionsudvalget er nedsat i henhold til Lov nr. 1167 af 9. september 2016 om godkendte revisorer og revisionsvirksomheder § 31 og skal bl.a. forberede beslutninger i bestyrelsen vedrørende regnskabs- og revisionsmæssige forhold.

Udvalget består af Bent Andersen (formand), Anders Howalt-Hestbech, Heine Bach, Anette Holstein og Klaus Moltesen Ravn.

Risikoudvalg

Risikoudvalget er nedsat i henhold til Lov om finansiel virksomhed § 80b og skal forberede bestyrelsens arbejde med

henblik på at sikre, at bestyrelsen er bevidst om risici, når der træffes forretningsmæssige beslutninger i bestyrelsen.

Udvalget består af Bent Andersen (formand), Heine Bach, Britta Rytter Eriksen, Michael Vilhelm Nielsen og Klaus Moltesen Ravn.

Nomineringsudvalg

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

Udvalget består af Anders Howalt-Hestbech (formand), Poul Erik Weber, Tommy Skov Kristensen og Britta Rytter Eriksen.

Vederlagsudvalg

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

Udvalget består af Michael Vilhelm Nielsen (formand), Poul Erik Weber, Tommy Skov Kristensen og Lona Linding.

Information om bestyrelsesmedlemmer

**Direktør
Anders Howalt-
Hestbech**
Formand



Født 1966

Valgt til bestyrelsen: 2017
(formand siden 2017)

Udløb af aktuell valgperiode:
2019

Aktier i Danske Andelskas-
sers Bank: 0 stk.

Uafhængighed: Anders
Howalt-Hestbech vurderes
ikke at være uafhængig, idet
han er ansat som direktør i
Købstædernes Forsikring,
der er en af bankens store
samarbejdspartnere.



Nuværende ledelsesposter:
Direktør for Købstædernes
Forsikring, bestyrelsesfor-
mand i KF Agentur A/S og
bestyrelsesmedlem i Taksat-
torringen og Købstædernes
Pensionsrådgivning A/S.

Tidligere ledelsesposter
inden for de seneste fem år:
Divisionsdirektør, Erhverv i
Codan, Bestyrelsesmedlem
i K.a.B. International A/S,
K.a.B. Ejendomsinvest A/S,
Nærsikring A/S og MIA A/S.

**Jordbrugsteknolog
og gårdejer
Klaus Moltesen Ravn**
Næstformand



Født 1976

Valgt til bestyrelsen: 2015

Udløb af aktuell valgperiode:
2019

Aktier i Danske Andelskas-
sers Bank: 41.970 stk.

Uafhængighed: Anses som
uafhængig.



Nuværende ledelsesposter:
Leder af eget landbrug

Tidligere ledelsesposter
inden for de seneste fem år:
Medstifter af Systematisk
Valuta Invest A/S. Bestyrel-
sesmedlem i Andelskassen
Sydjyllands Fond.

**Tidligere direktør i DLR
Kredit Bent Andersen**



Født 1948

Valgt til bestyrelsen: 2015

Udløb af aktuell valgperiode:
2018

Aktier i Danske Andelskas-
sers Bank: 19.530 stk.

Uafhængighed: Anses som
uafhængig.



Nuværende ledelsesposter:
Bestyrelsesmedlem i Spa-
rekassen Sjælland-Fyn A/S,
Vinhandler N. O. Andersens
legat, DAB Invest A/S og
DAB Invest 2 A/S.

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

**Tidligere amtsborg-
mester og frugtavlser
Poul Erik Weber**



Født 1949

Valgt til bestyrelsen: 2009

Udløb af aktuell valgperiode:
2018

Aktier i Danske Andelskas-
sers Bank: 2.640 stk.

Uafhængighed: Anses som
uafhængig



Nuværende ledelsesposter:
Formand for Svendborg
Museum og Rådet for socialt
udsatte borgere i Svendborg
Kommune.

Tidligere ledelsesposter
inden for de seneste fem år:
Formand for Vingsted Hotel
og Conferencecenter og
DGI-Huset Herning A/S.

**Forretningsfører
Tommy Skov Kristensen**



Født 1965

Valgt til bestyrelsen: 2016

Udløb af aktuell valgperiode:
2018

Aktier i Danske Andelskas-
sers Bank: 2.640 stk.

Uafhængighed: Anses som
uafhængig



Nuværende ledelsesposter:
Forretningsfører hos Bram-
ming Byggelager A/S, di-
rektør i og medindehaver af
Agerbæk Holding A/S, Ager-
bæk Ejendomsselskab A/S
og TK Ejendomme Agerbæk
ApS.

Tidligere ledelsesposter in-
den for de sidste fem år: Di-
rektør for Bygma Agerbæk
og Bygma Esbjerg, direktør
og medindehaver af Skov
Consulting ApS.

**Advokat
Michael Vilhelm Nielsen**



Født 1953

Valgt til bestyrelsen: 2017

Udløb af aktuell valgperiode:
2019

Aktier i Danske Andelskas-
sers Bank: 10.128 stk.

Uafhængighed: Anses som
uafhængig



Nuværende ledelsesposter:
Bestyrelsesformand i Erik
Magnussen Design. Klam-
penborg A/S. Medlem af be-
styrelsen i Johs. Rasmussen,
Svebølle A/S, Vognmand
Johs. Rasmussen, Svebølle
og Ruth Rasmussens Fond,
Svebølle Auto Service ApS,
Johs. Rasmussen, Svebølle
Holding ApS, Jobindex
Media A/S, Jobindex A/S,
IT-Jobbank A/S, Stepstone
A/S, Paustian A/S, Pausti-
an Holding A/S, Paustian
Invest ApS, Roarskilde Invest
K/S og Bruun Rasmussen
Kunstauktioner A/S. Direktør
i Frequento ApS og DIY Cen-
ter Oderstrasse 15 K/S.

Tidligere ledelsesposter
inden for de seneste fem år:
Medindehaver af Plesner
Advokatfirma, medlem af
bestyrelsen i TTIT A/S, TTIT
Ejendomme A/S, Messe-
gruppen ApS, Soft Design
A/S samt FCS 2008 A/S.

**Tidligere områdedirektør
Heine Bach**



Født 1952

Valgt til bestyrelsen: 2017

Udløb af aktuell valgperiode:
2019

Aktier i Danske Andelskas-
sers Bank: 23.350 stk.

Uafhængighed: Anses som
uafhængig



Nuværende ledelsesposter:
Direktør og indehaver af Hei-
bachGroup samt medinde-
haver af Racatho 2 I/S. Norsk
konsul. Bestyrelsesformand i
Abildskou A/S, Nordic Auto-
parts ApS, Actus Ejendomme
A/S og Aarhus Borgerlige
Skydeselskab, næstformand
i Barslund A/S og Aarhus
Festuge Fond. Medlem af
bestyrelsen i Spotland A/S,
Spland AB, ViaBiler A/S, Kat-
tegatkomitéen og Aarhus
Symfoniorkesters Fond af
13. april 1983.

Tidligere ledelsesposter in-
den for de seneste fem år:
Næstformand i Erhverv Aar-
hus. Bestyrelsesformand for
Foreningen af norske kon-
suler i Danmark. Medlem af
bestyrelsen i Vækstforum
Region Midtjylland.

**Kundemedarbejder og
fællestillidsmand
Britta Rytter Eriksen
Medarbejdervalgt**



Født 1964

Valgt til bestyrelsen: 2016

Udløb af aktuell valgperiode:
2020

Aktier i Danske Andelskas-
sers Bank: 2.640 stk.

Ikke-uafhængigt bestyrel-
sesmedlem da medarbejder-
valgt bestyrelsesmedlem



Nuværende ledelsesposter:
Bestyrelsesmedlem i Fonden
for Andelskasserne i område
Nord

Tidligere ledelsesposter
inden for de seneste fem
år: Andelskassen Frederiks
Fond, Andelskassen Midt-
thys Fond, Andelskassen
Midt-Vests Fond, Andels-
kassen Norddjurs Fond og
Vammen-Rødding Andels-
kasses Fond.

Kunderådgiver
Lona Elisabeth Linding
Medarbejdervalgt



Født 1959

Valgt til bestyrelsen: 2012

Udløb af aktuel valgperiode:
2018

Aktier i Danske Andelskas-
sers Bank: 10.464 stk.

Ikke-uafhængigt bestyrel-
sesmedlem da medarbejder-
valgt bestyrelsesmedlem



Nuværende ledelsesposter:
Bestyrelsesmedlem i Fonden
for Andelskasserne i område
Syd

Tidligere ledelsesposter
inden for de seneste fem
år: Bestyrelsesmedlem i
Horne Andelskasses Fond,
Kærup-Janderup Andels-
kasses Fond, Næsbjerg
Andelskasses Fond, Outrup
Andelskasses Fond, Andels-
kassen Sydjyllands Fond og
Andelskassen Vardes Fond.

Byrådsmedlem i Billund
Kommune.

Kunderådgiver
Anette Holstein Nielsen
Medarbejdervalgt



Født 1960

Valgt til bestyrelsen: 2012

Udløb af aktuel valgperiode:
2020

Aktier i Danske Andelskas-
sers Bank: 10.464 stk.

Ikke-uafhængigt bestyrel-
sesmedlem da medarbejder-
valgt bestyrelsesmedlem



Nuværende ledelsesposter:
Ingen

Tidligere ledelsesposter
inden for de seneste fem
år: Bestyrelsesmedlem i
Andelskassen Fyns Fond,
Andelskassen Himmerlands
Fond, Oure-Vejstrup Andels-
kasses Fond, Andelskassen
Sønderjyllands Fond og
Andelskassen Østjyllands
Fond.

Direktion

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

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

Jan Pedersen

Administrerende direktør



Født 1964

Ansæt i Danske Andelskassers Bank A/S: 2010

Medlem af direktionen: 2010

Aktier i Danske Andelskassers Bank: 110.042 stk.



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

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år: Bestyrelsesmedlem i Andelskassen Fyns Fond, Andelskassen Himmerlands Fond, Andelskassen Norddjurs Fond, Oure-Vejstrup Andelskasses Fond, Andelskassen Sønderjyllands Fond og Andelskassen Østjyllands Fond.

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

Tomas Michael Jensen

Viceadministrerende direktør



Født 1970

Ansæt i Danske Andelskassers Bank A/S: 2011

Medlem af direktionen: 2012

Aktier i Danske Andelskassers Bank: 54.627 stk.

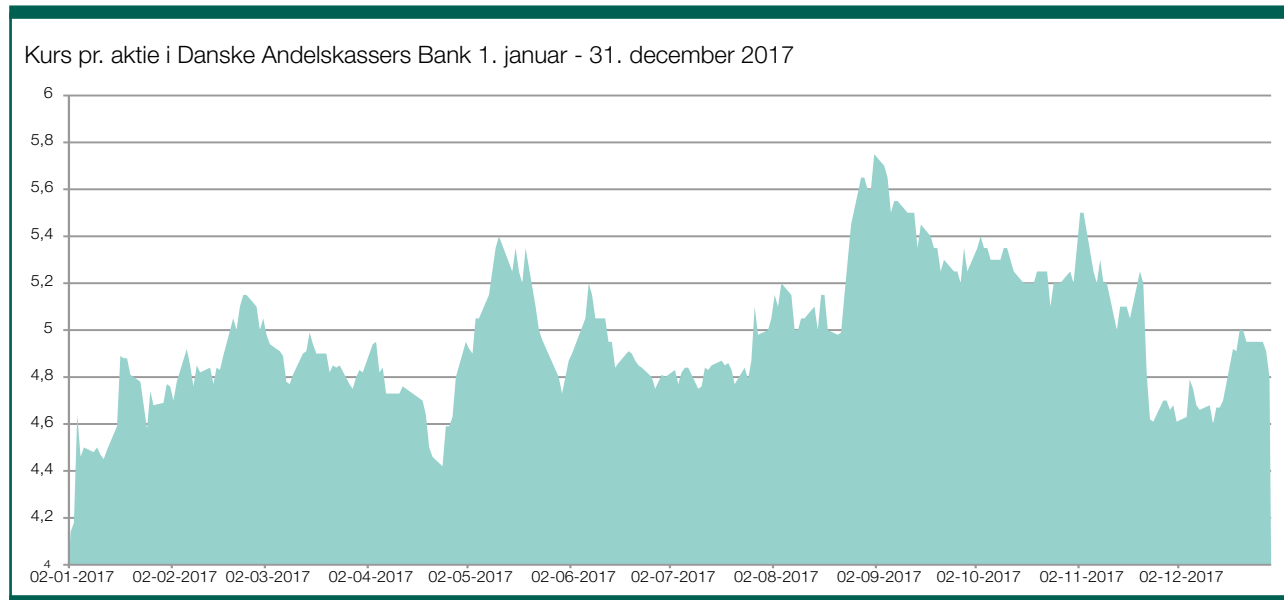


Nuværende ledelsesposter: Bestyrelsesmedlem i DAB Invest A/S og DAB Invest 2 A/S, Fonden for Andelskasserne i område Syd.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år: Bestyrelsesmedlem i Horne Andelskasses Fond, Kærup-Janderup Andelskasses Fond, Næsbjerg Andelskasses Fond, Outrup Andelskasses Fond, Andelskassen Sydjyllands Fond, Andelskassen Vardes Fond, Andelskassen Frederiks Fond, Andelskassen Midtthys Fond, Andelskassen Midtvests Fond og Vammen-Rødning Andelskasses Fond.

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

Aktionærinformation



Bankens aktiekapital udgjorde pr. 31. december 2017 nom. 290.716.780 kr. fordelt på 145.358.390 stk. aktier á nom. 2 kr.

Aktieinformation

For Danske Andelskassers Banks aktier gælder følgende fakta:

- Fondsbørs: NASDAQ Copenhagen
- Handelssymbol: DAB
- Fondskode: DK0060299063
- Aktiekapital: 290.716.780 kr.
- Nominel stykstørrelse: 2 kr.
- Antal aktier: 145.358.390 stk.
- Aktieklasser: En
- Antal stemmer pr. aktie: En
- Ihændekeeperpapir: Ja
- Stemmeretsbegrænsning: Nej
- Begrænsninger i omsættelighed: Nej

Den samlede aktiekapital i Danske Andelskassers Bank er optaget til handel og notering på NASDAQ Copenhagen. Kursen på bankens aktie var pr. 31. december 2017 på 4,80 mod 4,14 pr. 31. december 2016. Det svarer til en stigning på 16 %.

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

Den samlede omsætning i Danske Andelskassers Banks aktier på NASDAQ Copenhagen var i 2017 på 36.977.856

stk. aktier, hvilket svarer til et fald på 13 % i forhold til 2016, hvor omsætningen var på 42.493.813 stk.

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

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

Aktionærstruktur

Danske Andelskassers Banks aktier var pr. 31. december 2017 ejet af 28.486 navnenoterede aktionærer (mod 29.384 pr. 31. december 2016).

Aktionærstrukturen var pr. 31. december 2017 således, at godt 26 % af aktierne var ejet af de 2 fonde, der er resultat af sammenlægningen af de 16 fonde, der blev dannet i forbindelse med omdannelsen af SDA-koncernen i 2011, godt 47 % ejedes af privatpersoner, virksomheder og institutionelle investorer, mens knap 1 % (svarende til 1.384.406 stk. aktier á nom. 2 kr.) lå i bankens egenbeholdning. Ikke navnenoterede aktier udgjorde pr. 31. december 2017 godt 26 %.

Pr. 31. december 2017 ejede følgende aktionærer 5 % eller mere af den samlede aktiekapital i Danske Andelskassers Bank:

- Købstædernes Forsikring ejede 5-9,99 %
- AP Pension Livsforsikringsaktieselskab (ejet 100 % af Foreningen AP Pension f.m.b.a.) ejede 5-9,99 %

- Aros Investments Holding ApS (ejet 100 % af Henrik Lind) ejede 10 -14,99 %
- Fonden for Andelskasserne i område Nord ejede 10 -14,99 %
- Fonden for Andelskasserne i område Syd ejede 10 -14,99 %
- Lind Invest ApS (ejet 100 % af Henrik Lind) ejede 15-19,99 %

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

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

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 med eventuelle spørgsmål.

Kontaktperson i forhold til investorforskel er: Juridisk direktør Camilla Nowak Telefon: 87 99 31 53 - E-mail: cno@da-bank.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 eller afgive fuldmagt ved generalforsamlingen.

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

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

Regler for ændring af vedtægter

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

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

Bestyrelsens beføjelser vedr. kapitaludvidelse og handel med egne aktier

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

Herudover er bestyrelsen i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 27. april 2015 bemyndiget til indtil den 27. april 2020 ad én eller flere gange at gennemføre forhøjelser af bankens aktiekapital. Kapitalen kunne i henhold til bemyndigelsen oprindeligt forhøjes med op til i alt nominelt 200 mio. kr. med fortegningsret for selskabets aktionærer ved kontantindskud og med op til i alt nominelt 200 mio. kr. uden fortegningsret for selskabets aktionærer enten ved kontantindskud, apportindskud eller gældskonvertering og til markedskurs.

Bemyndigelsen til at forhøje kapitalen med fortegningsret er efterfølgende delvist blevet udnyttet i henhold til bestyrelsesbeslutning af 19. november 2015, hvorefter der resterer nominelt 67.856.000 kr.

Bemyndigelsen til at forhøje kapitalen uden fortegningsret er efterfølgende blevet delvist udnyttet i henhold til bestyrelsesbeslutning af 18. december 2017, hvorefter der resterer nominelt 151.547.220 kr.

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

Danske Andelskassers Bank har ikke i 2017 købt egne aktier. Ultimo 2017 kan beholdningen af egne aktier derfor uændret opgøres til 1.384.406 stk. tilsvarende knap 1 % af aktiekapitalen.

Udbyttepolitik

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

Med baggrund i resultatet for 2017 samt de nuværende og kommende kapitalkrav indstiller bestyrelsen til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for regnskabsåret 2017.

Det bemærkes i den forbindelse, at banken som følge af optagelsen af hybrid kernekapital i henhold til Lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter (Bankpakke II) ikke må udlodde udbytte, medmindre dette kan rummes inden for årets overskud.

Fremadrettet udbetaling af udbytte vil ske under hensyntagen til fornøden konsolidering af egenkapitalen som grundlag for bankens fortsatte udvikling. Det er bankens vurdering og forventning, at der med baggrund i bankens økonomiske situation og den forventede markedssituation i det kommende år ikke udloddes udbytte for regnskabsåret 2018.

Vederlag til ledelsen

Danske Andelskassers Banks lønpolitik, der omfatter bestyrelsen, direktionen, væsentlige risikotagere samt i visse tilfælde øvrige medarbejdere, blev vedtaget på bankens generalforsamling den 26. april 2017.

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

Hverken bestyrelse, direktion eller væsentlige risikotagere aflønnes med variable løndelev, aktier, aktieoptioner eller anden

form for incitamentsaf lønning, ligesom der ikke ydes ydelsesdefinerede pensionsordninger eller gratialer for opnåede salgsresultater. Der er heller ikke etableret aktieoptions- eller incitamentsprogrammer for ledelsen. Det bemærkes dog, at der for tidligere, nu pensionerede, medlemmer af direktionen er indgået ydelsesbaserede pensionsordninger.

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

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

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

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

Væsentlige aftaler med ledelsen

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

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

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

Danske Andelskassers Bank havde pr. 31. december 2017 enkelte aftaler, der vurderes som værende væsentlige og ændres eller udløber, hvis kontrollen med banken ændres i forbindelse med eksempelvis en fusion. Det drejer sig om:

- Statslig hybrid kernekapital (AT1-kapital) i henhold til Lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter
- Hybrid kernekapital (AT1-kapital) i henhold til art. 52 i CRR-forordningen, erhvervsobligationer i form af Contingent Convertible Bonds
- Databehandlingsaftale med BEC
- Samarbejdsaftale med Totalkredit – privat
- Samarbejdsaftale med Totalkredit – erhverv

- Samarbejdsaftale med DLR Kredit
- Samarbejdsaftaler med Sparinvest

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.

Statslig hybrid kernekapital (AT1-kapital) i henhold til Lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter

Banken optog i 2009 et lån på 440 mio. kr. inkl. step-up (op-rindelig hovedstol nom. 400 mio. kr.) i form af statslig hybrid kernekapital under Bankpakke II.

Efter gennemført fortegningsretsemission i december 2015 med et bruttoprovenu på 165 mio. kr. foretog banken den 15. december 2015 første delindfrielse af den statslige hybride kernekapital med 165 mio. kr.

Banken modtog efterfølgende i alt (brutto) 262 mio. kr. fra udstedelse af erhvervsobligationer i form af Contingent Convertible Bonds, hvoraf banken den 23. december 2015 anvendte 145 mio. kr. til anden delindfrielse af den statslige hybride kernekapital.

Efter gennemført emission uden fortegningsret i december 2017 foretog banken den 18. december 2017 tredje delindfrielse af den statslige hybride kernekapital med knap 113 mio. kr.

Efter delindfrielserne tilbagestår der 19 mio. kr. inkl. step-up af den statslige hybride kernekapital.

I medfør af aftalegrundlaget og Bankpakke II har banken, i perioden indtil der er sket fuld indfrielse, påtaget sig en række begrænsninger. Banken kan som følge heraf ikke foretage kapitalnedsættelser undtagen for at dække tab eller foretage nedskrivning af lånet, og banken kan ikke købe egne aktier herunder iværksætte tilbagekøbsprogrammer desangående, såfremt dette er i strid med reglerne indeholdt i Bankpakke II. Banken må alene afhænde egne aktier på markedsvilkår. Banken må endvidere kun udbetale udbytte, såfremt forfaldne renter på lånet er betalt. Banken er forpligtet til at finansiere udbytte ud fra det løbende overskud. Udbytte må i øvrigt ikke overstige, hvad der er forsvaret under hensyn til bankens økonomiske stilling.

Hybrid kernekapital (AT1-kapital) i henhold til art. 52 i CRR-forordningen, erhvervsobligationer i form af Contingent Convertible Bonds

Banken udstedte den 22. december 2015 og den 19. februar 2016 såkaldte "Contingent Convertible Bonds", der er udstedt gennem VP Securities som kapitalbeviser med variabel rente.

Obligationerne er ikke konvertible i henhold til obligationsvilkårene. Konvertering af obligationerne kan dog gennemføres i henhold til Restruktureringsloven.

Obligationerne er foranstillet bankens aktiekapital og gæld, der angiver at være efterstillet hybrid kernekapital, i enhver henseende, herunder med hensyn til retten til at modtage periodiske betalinger samt retten til at modtage betaling i forbindelse med bankens konkurs eller likvidation.

Obligationerne rangerer efterstillet al bankens nuværende og/eller fremtidig øvrig usikret gæld, herunder bankens nuværende eller fremtidigt optagne ansvarlige lån og/eller øvrig gæld med tilbagetrædelse.

Obligationerne har særlige vilkår bl.a. i forhold til annullering af renten, justering af obligationernes hovedstol samt nedskrivning.

Såfremt banken træder i likvidation eller kommer under konkursbehandling, forfalder obligationerne til betaling med det beløb, med hvilket obligationerne indgår i bankens regnskab på tidspunktet for beslutning om likvidation eller konkurs.

Databehandlingsaftale med BEC

Bankernes EDB Central (BEC) udvikler og driver IT-branche-løsninger til bank- og pensionsmarkedet. BEC er ejet af 22 pengeinstitutter, herunder Danske Andelskassers Bank, og har mere end 18 andre finansielle kunder, der ikke er medejere. BEC er Danske Andelskassers Banks primære samarbejdspartner på IT-området.

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

Samarbejdsaftaler med Totalkredit

Totalkredit, der ultimativt er ejet af Nykredit Holding A/S ("Nykredit"), tilbyder realkreditlån til finansiering af private kunders finansiering af ejerboliger, fritidshuse, nedlagte landbrug, fritidslandbrug på op til 10 ha og grunde, samt erhvervs-kunders finansiering inden for ejendoms-kategorierne kontor og forretning, boligudlejning samt industri og håndværk. Danske Andelskassers Bank har i lighed med cirka 60 andre pengeinstitutter en samarbejdsaftale med Totalkredit, der betyder, at Danske Andelskassers Bank formidler real-

kreditlån fra Totalkredit til kunderne, og Danske Andelskassers Bank modtager provision herfor.

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

Samarbejdsaftale med DLR Kredit

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

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

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

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

Samarbejdsaftaler med Sparinvest

Banken har indgået to aftaler med Sparinvest vedrørende outsourcing af bankens porteføljepleje af henholdsvis bankens beholdning af obligationer samt hovedparten af bankens beholdning af erhvervsobligationer. Aftalerne kan opsiges af banken med øjeblikkeligt varsel og af Sparinvest med 1 måneds varsel. Ved en parts misligholdelse kan aftalen opsiges med øjeblikkelig virkning. Opsigelse skal ske med respekt af allerede indgåede, men endnu ikke afviklede transaktioner. Sparinvests mulige ansvar overfor banken ved fejl eller misligholdelse er aftalemæssigt begrænset, og Sparinvest kan alene blive erstatningsansvarlig for et beløb svarende til to års gebyr uanset bankens tab.

For så vidt angår aftalen om porteføljepleje af bankens beholdning af erhvervsobligationer, betaler banken et variabelt gebyr som beregnes på baggrund af porteføljens værdi. For så vidt angår aftalen om porteføljepleje af bankens egenbeholdning, betaler banken et fast årligt gebyr.

Selskabsmeddelelser

Danske Andelskassers Bank har i 2017 offentliggjort følgende selskabsmeddelelser:


27. februar	Redegørelse om inspektion i Danske Andelskassers Bank A/S
27. februar	Danske Andelskassers Bank A/S – Årsrapport 2016
30. marts	Generalforsamling i Danske Andelskassers Bank A/S
26. april	Referat af generalforsamling i Danske Andelskassers Bank A/S
15. maj	Storaktionærmeddelelse – Danske Andelskassers Bank A/S
22. maj	Danske Andelskassers Bank A/S – Delårsrapport for 1. kvartal 2017
6. juni	Storaktionærmeddelelse – Danske Andelskassers Bank A/S
6. juni	Danske Andelskassers Bank A/S meddeler, at Statsadvokaten for særlig økonomisk kriminalitet har besluttet at opgive sigtelsen af banken i sag om overtrædelse af den tidligere Værdipapirhandelslov § 39 om kursmanipulation
7. juli	Storaktionærmeddelelse – Danske Andelskassers Bank A/S
7. juli	CORRECTION: Storaktionærmeddelelse – Danske Andelskassers Bank A/S
23. august	Danske Andelskassers Bank A/S – Halvårsrapport 2017
24. oktober	Tilladelse til indfrielse af statslig hybrid kernekapital – Danske Andelskassers Bank A/S
22. november	Danske Andelskassers Bank A/S – Delårsrapport for 1.-3. kvartal 2017
22. november	Finanskalender for 2018
23. november	CORRECTION: Danske Andelskassers Bank A/S – Delårsrapport for 1.-3. kvartal 2017
3. december	Meddelelse om ny bestyrelsesformand – Danske Andelskassers Bank A/S
13. december	Meddelelse om kapitalforhøjelse i Danske Andelskassers Bank A/S
15. december	Meddelelse om, at Danske Andelskassers Bank A/S påtænker at delindfri statsligt hybridlån
18. december	Registrering af kapitalforhøjelse i Danske Andelskassers Bank A/S
18. december	Meddelelse om ændring i den samlede kapital og stemmerettigheder i Danske Andelskassers Bank A/S
18. december	Storaktionærmeddelelse i henhold til § 29 i lov om værdipapirhandel fra Danske Andelskassers Bank A/S
18. december	Storaktionærmeddelelse i henhold til § 29 i lov om værdipapirhandel fra Danske Andelskassers Bank A/S
18. december	Storaktionærmeddelelse i henhold til § 29 i lov om værdipapirhandel fra Danske Andelskassers Bank A/S
18. december	Danske Andelskassers Bank A/S delindfried statsligt hybridlån

Finanskalender

Danske Andelskassers Banks finanskalender for 2018 er som følger:

Offentliggørelse af årsrapport for 2017	28. februar 2018
Ordinær generalforsamling	25. april 2018
Delårsrapport for perioden 1. januar – 31. marts 2018	23. maj 2018
Delårsrapport for perioden 1. januar – 30. juni 2018	27. august 2018
Delårsrapport for perioden 1. januar – 30. september 2018	21. november 2018






Koncern- og Årsregnskab 2017

Regnskab

Resultat- og totalopgørelse
Balance
Egenkapitalopgørelse
Pengestrømsopgørelse

Noter

Note 1 - 43



Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelsen

1.000 DKK	Note	Koncernen		Moderselskab	
		2017	2016	2017	2016
Renteindtægter	3	366.953	388.704	367.046	388.743
Renteudgifter	4	35.799	48.233	35.806	48.239
Netto renteindtægter		331.154	340.471	331.240	340.504
Udbytte af aktier mv.		847	18.797	847	18.797
Gebyrer og provisionsindtægter	5	250.022	240.786	250.022	240.786
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		12.076	12.129	12.076	12.129
Netto rente- og gebyrindtægter		569.947	587.925	570.033	587.958
Kursreguleringer	6	3.753	-21.663	5.595	-21.017
Andre driftsindtægter	8	2.914	1.476	2.643	1.522
Udgifter til personale og administration	9	423.789	416.079	426.831	420.100
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	10	6.593	7.164	6.593	7.164
Andre driftsudgifter	11	3.589	29.916	3.551	29.916
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	12	41.805	64.557	41.805	64.557
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	18	0	0	909	2.536
Resultat før skat		100.838	50.022	100.400	49.262
Skat	13	16.377	12.042	15.939	11.282
Årets resultat		84.461	37.980	84.461	37.980

Fordeling af årets resultat

Moderselskabet Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer	58.632	12.425	58.632	12.425
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	25.829	25.555	25.829	25.555
Årets resultat	84.461	37.980	84.461	37.980

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	84.461	37.980	84.461	37.980
----------------	--------	--------	--------	--------

Anden totalindkomst

Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:

Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen efter skat	-2.918	-1.966	-2.918	-1.966
Skatteeffekt heraf	642	433	642	433
Anden totalindkomst i alt	-2.276	-1.533	-2.276	-1.533
Årets totalindkomst	82.185	36.447	82.185	36.447

Fordeling af årets totalindkomst

Moderselskabet Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer	56.356	10.892	56.356	10.892
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	25.829	25.555	25.829	25.555
Totalindkomst i alt	82.185	36.447	82.185	36.447

Indtjening pr. aktie	27				
Indtjening pr. aktie (kr.) *)		0,5	0,1	0,5	0,1
Udvandet indtjening pr. aktie (kr.) *)		0,5	0,1	0,5	0,1

*) Nøgletallet er beregnet, som om den hybride kernekapital regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse.

Balance

Balance

1.000 DKK	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017	2016	2017	2016
Aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		225.952	207.183	225.952	207.183
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	14	906.747	922.263	906.747	922.263
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	15	6.131.829	5.835.648	6.134.899	5.835.614
Obligationer til dagsværdi	16	2.649.409	2.815.082	2.649.409	2.815.082
Aktier mv.	17	400.891	369.939	400.891	369.939
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	18	-	-	45.411	44.503
Grunde og bygninger i alt	19	77.440	81.676	34.412	38.521
Domicilejendomme		60.113	63.065	24.613	27.565
Investerings ejendomme		17.327	18.611	9.799	10.956
Øvrige materielle aktiver	20	9.518	13.119	9.518	13.119
Aktuelle skatteaktiver		0	79	0	79
Udskudte skatteaktiver	21	12.306	18.675	12.306	18.675
Aktiver i midlertidig besiddelse	22	800	8.501	800	8.450
Andre aktiver		368.967	406.985	368.957	406.985
Periodeafgrænsningsposter		11.302	11.073	11.302	11.073
Aktiver i alt		10.795.161	10.690.223	10.800.604	10.691.486
Passiver					
Gæld					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	23	365.826	552.698	365.826	552.698
Indlån og anden gæld	24	8.482.444	8.407.003	8.489.962	8.409.408
Aktuelle skatteforpligtelser		7.822	4.202	8.026	3.442
Andre passiver		431.994	288.757	429.715	288.375
Periodeafgrænsningsposter		2	2	2	2
Gæld i alt		9.288.088	9.252.662	9.293.531	9.253.925
Hensatte forpligtelser					
	25				
Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser		45.706	44.511	45.706	44.511
Hensættelser til tab på garantier		22.969	16.052	22.969	16.052
Andre hensatte forpligtelser		3.279	2.986	3.279	2.986
Hensatte forpligtelser i alt		71.954	63.549	71.954	63.549
Efterstillede kapitalindskud					
Efterstillede kapitalindskud	26	19.006	131.429	19.006	131.429
Efterstillede kapitalindskud i alt		19.006	131.429	19.006	131.429
Egenkapital					
Aktiekapital		290.717	242.264	290.717	242.264
Overkurs ved emission		64.409	0	64.409	
Særlig reserve ved reduktion af nominel aktiestørrelse		440.480	440.480	440.480	440.480
Overført overskud		357.940	297.201	357.940	297.201
Moderselskabet Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer		1.153.546	979.945	1.153.546	979.945
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		262.567	262.638	262.567	262.638
Egenkapital i alt	27	1.416.113	1.242.583	1.416.113	1.242.583
Passiver i alt		10.795.161	10.690.223	10.800.604	10.691.486

Egenkapitalopgørelse

1.000 DKK	Aktie- kapital	Særlig re- serve ved reduktion af den nominelle aktie- størrelse	Overkurs ved emis- sion	Overført overskud	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
2017							
Egenkapital pr. 1.1.2017	242.264	440.480	0	297.201	979.945	262.638	1.242.583
Årets resultat	-	-	-	58.632	58.632	25.829	84.461
Anden totalindkomst:							
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen efter skat	-	-	-	-2.918	-2.918	-	-2.918
Skatteeffekt heraf	-	-	-	642	642	-	642
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	-2.276	-2.276	-	-2.276
Årets totalindkomst	-	-	-	56.356	56.356	25.829	82.185
Aktieemission	48.453	-	64.409	-	112.862	-	112.862
Rente betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-25.900	-25.900
Omkostninger i forbindelse med aktieemission	-	-	-	-1.239	-1.239	-	-1.239
Skat af renter af hybrid kernekapital	-	-	-	5.622	5.622	-	5.622
Egenkapital 31.12.2017	290.717	440.480	64.409	357.940	1.153.546	262.567	1.416.113

1.000 DKK	Aktie- kapital	Særlig re- serve ved reduktion af den nominelle aktie- størrelse	Overført overskud	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
2016						
Egenkapital pr. 1.1.2016	242.264	440.480	284.232	966.976	232.566	1.199.542
Årets resultat	-	-	12.425	12.425	25.555	37.980
Anden totalindkomst:						
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen efter skat	-	-	-1.966	-1.966	-	-1.966
Skatteeffekt heraf	-	-	433	433	-	433
Anden totalindkomst i alt	-	-	-1.533	-1.533	-	-1.533
Årets totalindkomst	-	-	10.892	10.892	25.555	36.447
Omkostninger i forbindelse med udstedelse af hybride kernekapitalinstrumenter	-	-	-3.545	-3.545	-	-3.545
Udstedelse af hybrid kernekapital	-	-	-	-	30.000	30.000
Rente betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-25.483	-25.483
Skat af renter af hybrid kernekapital	-	-	5.622	5.622	-	5.622
Egenkapital 31.12.2016	242.264	440.480	297.201	979.945	262.638	1.242.583

Pengestrømsopgørelse

1.000 DKK	Note	31.12.2017	31.12.2016
Pengestrømme fra driftsaktivitet			
Resultat før skat		100.838	50.022
Betalte renter på hybrid kernekapital		-25.900	-25.483
Regulering for ikke-kontante driftsposter		22.395	62.643
I alt		97.333	87.182
Forskydninger i driftskapital			
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker		-176.387	9.111
Ændring i obligations- og aktiebeholdning		141.963	277.077
Ændring i udlån		-351.017	-483.494
Ændring i indlån		75.441	90.183
Ændring i øvrige aktiver og passiver		220.611	45.237
Ændring i driftskapital i alt		-89.389	-61.886
Pengestrømme fra driftskapital		7.944	25.296
Pengestrømme fra investeringsaktivitet			
Køb/salg materielle anlægsaktiver		6.594	13.968
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		6.594	13.968
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet			
Efterstillede kapitalindskud	26	-112.423	0
Aktieemission		111.623	0
Hybrid kernekapital		0	26.455
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-800	26.455
Årets likviditetsændring		13.738	65.719
Likvider primo		1.049.944	984.225
Årets likviditetsændring		13.738	65.719
Likvider ultimo		1.063.682	1.049.944
Likvider ultimo			
Kassebeholdning og tilgodehavende hos centralbanker		225.952	207.183
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med løbetid under 3 måneder	14	837.730	842.761
I alt		1.063.682	1.049.944

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger
3. Renteindtægter
4. Renteudgifter
5. Gebyrer og provisionsindtægter
6. Kursreguleringer
7. Finansielle poster
8. Andre driftsindtægter
9. Udgifter til personale og administration
10. Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver
11. Andre driftsudgifter
12. Nedskrivninger på udlån og garantier
13. Skat
14. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
15. Udlån til amortiseret kostpris
16. Obligationer til dagsværdi
17. Aktier mv. til dagsværdi
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. Hensatte forpligtelser
26. Efterstillede kapitalindskud
27. Egenkapital
28. Kapitalgrundlagsopgørelse
29. Eventualforpligtelser
30. Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser
31. Nærtstående parter
32. Oplysning om dagsværdi
33. Sikkerhedsstillelser
34. Risikostyring
35. Kreditrisiko
36. Markedsrisiko
37. Forretningsrisiko
38. Likviditetsrisiko
39. Operationel risiko
40. Afledte finansielle instrumenter
41. Hoved- og nøgletal
42. Hoved- og nøgletal moderselskabet
43. Nøgletalsdefinitioner

Note 1 » Anvendt regnskabspraksis

Danske Andelskassers Bank A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Årsrapporten for perioden 1. januar – 31. december 2017 omfatter koncernregnskabet for Danske Andelskassers Bank A/S og dets datterselskaber samt årsregnskabet for moderselskabet.

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

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

Ved regnskabsaflæggelsen er anvendt de standarder og fortolkningsbidrag, som er gældende for regnskabsår, der begynder 1. januar 2017.

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2016.

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

Segmentregnskaber

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

Implementering af nye og ændrede IAS og IFRS standarder samt fortolkningsbidrag

Implementering af nye og ændrede standarder og fortolkningsbidrag med ikrafttrædelse 1. januar 2018, har ikke givet anledning til ændringer i anvendt regnskabspraksis.

Kommende IAS og IFRS standarder og fortolkningsbidrag

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er en række nye eller ændrede standarder samt fortolkningsbidrag endnu ikke trådt i kraft eller godkendt til brug i EU. Danske Andelskassers Bank A/S forventer først at implementere de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, når de bliver obligatoriske. Bortset fra nedenstående forventes ingen af de nye standarder eller fortolkningsbidrag at få væsentlig indvirkning på koncernens regnskabsaflæggelse.

EU godkendte i november 2016 IFRS 9, som introducerer nye principper for klassifikation og måling af finansielle aktiver og en mere fremadskuende måling af værdiforringelse af finansielle aktiver. IFRS 9 erstatter IAS 39, og ændrer i væsentlig grad ved de gældende regler for den regnskabsmæssige behandling. Ændringerne er beskrevet nedenfor og indeholder desuden ledelsens skøn over den beløbsmæssige effekt af de nye nedskrivningsregler.

Ændringer med ikrafttrædelse for 2018:

Standard/ændring	Udsendt	Ikrafttrædelse i EU	Godkendt i EU
IFRS 9, Finansielle instrumenter	Juli 2014	1.1.2018	Ja

Ændringer med ikrafttrædelse for 2019 eller senere

Standard/ændring	Udsendt	Ikrafttrædelse i EU	Godkendt i EU
IFRS 16, Leasing	Jan. 2016	1.1.2019	Nej

IFRS16 medfører, at der ikke skelnes mellem operationelle og finansielle leasingaftaler, hvilket vil have størst betydning for den regnskabsmæssige behandling af operationelle leasingaftaler.

IFRS 9 klassifikation og måling:

Efter IFRS 9 foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver.

Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.

Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af renter og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning som udgangspunkt til dagsværdi gennem anden totalindkomst. Imidlertid indgår de pågældende finansielle aktiver i et risikostyringssystem og en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier, og indgår på dette grundlag i bankens interne ledelsesrapportering. Danske Andelskassers Bank A/S vurderer på den baggrund, at de finansielle aktiver ikke opfylder de kriterier for forretningsmodel, som knytter sig til målingskategorierne amortiseret kostpris og dagsværdi gennem anden totalindkomst. De pågældende finansielle aktiver måles i stedet til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af renter og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. Dermed vil overgangen til IFRS 9 ikke have regnskabsmæssig effekt.

IFRS 9 – nedskrivninger:

Med IFRS 9 erstattes den gældende nedskrivningsmodel, der er baseret på indtrufne tab ("incurred loss"-model), af en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab ("expected loss"-model). Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet uændret med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, men renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Nedskrivningerne på faciliteter i stadie 1 og 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne for svage stadie 2 faciliteter vil ske enten individuelt eller på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning.

Inddelingen i stadier og opgørelsen af det forventede tab, vil i betydeligt omfang blive baseret på bankens ratingmodeller og kreditstyring. Ratingmodellen sker i et setup, der udvikles og vedligeholdes

af Bankernes EDB-Central (BEC). Betydelig stigning i kreditrisikoen i stadie 2 konstateres ved overtræk på mere end 30 dage eller en PD på 0,2 og derover. Endvidere identificeres betydelig stigning i kreditrisikoen ved en stigning i PD for den forventede restløbetid på 100 % og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1,0 %. Er PD ved første indregning på 1,0 % og derover, identificeres betydelig stigning i kreditrisikoen når PD for den forventede restløbetid stiger med 100 % eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 procentpoint. Porteføljemæssige modelberegninger suppleres med fremadskuede og makroøkonomiske justeringsfaktorer, og sker på baggrund af input fra Lokale Pengeinstitutter.

Danske Andelskassers Bank A/S har med udgangspunkt heri samt fortsat usikkerhed omkring systemløsningen samt fremtidig fortolkninger, foretaget en vurdering af den beløbsmæssige effekt af de ændrede nedskrivningsregler. På baggrund af dette vurderes, at den beløbsmæssige effekt af implementering af IFRS 9 for så vidt angår udlånsaktiviteten, udgør i intervallet 70 - 90 mio. kr. efter skat.

Samspejlet mellem nedskrivningerne efter IFRS 9 og det individuelt opgjort solvensbehov er uafklaret. Ved opgørelsen af det aktuelle solvensbehov anvender Danske Andelskassers Bank A/S sandsynligheden for tab inden for 12 måneder (PD-12) på samtlige eksponeringer mindre end 1 % af kapitalgrundlaget. Det opgjorte solvensbehov modsvarer i store træk til hovedprincipperne for nedskrivninger i stadie 1. Banken anvender dog ikke forventede tab i aktivets (lånets) restløbetid svarende til hovedprincipperne for nedskrivninger i stadie 2 i solvensbehovet.

En negativ regnskabsmæssig påvirkning af de nye forventningsbaserede IFRS 9 nedskrivningsregler vil i udgangspunktet have tilsvarende effekt på kapitalgrundlaget. For at afbøde den potentielle negative virkning på institutternes kapitalgrundlag, har EU vedtaget en overgangsordning, hvor en negativ effekt af de nye IFRS 9 nedskrivningsregler indføres over 5 år, således at kapitaleffekten er fuld indfaset i 2022. Banken har orienteret Finanstilsynet om, at den anvender overgangsordningen vedrørende den negative effekt ved overgangen til IFRS 9, men anvender ikke overgangsordningen for virkninger af IFRS 9 i overgangsperioden.

Samlet set vil virkningen af IFRS 9 have uvæsentlig betydning for den kapitalmæssige overdækning i 2018, mens virkningen på den kapitalmæssige overdækning fremadrettet vil være afdæmpet negativ i takt med, at virkningen af overgangsordningen udfases.

IFRS 9 – regnskabsmæssig sikring

Banken anvender ikke reglerne for regnskabsmæssig sikring.

Regnskabskontrol

Finanstilsynet har foretaget regnskabskontrol af Danske Andelskassers Bank A/S' årsrapport for 2016. Af Finanstilsynets afgørelse af 26. januar 2018 fremgår det, at årsrapporten for 2016 er fejlbehæftet og at der skal oplyses om, hvilke fejl der er tale om. De nævnte fejl vedrører alene noteoplysninger og placeringen af oplysninger i årsregnskabet og årsrapporten, og påvirker derfor ikke bankens resultat, balance, egenkapital, kapitalprocenter og nøgletal m.v.

Fejlene fremgår af nedenstående oversigt (i kursiv) samt en henvisning til, hvor fejlene er blevet rettet.

Løbetidsanalyser

Anfordringsindlån er oplyst med en løbetid over et år og garantier er ikke fordelt på tidsintervaller. Løbetidsanalysen af finansielle aktiver, som besiddes til styring af likviditeten omfatter også ikke-finansielle aktiver, og en del af de finansielle aktiver kan ikke bruges til styring af likvidetsrisikoen.

Anfordringsindlån og garantier oplyses med en løbetid under et år.

Ikke finansielle aktiver, blandt andet sektoraktier mv., som ikke anvendes til styring af likvidetsrisikoen, udgår af løbetidsanalysen. (Note 38)

Kreditkvalitet af udlån som hverken er forfaldne eller nedskrevne
Regnskabet indeholder ikke oplysninger om kreditkvaliteten af den del af udlånene, som hverken er forfaldne eller nedskrevne.

Oplysningen indarbejdes i noten vedrørende kreditrisici. (Note 35)

Følsomhedsanalyse af markedsrisiko

Regnskabet indeholder ikke følsomhedsoplysninger om aktierne uden for handelsbeholdningen.

Følsomhedsoplysninger gives for den samlede aktiebeholdning. (Note 36)

Pengestrømsanalysen

Pengestrømsanalysen viser ikke de enkelte bestanddele af likviditeterne, og der foretages ikke en afstemning af likviditetens elementer til de tilsvarende balanceposter.

Afstemningen indarbejdes i pengestrømsanalysen.

Anvendt regnskabspraksis

Det fremgår ikke tydeligt af anvendt regnskabspraksis, at ud- og indlån ved første indregning måles til dagsværdi med tillæg/fradrag af transaktionsomkostninger.

Formuleringerne præciseres. (Note 1)

Afgiven sikkerhed

Regnskabet indeholder ikke oplysninger om vilkår og betingelser for den sikkerhedsstillelse, som banken har afgivet i forbindelse med mellemværende med andre pengeinstitutter.

Beskrivelsen af sikkerhedsstillelsen suppleres med yderligere oplysninger. (Note 33)

Hoved- og nøgletal

Regnskabet indeholder ikke hoved- og nøgletaloversigt.

Hoved- og nøgletal fremgik af årsrapporten men flyttes til årsregnskabet. (Note 41)

Nærtstående parter

Regnskabet indeholder ikke oplysninger om transaktioner og aftaler mellem banken og dens datterselskaber.

Oplysningerne vedrørende nærtstående parter suppleres med mellemværender mellem banken og datterselskaber. (Note 31)

Generelt om indregning og måling

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

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi med henholdsvis tillæg og fradrag af transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med erhvervelsen eller udstedelsen, hvis aktivet eller forpligtelsen ikke er et finansielt instrument, der efterfølgende måles til dagsværdi med indregning af dagsværdiregulering i resultatopgørelsen. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for

første indregning til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

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

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afviklingsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og banken i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter Danske Andelskassers Bank A/S og de tilknyttede virksomheder (dattervirksomheder) koncernen har bestemmende indflydelse på de økonomiske og driftsmæssige beslutninger. Der er bestemmende indflydelse, når Danske Andelskassers Bank A/S direkte eller indirekte besidder over halvdelen af stemmerettighederne i en virksomhed eller på anden måde har bestemmende indflydelse på de ledelsesmæssige eller driftsmæssige beslutninger.

Koncernregnskabet udarbejdes ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter, elimineret for interne mellemværender samt indtægter og omkostninger ved handel mellem koncernselskaberne.

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

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

Fremmed valuta

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

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

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

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

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

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

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Udbytte af aktier

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

Kursreguleringer

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

Andre driftsindtægter

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

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratiale, indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelse, 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 Garantiformuen og Afviklingsformuen, 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 og øvrige tilgodehavender, der kan indebære en kreditrisiko, samt hensættelser på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter samt efterfølgende reguleringer af værdien af disse poster.

Nedskrivning på garantier føres som en hensættelse til tab på garantier under posten "Hensatte forpligtelser". Nedskrivninger på uudnyttede kreditfaciliteter føres som andre hensatte forpligtelser, ligeledes under posten "Hensatte forpligtelser".

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender består af bankens beholdning af inden- og udenlandske sedler og mønter, samt anfordringstilgodehavender i centralbanker. Ved første indregning måles posterne til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Tilgodehavendet måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån og andre tilgodehavender omfatter udlån til kunder og andre tilgodehavender, herunder pantebreve og finansielle leasingkontrakter. Første indregning sker til dagsværdien med tillæg af transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, som er direkte forbundet med erhvervelsen eller udstedelsen, og indgår som en integreret del af den effektive rente. Efterfølgende måles udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris.

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

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

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

Nedskrivningen foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivninger og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalingsstrømme på udlånet. De forventede fremtidige betalinger er opgjort med udgangspunkt i debtors betalingsevne, realisation af sikkerheder samt evt. dividende. Som diskonteringsfaktor anvendes for fastforrentede udlån den oprindeligt fastsatte effektive rente og for variabelt forrentede udlån den aktuelt fastsatte effektive rente. Fra det tidspunkt, hvor der foretages en nedskrivning af udlån, indtægtsføres renter på baggrund af den nedskrevne værdi.

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

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

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartet karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 11 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og 9 andre grupper af 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 sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Danske Andelskassers Bank har derfor vurderet, hvorvidt modelestimaterne afspejler kreditrisikoen for egen udlånsportefølje. Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimaterne 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. Da modellen for gruppevise nedskrivninger ikke rammer alle relevante forhold, har det været nødvendigt at supplere modellens beregninger med ledelsesmæssige skøn. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Aktier

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

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

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

Obligationer

Posten omfatter obligationer, der handles i et aktivt marked.

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

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

Afledte finansielle instrumenter

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

Ved måling til dagsværdi indgår endvidere CVA/DVA-regulering af

positive og negative markedsværdier med modparter uden OIV. CVA/DVA-reguleringen foretages på basis af estimater, hvor der ikke findes markedsdatabaser af PD og LGD.

Leasing

Leasingkontrakter klassificeres som finansielle leasingkontrakter, når alle væsentlige risici og afkast forbundet med ejendomsretten til et aktiv overdrages til leasingtager. Alle andre leasingkontrakter klassificeres som operationelle leasingkontrakter.

Tilgodehavender fra finansielle leasingkontrakter, hvor koncernen er leasinggiver, indregnes som udlån til nettoinvestering i leasingkontrakterne. Indtægter fra finansielle leasingkontrakter periodiseres over leasingperioden. Indtægter fra leasingaktiviteterne indregnes under renteindtægter. Fortjeneste ved salg af leasingaktiver indgår under Andre driftsindtægter.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i moderselskabsregnskabet til den forholdsmæssige andel af indre værdi på balancetagen.

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.

Domicilejendomme

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

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

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

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

Stigninger i domicilejendommenes omvurderede værdi indregnes under anden totalindkomst og bindes under opskrivningshenlæggelser 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.

Investeringsejendomme

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

Investeringsejendomme 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 investeringsejendomme 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. I særlige tilfælde anvendes uafhængig vurderingsmand til fastsættelse af dagsværdien.

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 afledte finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi. Endvidere omfatter posten depositum i datacentralen BEC.

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 med fradrag af transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med udstedelsen. Indlån og anden gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris

Andre passiver

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne provisioner 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 indregnes efter den effektive rentes metode.

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 aconto 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 visse 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 afkastet af SDO obligationer
- Finanstilsynets levetidsmodel for livsforsikringselskaber

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

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

Egenkapital

Egenkapitalen består af en række komponenter som er beskrevet nedenfor.

Aktiekapital

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

Særlig reserve ved reduktion af nominel aktiestørrelse

Ved beslutning truffet på ekstraordinær generalforsamling den 4. november 2015 blev bankens aktiekapital nedsat med nominelt 440.480.000 kr. fra 550.600.000 kr. til 110.120.000 kr. til kurs pari til henlæggelse til en særlig reserve, jf. selskabslovens § 188, stk. 1 nr. 3. Reserven er bundet og kan alene anvendes til dækning af underskud eller konvertering til aktiekapital. Reserven skal forblive en del af egenkapitalen med de nedsættelser af reserven, der måtte ske til dækning af underskud m.m.

Overkurs ved emission

Posten omfatter overkurs ved emission.

Opskrivningsshenlæggelser

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

Opskrivninger tilbageføres når der ikke længere er grundlag for opskrivningen.

Overført overskud

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

Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter

Danske Andelskassers Bank A/S har optaget et obligationslån på 262 mio. kr. som hybrid kernekapital (Additional Tier 1 kapital). Lånet indeholder ingen kontraktuelle forpligtelser til at levere likvider

eller andre finansielle aktiver, da hovedstolen har uendelig løbetid. Banken kan således efter eget skøn undlade at betale renter og afdrag på lånet. Efter IAS 32 klassificeres udstedelsen dermed som egenkapital og ikke som gæld.

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

Foreslået udbytte

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

Egne aktier

Egne aktier indregnes ikke som aktiver. Anskaffelses- og afståelses-sommer samt udbytte for egne aktier indregnes direkte i overført resultat i egenkapitalen.

Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser

Finansielle aktiver og forpligtelser præsenteres modregnet, når der er juridisk adgang til at foretage modregning og banken har til hensigt at foretage modregning eller at afvikle aktivet og forpligtelsen samtidig.

Regnskabsmæssig sikring

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen er opgjort efter den indirekte metode.

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

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

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

Klassifikation

Finansielle aktiver klassificeres på indregningstidspunktet i følgende fem kategorier:

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

Nedskrivning for værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle forpligtelser klassificeres på indregningstidspunktet i følgende tre kategorier:

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

Handelsportefølje

Handelsporteføljen omfatter finansielle aktiver og forpligtelser, som er anskaffet eller indgået med henblik på salg eller genkøb inden for kort sigt. Derudover indgår porteføljer af finansielle aktiver eller 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 designet til dagsværdi omfatter værdipapirer, som ikke indgår i handelsporteføljen, men som styres på dagsværdibasis.

Finansielle aktiver disponible for salg

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

Note 2 » Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Der er anvendt skøn i forbindelse med aflæggelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet for 2017. Disse skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre. Banken er påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene. Såfremt forudsætningerne ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive væsentligt påvirket.

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

- Opfyldelse af regulatoriske kapitalkrav.
- Nedskrivning af udlån og garantier.
- Fastsættelse af dagsværdien af domicilejendomme, investerings-ejendomme og ejendomme i midlertidig besiddelse.
- Måling af udskudte skatteaktiver.
- Måling af unoterede finansielle instrumenter.

Opfyldelse af regulatoriske kapitalkrav

Den løbende implementering af CRR, indfasningen af kapitalbuffere samt overgangsregler for medregning af statslig hybrid kernekapital optaget i henhold til Bankpakke II, hvor denne ikke kan medregnes i kapitalgrundlaget efter 31. december 2017, har medført, at banken som et led i sin kapitalplan, i december 2017 har delindfriet lånet i forbindelse med forhøjelsen af aktiekapitalen på 112,9 mio. kr. Der refter herefter 19 mio. kr. som banken forventer at indfri i første halvår 2018 ved optagelse af et Tier 2 lån. Ændringen har forbedret den kapitalmæssige overdækning med 1,6 procentpoint. Formålet med kapitalplanen er at fastlægge de generelle principper for Danske Andelskassers Bank A/S' kapitalplanlægning samt tage stilling til, hvordan banken forventer at kunne overholde de regulatoriske kapitalkrav i fremtiden. Kapitalplanen indeholder herudover en overordnet nødplan, der kan tages i anvendelse i tilfælde af afvigelser til de fastsatte forventninger og forudsætninger, samt hvis der indtræffer uventede væsentlige begivenheder.

Forventningerne til bankens kapitalmæssige overdækning er baseret på et budget for 2018 samt den prognostiserede indtjening for perioden 2019-2022, hvor der navnlig knytter sig usikkerhed

til udviklingen i udlånet, indtjeningssevne, nedskrivningsniveauet og bankens individuelle solvensbehov. De nye nedskrivningsregler efter IFRS 9 vil påvirke egenkapitalen pr. 1. januar 2018, men vil kapitalmæssigt blive indfaset over 5 år i henhold til overgangsreglerne for indregning i kapitalgrundlaget og opgørelsen af risikoeksponeringer. Forventningerne til bankens kapitalmæssige overdækning vil ligeledes være påvirket af indfasningen af NEP-kravet, samfundsøkonomien og markedet generelt vil få betydning for bankens indtjening, solvensbehov og den kapitalmæssige overdækning. Væsentlige ændringer i disse faktorer vil kunne medføre revurdering af kapitalplanen, herunder et brud på de regulatoriske kapitalkrav.

Det er ledelsens forventning at koncernen fortsat vil opfylde alle kapitalnøgletal ved udgangen af 2018. Det er samtidig ledelsens forventning, at koncernen vil kunne fastholde en tilstrækkelig kapitalmæssig overdækning i forhold til den løbende indfasning af de øgede kapitalkrav.

Nedskrivninger på udlån og garantier

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

Ved måling af sikkerheder i helt eller delvist udlejede erhvervsjendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentligste anvendte forudsætninger. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at ville stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger pt. i al væsentlighed i intervallet 4 % til 10 %. I særlige tilfælde vil målingen ske ved anvendelse af uafhængige vurderingsmænd. Afkastkravets størrelse afhænger blandt andet af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelsesstand samt eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv. I de foretagne nedskrivningstest, værdiansættes sikkerhederne i overensstemmelse med Finanstilsynets praksis. 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.

De økonomiske vilkår og bytteforholdene for landbrugserhvervet har væsentlig betydning for nedskrivningerne på landbrugseksponeringer. Bytteforholdene er forbedret, men forventes forringet i 2018, hvilket kan medføre øgede nedskrivninger på landbrugseksponeringer i 2018. Banken følger udviklingen meget nøje og sikrer en tæt kontakt med landbrugskunderne og en grundig styring, som gør det muligt at vurdere situationen løbende og lave de nødvendige tiltag.

Herudover påvirkes nedskrivningsniveauet af prisen på landbrugsjord. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugseksponeringer, hvor der er vurderet at være objektiv indikation for værdiforringelse, er der anvendt en hektarpris på 125 - 225 t.kr., afhængigt af ejendommens geografiske placering, svarende til Finanstilsynets hektarpriser. Det er usikkert, om landbrugsjorden vil kunne afhændes til disse hektarpriser. Endvidere kan ændringer i de anvendte værdier for staldpladser mv. medføre behov for yderligere nedskrivninger.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger, da det for en del af kunderne kan konstateres, at selvom kunderne på nuværende tidspunkt kan betale ydelserne på

lånene, så vil udløb af afdragsfrihed presse betalingsevnen. Hertil kommer, at en række boligejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab på grund af fortsat lav omsættelighed i dele af bankens markedsområde.

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. Gruppevis nedskrivninger er ligeledes behæftet med usikkerhed.

Fastsættelse af dagsværdi af domicilejendomme, investerings- og ejendomme i midlertidig besiddelse

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

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

Måling af udskudte skatteaktiver

Pr. 31. december 2017 har banken indregnet et udskudt skatteaktiv på 12 mio. kr. vedrørende skattemæssige midlertidige forskelle, som ledelsen ud fra budgetter vurderer, vil kunne udnyttes inden for 3 - 5 år.

Udskudte skatteaktiver baseret på fremførbare skattemæssige underskud indregnes alene i den udstrækning, det i overbevisende grad anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Budgetter over bankens udvikling er forbundet med skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Banken har på den baggrund ikke indregnet et skatteaktiv vedrørende fremførbare underskud pr. 31. december 2017.

Måling af unoterede finansielle instrumenter

Bankens beholdning af unoterede finansielle instrumenter omfatter hovedsageligt sektoraktier i unoterede selskaber der samarbejdes med om produkter, betalingsformidling og administration og måles til skønnede dagsværdier. Der henvises til note 32 for en beskrivelse af usikkerhederne ved målingen af unoterede finansielle instrumenter til dagsværdi, herunder i de tilfælde, hvor der er anvendt værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata.

Note 3 » Renteindtægter

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, renteindtægt	83	76	176	76
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, negativ rente	-455	-802	-455	-802
Renter af indskudsbeviser	-1.647	-1.254	-1.647	-1.254
Udlån og andre tilgodehavender	340.962	357.532	340.962	357.571
Obligationer	38.173	41.742	38.173	41.742
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	-10.163	-8.590	-10.163	-8.590
I alt	366.953	388.704	367.046	388.743

Note 4 » Renteudgifter

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker, renteudgifter	120	0	127	0
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker, negative renter	-2.256	-1.955	-2.256	-1.955
Indlån og anden gæld	24.837	36.706	24.837	36.712
Efterstillede kapitalindskud	12.991	13.477	12.991	13.477
Øvrige renteudgifter	107	5	107	5
I alt	35.799	48.233	35.806	48.239

Note 5 » Gebyr- og provisionsindtægter

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Værdipapirhandel og depoter	46.786	40.571	46.786	40.571
Betalingsformidling	14.456	15.247	14.456	15.247
Lånesagsgebyrer	26.338	22.975	26.338	22.975
Garantiprovision	27.829	19.563	27.829	19.563
Øvrige gebyrer og provisioner	134.613	142.430	134.613	142.430
I alt	250.022	240.786	250.022	240.786

Note 6 » Kursreguleringer

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Obligationer	-14.295	-7.157	-14.295	-7.157
Aktier mv.	12.868	-16.295	12.868	-16.295
Valuta	8.678	7.081	8.678	7.081
Valuta-, rente-, aktie-, råvare-, og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	1.128	-3.141	1.128	-3.141
Dagsværdiregulering investeringsejendomme	-4.626	-2.150	-2.784	-1.504
I alt	3.753	-21.663	5.595	-21.017

Note 7 » Finansielle poster

1.000 DKK	Rente- indtægter	Rente- udgifter	Netto renter	Kursregu- leringer	Udbytte	I alt
Koncernen						
2017						
Finansielle poster til amortiseret kostpris:						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-2.019	-2.136	117	209	0	326
Ud- og indlån	340.962	24.837	316.125	-7.807	0	308.318
Efterstillede kapitalindskud	0	12.991	-12.991	0	0	-12.991
Øvrige finansielle poster	0	107	-107	0	0	-107
I alt	338.943	35.799	303.144	-7.598	0	295.546
Finansielle poster til dagsværdi:						
Handelsbeholdning	38.173	0	38.173	3.379	566	42.118
Øvrige finansielle investeringsaktiver	-10.163	0	-10.163	7.972	281	-1.910
I alt	28.010	0	28.010	11.351	847	40.208
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	366.953	35.799	331.154	3.753	847	335.754
2016						
Finansielle poster til amortiseret kostpris:						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-1.980	-1.955	-25	-241	0	-266
Ud- og indlån	357.532	36.706	320.826	1.420	0	322.246
Efterstillede kapitalindskud	0	13.477	-13.477	0	0	-13.477
Øvrige finansielle poster	0	5	-5	0	0	-5
I alt	355.552	48.233	307.319	1.179	0	308.498
Finansielle poster til dagsværdi:						
Handelsbeholdning	41.742	0	41.742	-1.152	663	41.253
Øvrige finansielle investeringsaktiver	-8.590	0	-8.590	-21.690	18.134	-12.146
I alt	33.152	0	33.152	-22.842	18.797	29.107
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	388.704	48.233	340.471	-21.663	18.797	337.605

1.000 DKK	Rente- indtægter	Rente- udgifter	Netto renter	Kursregu- leringer	Udbytte	I alt
Moderselskabet						
2017						
Finansielle poster til amortiseret kostpris:						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-1.926	-2.129	203	209	0	412
Ud- og indlån	340.962	24.837	316.125	-7.807	0	308.318
Efterstillede kapitalindskud	0	12.991	-12.991	0	0	-12.991
Øvrige finansielle poster	0	107	-107	0	0	-107
I alt	339.036	35.806	303.230	-7.598	0	295.632
Finansielle poster til dagsværdi:						
Handelsbeholdning	38.173	0	38.173	3.379	566	42.118
Øvrige finansielle investeringsaktiver	-10.163	0	-10.163	9.814	281	-68
I alt	28.010	0	28.010	13.193	847	42.050
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	367.046	35.806	331.240	5.595	847	337.682
2016						
Finansielle poster til amortiseret kostpris:						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-1.980	-1.955	-25	-241	0	-266
Ud- og indlån	357.571	36.712	320.859	1.420	0	322.279
Efterstillede kapitalindskud	0	13.477	-13.477	0	0	-13.477
Øvrige finansielle poster	0	5	-5	0	0	-5
I alt	355.591	48.239	307.352	1.179	0	308.531
Finansielle poster til dagsværdi:						
Handelsbeholdning	41.742	0	41.742	-1.152	663	41.253
Øvrige finansielle investeringsaktiver	-8.590	0	-8.590	-21.044	18.134	-11.500
I alt	33.152	0	33.152	-22.196	18.797	29.753
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	388.743	48.239	340.504	-21.017	18.797	338.284

Note 8 » Andre driftsindtægter

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Gevinst ved salg af aktiver i midlertidig besiddelse	196	0	196	0
Drift egne ejendomme	31	143	13	67
Drift af aktiver i midlertidig besiddelse	30	-391	30	-391
Gevinst ved salg af driftsmidler	45	141	45	141
Vederlag andre pengeinstitutter	1.245	1.275	1.245	1.275
Modtaget erstatning	930	0	930	0
Andre driftsindtægter	264	202	46	330
Drift investeringsejendomme				
Lejeindtægter	200	132	143	104
Driftsudgifter	27	26	5	4
I alt	2.914	1.476	2.643	1.522

Note 9 » Udgifter til personale og administration

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Personaleudgifter	247.847	245.740	247.847	245.740
Øvrige administrationsudgifter	175.942	170.339	178.984	174.360
I alt	423.789	416.079	426.831	420.100
Personaleudgifter				
Lønninger	195.043	193.244	195.043	193.244
Pensioner	22.156	22.312	22.156	22.312
Lønsumsafgift	29.144	28.542	29.144	28.542
Øvrige udgifter til social sikring	1.504	1.642	1.504	1.642
I alt	247.847	245.740	247.847	245.740

Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og væsentlige risikotagere:

2017

1.000 DKK	Bestyrelses- vederlag	Revi- sions- udvalg	Nomine- rings- udvalg	Veder- lags- udvalg	Lokal- strategi- udvalg	Market- maker- udvalg	Risiko- udvalg	Kapital- udvalg	I alt
Bestyrelse:									
Formand, Anders Howalt-Hestbech (***)	120	41	0	0	0	0	0	20	181
Næstformand, Klaus Moltesen Ravn	240	54	27	0	0	0	27	0	348
Bent Andersen	160	94	0	0	0	7	27	27	315
Heine Bach (***)	120	0	20	20	0	0	0	0	161
Tommy Skov Kristensen	160	0	0	20	27	0	0	0	207
Michael Vilhelm Nielsen (***)	120	0	0	0	0	7	20	20	167
Poul Weber	160	0	27	7	27	7	0	0	228
Anette Holstein	160	41	0	7	0	7	0	20	234
Lona Elisabeth Linding	160	0	0	20	27	0	0	7	214
Britta Rytter Eriksen	160	14	27	0	0	7	27	0	234
Jakob Fastrup *)	534	54	27	27	27	14	27	27	737
Britt Hauervig (**)	40	0	0	0	7	7	0	0	54
Helle Okholm (**)	67	27	0	0	0	0	7	7	107
Asger Pedersen (**)	40	0	7	7	0	0	0	0	54
I alt	2.241	323	135	108	115	54	135	128	3.239

*) Vederlag optjent frem til udtrædelse 3. december 2017

**) Vederlag optjent frem til udtrædelse 26. april 2017

***) Vederlag optjent fra indtrædelse 26. april 2017

2016

1.000 DKK	Bestyrelses vederlag	Revisions- udvalg	Nomine- rings- udvalg	Veder- lags- udvalg	Lokal- strategi- udvalg	Market- maker- udvalg	Risiko- udvalg	Kapital- udvalg	I alt
Bestyrelse:									
Formand, Jakob Fastrup	525	53	26	26	26	26	26	26	734
Næstformand, Jens J. Hald *)	63	13	0	0	0	6	6	6	94
Michael Ahm ***)	182	32	0	20	0	0	16	16	266
Preben Arndal *)	38	25	0	0	0	0	6	0	69
Britt Hauervig **)	120	0	0	0	20	20	0	0	160
Tommy Skov Kristensen ****)	13	0	0	0	0	0	0	0	13
Asger Pedersen	158	0	26	6	26	0	0	0	216
Klaus Moltesen Ravn	158	63	26	20	0	0	0	0	267
Poul Weber	158	0	26	26	26	0	0	0	236
Helle Okholm, regnskabskyndig	175	93	0	0	0	26	26	26	346
Bent Andersen	158	53	0	0	0	26	26	26	289
Lona Elisabeth Linding	158	0	26	0	26	0	0	0	210
Anette Holstein	158	12	0	20	0	0	6	20	216
Britta Rytter Eriksen **)	120	41	0	0	0	0	20	4	185
Palle Bo Iversen *)	37	0	0	6	0	6	0	0	49
I alt	2.221	385	130	124	124	110	133	124	3.350

*) Vederlag optjent frem til udtrædelse 25. april 2016.

**) Vederlag optjent fra indtrædelse 25. april 2016.

***) Vederlag optjent fra indtrædelse 25. april 2016 til udtrædelse 5. december 2016

****) Vederlag optjent fra indtrædelse 5. december 2016

Vederlag til direktionen:

1.000 DKK	2017	2016
Adm. direktør Jan Pedersen		
Kontraktligt vederlag og andre goder	4.450	4.390
Pension	460	452
I alt	4.910	4.842

Viceadm. direktør Tomas Michael Jensen

Kontraktligt vederlag og andre goder	3.219	3.163
Pension	328	322
I alt	3.547	3.485

Skattemæssig fradrag for løn til direktion

	4.007	3.886
--	-------	-------

Opsigelsesbetingelser:

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

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

Oplysninger om bestyrelses- og direktionsmedlemmernes ledelseshverv fremgår af side 26 - 29.

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

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Kontraktligt vederlag og andre goder	33.816	30.905	33.816	30.905
Pension	3.507	3.239	3.507	3.239
I alt	37.323	34.144	37.323	34.144
Antal personer				
	37	35	37	35

Pensionsvilkår for bestyrelse, direktion og særlige risikotagere:

	Bestyrelse	Direktion	Særlige risikotagere
Pension	Ingen	Bidragbaseret gennem pensions-forsikringsselskab hvor indbetalingerne udgiftsføres løbende	Bidragbaseret gennem pensions-forsikringsselskab hvor indbetalingerne udgiftsføres løbende
Årlig pension	Ingen	Jan Pedersen: Banken indbetaler 11% af lønnen frem til det 65. år. Pensionering sker senest ved det 70. år. Tomas Michael Jensen: Banken indbetaler 11 % af lønnen. Ansættelsen ophører uden varsel med udgangen af den måned, hvori Direktøren fylder 70 år, eller den i Lov om forskelsbehandling angivne alder for pligtmæssig fratræden.	Banken indbetaler 11% af lønnen indtil ansættelsesforholdets ophør.

Danske Andelskassers Bank A/S har herudover ydelsesbaserede pensionsforpligtelser for tidligere medlemmer af direktionen. Forpligtelserne er opgjort aktuarmæssigt og forpligtelsen er omtalt i note 25.

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

I henhold til "Bekendtgørelse nr. 1337 af 29. november 2017 om lønpolitik samt oplysningsforpligtelser om aflønning i finansielle virksomheder og finansielle holdingvirksomheder" har bestyrelsen for Danske Andelskassers Bank A/S nedsat et vederlagsudvalg. Vederlagspolitikken kan læses på www.andelskassen.dk.

Antal beskæftigede	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	336	361	336	361

Administrationsudgifter:

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
IT-udgifter	112.600	99.948	112.600	99.948
Markedsføring	4.279	6.904	4.279	6.904
Lokaleudgifter	14.796	14.513	17.837	19.321
Møder, uddannelse og rejseudgifter	6.803	7.927	6.803	7.927
Personaleudgifter	5.422	5.157	5.422	5.157
Kontorudgifter	2.379	3.752	2.379	3.752
Kontingenter	3.216	4.091	3.216	4.091
Leje og leasingudgifter	2.351	2.577	2.351	2.577
Forsikringer	7.238	5.418	7.238	5.418
Øvrige administrationsudgifter	16.858	19.265	16.859	19.265
I alt	175.942	170.339	178.984	174.360

Revisionshonorar:

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Lovpligtig revision af årsregnskabet	1.019	1.031	981	1.031
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	325	100	325	63
Skatterådgivning	39	135	39	134
Andre ydelser	216	83	216	83
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	1.599	1.349	1.562	1.311

Ikke-revisionsydelser er leveret af Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab og består af honorar for afgivelse af diverse lovpligtige erklæringer, review af kvartalsrapporter og generel regnskabsrådgivning.

Note 10 » Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Årets afskrivninger på domicilejendomme	160	204	160	204
Årets værdiændringer af domicilejendomme	1.589	1.200	1.589	1.200
Årets værdiændringer af aktiver i midlertidig besiddelse	553	1.150	553	1.150
Årets afskrivninger på driftsmidler	4.291	4.610	4.291	4.610
I alt	6.593	7.164	6.593	7.164

Note 11 » Andre driftsudgifter

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Bidrag til Garantiformuen og Afviklingsformuen	418	417	418	417
Omstruktureringsomkostninger	0	22.810	0	22.810
Tab ved salg af anlægsaktiver	186	1.079	186	1.079
Erstatninger	1.282	1.101	1.282	1.101
Andre udgifter	1.292	1.219	1.254	1.219
Drift af aktiver i midlertidig besiddelse	412	0	412	0
Ekstraordinær generalforsamling	0	3.290	0	3.290
I alt	3.589	29.916	3.551	29.916

Note 12 » Nedskrivninger på udlån og garantier

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Individuelle nedskrivninger udlån og garantier til amortiseret kostpris:				
Nedskrivninger og hensættelser primo	942.538	1.242.823	942.538	1.242.823
Nedskrivninger og værdireguleringer i årets løb	171.926	217.085	171.926	217.085
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	115.269	146.084	115.269	146.084
Endelig tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet/hensat	187.448	374.033	187.448	374.033
Andre bevægelser	4.112	2.747	4.112	2.747
Nedskrivninger ultimo	815.859	942.538	815.859	942.538

Summen af udlån og garantidebitorer, hvorpå der er foretaget individuelle nedskrivninger/hensættelser (opgjort før nedskrivninger/hensættelser)

1.335.138	1.589.780	1.335.138	1.589.780
-----------	-----------	-----------	-----------

Gruppevisse nedskrivninger:

Nedskrivninger primo	33.887	24.107	33.887	24.107
Nedskrivninger og værdireguleringer i årets løb	12.023	18.989	12.023	18.989
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	18.298	9.102	18.298	9.102
Andre bevægelser	115	-107	115	-107
Nedskrivninger ultimo	27.727	33.887	27.727	33.887

Summen af udlån og garantidebitorer, hvorpå der er gruppevisse nedskrivninger/hensættelser (opgjort før nedskrivninger/hensættelser)

4.431.480	4.385.097	4.431.480	4.385.097
-----------	-----------	-----------	-----------

Nedskrivninger og hensættelser indregnet i resultatopgørelsen.

Nedskrivninger og værdireguleringer i årets løb	183.949	236.074	183.949	236.074
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	133.567	155.186	133.567	155.186
Rente af nedskrevne fordringer	-29.518	-33.996	-29.518	-33.996
Endeligt tab (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet/hensat	36.418	32.377	36.418	32.377
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	15.477	14.712	15.477	14.712
I alt	41.805	64.557	41.805	64.557

Note 13 » Skat

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Beregnet skat af årets indkomst	10.008	10.938	9.570	10.178
Ændring udskudt skat	6.369	1.537	6.369	1.537
I alt	16.377	12.475	15.939	11.715
Skat relateret til bevægelser på egenkapitalen	-5.622	-6.055	-5.622	-6.055
I alt skat	10.755	6.420	10.317	5.660

Effektiv skatteprocent

Aktuelle skatteprocent	22,0%	22,0%	22,0%	22,0%
Ikke skattepligtige og fradragsberettigede indtægter og omkostninger	-3,2%	0,9%	-3,2%	0,1%
Anvendt skattemæssigt underskud	-8,8%	-14,6%	-8,8%	-14,6%
Udskudt skatteaktiv reguleret	6,3%	0,5%	6,3%	0,5%
Ændring af udskudt skatteaktiv som følge af nedsættelse af selskabsskatten	0,0%	2,6%	0,0%	2,6%
Effektiv skatteprocent for året	16,3%	11,4%	16,3%	10,6%

Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er for danske virksomheder beregnet ud fra en skatteprocent på 22,0 %.

Note 14 » Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	694.000	594.000	694.000	594.000
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	212.747	328.263	212.747	328.263
I alt	906.747	922.263	906.747	922.263

Fordelt efter restløbetid:

Anfordringstilgodehavender	143.730	248.761	143.730	248.761
Til og med 3 måneder	694.000	594.000	694.000	594.000
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med løbetid under 3 måneder	837.730	842.761	837.730	842.761
Over 1 år og til og med 5 år	69.017	79.502	69.017	79.502
I alt	906.747	922.263	906.747	922.263

Note 15 » Udlån til amortiseret kostpris

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Udlån med adgang til variabel udnyttelse	2.933.438	2.732.755	2.933.438	2.732.755
Pantebreve	6.949	8.849	6.949	8.849
Leasingkontrakter	16.120	0	16.120	0
Øvrige udlån	3.175.322	3.094.044	3.178.392	3.094.010
I alt	6.131.829	5.835.648	6.134.899	5.835.614

Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid:

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
På anfordring	1.026.753	766.086	1.029.823	766.052
Til og med 3 måneder	557.655	714.989	557.655	714.989
Over 3 måneder og til og med 1 år	787.192	685.072	787.192	685.072
Over 1 år og til og med 5 år	2.386.696	2.416.053	2.386.696	2.416.053
Over 5 år	1.373.533	1.253.448	1.373.533	1.253.448
I alt	6.131.829	5.835.648	6.134.899	5.835.614

Finansielle leasingkontrakter fordelt på kontraktuel restløbetid

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Bruttoinvestering i finansiell leasing				
Løbetid indenfor 1 år	0	0	0	0
Løbetid mellem 1 og 5 år	5.104	0	5.104	0
Løbetid senere end 5 år	12.706	0	12.706	0
I alt	17.810	0	17.810	0
Heraf udgør ikke-indtjente finansieringsindtægter	1.690	0	1.690	0
Nettoinvestering i finansiell leasing	16.120	0	16.120	0
Nettofinansiering i finansiell leasing				
Løbetid indenfor 1 år	0	0	0	0
Løbetid mellem 1 og 5 år	4.740	0	4.740	0
Løbetid senere end 5 år	11.381	0	11.381	0
I alt	16.120	0	16.120	0

Finansiell leasing er indregnet under udlån.

Af nettoinvesteringen udgør den ikke-garanterede restværdi, der tilfalder koncernen	0	0	0	0
---	---	---	---	---

Akkumulerede nedskrivninger på finansielle leasingkontrakter udgør	0	0	0	0
--	---	---	---	---

Leasingaftalerne, hvor koncernen er leasinggiver, omfatter primært landbrugsudstyr, industrimaskiner, entreprenørmateriel, erhvervs- samt lastbiler.

Der er for leasingtager tale om uopsigelige leasingkontrakter i danske kroner.

Note 16 » Obligationer til dagsværdi

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Realkreditobligationer	2.222.200	2.265.895	2.222.200	2.265.895
Øvrige obligationer	427.209	549.187	427.209	549.187
I alt	2.649.409	2.815.082	2.649.409	2.815.082

Til sikkerhed for løbende mellemværende med et andet pengeinstitut, har banken deponeret obligationer for nom. 317 mio. kr. svarende til en kursværdi på 321 mio. kr. Obligationerne er til sikkerhed for betaling af hvad banken til enhver tid måtte være eller bliver skyldig overfor pengeinstituttet. Obligationerne kan realiseres i tilfælde af misligholdelse og pantsætningen ophører, når den sikrede gæld er endelig fyldestgjort.

Note 17 » Aktier mv. til dagsværdi

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Aktier/investeringsforeninger noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	40.857	26.506	40.857	26.506
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	360.034	343.433	360.034	343.433
I alt	400.891	369.939	400.891	369.939
Handelsbeholdningen	7.401	4.156	7.401	4.156
Udenfor handelsbeholdningen	393.490	365.783	393.490	365.783
Aktier i alt	400.891	369.939	400.891	369.939

Note 18 » Tilknyttede virksomheder

1.000 DKK	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel	Egenkapital ultimo 2017	Årets resultat
DAB Invest A/S	Viborg	Ejendomme	100,00%	44.223	987
DAB Invest 2 A/S	Viborg	Ejendomme	100,00%	1.188	-78

1.000 DKK	Moderselskabet	
	2017	2016
Anskaffelsespris primo	64.655	64.655
Årets tilgang	0	0
Anskaffelsespris ultimo	64.655	64.655
Op- og nedskrivninger primo	-20.153	-22.689
Årets værdiregulering	909	2.536
Opskrivning ultimo	-19.244	-20.153
Bogført beholdning ultimo	45.411	44.502
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	909	2.536
I alt	909	2.536

Note 19 » Grunde og bygninger

	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Domicilejendomme				
Omv.urderet værdi primo	63.065	69.719	27.565	34.219
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	0	0	0
Afgang i årets løb	0	0	0	0
Afskrivninger	160	204	160	204
Negative værdiændringer, som er indregnet i resultatopgørelsen	1.588	1.200	1.588	1.200
Reklassificeret til aktiver i midlertidig besiddelse	1.204	5.250	1.204	5.250
Omv.urderet værdi ultimo	60.113	63.065	24.613	27.565
Regnskabsmæssig værdi ved anvendelse af kostprismodellen	176.575	179.955	66.973	70.352
Investerings ejendomme				
Dagsværdi primo	18.611	14.409	10.956	9.644
Tilgang i årets løb	6.280	0	2.252	0
Afgang i årets løb	9.109	2.310	5.809	1.900
Årets værdiregulering	-2.351	-1.493	-1.496	-1.167
Reklassificeret fra aktiver i midlertidig besiddelse	3.896	8.005	3.896	4.380
Dagsværdi ultimo	17.327	18.611	9.799	10.956

Afkastkravet på domicil- og investerings ejendomme er i intervallet 7,0 - 10,0%. I særlige tilfælde anvendes uafhængig vurderingsmand til fastsættelse af dagsværdien.

En del af bankens ejendomme i midlertidig besiddelse sælges ikke inden for 1 år fra overtagelsesdagen og omklassificeres derfor til investerings ejendomme. Den overvejende del af bankens investerings ejendomme er således omklassificeret fra aktiver i midlertidig besiddelse.

Note 20 » Øvrige materielle aktiver

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Kostpris:				
Samlet kostpris primo	80.596	89.654	80.175	89.233
Tilgang i årets løb	1.236	2.430	1.236	2.430
Afgang i årets løb	8.058	11.488	8.058	11.488
Den samlede kostpris ultimo	73.774	80.596	73.353	80.175
Af- og nedskrivninger:				
Af- og nedskrivninger primo	67.477	73.955	67.056	73.534
Afskrivninger	4.291	4.609	4.291	4.609
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afgangsførte aktiver	7.512	11.087	7.512	11.087
De samlede af- og nedskrivninger ultimo	64.256	67.477	63.835	67.056
Bogført beholdning ultimo	9.518	13.119	9.518	13.119

Note 21 » Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Udskudte skatteaktiver/udskudte skatteforpligtelser primo	18.675	20.212	18.675	20.212
Ændring i udskudt skat vedrørende midlertidige forskelle	-6.369	-1.537	-6.369	-1.537
Udskudte skatteaktiver/udskudte skatteforpligtelser ultimo	12.306	18.675	12.306	18.675

Eventualaktiv

Værdien af ikke indregnet skattemæssigt underskud udgør	299.487	313.643	299.487	313.643
---	---------	---------	---------	---------

Koncernen

2017

1.000 DKK	Udskudte skatteaktiver	Udskudte skatteforpligtelser	Udskudt skat netto
Materielle anlægsaktiver	912	0	912
Udlån	2.882	0	2.882
Pensionsforpligtelser	6.718	0	6.718
Andet	1.794	0	1.794
I alt	12.306	0	12.306

2016

1.000 DKK	Udskudte skatteaktiver	Udskudte skatteforpligtelser	Udskudt skat netto
Materielle anlægsaktiver	1.230	0	1.230
Udlån	3.536	0	3.536
Pensionsforpligtelser	6.193	0	6.193
Andet	7.716	0	7.716
I alt	18.675	0	18.675

Moderselskabet
2017

1.000 DKK	Udskudte skatte- aktiver	Udskudte skatte- forpligtelser	Udskudt skat netto
Materielle anlægsaktiver	912	0	912
Udlån	2.882	0	2.882
Pensionsforpligtelser	6.718	0	6.718
Andet	1.794	0	1.794
I alt	12.306	0	12.306

2016

1.000 DKK	Udskudte skatte- aktiver	Udskudte skatte- forpligtelser	Udskudt skat netto
Materielle anlægsaktiver	1.230	0	1.230
Udlån	3.536	0	3.536
Pensionsforpligtelser	6.193	0	6.193
Andet	7.716	0	7.716
I alt	18.675	0	18.675

Note 22 » Aktiver i midlertidig besiddelse

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Samlet kostpris primo	24.272	54.201	24.221	44.202
Tilgang i årets løb	0	51	0	0
Afgang i årets løb	17.412	19.429	17.360	19.429
Reklassificeret til investeringsejendomme	7.724	22.492	7.724	12.493
Reklassificeret fra domicilejendomme	5.081	11.941	5.081	11.941
Anskaffelsespris ultimo	4.218	24.272	4.218	24.221
Af- og nedskrivninger primo	15.771	33.466	15.771	27.092
Negative værdiændringer, som er indregnet i resultatopgørelsen	553	2.550	553	2.550
Tilbageførte værdiændringer ved salg	12.956	12.450	12.956	12.450
Reklassificeret til investeringsejendomme	3.827	14.487	3.827	8.113
Reklassificeret fra domicilejendomme	3.877	6.692	3.877	6.692
Værdiregulering ultimo	3.418	15.771	3.418	15.771
Værdi ultimo	800	8.501	800	8.450

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 tidligere 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	
	2017	2016	2017	2016
Gæld til centralbanker	0	0	0	0
Gæld til kreditinstitutter	365.826	552.698	365.826	552.698
I alt	365.826	552.698	365.826	552.698

Fordeling efter restløbetid:

Anfordringsgæld	365.826	552.698	365.826	552.698
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
I alt	365.826	552.698	365.826	552.698

Note 24 » Indlån

Fordeling på indlånstyper

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
På anfordring	7.191.773	6.491.805	7.199.291	6.494.210
Med opsigelsesvarsel	203.836	241.539	203.836	241.539
Tidsindsud	202.955	762.139	202.955	762.139
Særlige indlånsformer	883.880	911.520	883.880	911.520
I alt	8.482.444	8.407.003	8.489.962	8.409.408

Fordeling efter restløbetid

På anfordring	7.367.899	6.694.906	7.375.417	6.697.311
Til og med 3 måneder	202.803	238.357	202.803	238.357
Over 3 måneder og til og med 1 år	230.641	754.174	230.641	754.174
Over 1 år og til og med 5 år	215.888	257.770	215.888	257.770
Over 5 år	465.213	461.796	465.213	461.796
I alt	8.482.444	8.407.003	8.489.962	8.409.408

Note 25 » Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser:

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Nutidsværdi af pensionsforpligtelse primo	44.511	44.021	44.511	44.021
Aktuarmæssige gevinster og tab	2.918	1.966	2.918	1.966
Årets renteomkostning	1.122	1.294	1.122	1.294
Udbetalt pension	-2.845	-2.770	-2.845	-2.770
Nutidsværdi af pensionsforpligtelse ultimo	45.706	44.511	45.706	44.511
Årets ændring indregnet i resultatopgørelsen under pensioner	1.122	1.294	1.122	1.294
Årets ændring indregnet i anden totalindkomst	2.918	1.966	2.918	1.966

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

- Bidragsbaserede pensionsordninger
- Ydelsesbaserede pensionsordninger

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

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

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

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

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

Der er ikke knyttet finansielle aktiver til ordningen.

Nutidsværdien af pensionsforpligtelsen er opgjort ved anvendelse af følgende forudsætninger:

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Diskonteringsfaktor	1,32%	1,68%	1,32%	1,68%
Forventet lønudvikling - årligt	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%

Hensættelse til tab på garantier:

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Hensættelser primo	16.052	17.426	16.052	17.426
Nedskrivninger og værdireguleringer i årets løb	12.316	7.217	12.316	7.217
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	5.399	8.591	5.399	8.591
Hensættelser ultimo	22.969	16.052	22.969	16.052

Andre hensatte forpligtelser:

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Hensættelse primo	2.986	4.195	2.986	4.195
Ændring	293	-1.209	293	-1.209
Hensættelse ultimo	3.279	2.986	3.279	2.986

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

Fordelt efter restløbetid - koncernen:

2017 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	694	2.134	10.781	32.097	45.706
Hensættelse til tab på garantier	22.969	0	0	0	22.969
Andre hensatte forpligtelser	883	175	1.183	1.038	3.279
I alt	24.546	2.309	11.964	33.135	71.954

2016 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	691	2.072	10.531	31.218	44.511
Hensættelse til tab på garantier	16.052	0	0	0	16.052
Andre hensatte forpligtelser	859	163	1.009	955	2.986
I alt	17.602	2.235	11.540	32.173	63.549

Fordelt efter restløbetid - moderselskabet

2017 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	694	2.134	10.781	32.097	45.706
Hensættelse til tab på garantier	22.969	0	0	0	22.969
Andre hensatte forpligtelser	883	175	1.183	1.038	3.279
I alt	24.546	2.309	11.964	33.135	71.954

2016 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	691	2.072	10.531	31.218	44.511
Hensættelse til tab på garantier	16.052	0	0	0	16.052
Andre hensatte forpligtelser	859	163	1.009	955	2.986
I alt	17.602	2.235	11.540	32.173	63.549

Note 26 » Efterstillede kapitalindskud

1.000 DKK	Nominel	Rentesats	Forfald	2017	2016
Hybrid kernekapital med statsgaranti (DKK)	17.279	10,7	Ingen	19.006	131.429
I alt				19.006	131.429

Indregnet nutidsværdi af step-up Hybrid Kernekapital	1.728	11.549
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet	19.006	131.429

Renter

DKK	12.991	13.477
I alt	12.991	13.477

Som led i bankens kapitalplan, blev det statslige hybridlån i december 2017 delindfriet og der resterer herefter 19 mio. kr. som banken forventer at indfri i første halvår 2018. Lånet blev oprindeligt optaget i 2009 under Bankpakke II med en nominal fast rentesats på 10,7 % p.a.

Note 27 » Egenkapital

Egne aktier og indtjening pr. aktie

Egne aktier	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Aktier i omløb, antal stk.				
Primo	119.747.594	119.747.594	119.747.594	119.747.594
Aktieemission	24.226.390	0	24.226.390	0
Køb egne aktier	0	0	0	0
Salg egne aktier	0	0	0	0
Ultimo	143.973.984	119.747.594	143.973.984	119.747.594
Udstedte aktier				
Udstedte aktier	145.358.390	121.132.000	145.358.390	121.132.000
Beholdning af egne aktier	1.384.406	1.384.406	1.384.406	1.384.406
Udstedte aktier i omløb ultimo	143.973.984	119.747.594	143.973.984	119.747.594
Gns. antal udstedte aktier i omløb - vægtet	120.875.946	119.747.594	120.875.946	119.747.594
Beholdning, antal stk				
Antal stk.	1.384.406	1.384.406	1.384.406	1.384.406
Nominel værdi, tkr.	2.769	2.769	2.769	2.769
Dagsværdi, tkr.	6.645	5.731	6.645	5.731
Procent af aktiekapital	0,95%	1,14%	0,95%	1,14%
Beholdning, dagsværdi tkr.				
Beholdning primo	5.731	3.669	5.731	3.669
Køb	0	0	0	0
Salg	0	0	0	0
Kursregulering	914	2.062	914	2.062
Beholdning ultimo	6.645	5.731	6.645	5.731
Egne aktier stillet til sikkerhed				
Antal stk	179.281	1.139.312	179.281	1.139.312
Nominel værdi, tkr.	358	2.278	358	2.278
Dagsværdi, tkr.	861	4.716	861	4.716
Procent af aktiekapital	0,12%	0,94%	0,12%	0,94%
Indtjening pr. aktie:				
Resultat efter skat	58.632	12.425	58.632	12.425
Gns. antal aktier excl. egne aktier	120.875.946	119.747.594	120.875.946	119.747.594
Indtjening pr. aktie:	0,5	0,1	0,5	0,1
Udvandet Indtjening pr. aktie:				
Resultat efter skat	58.632	12.425	58.632	12.425
Gns. antal aktier excl. egne aktier	120.875.946	119.747.594	120.875.946	119.747.594
Indtjening pr. aktie:	0,5	0,1	0,5	0,1

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

Hybrid kernekapital

	Nominel	Rentesats	Forfald	Udstedt December
Hybrid kernekapital - AT1	262.000.000	Pt. 9,75	Uendelig løbetid.	2015 og februar 2016

Rentesatsen er variabel med CIBOR 3 som referencerente og med et tillæg på 9,75 %. Renten fastsættes og betales kvartalsvis. Banken kan efter eget skøn undlade at betale renter og afdrag på lånet. Egenkapitalen er således forøget med låneprovenuet ved låneoptagelsen, og lånet behandles som hybrid kernekapital i kapitalgrundlagsopgørelsen. Renter behandles regnskabsmæssigt som udbytte og føres direkte over egenkapitalen og påvirker således ikke resultatopgørelsen. Påløbne renter forøger egenkapitalen, indtil renterne betales.

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

Banken kan tidligst indfri lånet den 19. februar 2021.

Note 28 » Kapitalgrundlagsopgørelse

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Egenkapital selskabets aktionærer	1.153.819	979.945	1.153.819	979.945
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-3.414	-3.600	-3.414	-3.600
Fradrag for kapitalandele	-58.070	-41.891	-58.070	-41.891
Egentlig kernekapital efter fradrag	1.092.335	934.454	1.092.335	934.454
Hybrid kernekapital	281.004	393.429	281.004	393.429
Fradrag for kapitalandele	-14.517	-27.927	-14.517	-27.927
Kernekapital efter fradrag	1.358.822	1.299.956	1.358.822	1.299.956
Kapitalgrundlag	1.358.822	1.299.956	1.358.822	1.299.956
Risikoeksponeringer				
Kreditrisiko	6.704.565	6.565.576	6.704.565	6.565.576
Markedsrisiko	504.578	557.088	504.578	557.088
Operationel risiko	1.078.713	1.139.238	1.078.713	1.139.238
CVA risiko	32	142	32	142
Risikoeksponeringer i alt	8.287.888	8.262.044	8.287.888	8.262.044
Kapitalprocent	16,4%	15,7%	16,4%	15,7%
Kernekapitalsprocent	16,4%	15,7%	16,4%	15,7%
Egentlig kernekapitalsprocent	13,2%	11,3%	13,2%	11,3%
Kapitalkrav	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%

Note 29 » Eventualforpligtelser

Garantier og andre forpligtelser efter hensættelser

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Garantier:				
Finansgarantier	707.504	644.901	707.504	644.901
Tabsgarantier for realkreditlån	1.053.907	909.760	1.053.907	909.760
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	19.539	14.371	19.539	14.371
Øvrige eventualforpligtelser	436.215	440.252	436.215	440.252
I alt	2.217.165	2.009.284	2.217.165	2.009.284

Øvrige eventualforpligtelser

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

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

Danske Andelskassers Bank A/S er herudover part i forskellige løbende retssager og hensætter til tab i det omfang, det findes overvejende sandsynligt, at sagen ikke falder ud til bankens fordel. Udfaldet af øvrige retssager vil ikke kunne forrykke bankens økonomiske stilling.

Operationelle leasingforpligtelser

Danske Andelskassers Bank A/S og koncernen er leasingtager i en række operationelle leasingaftaler, for hvilke der skal betales leasingydelser i en årrække.

Aftalerne omfatter leje af IT hardware og køretøjer. Aftalerne er ikke indregnet i balancen.

Løbetidsfordelingen af leasingydelseerne fremgår nedenfor:

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
0 - 1 år	1.949	1.966	1.949	1.966
1 - 5 år	2.545	2.540	2.545	2.540
I alt	4.494	4.506	4.494	4.506
Årets betalte leasingydelse	2.061	2.075	2.061	2.075

Note 30 » Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser - koncern

1.000 DKK	Regnskabs- mæssig værdi før modregning	Afledte finansielle instrumenter modregnet	Regnskabs- mæssig værdi efter modregning	Sikkerheds- stillelse	Nettoværdi
2017					
Finansielle aktiver					
Derivater med positiv markedsværdi	210.071	67.801	142.270	0	142.270
Finansielle passiver					
Derivater med negativ markedsværdi	210.597	67.801	142.796	0	142.796
2016					
Finansielle aktiver					
Derivater med positiv markedsværdi	241.688	81.727	159.961	0	159.961
Finansielle passiver					
Derivater med negativ markedsværdi	245.800	81.727	164.073	0	164.073

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

Note 31 » Nærtstående parter - Koncernen

2017

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Fonde	Tilknyttede virksomheder
Udlån	3.179	552	11	-
Indlån	4.628	1.199	0	-
Garantier	71	337	0	-
Finansielle rammer	0	0	0	-
Renteindtægter	21	1	0	-
Renteudgifter	110	38	27	-
Gebyrer	38	0	0	-
Udnyttede kredittilsagn	1.326	523	0	-
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	4.227	737	0	-

2016

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Fonde	Tilknyttede virksomheder
Udlån	7.544	872	40	-
Indlån	7.598	1.250	786	-
Garantier	20.364	337	0	-
Finansielle rammer	0	0	0	-
Renteindtægter	17	2	0	-
Renteudgifter	424	59	5	-
Gebyrer	7	0	0	-
Udnyttede kredittilsagn	4.436	599	140	-
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	2.878	337	0	-

Note 31 » Nærtstående parter - Moder

2017

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Fonde	Tilknyttede virksomheder
Udlån	3.179	552	11	3.104
Indlån	4.628	1.199	0	7.484
Garantier	71	337	0	0
Finansielle rammer	0	0	0	0
Renteindtægter	21	1	0	1
Renteudgifter	110	38	27	92
Gebyrer	38	0	0	0
Øvrige udgifter	0	0	0	4.723
Øvrige indtægter	0	0	0	150
Udnyttede kredittilsagn	1.326	523	0	904
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	4.227	737	0	0

2016

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Fonde	Tilknyttede virksomheder
Udlån	7.544	872	40	7
Indlån	7.598	1.250	786	2.412
Garantier	20.364	337	0	0
Finansielle rammer	0	0	0	0
Renteindtægter	17	2	0	0
Renteudgifter	424	59	5	39
Gebyrer	7	0	0	0
Øvrige udgifter	0	0	0	4.700
Øvrige indtægter	0	0	0	150
Udnyttede kredittilsagn	4.436	599	140	16.568
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	2.878	337	0	0

Alle transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsvilkår. Rentevilkårene på udlån ligger i intervallet 1,2 – 12,5 % og på indlån i intervallet 0,0 – 2,48 %. Transaktioner med bestyrelse og direktion samt nærtstående til disse omfatter ud over ovenstående transaktioner sædvanlig aflønning. Der er ikke konstateret tab eller foretaget nedskrivninger på transaktioner med nærtstående.

Note 32 » Oplysning om dagsværdi - koncernen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktier i niveau 3 omfatter primært sektoraktier i selskaber, der samarbejdes med omkring produkter, betalingsformidling og administration og måles til skønnede dagsværdier. Den skønnede dagsværdi er primært baseret på de priser, som kapitalandelen i henhold til aktionær-overenskomster ville skulle handles til, hvis de blev afhændet på balancedagen. Fastsættelse af dagsværdien af disse er behæftet med usikkerhed. Af de samlede aktier på 401 mio. kr. kan 257 mio. kr. henføres til denne kategori, svarende til 64 %. For øvrige unoterede aktier, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret eksternt part. Såfremt det antages, at værdien af den samlede aktiebeholdning vil afvige med +/- 10 %, vil resultatpåvirkningen 31 mio. kr. efter skat, svarende til 2,2 % af egenkapitalen pr. 31. december 2017.

Domicilejendomme måles til omvurderet værdi efter afkastmetoden, hvor lejeindtægter, omkostninger og afkastkrav på markedsvilkår indgår. Der anvendes uafhængige vurderingsmænd til fastsættelse af dagsværdien i særlige tilfælde. Investeringsejendomme omfatter ejendomme, som besiddes med det formål at opnå lejeindtægter, kapitalgevinster eller begge dele. Ændres afkastkravet med 1 %-point, vil det påvirke dagsværdien med 6,0 mio. kr.

Investeringsejendomme omfatter udlejningsejendomme samt ejendomme, som ikke forventes solgt inden for 12 måneder. Ejendommene værdiansættes som hovedregel på baggrund af forventet afkast. Afkastprocenten afhænger af beliggenhed, ejendomstype og anvendelsesmuligheder, indretning og vedligeholdelsesstand samt lejekontraktens vilkår. Dagsværdien er i særlige tilfælde fastsat ved hjælp af eksterne vurderinger. Sænkes dagsværdien med 10 %, vil det påvirke dagsværdien med 1,7 mio. kr.

Aktiver i midlertidig besiddelse måles til den laveste værdi af regnskabsmæssig værdi og dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter ejendomme, som banken har overtaget ved afvikling af kundeeksponeringer og andre anlægsaktiver som banken har sat til salg, hvor det er hensigten at sælge aktiverne inden for normalt 12 måneder. Sænkes værdien med 10 %, vil det påvirke dagsværdien med 0,1 mio. kr.

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

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

Efterstillede kapitalindskud og hybride kernekapitalinstrumenter måles til amortiseret kostpris. Forskellen mellem regnskabsmæssig værdi og dagsværdi er skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsperiodens afslutning, samt omkostninger og overkurs amortiseret over lånets løbetid.

For variabelt fastforrentede finansielle forpligtelser i form af indlån og gæld til kreditinstitutter målt til amortiseret kostpris er forskellen til dagsværdier skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsperiodens 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 aktiver til dagsværdi

Nedenstående oplysninger er på koncernniveau og til regnskabsmæssige værdier.

2017 1.000 DKK	Noterede priser niveau 1	Observer- bare priser niveau 2	Ikke- obser- verbare priser niveau 3	I alt
Finansielle aktiver:				
Obligationer	2.609.564	12.269	27.576	2.649.409
Aktier	40.842	94.341	265.708	400.891
Domicilejendomme til omv.urderet værdi	0	0	60.113	60.113
Investeringsjendomme til dagsværdi	0	0	0	0
Aktiver i midlertidig besiddelse til dagsværdi	0	0	800	800
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	142.270	0	142.270
I alt	2.650.406	248.880	0	0

Finansielle forpligtelser:

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	142.796	0	142.796
I alt	0	142.796	0	142.796

2016 1.000 DKK	Noterede priser niveau 1	Observer- bare priser niveau 2	Ikke- obser- verbare priser niveau 3	I alt
Finansielle aktiver:				
Obligationer	2.759.661	16.983	38.438	2.815.082
Aktier	26.506	73.565	269.868	369.939
Domicilejendomme til omv.urderet værdi	0	0	63.065	63.065
Investeringsjendomme til dagsværdi	0	0	18.611	18.611
Aktiver i midlertidig besiddelse til dagsværdi	0	0	8.501	8.501
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	159.961	0	159.961
I alt	2.786.167	250.509	398.483	3.435.159

Finansielle forpligtelser:

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	164.073	0	164.073
I alt	0	164.073	0	164.073

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

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

2017 1.000 DKK	Aktier	Domicil- ejendomme	Investe- rings- ejendomme	Aktiver i midlertidig besiddelse
Dagsværdi primo	269.868	63.065	18.611	8.501
Værdiregulering over resultatopgørelsen	-2.361	-1.588	-2.351	-553
Værdiregulering over anden totalindkomst	0	0	0	0
Køb	6.274	0	6.280	0
Salg	8.073	0	9.109	4.455
Afskrivninger	0	160	0	0
Reklassifikationer	0	-1.204	0	-2.693
Dagsværdi ultimo	265.708	60.113	0	800

2016 1.000 DKK	Aktier	Domicil- ejendomme	Investe- rings- ejendomme	Aktiver i midlertidig besiddelse
Dagsværdi primo	341.087	69.719	14.409	20.735
Værdiregulering over resultatopgørelsen	-32.896	-1.200	-1.492	-2.550
Værdiregulering over anden totalindkomst	0	0	0	0
Køb	9.049	0	0	52
Salg	47.372	0	2.310	6.937
Afskrivninger	0	204	0	0
Reklassifikationer	0	-5.250	8.005	-2.799
Dagsværdi ultimo	269.868	63.065	18.611	8.501

Klassifikation af finansielle aktiver - koncernen

2017 1.000 DKK	Amortiseret kostpris	Indregnet til dags- værdi over resultat- opgørelsen	Handels- behold- ningen til dagsværdi	I alt
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	225.952	0	0	225.952
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	906.747	0	0	906.747
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.131.829	0	0	6.131.829
Obligationer til dagsværdi	0	39.845	2.609.564	2.649.409
Aktier mv.	0	393.490	7.401	400.891
Andre aktiver	0	142.270	0	142.270
I alt	7.264.528	575.605	2.616.965	10.457.098
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	365.826	0	0	365.826
Indlån og anden gæld	8.482.444	0	0	8.482.444
Andre passiver	19.006	142.796	0	161.802
I alt	8.867.276	142.796	0	9.010.072

2016 1.000 DKK	Amortiseret kostpris	Indregnet til dags- værdi over resultat- opgørelsen	Handels- behold- ningen til dagsværdi	I alt
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	207.183	0	0	207.183
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	922.263	0	0	922.263
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.835.648	0	0	5.835.648
Obligationer til dagsværdi	0	55.421	2.759.661	2.815.082
Aktier mv.	0	365.783	4.156	369.939
Andre aktiver	0	159.961	0	159.961
I alt	6.965.094	581.165	2.763.817	10.310.076
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	552.698	0	0	552.698
Indlån og anden gæld	8.407.003	0	0	8.407.003
Andre passiver	131.429	164.073	0	295.502
I alt	9.091.130	164.073	0	9.255.203

Afledte finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris - oplysning om dagsværdier

2017 1.000 DKK	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observer- bare priser niveau 2	Ikke- obser- verbare priser niveau 3
Finansielle aktiver:					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	225.952	225.952	10.335	0	215.617
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	906.747	906.747	0	0	906.747
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.131.829	6.131.829	0	0	6.131.829
I alt	7.264.528	7.264.528	10.335	0	7.254.193
Finansielle passiver:					
Gæld til kreditinstitutter	365.826	365.826	0	0	365.826
Indlån og anden gæld	8.482.444	8.482.444	0	0	8.482.444
Efterstillede kapitalindskud	19.006	19.006	0	0	19.006
I alt	8.867.276	8.867.276	0	0	8.867.276

2016 1.000 DKK	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observer- bare priser niveau 2	Ikke- obser- verbare priser niveau 3
Finansielle aktiver:					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	207.183	207.183	11.516	0	195.667
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	922.263	922.263	0	0	922.263
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.835.648	5.835.648	0	0	5.835.648
I alt	6.965.094	6.965.094	11.516	0	6.953.578
Finansielle passiver:					
Gæld til kreditinstitutter	552.698	552.698	0	0	552.698
Indlån og anden gæld	8.407.003	8.407.003	0	0	8.407.003
Efterstillede kapitalindskud	131.429	131.429	0	0	131.429
I alt	9.091.130	9.091.130	0	0	9.091.130

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

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

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

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

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

Note 33 » Sikkerhedsstillelser

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

Til sikkerhed for løbende mellemv.ærende med et andet pengeinstitut, har banken deponeret obligationer for nom. 317 mio. kr. svarende til en kursværdi på 321 mio. kr. Obligationerne er til sikkerhed for betaling af hvad banken til enhver tid måtte være eller bliver skyldig overfor pengeinstituttet. Obligationerne kan realiseres i tilfælde af misligholdelse og pantsætningen ophører, når den sikrede gæld er endelig fyldstgjort.

Danske Andelskassers Bank A/S har ikke stillet sikkerhed i egne ejendomme.

Note 34 » Risikostyring

Danske Andelskassers Bank A/S er eksponeret over for forskellige risikotyper. Banken har udarbejdet en række politikker for risikostyring med det formål at optimere indtjeningen i forhold til risiko.

De vigtigste risikotyper er:

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

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

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

Note 35 » Kreditrisiko - krediteksponeringer

Kreditrisiko er risiko for tab som følge af, at låntagere ikke kan, eller vil, opfylde deres fulde forpligtelser, og at eventuelle sikkerheder ikke i tilstrækkeligt omfang dækker forpligtelserne. Kreditrisikoen udgør den væsentligste risiko i banken, hvor også størstedelen af det individuelt opgjorte solvensbehov kan henføres hertil.

Et af vores kerneområder er at rådgive om og yde lån, kreditter og andre finansielle produkter til privatkunder samt små og mellemstore erhvervsvirksomheder. Det er bankens opfattelse, at man har et etisk ansvar som en samfundsmæssig aktør. Derfor er 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, vi ikke ønsker at udføre, og kunder vi ikke ønsker at handle med.

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

Således gælder det:

- At banken alene ønsker at indgå forretninger, der er i overensstemmelse med god forretningsskik.
- At banken lægger vægt på at etablere og udbygge langvarige relationer.
- At banken ønsker at påtage sig kreditrisiko, såfremt det kan dokumenteres, at kunden både har den nødvendige evne og vilje til at tilbagebetale lånet.
- At udgangspunktet for enhver kreditgivning til erhvervs-kunder skal være gældsserviceringssevnen, forstået som evnen til at generere likviditet fra driften til i tilstrækkelig grad, at afvikle gælden over en periode, der står i fornuftig sammenhæng med den økonomisk levetid på virksomhedens aktiver.
- At banken kun ønsker at påtage sig kreditrisiko, når der er tale om overskuelige risici uden komplicerede koncernstrukturer.
- At banken kun påtager sig usikret kreditrisiko, der står i rimeligt omfang til økonomien hos den, der i sidste ende hæfter for lånet.

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

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

Danske Andelskassers Bank A/S ønsker at sprede sin kreditrisiko mellem udlån til privat og udlån til erhverv, ved til stadighed at have en balanceret fordeling mellem disse hovedgrupper. Fordelingen ønskes at være i niveauet op til 65 % til erhverv og minimum 35 % 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 15 % af det samlede udlån. Bruttoeksponeringer med landbrug må dog udgøre op til 30 % af den samlede bruttoeksponering.

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

Bruttoeksponering før nedskrivninger og excl. uudnyttede trækningsretter	Trukne beløb udlån og garantier
Eksponering	Trukne beløb efter nedskrivninger
Nedskrivninger	Individuelle og gruppevise nedskrivninger
Sikkerheder	Sikkerheder 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 forretningsplan og strategi og fastsætter rammerne for bankens kreditpolitik og principper for størrelsen, typen og omfanget af de kreditrisici banken ønsker at påtage sig, samt principper for kreditbeslutning og styring af kreditrisici. Der er i 2017 foretaget mindre redaktionelle ændringer af kreditpolitikken.

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

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

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

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

Bruttoeksponering og nedskrivninger fordelt på brancher - koncernen:

2017

1.000 DKK	Bruttoeksponering	Pct	Nedskrivninger	Pct
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.990.930	22%	386.520	46%
Industri og råstofindvinding	251.412	3%	18.485	2%
Energiforsyning	349.675	4%	12.760	2%
Bygge- og anlægsvirksomhed	659.249	7%	11.815	1%
Handel	623.594	7%	80.029	10%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	203.215	2%	17.352	2%
Information og kommunikation	50.913	0%	2.992	0%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	270.309	3%	6.151	1%
Fast ejendom	900.227	10%	106.798	13%
Øvrige erhverv	485.764	5%	27.957	3%
Erhverv i alt	5.785.287	63%	670.860	80%
Private	3.435.986	37%	171.901	20%
I alt	9.221.273	100%	842.761	100%
Heraf gruppevis nedskrivninger			27.727	

2016

1.000 DKK	Bruttoeksponering	Pct	Nedskrivninger	Pct
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	2.186.052	25%	455.662	47%
Industri og råstofindvinding	213.095	2%	16.255	2%
Energiforsyning	249.462	3%	4.961	1%
Bygge- og anlægsvirksomhed	450.300	5%	19.701	2%
Handel	578.249	6%	41.070	4%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	209.461	2%	23.350	2%
Information og kommunikation	41.072	0%	3.384	0%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	327.817	4%	7.670	1%
Fast ejendom	784.738	9%	110.769	11%
Øvrige erhverv	492.604	6%	44.066	5%
Erhverv i alt	5.532.850	62%	726.888	75%
Private	3.321.698	38%	248.732	25%
I alt	8.854.548	100%	975.620	100%
Heraf gruppevis nedskrivninger			33.887	

Bruttoeksponering og nedskrivninger fordelt på brancher - moderselskabet:

2017

1.000 DKK	Brutto- eksponering	Pct	Nedskriv- ninger	Pct
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.990.930	22%	386.520	46%
Industri og råstofindvinding	251.412	3%	18.485	2%
Energiforsyning	349.675	4%	12.760	2%
Bygge- og anlægsvirksomhed	659.249	7%	11.815	1%
Handel	623.594	7%	80.029	10%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	203.215	2%	17.352	2%
Information og kommunikation	50.913	0%	2.992	0%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	270.309	3%	6.151	1%
Fast ejendom	903.297	10%	106.798	13%
Øvrige erhverv	485.764	5%	27.957	3%
Erhverv i alt	5.788.357	63%	670.860	80%
Private	3.435.986	37%	171.901	20%
I alt	9.224.343	100%	842.761	100%
Heraf gruppevise nedskrivninger			27.727	

2016

1.000 DKK	Brutto- eksponering	Pct	Nedskriv- ninger	Pct
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	2.186.052	25%	455.662	47%
Industri og råstofindvinding	213.095	2%	16.255	2%
Energiforsyning	249.462	3%	4.961	1%
Bygge- og anlægsvirksomhed	450.300	5%	19.701	2%
Handel	578.249	6%	41.070	4%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	209.461	2%	23.350	2%
Information og kommunikation	41.072	0%	3.384	0%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	327.817	4%	7.670	1%
Fast ejendom	784.704	9%	110.769	11%
Øvrige erhverv	492.604	6%	44.066	5%
Erhverv i alt	5.532.816	62%	726.888	75%
Private	3.321.698	38%	248.732	25%
I alt	8.854.514	100%	975.620	100%
Heraf gruppevise nedskrivninger			33.887	

Ejendomme

Danske Andelskassers Bank A/S har eksponeringer mod ejendomsbranchen på 13 % (10 %) målt efter Finanstilsynets tilsynsdiamant, hvilket er betydeligt under Finanstilsynets grænseværdi på 25 %.

Landbrug

Landbrug, jagt og skovbrug udgør 22 % (25 %) af den samlede udlånseksponering. Danske Andelskassers Bank A/S har traditionelt haft en relativ høj andel af udlån til landbrug som følge af bankens mangeårige tilknytning til landbruget. De økonomiske vilkår og bytteforholdene for landbrugserhvervet har væsentlig betydning for nedskrivningerne på landbrugseksponeringer. Bytteforholdene er forbedret i 2017, men forventes forringet i 2018, hvilket kan medføre øgede nedskrivninger på landbrugseksponeringer i 2018. Banken følger udviklingen meget nøje og sikrer en tæt kontakt med landbrugskunderne og en grundig styring, som gør det muligt at vurdere situationen løbende og lave de nødvendige tiltag.

Bruttoeksponeringen er sammensat af følgende balanceposter og ikke-balanceførte poster

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Udlån og andre tilgodehavender	6.131.829	5.835.648	6.134.899	5.835.614
Garantier	2.217.165	2.009.284	2.217.165	2.009.284
Rente af nedskrevne fordringer mv..	29.518	33.996	29.518	33.996
Eksponering	8.378.512	7.878.928	8.381.582	7.878.894
Korrektivkonto udlån	819.792	959.568	819.792	959.568
Korrektivkonto garantier	22.969	16.052	22.969	16.052
Bruttoeksponering	9.221.273	8.854.548	9.224.343	8.854.514

Hverken forfaldne eller nedskrevne eksponeringer efter bonitet

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Eksponeringer med OIV	354.054	373.511	354.054	373.511
Eksponeringer med væsentlige svagheder	636.178	737.081	636.178	737.081
Eksponeringer med lidt forringet bonitet	4.250.107	3.759.640	4.250.107	3.759.640
Eksponeringer med normal til god bonitet	2.721.207	2.467.193	2.721.207	2.467.193
Eksponering	7.961.546	7.337.425	7.961.546	7.337.425

Non-performing udlån og garantier

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Misligholdte udlån og garantier (non-performing)	1.232.000	1.398.086	1.232.000	1.398.086
Individuelle nedskrivninger	815.034	925.680	815.034	925.680
Eksponering efter nedskrivning	416.966	472.406	416.966	472.406

Udlån og garantier er defineret som non-performing, såfremt det opfylder mindst ét af følgende kriterier:

- Der er nedskrevet individuelt på udlånet
- Lånet har været i restance/overtræk i mere end 90 dage med et beløb der overstiger 1.000 kr. for private og 10.000 kr. for erhverv.

Udlån og garantier med lempelser i lånevilkårene

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Misligholdte udlån og garantier (non-performing)	391.266	601.772	391.266	601.772
Individuelle nedskrivninger på misligholdte udlån og garantier	286.899	423.198	286.899	423.198
Ikke-misligholdte udlån og garantier (performing)	22.328	29.431	22.328	29.431
Individuelle nedskrivninger på ikke-misligholdte udlån og garantier	84	204	84	204
Eksponering	126.611	207.801	126.611	207.801

Udlån og garantier med kreditlempelser er defineret som udlån og garantier, hvor der er sket:

- en ændring af lånevilkårene der ikke ville have været givet, hvis ikke låntager havde været i økonomiske problemer
- en fuldstændig eller delvis refinansiering af en lånekontrakt, der ikke ville være blevet gennemført, hvis ikke låntager havde været i økonomiske problemer.

Udlån og garantier med objektiv indikation for værdiforringelse.

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Bruttoeksponering	5.766.618	6.271.115	5.766.618	6.271.115
Nedskrivninger	843.586	976.425	843.586	976.425
Eksponering	4.923.032	5.294.690	4.923.032	5.294.690

Branchefordeling af udlån og garantier, der er individuelt nedskrevne

Koncernen - 2017 1.000 DKK	Brutto- eksponering	Værdi af sikkerheder	Blanco	Nedskriv- ninger	Maksimal kreditrisiko efter sikkerheder
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt og skovbrug	628.616	225.989	402.627	375.400	27.227
Industri og råstofindvinding	48.179	21.505	26.674	17.788	8.886
Energiforsyning	23.269	9.417	13.852	12.700	1.152
Bygge- og anlægsvirksomhed	20.065	9.911	10.154	8.797	1.357
Handel	102.002	18.459	83.543	78.363	5.180
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	28.723	9.379	19.344	16.778	2.566
Information og kommunikation	3.454	232	3.222	2.907	315
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	7.505	965	6.540	5.704	836
Fast ejendom	188.557	78.305	110.252	104.619	5.633
Øvrige erhverv	40.370	8.625	31.745	26.392	5.353
Erhverv i alt	1.090.740	382.787	707.953	649.448	58.505
Private	244.398	36.455	207.943	165.585	42.358
I alt	1.335.138	419.242	915.896	815.033	100.863

Koncernen - 2016 1.000 DKK	Brutto- eksponering	Værdi af sikkerheder	Blanco	Nedskriv- ninger	Maksimal kreditrisiko efter sikkerheder
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt og skovbrug	779.702	280.148	499.554	456.066	43.488
Industri og råstofindvinding	18.742	2.506	16.236	16.199	37
Energiforsyning	12.038	7.047	4.991	4.991	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	28.828	9.184	19.644	18.749	895
Handel	69.395	27.021	42.374	41.530	844
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	33.783	6.653	27.130	23.714	3.416
Information og kommunikation	4.651	600	4.051	3.620	431
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	9.261	1.556	7.705	7.705	0
Fast ejendom	226.769	113.833	112.936	111.193	1.743
Øvrige erhverv	62.018	15.857	46.161	43.818	2.343
Erhverv i alt	1.245.187	464.405	780.782	727.585	53.197
Private	329.396	42.515	286.881	247.713	39.168
I alt	1.574.583	506.920	1.067.663	975.298	92.365

Moderselskabet - 2017 1.000 DKK	Brutto- eksponering	Værdi af sikkerheder	Blanco	Nedskriv- ninger	Maksimal kreditrisiko efter sikkerheder
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt og skovbrug	628.616	225.989	402.627	375.400	27.227
Industri og råstofindvinding	48.179	21.505	26.674	17.788	8.886
Energiforsyning	23.269	9.417	13.852	12.700	1.152
Bygge- og anlægsvirksomhed	20.065	9.911	10.154	8.797	1.357
Handel	102.002	18.459	83.543	78.363	5.180
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	28.723	9.379	19.344	16.778	2.566
Information og kommunikation	3.454	232	3.222	2.907	315
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	7.505	965	6.540	5.704	836
Fast ejendom	188.557	78.305	110.252	104.619	5.633
Øvrige erhverv	40.370	8.625	31.745	26.392	5.353
Erhverv i alt	1.090.740	382.787	707.953	649.448	58.505
Private	244.398	36.455	207.943	165.585	42.358
I alt	1.335.138	419.242	915.896	815.033	100.863

Moderselskabet - 2016 1.000 DKK	Brutto- eksponering	Værdi af sikkerheder	Blanco	Nedskriv- ninger	Maksimal kreditrisiko efter sikkerheder
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt og skovbrug	779.702	280.148	499.554	456.066	43.488
Industri og råstofindvinding	18.742	2.506	16.236	16.199	37
Energiforsyning	12.038	7.047	4.991	4.991	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	28.828	9.184	19.644	18.749	895
Handel	69.395	27.021	42.374	41.530	844
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	33.783	6.653	27.130	23.714	3.416
Information og kommunikation	4.651	600	4.051	3.620	431
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	9.261	1.556	7.705	7.705	0
Fast ejendom	226.769	113.833	112.936	111.193	1.743
Øvrige erhverv	62.018	15.857	46.161	43.818	2.343
Erhverv i alt	1.245.187	464.405	780.782	727.585	53.197
Private	329.396	42.515	286.881	247.713	39.168
I alt	1.574.583	506.920	1.067.663	975.298	92.365

Nedskrivningskontoen for individuelle nedskrivninger fordelt på årsager til værdiforringelse

Koncernen

2017

2016

1.000 DKK	Brutto-eksponering	Nedskrivning	Brutto-eksponering	Nedskrivning
Konkurs	8.623	7.056	35.443	28.920
Inkasso og betalingsstandsning	12.032	8.209	50.891	48.203
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	1.314.483	799.768	1.488.250	898.175
I alt	1.335.138	815.033	1.574.583	975.298

Moderselskabet

2017

2016

1.000 DKK	Brutto-eksponering	Nedskrivning	Brutto-eksponering	Nedskrivning
Konkurs	8.623	7.056	35.443	28.920
Inkasso og betalingsstandsning	12.032	8.209	50.891	48.203
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	1.314.483	799.768	1.488.250	898.175
I alt	1.335.138	815.033	1.574.583	975.298

Forfaldne, men ikke værdiforringede fordringer (restancebeløbet)

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
0 - 30 dage	28.676	24.301	28.676	24.301
30 - 60 dage	250	1.716	250	1.716
60 - 90 dage	0	19	0	19
> 90 dage	161	11	161	11
I alt	29.087	26.047	29.087	26.047

Forfaldne, men ikke værdiforringede fordringer fordelt på brancher (restancebeløbet)

Koncernen - 2017

Overtræk > 1000 kr.

1.000 DKK	0 - 30 dage	30 - 60 dage	60 - 90 dage	> 90 dage	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt og skovbrug	5.997	136	0	0	6.133
Industri og råstofvindning	857	0	0	0	857
Energiforsyning	465	0	0	0	465
Bygge- og anlægsvirksomhed	2.215	41	0	0	2.256
Handel	3.650	0	0	0	3.650
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	919	0	0	0	919
Information og kommunikation	938	54	0	0	992
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	313	0	0	0	313
Fast ejendom	1.880	0	0	157	2.037
Øvrige erhverv	1.996	0	0	2	1.998
Erhverv i alt	19.230	231	0	159	19.620
Private	9.446	19	0	2	9.467
I alt	28.676	250	0	161	29.087

Koncernen - 2016

Overtræk > 1000 kr.

1.000 DKK	0 - 30 dage	30 - 60 dage	60 - 90 dage	> 90 dage	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt og skovbrug	6.824	1.423	1	0	8.248
Industri og råstofindvinding	1.613	0	0	0	1.613
Energiforsyning	1.158	0	0	0	1.158
Bygge- og anlægsvirksomhed	1.727	102	0	0	1.829
Handel	1.788	10	0	0	1.798
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	1.442	0	0	0	1.442
Information og kommunikation	119	0	0	0	119
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	526	0	0	0	526
Fast ejendom	1.336	9	0	0	1.345
Øvrige erhverv	1.772	52	11	0	1.835
Erhverv i alt	18.305	1.596	12	0	19.913
Private	5.996	120	7	11	6.134
I alt	24.301	1.716	19	11	26.047

Moderselskabet - 2017

Overtræk > 1000 kr.

1.000 DKK	0 - 30 dage	30 - 60 dage	60 - 90 dage	> 90 dage	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt og skovbrug	5.997	136	0	0	6.133
Industri og råstofindvinding	857	0	0	0	857
Energiforsyning	465	0	0	0	465
Bygge- og anlægsvirksomhed	2.215	41	0	0	2.256
Handel	3.650	0	0	0	3.650
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	919	0	0	0	919
Information og kommunikation	938	54	0	0	992
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	313	0	0	0	313
Fast ejendom	1.880	0	0	157	2.037
Øvrige erhverv	1.996	0	0	2	1.998
Erhverv i alt	19.230	231	0	159	19.620
Private	9.446	19	0	2	9.467
I alt	28.676	250	0	161	29.087

Moderselskabet - 2016

Overtræk > 1000 kr.

1.000 DKK	0 - 30 dage	30 - 60 dage	60 - 90 dage	> 90 dage	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt og skovbrug	6.824	1.423	1	0	8.248
Industri og råstofindvinding	1.613	0	0	0	1.613
Energiforsyning	1.158	0	0	0	1.158
Bygge- og anlægsvirksomhed	1.727	102	0	0	1.829
Handel	1.788	10	0	0	1.798
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	1.442	0	0	0	1.442
Information og kommunikation	119	0	0	0	119
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	526	0	0	0	526
Fast ejendom	1.336	9	0	0	1.345
Øvrige erhverv	1.772	52	11	0	1.835
Erhverv i alt	18.305	1.596	12	0	19.913
Private	5.996	120	7	11	6.134
I alt	24.301	1.716	19	11	26.047

Beskrivelse af sikkerheder

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

Modtagne sikkerheder og typer

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Krediteksponering	8.378.512	7.878.928	8.381.582	7.878.894
Værdi af sikkerheder	5.245.726	4.368.544	5.245.726	4.368.544
Blanco	3.132.786	3.510.384	3.135.856	3.510.350
Blanco i procent af eksponering	37%	45%	37%	45%

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Ejendomme	2.639.700	2.146.914	2.639.700	2.146.914
Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	1.247.592	1.092.387	1.247.592	1.092.387
Værdipapirer	104.130	93.512	104.130	93.512
Løsøre, driftsmidler, biler mv.	1.009.596	779.316	1.009.596	779.316
Kontanter	116.903	148.465	116.903	148.465
Andre sikkerheder	127.805	107.950	127.805	107.950
I alt sikkerheder	5.245.726	4.368.544	5.245.726	4.368.544

Modtagne sikkerheder fordelt på brancher

Koncernen - 2017

1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv:							
Landbrug, jagt og skovbrug	831.953	126.585	24.507	104.550	14.691	88.695	1.190.981
Industri og råstofindvinding	39.501	15.736	3.737	88.929	1.320	142	149.365
Energiforsyning	38.398	233.023	3.088	15.000	1.380	3.063	293.952
Bygge- og anlægsvirksomhed	202.178	30.376	6.578	87.953	10.288	10.954	348.327
Handel	98.468	42.524	470	236.837	4.513	6.615	389.427
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	59.965	38.564	1.920	34.451	678	831	136.409
Information og kommunikation	7.449	4.952	1.620	10.602	18	0	24.641
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	13.219	20.228	26.331	9.674	1.088	290	70.830
Fast ejendom	323.120	168.972	985	2.289	8.879	7.398	511.643
Øvrige erhverv	115.247	61.426	3.398	98.958	3.726	6.209	288.964
Erhverv i alt	1.729.498	742.386	72.634	689.243	46.581	124.197	3.404.539
Private	910.202	505.206	31.496	320.353	70.322	3.608	1.841.187
I alt	2.639.700	1.247.592	104.130	1.009.596	116.903	127.805	5.245.726

Koncernen - 2016

1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv:							
Landbrug, jagt og skovbrug	722.300	109.042	24.113	96.006	15.691	51.267	1.018.419
Industri og råstofindvinding	40.518	14.415	4.049	68.566	1.393	2.680	131.621
Energiforsyning	31.734	97.358	4.198	17.242	893	510	151.935
Bygge- og anlægsvirksomhed	80.428	32.050	6.620	52.559	13.091	11.114	195.862
Handel	102.849	64.062	978	160.134	5.887	10.834	344.744
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	49.061	33.668	1.723	35.136	4.213	1.539	125.340
Information og kommunikation	6.187	7.382	801	4.368	2.293	220	21.251
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	48.439	45.495	8.372	2.887	275	365	105.833
Fast ejendom	297.851	138.049	1.950	2.207	12.744	12.431	465.232
Øvrige erhverv	119.942	119.865	4.039	39.883	7.193	5.855	296.777
Erhverv i alt	1.499.309	661.386	56.843	478.988	63.673	96.815	2.857.014
Private	647.605	431.001	36.669	300.328	84.792	11.135	1.511.530
I alt	2.146.914	1.092.387	93.512	779.316	148.465	107.950	4.368.544

Moderselskabet - 2017

1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdipa- pirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv:							
Landbrug, jagt og skovbrug	831.953	126.585	24.507	104.550	14.691	88.695	1.190.981
Industri og råstofindvinding	39.501	15.736	3.737	88.929	1.320	142	149.365
Energiforsyning	38.398	233.023	3.088	15.000	1.380	3.063	293.952
Bygge- og anlægsvirksomhed	202.178	30.376	6.578	87.953	10.288	10.954	348.327
Handel	98.468	42.524	470	236.837	4.513	6.615	389.427
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	59.965	38.564	1.920	34.451	678	831	136.409
Information og kommunikation	7.449	4.952	1.620	10.602	18	0	24.641
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	13.219	20.228	26.331	9.674	1.088	290	70.830
Fast ejendom	323.120	168.972	985	2.289	8.879	7.398	511.643
Øvrige erhverv	115.247	61.426	3.398	98.958	3.726	6.209	288.964
Erhverv i alt	1.729.498	742.386	72.634	689.243	46.581	124.197	3.404.539
Private	910.202	505.206	31.496	320.353	70.322	3.608	1.841.187
I alt	2.639.700	1.247.592	104.130	1.009.596	116.903	127.805	5.245.726

Moderselskabet - 2016

1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv:							
Landbrug, jagt og skovbrug	722.300	109.042	24.113	96.006	15.691	51.267	1.018.419
Industri og råstofindvinding	40.518	14.415	4.049	68.566	1.393	2.680	131.621
Energiforsyning	31.734	97.358	4.198	17.242	893	510	151.935
Bygge- og anlægsvirksomhed	80.428	32.050	6.620	52.559	13.091	11.114	195.862
Handel	102.849	64.062	978	160.134	5.887	10.834	344.744
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	49.061	33.668	1.723	35.136	4.213	1.539	125.340
Information og kommunikation	6.187	7.382	801	4.368	2.293	220	21.251
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	48.439	45.495	8.372	2.887	275	365	105.833
Fast ejendom	297.851	138.049	1.950	2.207	12.744	12.431	465.232
Øvrige erhverv	119.942	119.865	4.039	39.883	7.193	5.855	296.777
Erhverv i alt	1.499.309	661.386	56.843	478.988	63.673	96.815	2.857.014
Private	647.605	431.001	36.669	300.328	84.792	11.135	1.511.530
I alt	2.146.914	1.092.387	93.512	779.316	148.465	107.950	4.368.544

Koncernen - 2017

1.000 DKK	Eksponering	Værdi af sikkerheder	Maksimal kreditrisiko	Blanco procent
Offentlige myndigheder	0	0	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.604.410	1.190.981	413.429	26%
Industri og råstofindvinding	232.926	149.365	83.561	36%
Energiforsyning	336.915	293.952	42.963	13%
Bygge- og anlægsvirksomhed	647.434	348.327	299.107	46%
Handel	543.565	389.427	154.138	28%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	185.863	136.409	49.454	27%
Information og kommunikation	47.921	24.641	23.280	49%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	264.158	70.830	193.328	73%
Fast ejendom	793.428	511.643	281.785	36%
Øvrige erhverv	457.807	288.964	168.843	37%
Erhverv i alt	5.114.428	3.404.539	1.709.889	33%
Private	3.264.084	1.841.187	1.422.897	44%
I alt	8.378.512	5.245.726	3.132.786	37%

Koncernen - 2016

1.000 DKK	Eksponering	Værdi af sikkerheder	Maksimal kreditrisiko	Blanco procent
Offentlige myndigheder	0	0	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.730.390	1.018.419	711.971	41%
Industri og råstofindvinding	196.840	131.621	65.219	33%
Energiforsyning	244.500	151.935	92.565	38%
Bygge- og anlægsvirksomhed	430.599	195.862	234.737	55%
Handel	537.149	344.744	192.405	36%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	186.112	125.340	60.772	33%
Information og kommunikation	37.688	21.251	16.437	44%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	320.148	105.833	214.315	67%
Fast ejendom	673.968	465.232	208.736	31%
Øvrige erhverv	448.538	296.777	151.761	34%
Erhverv i alt	4.805.932	2.857.014	1.948.918	41%
Private	3.072.996	1.511.530	1.561.466	51%
I alt	7.878.928	4.368.544	3.510.384	45%

Moderselskabet - 2017

1.000 DKK	Eksponering	Værdi af sikkerheder	Blanco	Blanco procent
Offentlige myndigheder	0			
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.604.410	1.190.981	413.429	26%
Industri og råstofindvinding	232.926	149.365	83.561	36%
Energiforsyning	336.915	293.952	42.963	13%
Bygge- og anlægsvirksomhed	647.434	348.327	299.107	46%
Handel	543.565	389.427	154.138	28%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	185.863	136.409	49.454	27%
Information og kommunikation	47.921	24.641	23.280	49%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	264.158	70.830	193.328	73%
Fast ejendom	796.498	511.643	284.855	36%
Øvrige erhverv	457.807	288.964	168.843	37%
Erhverv i alt	5.117.498	3.404.539	1.712.959	33%
Private	3.264.084	1.841.187	1.422.897	44%
I alt	8.381.582	5.245.726	3.135.856	37%

Moderselskabet - 2016

1.000 DKK	Eksposering	Værdi af sikkerheder	Blanco	Blanco procent
Offentlige myndigheder	0	0	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.730.390	1.018.419	711.971	41%
Industri og råstofindvinding	196.840	131.621	65.219	33%
Energiforsyning	244.500	151.935	92.565	38%
Bygge- og anlægsvirksomhed	430.599	195.862	234.737	55%
Handel	537.149	344.744	192.405	36%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	186.112	125.340	60.772	33%
Information og kommunikation	37.688	21.251	16.437	44%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	320.148	105.833	214.315	67%
Fast ejendom	673.934	465.232	208.702	31%
Øvrige erhverv	448.538	296.777	151.761	34%
Erhverv i alt	4.805.898	2.857.014	1.948.884	41%
Private	3.072.996	1.511.530	1.561.466	51%
I alt	7.878.894	4.368.544	3.510.350	45%

Bruttoeksposering fordelt efter størrelse

2017

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	Eksposering	Antal kunder	Eksposering	Antal kunder
0 - 100	288.743	8.217	288.743	8.217
100 - 500	1.887.509	7.664	1.887.509	7.664
500 - 1.000	1.298.787	1.895	1.298.787	1.895
1.000 - 5.000	2.310.677	1.148	2.313.747	1.150
5.000 - 10.000	904.798	131	904.798	131
10.000 - 20.000	923.907	66	923.907	66
20.000 - 50.000	839.824	26	839.824	26
> 50.000	767.028	8	767.028	8
I alt	9.221.273	19.155	9.224.343	19.157

Relativ fordeling	Eksposering	Antal kunder	Eksposering	Antal kunder
0 - 100	3%	43%	3%	43%
100 - 500	20%	40%	20%	40%
500 - 1.000	14%	10%	14%	10%
1.000 - 5.000	25%	6%	25%	6%
5.000 - 10.000	10%	1%	10%	1%
10.000 - 20.000	10%	0%	10%	0%
20.000 - 50.000	9%	0%	9%	0%
> 50.000	8%	0%	8%	0%
I alt	100%	100%	100%	100%

2016

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	Eksposering	Antal kunder	Eksposering	Antal kunder
0 - 100	288.869	9.120	288.869	9.120
100 - 500	1.957.478	7.996	1.957.478	7.996
500 - 1.000	1.205.320	1.771	1.205.320	1.771
1.000 - 5.000	2.145.456	1.081	2.145.422	1.083
5.000 - 10.000	890.382	129	890.382	129
10.000 - 20.000	885.047	64	885.047	64
20.000 - 50.000	757.784	25	757.784	25
> 50.000	724.212	8	724.212	8
I alt	8.854.548	20.194	8.854.514	20.196

Relativ fordeling	Eksposering	Antal kunder	Eksposering	Antal kunder
0 - 100	3%	45%	3%	45%
100 - 500	22%	40%	22%	40%
500 - 1.000	14%	9%	14%	9%
1.000 - 5.000	24%	5%	24%	5%
5.000 - 10.000	10%	1%	10%	1%
10.000 - 20.000	10%	0%	10%	0%
20.000 - 50.000	9%	0%	9%	0%
> 50.000	8%	0%	8%	0%
I alt	100%	100%	100%	100%

Kreditrisiko - Finansielle poster

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	906.747	922.263	906.747	922.263
Obligationer til dagsværdi	2.649.409	2.815.082	2.649.409	2.815.082
I alt	3.556.156	3.737.345	3.556.156	3.737.345

Obligationsbeholdning fordelt på rating

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
AAA	2.208.906	2.192.450	2.208.906	2.192.450
AA	129.038	129.891	129.038	129.891
A	1.458	23.068	1.458	23.068
BBB	26.058	83.019	26.058	83.019
BB	20.721	68.300	20.721	68.300
B	0	50.791	0	50.791
CCC	0	0	0	0
Uden rating	263.228	267.563	263.228	267.563
I alt	2.649.409	2.815.082	2.649.409	2.815.082

Tilgodehavender hos kreditinstitutter fordelt efter produkttype

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Indskudsbeviser	694.000	594.000	694.000	594.000
Pantsatte konti (margin konti)	69.017	79.502	69.017	79.502
Løbende konti	143.730	248.761	143.730	248.761
I alt	906.747	922.263	906.747	922.263

Tilgodehavender hos kreditinstitutter fordelt efter rating

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
AAA	694.000	594.000	694.000	594.000
AA	0	0	0	0
A	193.208	317.880	193.208	317.880
BB	0	0	0	0
Uden rating	19.539	10.383	19.539	10.383
I alt	906.747	922.263	906.747	922.263

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 markedsforsholdene. Markedsrisiko opstår på bankens åbne positioner og kan opdeles i renterisiko, valutarisiko og aktierisiko.

Der er i 2017 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 2017 udgjorde de væsentligste grænser for bankens placeringer:

- en renterisiko på 3,4 % målt i forhold til bankens kernekapital efter fradrag, ved en stigning i renten på 1%.
- en valutaposition på 5,2 % målt i forhold til bankens kernekapital efter fradrag
- en obligationsbeholdning af udstedt af danske realkreditinstitutter og statsobligationer med rating AAA på 3,5 mia. kr.

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

Renterisiko

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
DKK	29.183	22.473	29.183	22.473
EUR	2.053	4.981	2.053	4.981
CHF	0	-5	0	-5
USD	-30	2.186	-30	2.186
NOK	6	-5	6	-5
JPY	-1	-22	-1	-22
Øvrige	-73	-165	-73	-165
I alt	31.138	29.443	31.138	29.443

Valutapositioner

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Aktiver i fremmed valuta	674.696	1.043.014	674.696	1.043.014
Passiver i fremmed valuta	89.840	57.411	89.840	57.411
Valutaposition (indikator 1)	7.065	20.666	7.065	20.666
Valutaposition i pct af kernekapitalen	0,5	1,6	0,5	1,6

Valutapositionen iflg. indikator 1 er opgjort efter Finanstilsynets definition, og udtrykker risikoen for tab på positioner i fremmed valuta, når valutakurserne ændrer sig. Risikoen beregnes overordnet som den største sum af henholdsvis positioner i valutaer hvor banken har et tilgodehavende, og sum af positioner i valutaer, hvor banken har nettogæld.

Valutakursrisiko iflg. indikator 2 efter Finanstilsynets definition er ikke udarbejdet, da bankens positioner ikke overstiger de fastsatte grænseværdier.

Aktierisiko

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2017	2016	2017	2016
Aktier i handelsbeholdningen:				
Børsnoterede aktier i handelsbeholdningen	7.401	4.156	7.401	4.156
Unoterede aktier i handelsbeholdningen	0	0	0	0
I alt	7.401	4.156	7.401	4.156

Aktier uden for handelsbeholdningen:

Kredit- og finansieringsinstitutter	126.840	112.388	126.840	112.388
Administrationsselskaber og investeringsforeninger	161.278	151.217	161.278	151.217
Pensionsinstitutter	395	574	395	574
Dataleverandør	0	21.247	0	21.247
Betalingsformidlingsvirksomhed	332	1.525	332	1.525
Andre aktier	104.645	78.832	104.645	78.832
I alt	393.490	365.783	393.490	365.783

Følsomhedsanalyse

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

	Ændring i pct af egenkapital		Driftseffekt efter skat i mio. DKK	
	2017	2016	2017	2016
Rentestigning på 1 procentpoint	-1,7	-1,9	-24,3	-23,0
Rentefald på 1 procentpoint	1,7	1,9	24,3	23,0
Aktiekursfald på 10 %	-2,2	-2,3	-31,3	-28,9
Valutakursændring på 2 % i ugunstig retning	-0,1	-0,0	-0,1	-0,3

Note 37 » 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. Bankens 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. Bankens har mange gode og veldrevne landbrugseksponeringer, men der er også mange svage eksponeringer. Danske Andelskassers Bank er aktiv i styringen af sådanne eksponeringer.

Note 38 » Likviditetsrisiko

Ved likviditetsrisici forstås, at Danske Andelskassers Bank A/S ikke kan opfylde sine betalingsbetingelser på grund af manglende finansiering. Det er ligeledes en likviditetsrisiko, såfremt manglende finansiering forhindrer banken i at opretholde sin nuværende forretningsmodel eller omkostningerne til likviditetsfremskaffelsen stiger uforholdsmæssigt meget.

Likviditetsstyringen skal sikre, at banken til ethvert tidspunkt har en tilstrækkelig håndtering og styring af bankens likviditet, kan opfylde sine betalingsbetingelser, overholde gældende lovgivningskrav samt understøtte fremtidige aktiviteter og vækst. Likviditetsstyringen sker på baggrund af aktiver der umiddelbart kan sælges, eller som forventes af frembringe pengestrømme der modsvarer pengestrømme vedrørende finansielle forpligtelser. Likviditetsstyringen er baseret på en løbende overvågning og styring af den kortsigtede og langsigtede likviditetsrisiko.

Den kortsigtede likviditetsstyring sker dels ved daglig overvågning af de forventede og kendte betalingsstrømme for den kommende uge, ugentlig tilnærmet opgørelse af LCR nøgletallet på daglig basis og månedlig opgørelse af LCR-nøgletallet som et minimumskrav til beholdningen af likvide midler i forhold til likviditetsbehovet under 30-dages akut likviditetskrise.

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

De lovmæssige krav til likviditet fremgår af LCR i henhold til EU's kapitalkravsregler og CRR. LCR-kravene er under indfasning og i 2017 udgør kravet 80 % stigende til 100 % i 2018, hvorefter LCR-kravet er fuldt indfaset. Overdækningen i henhold til det tidligere likviditetskrav i Fil § 152 vil dog fortsat skulle opgøres og offentliggøres som en del af Tilsynsdiamanten til og med 30.6.2018. Herefter introduceres et nyt pejlemærke baseret på LCR.

I henhold til bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter har Danske Andelskassers Bank udarbejdet en likviditetsberedskabsplan indeholdende tiltag, som kan styrke bankens likviditet i en krisesituation. Likviditetsberedskabsplanen træder i kraft, såfremt Danske Andelskassers Bank fastsatte likviditetsinstruks ikke kan opfyldes. Af beredskabsplanen fremgår en række tiltag der kan styrke likviditeten med beskrivelse af den forventede effekt og tidshorisont.

Bankens finansieringsstruktur skal være sammensat så funding ratio, opgjort i henhold til pejlemærket i tilsynsdiamanten, skal være mindre end eller lig med 1,0. Kortsigtede finansieringskilder omfatter indlån. Langsigtede finansieringskilder omfatter kapitalinstrumenter, herunder Tier 1, Tier 2 og Tier 3 instrumenter.

Der er i 2017 ikke foretaget væsentlige ændringer til beregningsmetoder, politikker og eksponeringer mv. i forhold til sidste år.

Forventet forfaldstidspunkt af balancens poster der anvendes til likviditetsstyring - koncernen

Aktiver

1.000 DKK	2017		2016	
	< 1 år	> 1 år	< 1 år	> 1 år
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	225.952	0	207.183	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	837.730	69.017	842.761	79.502
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.371.600	3.760.229	2.166.147	3.669.501
Obligationer til dagsværdi	376.043	2.273.366	301.895	2.513.187
Aktier excl. sektoraktier	144.285	0	104.114	0
I alt	3.955.610	6.102.612	3.622.100	6.262.190

Passiver

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	365.826	0	552.698	0
Indlån og anden gæld	433.444	8.049.000	992.531	7.414.472
Efterstillede kapitalindskud	19.006	0	131.429	0
I alt	818.276	8.049.000	1.676.658	7.414.472

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

Kontraktuel restløbetid af finansielle forpligtelser - koncernen

1.000 DKK	Regnskabs- mæssig værdi	Kontraktuel pengestrøm	Kontraktuel restløbetid		
			< 1 år	1 - 5 år	Over 5 år
2017					
Ikke afledte finansielle instrumenter					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	365.826	365.826	365.826	0	0
Indlån og anden gæld	8.482.444	8.504.569	7.823.468	215.888	465.213
Efterstillede kapitalindskud	19.006	19.930	0	0	19.930
Uudnyttede kredittilsagn	-	1.951.314	1.951.314	0	0
Garantier	2.217.165	2.217.165	2.217.165	0	0
I alt	11.084.441	13.058.804	12.357.773	215.888	485.143

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter anvendt som sikringsinstrumenter	142.796	142.796	5.978	1.694	135.124
---	---------	---------	-------	-------	---------

2016

Ikke afledte finansielle instrumenter					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	552.698	552.698	552.698	0	0
Indlån og anden gæld	8.407.003	8.448.721	7.729.155	257.770	461.796
Efterstillede kapitalindskud	131.429	144.771	0	0	144.771
Uudnyttede kredittilsagn	-	1.924.657	1.924.657	0	0
Garantier	2.009.284	2.009.284	2.009.284	0	0
I alt	11.100.414	13.080.131	12.215.794	257.770	606.567

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter anvendt som sikringsinstrumenter	164.073	164.073	5.040	3.349	155.684
---	---------	---------	-------	-------	---------

Oplysningerne omfatter aftalte betalinger, herunder hovedstol og renter. For forpligtelser med variable pengestrømme, for eksempel variabelt forretnede forpligtelser, er oplysningerne baseret på de kontraktlige betingelser.

Indlån er i hovedtræk anfordringstilgodehavender, men betragtes i praksis som en stabil fundingkilde, da udtræk i hovedsagen modsvares af modtagne indskud.

Træk på garantier betinger, at en række individuelle betingelser skal være opfyldt. Da det ikke er muligt at fastsætte det tidligste betalings-tidspunkt, er alle garantier inkluderet under 1 år.

Note 39 » Operationel risiko

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

Alle aktiviteter i organisationen er forbundet med operationelle risici. Der arbejdes i banken på at begrænse det operationelle risikoniveau mest muligt, ligesom det er bankens politik løbende at forbedre forretningsgange og procedurer herunder at sikre funktionsadskillelse mellem udførende og kontrollerende enhed, med henblik på at reducere antal af fejl og hændelser, som indeholder muligheder for tab.

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

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

Der foretages en løbende rapportering til direktionen og bestyrelsen af de tab og begivenheder, som vurderes at kunne henføres til operationelle risici.

Note 40 » Afledte finansielle instrumenter

Fordelt efter restløbetid:

Til og med 3 måneder

1.000 DKK	2017		2016	
	Nominal værdi	Netto markedsværdi	Nominal værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	-350.877	-1.146	-215.048	3.537
Terminer/futures, salg	911.811	4.464	1.183.782	-1.105
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	-15.936	49	-12.043	145
Terminer/futures, salg	15.936	-3	12.043	-126
Renteswap	0	0	0	0
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	560.934	3.364	968.734	2.451

Over 3 mdr. til og med 1 år

1.000 DKK	2017		2016	
	Nominal værdi	Netto markedsværdi	Nominal værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	-3.933	-61	-18.513	364
Terminer/futures, salg	37.470	1.176	12.321	-221
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Renteswap	24.523	5	0	0
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	58.060	1.120	-6.192	143

Over 1 år til og med 5 år 1.000 DKK	2017		2016	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	12.414	196	7.055	-322
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Renteswap	34.247	0	59.070	12
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	46.661	196	66.125	-310

Over 5 år 1.000 DKK	2017		2016	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Renteswap	981.523	515	981.602	-6.396
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	981.523	515	981.602	-6.396

I alt 1.000 DKK	2017		2016	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	-354.810	-1.207	-233.561	3.901
Terminer/futures, salg	961.695	5.836	1.203.158	-1.648
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	-15.936	49	-12.043	145
Terminer/futures, salg	15.936	-3	12.043	-126
Renteswap	1.040.293	520	1.040.672	-6.384
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	1.647.178	5.195	2.010.269	-4.112

Markedsværdi 1.000 DKK	2017		2016	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	1.168	2.374	4.372	471
Terminer/futures, salg	9.045	3.209	3.242	4.890
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	52	3	145	0
Terminer/futures, salg	27	29	0	126
Renteswap	205.411	204.892	152.202	158.586
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	215.703	210.507	159.961	164.073

Afledte finansielle instrumenter Gennemsnitlig markedsværdi 1.000 DKK	2017		2016	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	27	55	104	11
Terminer/futures, salg	97	35	70	106
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	5	0	16	0
Terminer/futures, salg	0	3	0	14
Renteswap	3.542	3.533	2.624	2.734
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	3.671	3.625	2.815	2.866

Markedsværdi af ikke-garanterede kontrakter 1.000 DKK	2017		2016	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	1.168	2.374	4.372	471
Terminer/futures, salg	9.045	3.209	3.242	4.890
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	52	3	145	0
Terminer/futures, salg	27	29	0	126
Renteswap	205.411	204.892	152.202	158.586
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	215.703	210.507	159.961	164.073

Uafviklede spotforretninger

2017

1.000 DKK	Nominel værdi	Markedsværdi		Netto
		Positiv	Negativ	
Valutaforretninger, køb	8.564	0	0	0
Valutaforretninger, salg	1.076	0	0	0
Renteforretninger, køb	9.385	11	4	7
Renteforretninger, salg	9.073	14	23	-9
Aktieforretninger, køb	646	44	43	1
Aktieforretninger, salg	708	41	39	2
I alt	29.452	110	109	1

2016

1.000 DKK	Nominel værdi	Markedsværdi		Netto
		Positiv	Negativ	
Valutaforretninger, køb	4.336	0	0	0
Valutaforretninger, salg	30	0	0	0
Renteforretninger, køb	11.809	13	3	10
Renteforretninger, salg	12.525	11	13	-2
Aktieforretninger, køb	343	95	62	33
Aktieforretninger, salg	345	72	93	-21
I alt	29.388	191	171	20

Note 41 Hoved- og nøgletal (Koncernen)

Resultatopgørelse - udvalgte poster

1.000 DKK	2017	2016	2015	2014	2013
Netto renteindtægter	331.154	340.471	332.536	384.374	457.446
Udbytte af aktier mv.	847	18.797	671	13.848	11.894
Gebyrer og provisionsindtægter - netto	237.946	228.657	233.960	219.414	209.292
Netto rente- og gebyrindtægter	569.947	587.925	567.167	617.636	678.632
Kursreguleringer	3.753	-21.663	16.229	64.963	5.781
Udgifter til personale og administration	423.789	416.079	424.658	444.769	491.561
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	41.805	64.557	118.446	153.283	524.324
Årets resultat	84.461	37.980	-11.873	20.371	-382.279

Rente til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	25.829	25.555	566	0	0
--	--------	--------	-----	---	---

Balance

i 1.000 DKK	2017	2016	2015	2014	2013
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	906.747	922.263	747.651	408.127	323.674
Udlån	6.131.829	5.835.648	5.435.681	5.701.433	6.714.692
Obligationer og aktier	3.050.300	3.185.021	3.478.469	3.329.374	3.000.691
Gæld til kreditinstitutter	365.826	552.698	547.638	498.229	590.704
Indlån	8.482.444	8.407.003	8.316.820	8.564.666	8.875.838
Udstedte obligationer	0	0	0	6.575	14.410
Efterstillede kapitalindskud	19.006	131.429	130.841	434.177	644.282
Egenkapital	1.416.113	1.242.583	1.199.542	859.866	839.537

Aktiver i alt	10.795.161	10.690.223	10.548.370	10.793.161	11.322.386
---------------	------------	------------	------------	------------	------------

Basisindtjening	138.890	162.759	129.463	143.113	177.308
-----------------	---------	---------	---------	---------	---------

Garantier	2.217.165	2.009.284	1.677.051	1.356.463	1.372.852
-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

Gennemsnitligt antal medarbejdere	336	361	382	405	494
-----------------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Nøgletal	2017	2016	2015	2014	2013
Kapitalprocent	16,4%	15,7%	15,1%	15,7%	11,2%
Kernekapitalprocent	16,4%	15,7%	15,1%	15,7%	11,2%
Egentlig kernekapitalprocent	13,2%	11,3%	11,5%	11,1%	9,5%
Egenkapitalforretning før skat*)	7,0%	2,5%	-1,1%	2,7%	-37,0%
Egenkapitalforretning efter skat*)	6,0%	1,9%	-1,2%	2,4%	-37,1%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,21	1,09	0,98	1,03	0,64
Renterisiko	2,3%	2,3%	2,1%	0,8%	3,6%
Valutaposition	0,5%	1,6%	0,6%	1,7%	3,5%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Udlån i forhold til indlån	82,0%	80,8%	80,4%	81,7%	92,1%
Udlån i forhold til egenkapital	4,3	4,7	4,5	6,6	8,0
Periodens udlånsvækst	5,1%	7,4%	-4,7%	-15,1%	-11,1%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	149,0%	176,0%	205,0%	236,3%	169,2%
Summen af store eksponeringer	61,5%	48,7%	50,5%	53,0%	46,4%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	9,2%	11,1%	15,1%	15,8%	15,3%
Periodens nedskrivningsprocent	0,5%	0,7%	1,4%	1,8%	5,7%
Afkastgrad *)	0,8%	0,4%	-0,1%	0,2%	-3,4%

Danske Andelskassers Bank A/S - aktien

Periodens resultat ekskl. hybrid kernekapital efter skat pr. aktie *)	0,5	0,1	-0,2	0,4	-7,1
---	-----	-----	------	-----	------

Indre værdi ekskl. hybrid kernekapital pr aktie *)	8,0	8,2	17,7	16,0	15,3
--	-----	-----	------	------	------

Børskurs/periodens resultat pr aktie *)	9,9	39,9	-13,3	19,6	-0,8
---	-----	------	-------	------	------

Børskurs/indre værdi pr aktie *)	0,6	0,5	0,1	0,5	0,4
----------------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

*) Nøgletal er beregnet som om den hybride kernekapital regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse, hvormed nøgletallene er beregnet på baggrund af aktionærernes andel af resultat og egenkapital. Aktionærernes andel af resultat og egenkapital fremgår af egenkapitalopgørelsen.

For definitioner af nøgletallene henvises til note 43.

Note 42 » Hoved- og nøgletal moderselskabet

Resultatopgørelse - udvalgte poster

1.000 DKK	2017	2016	2015	2014	2013
Netto renteindtægter	331.240	340.504	332.760	385.108	458.194
Udbytte af aktier mv.	847	18.797	671	13.848	11.894
Gebyrer og provisionsindtægter - netto	237.946	228.657	233.960	219.414	209.292
Netto rente- og gebyrindtægter	570.033	587.958	567.391	618.370	679.380
Kursreguleringer	5.595	-21.017	15.342	64.963	5.781
Udgifter til personale og administration	426.831	420.100	428.396	448.980	496.697
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	41.805	64.557	118.446	153.283	
Årets resultat	84.461	37.980	-11.873	20.371	-382.279

Rente til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	25.829	25.555	566	0	0
--	--------	--------	-----	---	---

Balance (moderselskab)

i 1.000 DKK	2017	2016	2015	2014	2013
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	906.747	922.263	747.651	408.127	323.674
Udlån	6.134.899	5.835.614	5.437.333	5.705.822	6.723.970
Obligationer og aktier	3.050.300	3.185.021	3.478.469	3.329.374	3.000.691
Gæld til kreditinstitutter	365.826	552.698	547.638	498.229	590.704
Indlån	8.489.962	8.409.408	8.317.612	8.565.564	8.875.875
Udstedte obligationer	0	0	0	6.575	14.410
Efterstillede kapitalindskud	19.006	131.429	130.841	434.177	644.282
Egenkapital	1.416.113	1.242.583	1.199.542	859.866	839.537
Aktiver i alt	10.800.604	10.691.486	10.548.809	10.793.463	11.322.040

Basisindtjening	136.118	158.817	126.365	143.113	177.308
Garantier	2.217.165	2.009.284	1.677.051	1.356.463	1.372.852
Gennemsnitligt antal medarbejdere	336	361	382	405	494

Nøgletal (moderselskab)	2017	2016	2015	2014	2013
Kapitalprocent	16,4%	15,7%	15,1%	15,7%	11,2%
Kernekapitalprocent	16,4%	15,7%	15,1%	15,7%	11,2%
Egentlig kernekapitalprocent	13,2%	11,3%	11,5%	11,1%	9,5%
Egenkapitalforretning før skat*)	7,0%	2,4%	-1,1%	2,7%	-37,1%
Egenkapitalforretning efter skat*)	6,0%	1,9%	-1,2%	2,4%	-37,1%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,21	1,09	0,98	1,03	0,64
Renterisiko	2,3%	2,3%	2,1%	0,8%	3,6%
Valutaposition	0,5%	1,6%	0,6%	1,7%	3,5%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Udlån i forhold til indlån	82,0%	80,8%	80,4%	81,7%	92,1%
Udlån i forhold til egenkapital	4,3	4,7	4,5	6,6	8,0
Periodens udlånsvækst	5,1%	7,4%	-4,7%	-15,1%	-11,1%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	149,0%	176,0%	205,0%	236,3%	169,2%
Summen af store eksponeringer	61,5%	48,7%	50,5%	53,0%	46,4%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	9,2%	11,1%	15,1%	15,8%	15,3%
Periodens nedskrivningsprocent	0,5%	0,7%	1,4%	1,8%	5,7%
Afkastgrad *)	0,8%	0,4%	-0,1%	0,2%	-3,4%

Danske Andelskassers Bank A/S - aktien

Periodens resultat ekskl. hybrid kernekapital efter skat pr. aktie *)	0,5	0,1	-0,2	0,4	-7,1
Indre værdi ekskl. hybrid kernekapital pr. aktie *)	8,0	8,2	17,7	16,0	15,3
Børskurs/periodens resultat pr. aktie *)	9,9	39,9	-13,3	19,6	-0,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie *)	0,6	0,5	0,1	0,5	0,4

*) Nøgletal er beregnet som om den hybride kernekapital regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse, hvormed nøgletallene er beregnet på baggrund af aktionærernes andel af resultat og egenkapital. Aktionærernes andel af resultat og egenkapital fremgår af egenkapitalopgørelsen.

For definitioner af nøgletallene henvises til note 43.

Note 43 » Nøgletalsdefinitioner

Kapitalprocent

Kapitalgrundlag i procent af risikoeksponeringerne.

Kernekapitalprocent

Kernekapital efter fradrag i procent af risikoeksponeringerne.

Egentlig kernekapitalprocent

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

Egenkapitalforrentning før skat

Resultat før skat i procent af aktionærernes gennemsnitlig egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo. Resultat før skat og aktionærernes egenkapital beregnes som om den hybride kernekapital behandles som en forpligtelse.

Egenkapitalforrentning efter skat

Resultat efter skat i procent af aktionærernes gennemsnitlig egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo. Resultat efter skat og aktionærernes egenkapital beregnes som om den hybride kernekapital behandles som en forpligtelse.

Indtjening pr. omkostningskrone

Netto rente- og gebyrindtægter, Kursreguleringer, Andre driftsindtægter og Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i procent 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 procent af kernekapital efter fradrag.

Valutaposition (valutaindikator 1)

Valutaindikator 1 er defineret af Finanstilsynet, udtrykker risikoen for tab på positioner i fremmed valuta, når valutakurserne ændrer sig. Risikoen beregnes overordnet som den største sum af henholdsvis positioner i valutaer hvor banken har et netto-tilgodehavende, og sum af positioner hvor banken har en netto-skyld.

Valutarisiko (valutaindikator 2)

Valutaindikator 2 er defineret af og beregnes på 8 af Finanstilsynet fastsatte valutaer. Indikatoren tager højde for udsving i forhold til danske kroner og valutaerne indbyrdes.

Udlån i forhold til indlån

Udlån + nedskrivninger i procent af indlån.

Udlån i forhold til egenkapital

Udlån/egenkapital.

Periodens udlånsvækst

Udlånsvækst fra primo året til ultimo året i procent

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 procent af 10 procent af reducerede gælds- og garantiforpligtelser.

Summen af store eksponeringer

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

Akkumuleret nedskrivningsprocent

Samlede nedskrivninger i procent af udlån + garantier + nedskrivninger.

Periodens nedskrivningsprocent

Periodens nedskrivninger i procent af udlån + garantier + nedskrivninger.

Afkastgrad

Periodens resultat i forhold til aktiver i alt.

Periodens resultat pr. aktie

Periodens resultat efter skat/gennemsnitligt antal aktier. Gennemsnitligt antal aktier beregnes som vægtet gennemsnit af primo og ultimo (stykstørrelse 2 kr.)

Indre værdi pr. aktie

Egenkapital/antal aktier, ekskl. egne aktier (stykstørrelse 2 kr.)

Udbytte pr. aktie

Foreslået udbytte/antal aktier (stykstørrelse 2 kr.)

Børskurs i forhold til årets resultat pr. aktie

Børskurs/årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 2 kr.)

Børskurs i forhold til indre værdi

Børskurs/indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 2 kr.)

Basisindtjening

Resultat før skat ekskl. kursreguleringer, nedskrivninger, omstruktureringsudgifter og sektorløsninger mm.



Danske Andelskassers Bank A/S
Baneskellet 1
Hammershøj
8830 Tjele
Telefon 87 99 30 00
www.andelskassen.dk
CVR-nr. 31843219