

Danske Andelskassers Bank A/S
Att.: Direktion og bestyrelse
Baneskellet 1, Hammershøj
8830 Tjele

26. januar 2018

Afgørelse vedrørende regnskabskontrol af Danske Andelskassers Bank A/S' årsrapport for 2016

Finanstilsynet **påbyder** Danske Andelskassers Bank A/S at offentliggøre supplerende/korrigerende information til årsrapporten for 2016, hvor fejlene under punkt 1.1-1.8 bliver rettet, og de manglende oplysninger bliver givet.

Danske Andelskassers Bank skal endvidere sikre sig, at ledelsesberetningen fremover indeholder oplysninger om ledelsens forventninger til årets resultat, og at der ikke alene udmeldes en resultatforventning til et alternativt resultatmål, som basisindtjening, jævnfør punkt 1.9.

Af den supplerende/korrigerende information skal det fremgå, at den tidligere offentliggjorte årsrapport indeholder fejl, hvorledes fejlene påvirker årsrapporten, og at den supplerende/korrigerende information offentliggøres efter påbud fra Finanstilsynet.

Bankens ledelse skal afgive en ledelsespåtegning, som omfatter den supplerende/korrigerende information for årsrapporten for 2016. Heraf skal det fremgå, hvorvidt den supplerende/korrigerende information er i overensstemmelse med Finanstilsynets påbud. Den supplerende/korrigerende information vedrørende årsrapporten for 2016 skal revideres af bankens revisor.

Banken skal offentliggøre den supplerende/korrigerende information på samme måde og de samme steder, som årsrapporten for 2016 blev offentliggjort.

Den supplerende/korrigerende information skal offentliggøres og indsendes til Finanstilsynet hurtigst muligt og **senest d. 8. februar 2018**.

Såfremt bankens årsrapport for 2017 bliver offentliggjort den 28. februar 2018, kan banken vælge at undlade at offentliggøre supplerende/korrigerende information til årsrapporten og i stedet rette de anførte forhold som fejl i årsrapporten for 2017. Det skal i givet fald angives, at årsrapporten for 2016

FINANSTILSYNET
Århusgade 110
2100 København Ø

Tlf. 33 55 82 82
Fax 33 55 82 00
CVR-nr. 10 59 81 84
finansstilsynet@ftnet.dk
www.finanstilsynet.dk

ERHVERVS MINISTERIET

var fejlbehæftet, og der skal oplyses om, hvilke fejl der er tale om. Disse oplysninger skal gives for 2016 og ikke kun for 2017.

Finanstilsynet henleder bankens opmærksomhed på artikel 17, jf. artikel 7, i markedsmisbrugsforordningen om intern viden og bestemmelserne i § 37 i lov om kapitalmarkeder¹.

Finanstilsynet vurderer, at bankens årsrapport for 2016 indeholder følgende fejl (punkt 1.1-1.8):

1.1 Manglende oplysninger og fejl i løbetidsanalyser

Bankens løbetidsanalyse af ikke-afledte finansielle forpligtelser viser fejlagtigt, at anfordringsindlån har en løbetid over et år, hvilket er en overtrædelse af IFRS 7, afsnit 39(a), jf. IFRS 7, afsnit B11C(a). Derudover er garantier ikke fordelt på tidsintervaller i løbetidsanalysen, hvilket også er en overtrædelse af IFRS 7, afsnit 39(a)

Bankens løbetidsanalyse af finansielle aktiver, som besiddes til styring af likviditetsrisiko omfatter også ikke-finansielle aktiver, og en del af de finansielle aktiver kan ikke bruges til styring af likviditetsrisiko. Dette er en overtrædelse af IFRS 7, afsnit 39(c).

1.2 Manglende oplysninger om kreditkvalitet af udlån som hverken er forfaldne eller nedskrevne

Koncernregnskabet indeholder ikke oplysninger om kreditkvaliteten af den del af udlånene, som hverken er forfaldne eller nedskrevne. Dette er overtrædelse af IFRS 7, afsnit 36(c).

1.3 Manglende oplysninger i følsomhedsanalyse af markedsrisiko

Koncernregnskabet indeholder ikke følsomhedsoplysninger om aktierne uden for handelsbeholdningen. Dette er en overtrædelse af IFRS 7, afsnit 40(a).

Desuden indeholder koncernregnskabet ikke oplysninger om de metoder og forudsætninger, som bliver anvendt ved udarbejdelse af valutakursrisikoplysningerne. Dette er en overtrædelse af IFRS 7, afsnit 40(b).

¹ Lov nr. 650 af 8. juni 2017.

1.4 Manglende oplysninger i pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser ikke de enkelte bestanddele af likviderne, og der foretages ikke en afstemning af likvidernes elementer til de tilsvarende balanceposter. Dette er en overtrædelse af IAS 7, afsnit 45.

1.5 Manglende oplysninger i anvendt regnskabspraksis

Det fremgår ikke af anvendt regnskabspraksis, at banken ved første indregning måler udlån og indlån til dagsværdi med tillæg af de transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med erhvervelsen eller udstedelsen af det finansielle instrument og fradrag for de modtagne gebyrer og provisioner, der indgår som en integreret del af den effektive rente. Dette er en overtrædelse af IAS 1, afsnit 117.

1.6 Manglende oplysninger om afgiven sikkerhedsstillelse

Koncernregnskabet indeholder ikke oplysninger om vilkår og betingelser for den sikkerhedsstillelse, som banken har afgivet over for andre pengeinstitutter, som den har mellemværender med. Dette er en overtrædelse af IFRS 7, afsnit 14(b).

1.7 Hoved- og nøgletaloversigt for koncernen fremgår ikke af koncernregnskabet

Koncernregnskabet indeholder ikke en hoved- og nøgletaloversigt for koncernen. Dette er en overtrædelse af § 87 a i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.² (herefter regnskabsbekendtgørelsen), jf. § 4, stk. 1, i IFRS-bekendtgørelsen³.

1.8 Manglende oplysninger om transaktioner og aftaler mellem banken og datterselskaber

Årsregnskabet indeholder ikke oplysninger om transaktioner og aftaler mellem banken og dens datterselskaber. Dette er en overtrædelse af § 124, stk. 1, i regnskabsbekendtgørelsen.

² Bekendtgørelsen nr. 281 af 26. marts 2014, som efterfølgende er ændret ved bekendtgørelse nr. 707 af 1. juni 2016 og bekendtgørelse nr. 1043 af 5. september 2017.

³ Bekendtgørelse nr. 1306 af 16. december 2008.

1.9 Manglende beskrivelse af årets resultat i ledelsesberetningen

Ledelsesberetningen indeholder ikke oplysninger om ledelsens forventning til årets resultat for 2017, men alene oplysninger om forventninger til basisindtjening. Dette er ikke i overensstemmelse med § 131, stk. 1, nr. 6, i regnskabsbekendtgørelsen.

Vedrørende de øvrige adspurgte forhold har Finanstilsynet taget bankens redegørelser og bemærkninger til efterretning.

2. Sagsfremstilling

Finanstilsynet har foretaget en kontrol af Danske Andelskassers Banks årsrapport for 2016. Dette er sket som led i den kontrol af finansielle virksomheders års- og delårsrapporter, som Finanstilsynet udfører i medfør af § 213 i lov om kapitalmarkeder.

Årsrapporten omfatter et koncernregnskab, som er aflagt efter International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU, og danske oplysningskrav til børsnoterede finansielle virksomheder, jf. IFRS-bekendtgørelsen.

Årsrapporten omfatter også et årsregnskab for moderselskabet Danske Andelskassers Bank, som er aflagt efter lov om finansiell virksomhed⁴, herunder regnskabsbekendtgørelsen.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er revideret af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab. Revisionspåtegningen er uden modifikation af konklusionen eller fremhævelser.

Finanstilsynet har i forbindelse med kontrollen af bankens årsrapport for 2016 konstateret fravigelser og forhold, som Finanstilsynet i brev af 27. juli 2017 anmodede om bankens bemærkninger til henholdsvis redegørelser for.

Banken sendte i brev af 22. august 2017 sine bemærkninger til og redegørelser for de nævnte forhold til Finanstilsynet.

På et telefonmøde den 31. august 2017 mellem banken og Finanstilsynet blev forholdene i regnskabskontrollen drøftet.

Den 20. november 2017 blev udkast til afgørelse sendt i partshøring hos Danske Andelskassers Bank. Banken afgav sit høringssvar den 11. december 2017.

⁴ Lovbekendtgørelse nr. 1140 af 26. september 2017.

Banken havde bemærkninger til punktet om manglende beskrivelse af årets resultat i ledelsesberetningen og til punktet om manglende oplysninger om afgiven sikkerhedsstillelse. Banken skrev, at den tog de øvrige punkter til efterretning. Banken forklarede i forlængelse heraf, at de fleste punkter er indarbejdet i dens halvårsrapport for 2017, og at de resterende vil blive indarbejdet i årsrapporten for 2017.

2.1 Manglende oplysninger og fejl i løbetidsanalyser

På side 191 i koncernregnskabet viser banken en løbetidsanalyse af sine finansielle forpligtelser inddelt i tidsintervallerne under 1 år, 1-5 år og over 5 år. Banken viser også, at den har garantier for 2.009 mio. kr. Garantierne er dog ikke placeret i nogle af tidsintervallerne. Bankens indlån udgør i alt 8.448 mio. kr. ud af de samlede kontraktuelle pengestrømme på 14.086 mio. kr. Heraf har banken placeret indlån for 1.245 mio. kr. i tidsintervallet under 1 år, 6.879 mio. kr. i tidsintervallet 1-5 år, og 325 mio. kr. i tidsintervallet over 5 år.

På side 190 i koncernregnskabet skriver banken følgende:

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

Af note 24 i bankens koncernregnskab fremgår det, at banken har anfordringsindlån til en bogført værdi af 6.695 mio. kr.

På side 190 i koncernregnskabet viser banken en løbetidsanalyse af aktiverne og forpligtelserne fordelt på tidsintervallerne under 1 år og over 1 år.

Finanstilsynet anførte i sit brev af 27. juli 2017, at anfordringsindlån skal vises i det tidligste tidsinterval, jf. IFRS 7, afsnit B11C, og at garantier skal fordeles ud på tidsintervaller i løbetidsanalysen. Finanstilsynet vurderede umiddelbart, at Danske Andelskassers Banks koncernregnskab fraveg fra IFRS 7, afsnit 39(a).

Finanstilsynet henviste i den forbindelse til IFRS 7, afsnit B11C(a), hvoraf følgende fremgår:

"hvis en modpart selv kan vælge, hvornår et beløb skal betales, allokeres forpligtelsen til den periode, hvor virksomheden tidligst kan afkræves betaling. Eksempelvis medtages finansielle forpligtelser, som kan kræves tilbagebetalt af virksomheden på anfordring (f.eks. anfordringsindsud) i det tidligste tidsinterval."

I brevet anførte Finanstilsynet desuden, at en del af de anførte aktiver i løbetidsanalysen ikke er finansielle aktiver, og at en del af de finansielle aktiver givetvis ikke besiddes til styring af likviditetsrisiko (f.eks. sektoraktier og indskud i BEC). Finanstilsynet vurderede umiddelbart, at disse aktiver ikke burde indgå i løbetidsanalysen, jf. IFRS 7, B11E. Finanstilsynet anmodede om bankens redegørelse for, om disse aktiver kan indgå i løbetidsanalysen, og om valget af tidsintervallerne under 1 år og over 1 år var tilstrækkeligt til at opfylde oplysningskravet i IFRS 7, afsnit 39(c).

I sit høringsvar af 22. august 2017 forklarede banken, at den ikke styrer likviditetsrisikoen på basis af forfaldsanalysen for finansielle forpligtelser. Banken skrev desuden, at IFRS 7, afsnit 34(a) og B10A anfører, at kvantitative oplysninger om likviditetsrisikoen skal baseres på den interne rapportering til ledelsen. Banken medgav, at oplysningerne skal baseres på den kontraktuelle løbetid, og at der i øvrigt skal gives forklaring, hvis de faktiske betalinger kan være på et tidligere tidspunkt end det viste i forfaldsanalysen.

Banken skrev desuden, at den i halvårsrapporten for 1. halvår 2017 vil indarbejde en del af ændringerne, mens den resterende del af ændringer indarbejdes i delårsrapporten pr. 30. september 2017. Ifølge banken henstår der usikkerhed om løbetidsfordelingen af de stillede garantier.

I brevet forklarer banken endvidere, at det i begyndelsen af note 38 i koncernregnskabet fremgår, hvordan banken styrer likviditetsrisikoen. Banken anfører, at løbetiden af finansielle aktiver ikke indgår som et væsentligt element i styringen af likviditetsrisikoen, og at en løbetidsanalyse af de finansielle aktiver derfor ikke er nødvendig for at vurdere arten og omfanget af likviditetsrisikoen. Da præsentationen af balancen ikke er opdelt i langfristede og kortfristede aktiver, har banken valgt at præsentere en opdeling af balancens poster på under 1 år og over 1 år, jf. IAS 1, afsnit 61.

2.2 Manglende oplysninger om kreditkvalitet af udlån som hverken er forfaldne eller nedskrevne

I sit brev af 27. juli 2017 anførte Finanstilsynet, at en virksomhed skal give oplysninger om kreditkvaliteten af den del af udlånene, som hverken er forfaldne eller nedskrevne, jf. IFRS 7, afsnit 36(c). Finanstilsynet kunne ikke umiddelbart finde oplysninger herom i koncernregnskabet. Derfor vurderede Finanstilsynet umiddelbart, at koncernregnskabet fraveg fra IFRS 7, afsnit 36(c), hvilket banken blev anmodet om at give sine bemærkninger til.

I sit brev af 22. august 2017 forklarede banken, at regnskabslæseren får detaljeret information om udlån, der hverken er forfaldne eller nedskrevne. Dette skyldes, at banken på side 184 viser en specifikation af den samlede udlåns-

portefølje før nedskrivning fordelt på engagementsstørrelser. Derudover giver banken også detaljerede oplysninger om udlån, hvorpå der er nedskrevet på side 179 og om forfaldne men ikke nedskrevne udlån på side 181.

Banken forklarede desuden, at der på side 187 vises en opdeling på kreditratings af bankens obligationsbeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter.

I brevet fremgår det, at banken vil overveje, om specifikationerne i note 35 skal ændres i forbindelse med udarbejdelse af årsrapporten for 2017, så oplysninger om udlån, som hverken er forfaldne eller nedskrevne, eksplicit fremgår af årsrapporten.

2.3 Manglende oplysninger i følsomhedsanalyse af markedsrisiko

Af note 36 i koncernregnskabet fremgår oplysninger om bankens markedsrisiko. Banken oplyser bl.a., at den har aktier for 4,2 mio. kr. i handelsbeholdningen, og aktier for 365,8 mio. kr. uden for handelsbeholdningen. Banken oplyser desuden, at et aktiekursfald på 10 pct. af handelsbeholdningen får en driftseffekt på -0,3 mio. kr., hvilket medfører en ændring i egenkapitalen på -0,0 pct.

Banken oplyser endvidere, at valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital inklusive kernekapital efter fradrag udgør 1,6, og at valutakursindikator 2 udgør 0. Derudover oplyser banken, at den har aktiver i fremmed valuta for 1.043 mio. kr. og passiver i fremmed valuta for 57 mio. kr.

I høringsbrev af 27. juli 2017 skrev Finanstilsynet, at en virksomhed skal oplyse en følsomhedsanalyse for hver type af markedsrisiko, som den er udsat for, jf. IFRS 7, afsnit 40(a). Virksomheden skal desuden give oplysninger om de metoder og forudsætninger, som er blevet anvendt ved udarbejdelsen af disse følsomhedsoplysninger, jf. IFRS 7, afsnit 40(b).

Finanstilsynet skrev desuden, at banken giver oplysninger om værdien af valutakursindikator 1 og 2, men banken oplyser ikke, hvilke forudsætninger og metoder der ligger bag disse indikatorer. Dette vurderede Finanstilsynet umiddelbart som en fravigelse fra IFRS 7, afsnit 40(b).

Angående aktierne uden for handelsbeholdningen vurderede Finanstilsynet desuden, at banken også burde give følsomhedsoplysninger for disse, da de udgjorde 99 pct. af bankens aktiebeholdning. Finanstilsynet vurderede, at den manglende oplysning herom udgjorde en fravigelse fra IFRS 7, afsnit 40(a).

I sit hørings svar af 22. august 2017 forklarede banken, at oplysningerne om valutakursindikator 1 og 2 gives på baggrund af, og i overensstemmelse med Finanstilsynets offentliggjorte retningslinjer herom. Banken mente derfor ikke, at der var tale om en fravigelse, men den vil dog overveje fremover at give en henvisning til Finanstilsynets offentliggjorte retningslinjer om valutakursindikator 1 og 2. Banken vurderede endvidere, at følsomhedsoplysningen om effekten af en negativ ændring i valutakurserne på 2 pct. i ugunstig retning kræver yderligere forklaring.

Banken forklarede desuden, at den i halvårsrapporten fra 1. halvår 2017 vil udvide følsomhedsoplysningen om aktierisiko til at omfatte hele aktiebeholdningen.

2.4 Pengestrømsopgørelsen (oplysninger om likvidernes elementer)

Af årsrapportens pengestrømsopgørelse fremgår det, at bankens likvider udgøres af "Kassebeholdning og tilgodehavende hos centralbanker og kreditinstitutter med løbetid under 3 måneder".

I høringsbrev af 27. juli 2017 skrev Finanstilsynet, at likviderne ud fra ovennævnte beskrivelse udgøres af mindst to aktivposter; nemlig "Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker" og "Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker". Derfor er det ikke muligt for regnskabsbruger se likvidernes elementer eller en afstemning af beløbene i pengestrømsopgørelsen til de tilsvarende balanceposter. Finanstilsynet vurderede umiddelbart, at dette var en fravigelse fra IAS 7, afsnit 45.

I sit hørings svar af 22. august 2017 skrev banken, at der nederst i pengestrømsopgørelsen gives en supplerende forklaring til likvider ultimo, der gør regnskabslæseren i stand til at afstemme likvider til balancen. Det er bankens vurdering, at bestemmelserne i IAS 7, afsnit 45, dermed er tilgodeset. Banken medgav dog, at der ikke er tale om en numerisk afstemning. Slutteligt forklarede banken, at den vil medtage en numerisk afstemning af likvider ifølge pengestrømsopgørelsen til balancen i halvårsrapporten for 1. halvår 2017.

2.5 Manglende oplysninger i anvendt regnskabspraksis

Af anvendt regnskabspraksis fremgår bl.a. følgende:

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

Under overskriften "Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris" fremgår bl.a. følgende under anvendt regnskabspraksis:

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

Under overskriften "Indlån og anden gæld" fremgår følgende under anvendt regnskabspraksis:

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

Finansielle instrumenter, som efter første indregning løbende skal måles til amortiseret kostpris, skal dog ved første indregning måles til dagsværdi med tillæg af de transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med erhvervelsen eller udstedelsen af det finansielle instrument og fradrag for de modtagne gebyrer og provisioner, der indgår som en integreret del af den effektive rente, jf. § 43, stk. 2, i regnskabsbekendtgørelsen og tilsvarende IAS 39, afsnit 43.

I høringsbrev af 27. juli 2017 anførte Finanstilsynet, at regnskabsbruger ud fra beskrivelserne i anvendt regnskabspraksis bibringes det indtryk, at banken ved første indregning måler udlån og indlån til dagsværdi uden tillæg af de transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med erhvervelsen eller udstedelsen af det finansielle instrument og fradrag for de modtagne gebyrer og provisioner, der indgår som en integreret del af den effektive rente.

Finanstilsynet anmodede om, at banken redegjorde for, hvorledes den måler indlån og udlån ved første indregning.

I sit høringssvar af 22. august 2017 forklarede banken, at den ved første indregning måler udlån og indlån til dagsværdi med tillæg henholdsvis fradrag af de transaktionsomkostninger, der er direkte forbundet med erhvervelsen og udstedelsen. Efterfølgende måler banken posterne til amortiseret kostpris.

Banken skrev desuden, at beskrivelsen i anvendt regnskabspraksis kan så tvivl om, hvorvidt transaktionsomkostningerne, der er direkte forbundet med erhvervelsen eller udstedelsen, ved første indregning af udlån og indlån er tillagt henholdsvis fratrukket dagsværdien, da anvendt regnskabspraksis generelt oplyser, at aktiver og forpligtelser ved første indregning måles til dagsværdi.

Banken anførte, at det specifikt fremgår, at udlån måles til amortiseret kostpris, hvorimod det også specifikt for indlån anføres, at disse ved første indregning måles til dagsværdi uden angivelse af behandlingen af transaktionsomkostninger.

Banken vil fremover sikre, at beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis ved første indregning gøres mere entydig i overensstemmelse med ovenstående.

2.6 Manglende oplysninger om afgiven sikkerhedsstillelse

I note 33 i koncernregnskabet beskriver banken sin afgivne sikkerhedsstillelse, herunder den regnskabsmæssige værdi af finansielle aktiver, der er stillet som sikkerhed for forpligtelser, jf. IFRS 7, afsnit 14(a).

Virksomheden skal give oplysninger om de betingelser, der er knyttet til dens sikkerhedsstillelse for forpligtelser eller betingede forpligtelser, jf. IFRS 7, afsnit 14(b).

I sit høringsbrev af 27. juli 2017 skrev Finanstilsynet, at det ikke umiddelbart kunne finde oplysninger om de betingelser, der er knyttet til denne sikkerhedsstillelse i bankens koncernregnskab, hvilket Finanstilsynet umiddelbart vurderede som en fravigelse fra IFRS 7, afsnit 14(b). Banken blev anmodet om at afgive sine bemærkninger hertil.

Banken forklarede i sit hørings svar af 22. august 2017, at sikkerhedsstillelse finder sted i forbindelse med marginkonti (kontanter) samt sikkerhedsstillelse i forbindelse med mellemværende med andre kreditinstitutter, hvilket fremgår af note 33. Banken forklarede desuden, at sikkerhederne øges eller reduceres i takt med ændringer af forpligtelserne. Banken skrev, at disse typer af sikkerhedsstillelse er almindeligt forekomne, og at der er tale om standardiserede og simple sikkerhedsstillelser, hvilket beskrivelsen i noten indikerer. Derfor vurderede banken ikke, at der er behov for yderligere forklaringer for at kunne forstå disse. Banken vurderede i øvrigt, at der ikke er tale om væsentlige sikkerhedsstillelser. På denne baggrund mente banken, at der var tale om en lovlig fravigelse.

I sit partshørings svar af 11. december forklarede banken ydermere, at sikkerhedsstillelsen over for andre pengeinstitutter udgør 3 pct. af balancesummen. Derfor vurderer banken, at oplysningskravet i IFRS 7, afsnit 14(b) ikke er væsentligt for regnskabet. Banken forklarede desuden, at den havde oplyst om sikkerhedsstillelsen, og at det var uklart, hvilke informationer der måtte mangle.

2.7 Hoved- og nøgletaloversigt for koncernen fremgår ikke af koncernregnskabet

Banken viser en femårsoversigt med hoved- og nøgletal for moderselskabet og koncernen i henholdsvis koncernregnskabet og ledelsesberetningen.

Kreditinstitutter der aflægger koncernregnskab efter IFRS skal bl.a. opfylde § 87 a i regnskabsbekendtgørelsen, når de udarbejder koncernregnskab, jf. § 4, stk. 1, i IFRS-bekendtgørelsen. I henhold til § 87 a i regnskabsbekendtgørelsen, skal der oplyses en femårsoversigt med hoved- og nøgletal i noterne i overensstemmelse med bilag 7 til regnskabsbekendtgørelsen.

Finanstilsynet skrev i sit høringsbrev af 27. juli 2017, at banken fraveg fra § 87 a i regnskabsbekendtgørelsen, jf. § 4, stk. 1, i IFRS-bekendtgørelsen, ved at vise femårsoversigten med hoved- og nøgletal for koncernen i ledelsesberetningen.

I sit høringssvar af 22. august 2017 forklarede banken, at den opfatter hoved- og nøgletal som væsentlige informationer. Derfor har banken vist oplysningerne forrest i årsrapporten.

Banken anerkendte, at der formelt er tale om en fravigelse, og den vil derfor ændre præsentationen til at fremgå af noterne fra og med delårsrapporten for 1. halvår 2017.

2.8 Manglende oplysninger om transaktioner og aftaler mellem banken og datterselskaber

I note 31 fremgår oplysninger om transaktioner med bankens bestyrelse, direktion og fonde. Banken har desuden to datterselskaber, som investerer i ejendomme. Banken oplyser ikke om transaktioner og aftaler mellem disse og banken.

Banken skal oplyse om transaktioner og aftaler mellem virksomheden og nærtstående parter, herunder om grundlaget for forbindelsen med de pågældende nærtstående parter, jf. § 124, stk. 1, i regnskabsbekendtgørelsen.

I Finanstilsynets høringsbrev blev banken anmodet om at redegøre for, om muligt med beløbsangivelse, de transaktioner, mellemværende og aftaler der måtte eksistere mellem banken og dens datterselskaber.

Af bankens høringssvar fremgår det, at banken stiller likviditet og administrativ assistance til rådighed for datterselskaber. Endvidere ejer et af dattersel-

skaberne bankens domicilejendomme, herunder bankens hovedsæde. Banken oplyser, at lejebetaling sker på markedsmæssige vilkår. Interne ydelser afregnes i øvrigt på basis af de faktiske omkostninger.

Ultimo 2016 havde datterselskaberne en gæld på 16,6 mio. kr. til banken samt et tilgodehavende på få tusinde kroner hos banken. På telefonmødet den 31. august 2017 oplyste banken, at moderselskabet betalte ca. 4,5-4,8 mio. kr. i årlig leje for at benytte ejendomme, som det ene datterselskab ejer. Datterselskaberne betaler moderselskabet for interne ydelser i form af regnskabsudarbejdelse og IT-ydelser. For sidstnævnte betaler datterselskaberne ca. 0,2 mio. kr.

2.9 Manglende beskrivelse af årets resultat i ledelsesberetningen

På side 110 i ledelsesberetningen beskriver banken, at den i 2016 fik et resultat før skat på 50 mio. kr. mod et resultat før skat i 2015 på -11 mio. kr. Efter skat blev resultatet i 2016 på 36 mio. kr. mod -12 mio. kr. i 2015.

Banken anfører, at fremgangen i resultat før skat skyldes en stigning i netto-rente- og gebyrindtægterne samt et fald i omkostninger og nedskrivninger. Årets resultat er endvidere påvirket af kurstabet i 1. kvartal på 39 mio. kr. på bankens aktier i Sparinvest Holding samt udbytte fra samme på 18 mio. kr. Desuden er resultatet påvirket af hensættelsen på 23 mio. kr. vedrørende tilpasninger af bankens organisation samt betydelige udgifter relateret til den ekstraordinære generalforsamling.

Bankens skriver desuden, at 2. halvår bidrager med et positivt resultat før skat mens 1. halvår bidrog med et underskud, hvilket understreger virkningen af bankens strategi og gennemførte effektiviseringer. Resultatet for 2016 betegnes som acceptabelt.

Af side 110 i ledelsesberetningen fremgår det, at basisindtjeningen blev på 163 mio. kr. i 2016. Dette ligger inden for det forventede interval på 160-200 mio. kr. som oplyst i selskabsmeddelelse af 11. maj 2016. Udviklingen i basisindtjeningen skyldes stigende nettorenteindtægter og aktieudbytte samt faldende omkostninger.

Af side 118 i ledelsesberetningen fremgår ledelsens forventninger til 2017. Ledelsen forventer bl.a. at fastholde væksten i udlånet via en målrettet indsats, hovedsageligt i forhold til erhvervsområdet. Banken forventer, at privatkunders efterspørgsel efter udlån i bankens primære markedsområder forsat bliver på et lavt niveau. Trods en forventning om stigende udlån forventer banken, at renteindtægterne ikke stiger tilsvarende grundet konkurrencesituationen.

Herudover forventer banken, at de forbedrede rammevilkår for landbrugserhvervet vil resultere i lavere nedskrivninger. Banken forventer desuden, at MiFID II vil få en negativ effekt på bankens provisionsindtægter, og at digitaliseringen af flere bankprocesser vil medføre øgede IT-investeringer.

På baggrund af ovenstående forhold forventer banken en basisindtjening mellem 130 – 170 mio. kr.

Finanstilsynet vurderede umiddelbart i sit høringsbrev af 27. juli 2017, at det ikke er tilstrækkeligt at sammenholde årets basisindtjening med den forventede basisindtjening uden også samtidig at beskrive årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling i årets resultat. Finanstilsynet skrev, at banken fraveg § 132 i regnskabsbekendtgørelsen, og banken blev anmodet om at give sine bemærkninger hertil.

I sit høringssvar af 22. august 2017 svarede banken, at § 132 i regnskabsbekendtgørelsen skal ses i sammenhæng med § 131, stk. 1, nr. 6, der kræver at ledelsesberetningen indeholder en beskrivelse af den forventede udvikling. Banken bemærkede, at regnskabsbekendtgørelsen ikke stiller specifikke krav til hvilke resultatmål, der skal indgå i omtale af den forventede udvikling. I forhold til muligheden for at give pålidelige oplysninger om forventninger om fremtiden har banken i lighed med de fleste andre lokale og regionale pengeinstitutter vurderet, at basisindtjeningen er den bedste indikator, idet dette resultat ikke indeholder poster, der er meget uforudsigelige såsom kursreguleringer og nedskrivninger. Kravet i § 132 om opfølgning på de udmeldte forventninger til udviklingen skal derfor hænge sammen med den udmeldte forventning i henhold til § 131. Derfor er banken af den opfattelse, at der ikke er tale om en fravigelse.

I det udkast til afgørelse, Finanstilsynet havde sendt i partshøring til banken, havde Finanstilsynet lagt op til at give banken en påtale af, at ledelsesberetningen ikke indeholdt forventninger til årets resultat.

I sit partshøringssvar af 11. december 2017 skrev banken i relation til den manglende beskrivelse af årets resultat i ledelsesberetningen følgende:

”Med hensyn til udmeldingen af resultatforventninger på non-GAAP/APM basis er vi ikke enige i, at basisindtjeningen som alternativt resultatmål er i strid med regnskabsbekendtgørelsen. Der kan hentes støtte i ESMA’s vejledning om APM. Julebrevet vedrørende årsregnskabet for 2016 anviser retningslinjer for alternative resultatmål, og banken har i 2016 fulgt disse retningslinjer. I årsrapporten for 2016 fremgår afstemninger mellem basisresultatet og resultatet før skat. Spørgsmålet er, hvorfor Danske Andelskassers Bank A/S skal være genstand for præciseringen i høringsbrevet, der først er udmeldt i julebrevet vedrørende årsregnskabet for 2017?”

3. Retligt grundlag

En virksomhed skal oplyse følgende om sin likviditetsrisiko, jf. IFRS 7, afsnit 39:

- a) en løbetidsanalyse af ikke-afledte finansielle forpligtelser (herunder udstedte finansielle garantikontrakter), som viser de kontraktlige restløbetider,
- b) en løbetidsanalyse af afledte finansielle forpligtelser. Denne løbetidsanalyse skal omfatte de kontraktlige restløbetider for de afledte finansielle forpligtelser, for hvilke kontraktlige løbetider er væsentlige for forståelsen af tidspunktet for pengestrømmene,
- c) en beskrivelse af, hvordan virksomheden styrer den likviditetsrisiko, der er forbundet med de i medfør af (a) og (b) oplyste løbetider.

Ved udarbejdelsen af den analyse af kontraktlige løbetider for finansielle forpligtelser, der kræves i henhold til IFRS 7, afsnit 39(a), baserer virksomheden sig på sin egen vurdering af det mest hensigtsmæssige antal tidsintervaller. Virksomheden kan eksempelvis beslutte, at følgende tidsintervaller er hensigtsmæssige, jf. IFRS 7, afsnit B11:

- a) højst en måned
- b) mindst en måned og højst tre måneder
- c) mindst tre måneder og højst et år, og
- d) mindst et år og højst fem år.

Afsnit 39(a) og (b) kræver, at virksomheden oplyser en løbetidsanalyse for finansielle forpligtelser, som viser de kontraktlige restløbetider for visse finansielle forpligtelser. For denne oplysning gælder følgende, jf. IFRS 7, afsnit B11C:

- a) hvis en modpart selv kan vælge, hvornår et beløb skal betales, allokeres forpligtelsen til den periode, hvor virksomheden tidligst kan afkræves betaling. Eksempelvis medtages finansielle forpligtelser, som kan kræves tilbagebetalt af virksomheden på anfordring (f.eks. anfordringsinds kud) i det tidligste tidsinterval,
- b) ...
- c) for udstedte finansielle garantikontrakter allokeres det maksimale garantibeløb til den periode, hvor garantien tidligst kan kræves indfriet.

Afsnit 39(c) kræver, at virksomheden beskriver, hvordan den styrer den likviditetsrisiko, der er forbundet med de poster, der er angivet i de kvantitative oplysninger i medfør af afsnit 39(a) og (b), jf. IFRS 7, afsnit B11E. Virksomheden skal oplyse en løbetidsanalyse af de finansielle aktiver, den besidder

til at styre likviditetsrisiko (eksempelvis finansielle, aktiver, som umiddelbart kan sælges, eller som forventes at frembringe pengestrømme til virksomheden, der modsvarer pengestrømme fra virksomheden til finansielle forpligtelser), hvis denne oplysning er nødvendig for, at brugere af virksomhedens koncernregnskab kan vurdere arten og omfanget af likviditetsrisiko.

En virksomhed skal for hver kategori af finansielle aktiver give følgende oplysninger om kreditkvaliteten af finansielle aktiver, som hverken er *forfaldne* eller *værdiforringede*, jf. IFRS 7, afsnit 36(c).

I "Basis for Conclusions" til IFRS 7, afsnit 36(c) (IFRS 7.BC54), som følger med IFRS 7, men som ikke er en del af standarden, bemærker standardsætter, at information om kreditkvaliteten giver en større indsigt i kreditrisikoen på aktiver og hjælper regnskabsbruger med at vurdere, hvorvidt sådanne aktiver med større eller mindre sandsynlighed værdiforringes i fremtiden. Da denne type information varierer fra virksomhed til virksomhed, har standardsætter besluttet ikke at fastsætte en bestemt metode til at give denne information. I stedet tillades hver enkelt virksomhed at udforme en efter virksomhedens omstændigheder passende metode, jf. IFRS 7.BC54.

Af IFRS 7.BC61 fremgår det, respondenterne til udkastet til standarden bemærkede, at et value-at-risk beløb ikke ville vise effekten på resultatet eller egenkapitalen. Virksomheder som styrer efter value-at-risk, ønsker ikke at udarbejde separate følsomhedsanalyser alene for at opfylde dette oplysningskrav. Bestyrelsen for IASBs målsætning var at kræve oplysninger om følsomhed og ikke at fastsætte en bestemt slags følsomhedsoplysninger. Derfor besluttede bestyrelsen ikke at kræve oplysninger om effekt på resultatet eller egenkapitalen, hvis en virksomhed giver en alternativ følsomhedsoplysning.

En virksomhed skal, hvis den ikke opfylder bestemmelse i IFRS 7, afsnit 41, give følgende oplysninger, jf. IFRS 7, afsnit 40:

- a) en følsomhedsanalyse for hver type markedsrisiko, virksomheden er udsat for på balancedagen, med angivelse af, hvordan resultatet og egenkapitalen ville være blevet påvirket af ændringer i den relevante risikovariabel, som var rimeligt sandsynlige på det tidspunkt
- b) dels hvilke metoder og forudsætninger der er lagt til grund ved udarbejdelsen af følsomhedsanalysen.

Virksomheden skal give oplysning om likvidernes elementer og præsentere en afstemning af beløbene i pengestrømsopgørelsen til de tilsvarende balanceposter, jf. IAS 7, afsnit 45.

Når et finansielt aktiv eller en finansiell forpligtelse indregnes første gang, skal virksomheden måle aktivet eller forpligtelsen til dagsværdi samt i tilfælde af at et finansielt aktiv eller en finansiell forpligtelse, som ikke er indregnet til dagsværdi med indregning i resultatopgørelsen af ændringer i dagsværdi, transaktionsomkostninger, som kan henføres direkte til erhvervelsen eller udstedelsen af det finansielle aktiv eller den finansielle forpligtelse, jf. IAS 39, afsnit 43.

Finansielle instrumenter skal på tidspunktet for første indregning måles til dagsværdi, jf. § 43, stk. 1, i regnskabsbekendtgørelsen.

Finansielle instrumenter, som efter første indregning løbende måles til amortiseret kostpris, jf. §§ 45, stk. 1, 46, stk. 1, og 50, stk. 1, skal dog ved første indregning måles til dagsværdi med tillæg af de transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med erhvervelsen eller udstedelsen af det finansielle instrument, og fradrag for de modtagne gebyrer og provisioner, der indgår som en integreret del af den effektive rente, jf. § 43, stk. 2, i regnskabsbekendtgørelsen.

En virksomhed skal i oversigten over væsentlig anvendt regnskabspraksis oplyse følgende, jf. IAS 1, afsnit 117:

- a) de(t) ved udarbejdelsen af årsregnskabet anvendte målingsgrundlag og
- b) anden anvendt regnskabspraksis, som er relevant for forståelsen af årsregnskabet.

En virksomhed skal give oplysninger om de betingelser, der er knyttet til, når finansielle aktiver er stillet som sikkerhed for forpligtelser eller betingede forpligtelser, herunder beløb, som er omklassificeret i overensstemmelse med IAS 39, afsnit 37(a), jf. IFRS 7, afsnit 14(b).

Virksomheder, som udarbejder årsrapport efter IFRS og regnskabsbekendtgørelsen skal udover IFRS opfylde §§ 2, 3, 87 a, 118, 120-122, 125, 129, 131-135 og 144, i regnskabsbekendtgørelsen, jf. § 4, stk. 1, i IFRS-bekendtgørelsen.

En virksomhed skal give en femårsoversigt med hoved- og nøgletal i overensstemmelse med bilag 7, jf. § 87 a, stk. 1, i regnskabsbekendtgørelsen.

En virksomhed skal oplyse om transaktioner og aftaler mellem virksomheden og nærtstående parter, herunder om grundlaget for forbindelsen med de pågældende nærtstående parter, jf. § 124, stk. 1, i regnskabsbekendtgørelsen.

Ledelsesberetningen skal beskrive virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer, som ledelsen har lagt til grund for beskrivelsen, jf. § 131, stk. 1, nr. 6, i regnskabsbekendtgørelsen.

Ledelsesberetningen skal beskrive årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling ifølge den senest offentliggjorte årsrapport, eller ifølge de senest i årets løb offentliggjorte forventninger, og begrunde afvigelser i resultatet i forhold hertil, jf. § 132 i regnskabsbekendtgørelsen.

Finanstilsynets vurdering

Finanstilsynet vurderer, at Danske Andelskassers Bank har overtrådt et antal bestemmelser i IFRS og regnskabsbekendtgørelsen. Finanstilsynet har ved sin vurdering af de enkelte fravigelser lagt vægt på, at der er forholdsvis mange fravigelser, som samlet set er væsentlige.

Nedenfor følger Finanstilsynets vurdering opdelt på de enkelte punkter nævnt under afgørelsen og sagsfremstillingen.

4.1 Manglende oplysninger og fejl i løbetidsanalyser

Finanstilsynet vurderer, at anfordringsindlån skal placeres i det tidligste tidsinterval, jf. IFRS 7, afsnit B11C(a). Finanstilsynet bemærker i den forbindelse, at bankens anfordringsindlån udgør ca. 48 pct. af bankens samlede finansielle forpligtelser i løbetidsanalysen. Når anfordringsindlån er placeret i det mellemste tidsinterval, bibringes regnskabsbruger fejlagtigt det indtryk, at bankens likviditetsrisiko er lavere, end det faktisk er tilfældet.

Finanstilsynet vurderer, at udstedte finansielle garantikontrakter skal indplaceres i løbetidsanalysens tidsintervaller, jf. IFRS 7, afsnit 39(a). IFRS 7, afsnit B11C(c) fastsætter, at for udstedte finansielle garantikontrakter allokeres det maksimale garantibeløb til den periode, hvor garantien tidligst kan kræves indfriet.

Da anfordringsindlånene er placeret i et forkert tidsinterval og da udstedte finansielle garantikontrakter ikke fremgår af løbetidsanalysen, vurderer Finanstilsynet, at banken har fraveget IFRS 7, afsnit 39(a), jf. IFRS 7, afsnit B11C(a og c). Som følge af størrelsen af anfordringsindlånene og de udstedte finansielle garantikontrakter vurderer Finanstilsynet, at fravigelsen er væsentlig.

Finanstilsynet bemærker i relation hertil, at øvrige eventualforpligtelser på 440 mio. kr. ikke er omfattet af oplysningskravet i IFRS 7, afsnit 39(a), for udstedte finansielle garantikontrakter.

Finanstilsynet vurderer, at banken overtræder IFRS 7, afsnit 39(c), jf. IFRS 7, afsnit B11E, da løbetidsanalysen af finansielle aktiver, som banken besidder til styring af likviditetsrisiko, ikke er opgjort korrekt. Fravigelsen skyldes, at banken har vist en løbetidsanalyse af alle aktiverne i stedet for at vise en løbetidsanalyse af de finansielle aktiver, som banken besidder til styring af likviditetsrisiko. Finanstilsynet vurderer, at fravigelsen er væsentlig, da en væsentlig del af bankens aktiver ikke er finansielle aktiver⁵, og da en del af de finansielle aktiver ikke besiddes med henblik på at styre likviditetsrisikoen⁶.

Selvom en løbetidsanalyse af finansielle aktiver, som besiddes til styring af likviditetsrisiko, ikke er påkrævet i alle tilfælde, kan Finanstilsynet ikke tilslutte sig bankens vurdering af, at den pågældende løbetidsanalyse ikke er nødvendig for at vurdere arten og omfanget af likviditetsrisikoen i banken. Finanstilsynets vurdering beror på, at oplysninger om likviditetsrisikoen i et pengeinstitut er væsentlig for regnskabsbruger. Desuden bemærker Finanstilsynet, at der ikke er anden (kvantitativ) information i koncernregnskabet, som kan bibringe regnskabsbruger tilsvarende oplysninger. Dermed er oplysningen nødvendig for, at regnskabsbruger kan vurdere arten og omfanget af likviditetsrisikoen i banken, jf. IFRS 7, afsnit B11E. Slutteligt bemærker Finanstilsynet, at sammenligningstal ikke er påkrævet.

4.2 Manglende oplysninger om kreditkvaliteten af udlån som hverken er forfaldne eller nedskrevne

Finanstilsynet vurderer, at der ikke af koncernregnskabet fremgår oplysninger om kreditkvaliteten af udlån, som hverken er forfaldne eller nedskrevne.

Oplysninger om kreditkvaliteten af udlån som hverken er forfaldne eller nedskrevne, hjælper regnskabsbruger med at vurdere sandsynligheden for, at udlånene skal nedskrives i fremtiden, jf. IFRS 7, afsnit BC54. Derfor kan bankens øvrige oplysninger om kreditrisiko ikke erstatte den manglende oplysning om kreditkvaliteten af udlån, som hverken er forfaldne eller nedskrevne.

Finanstilsynet vurderer, at oplysninger om kreditrisikoen er væsentlige i et kreditinstitut. Finanstilsynet vurderer i forlængelse heraf og i lyset af de forholdsvis mange fravigelser i årsrapporten for 2016, at de manglende oplysninger om kreditkvaliteten af udlån som hverken er forfaldne eller nedskrevne, udgør en væsentlig fravigelse fra IFRS 7, afsnit 36(c).

⁵ Eksempelvis domicilejendomme.

⁶ Eksempelvis sektoraktier.

4.3 Manglende oplysninger i følsomhedsanalyse af markedsrisiko

Finanstilsynet vurderer, at banken mangler at oplyse om de metoder og forudsætninger, der bliver anvendt ved opgørelsen af bankens valutakursrisiko, som banken har valgt at udtrykke ved henholdsvis valutakursindikator 1 og 2, jf. IFRS 7, afsnit 40 (b). Finanstilsynet bemærker, at valutakursindikator 1 og 2 bliver anvendt i forbindelse med kreditinstitutternes indberetninger til Finanstilsynet. Regnskabsbruger kan derfor ikke forventes at kende til disse.

Finanstilsynet vurderer, at det ikke er hensigtsmæssigt med en henvisning til Finanstilsynets "Vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov for kreditinstitutter", da denne vejledning dels ikke giver tilstrækkelig tydelig information om anvendte metoder og forudsætninger, og dels er målrettet kreditinstitutterne.

I forhold til de efter IFRS 7, afsnit 40(a) krævede oplysninger om aktierisiko, vurderer Finanstilsynet desuden, at det er den enkelte virksomhed, som bestemmer, hvilke mål der anvendes i følsomhedsanalysen, jf. IFRS 7, afsnit BC61. Virksomheden skal dog forklare, hvilke anvendte metoder og forudsætninger der indgår i de anvendte mål for følsomhedsanalyse.

Finanstilsynet vurderer, at aktierne uden for handelsbeholdningen udgør den væsentligste del af aktierisikoen i banken. Da aktierne uden for handelsbeholdningen ikke indgår i følsomhedsanalysen for aktierisiko, medfører det, at følsomhedsanalysen ikke giver et retvisende billede af bankens samlede aktierisiko, hvilket er en væsentlig fravigelse fra IFRS 7, afsnit 40(a).

4.4 Manglende oplysninger i pengestrømsopgørelsen

Finanstilsynet vurderer, at banken mangler at give oplysninger om likvidernes elementer og mangler at præsentere en afstemning af beløbene i pengestrømsopgørelsen til de tilsvarende balanceposter, jf. IAS 7, afsnit 45. Finanstilsynet bemærker i den forbindelse, at bankens likvide beholdning består af balanceposterne 'kassebeholdning og anfordringstilgodehavender' og 'tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker'. Sidstnævnte omfatter henholdsvis anfordringstilgodehavender samt tilgodehavender med en løbetid til og med tre måneder.

Finanstilsynet vurderer, at oplysninger om likvidernes elementer generelt er væsentlige for et pengeinstitut. Finanstilsynet vurderer endvidere, at IAS 7, afsnit 45, specifikt indeholder krav om en afstemning af beløbene, hvorfor regnskabsaflægger ikke kan forvente, at regnskabsbruger selv skal kunne finde de relevante beløb i noterne og foretage denne afstemning.

4.5 Manglende oplysninger i anvendt regnskabspraksis

På baggrund af bankens redegørelse vurderer Finanstilsynet, at bankens anvendte regnskabspraksis for måling af udlån og indlån ved første indregning sker i overensstemmelse med § 43, stk. 2, i regnskabsbekendtgørelsen og den tilsvarende bestemmelse i IAS 39, afsnit 43.

Finanstilsynet vurderer dog, at beskrivelsen i anvendt regnskabspraksis ikke stemmer overens med bankens faktiske anvendte regnskabspraksis, da regnskabsbruger bibringes det indtryk, at udlån og indlån ved første indregning måles til dagsværdi uden tillæg henholdsvis fradrag af transaktionsomkostninger. Finanstilsynet vurderer, at dette er en fravigelse fra IAS 1, afsnit 117, og at fravigelsen er væsentlig, da udlån og indlån udgør størstedelen af henholdsvis bankens aktiver og forpligtelser.

4.6 Manglende oplysninger om afgiven sikkerhedsstillelse

Finanstilsynet vurderer, at banken skal give oplysninger om de betingelser, der er knyttet til dens sikkerhedsstillelse for forpligtelser eller betingede forpligtelser, jf. IFRS 7, afsnit 14(b). Dette kan f.eks. omfatte oplysninger om modpartens muligheder for søge sig fyldestgjort i de sikkerhedsstillede aktiver, hvis banken ikke opfylder sine betalingsforpligtelser.

Den afgivne sikkerhedsstillelse udgør 3 pct. af bankens balance. Finanstilsynet vurderer, at den afgivne sikkerhedsstillelse dermed er væsentlig. Ved denne vurdering er det yderligere lagt til grund, at pengeinstitutters balancer normalt er relativt store sammenlignet med andre virksomheder.

4.7 Hoved- og nøgletaloversigt for koncernen fremgår ikke af koncernregnskabet

Finanstilsynet vurderer, at kreditinstitutter skal oplyse en femårsoversigt med hoved- og nøgletal i noterne til koncernregnskabet, som er udarbejdet i overensstemmelse med bilag 7 til regnskabsbekendtgørelsen, jf. § 87 a i regnskabsbekendtgørelsen, jf. § 4, stk. 1, i IFRS-bekendtgørelsen. Det er ikke tilstrækkeligt at vise hoved- og nøgletaloversigten i ledelsesberetningen. Finanstilsynet bemærker, at ledelsesberetningen ikke er omfattet af revision.

4.8 Manglende oplysninger om transaktioner og aftaler mellem banken og datterselskaber

Finanstilsynet bemærker ud fra bankens oplysninger i høringssvar og på telefonmødet, at udlånet til datterselskaberne udgør 16,6 mio. kr., hvilket svarer

til 0,3 pct. af bankens samlede udlån. Lejeudgifterne udgør ca. 1,1 pct. af bankens samlede administrationsomkostninger.

Finanstilsynet vurderer, at det er en fravigelse fra § 124, stk. 1, i regnskabsbekendtgørelsen, at der ikke gives oplysninger om disse.

4.9 Manglende beskrivelse af årets resultat i ledelsesberetningen

Finanstilsynet bemærker, at ledelsesberetningen skal beskrive virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer, som ledelsen har lagt til grund for beskrivelsen, jf. § 131, stk. 1, nr. 6.

Dette oplysningskrav skal vurderes i forhold til, at ledelsesberetningen også skal beskrive årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling og begrunde afvigelser i resultatet i forhold hertil, jf. § 132 i regnskabsbekendtgørelsen. Danske Andelskassers Bank bliver derfor nødt til at forholde sig til årets resultat i sin beskrivelse af bankens forventede udvikling.

Banken har alene udmeldt en forventning til basisindtjening for 2017, og der ikke er udmeldt en tilsvarende forventning for årets resultat for 2017. Basisindtjening er anført at være resultat før skat eksklusive kursreguleringer, nedskrivninger, omstruktureringsudgifter og sektorløsninger m.v.

Finanstilsynet vurderer, at eksempelvis nedskrivninger og kursreguleringer er en væsentlig del af en banks normale drift. Derfor har det væsentlig betydning for regnskabsbruger, at resultatforventningen også omfatter sådanne poster, der erfaringsmæssigt kan have stor betydning for en banks resultat.

At banken alene udmelder forventninger til basisindtjeningen vurderer Finanstilsynet er en fravigelse fra § 131, stk. 1, nr. 6, i regnskabsbekendtgørelsen sammenholdt med § 132 i regnskabsbekendtgørelsen.

Denne fortolkning underbygges endvidere af ESMA's retningslinjer om alternative resultatmål. Alternative resultatmål kan anvendes som supplement, men de kan ikke stå alene, og de må ikke fremhæves mere eller tilstås mere autoritet end resultatmål, der stammer direkte fra regnskabet.

Basisindtjening er et resultatmål, som ikke er defineret i hverken IFRS eller regnskabsbekendtgørelsen.

I relation til bankens partshøringssvar af 11. december 2017 henviser Finanstilsynet til det ovenfor anførte.

Finanstilsynet skrev allerede i orienteringsbrevet/julebrevet for 2016 om alternative resultatmål og nævnte i den forbindelse eksempelvis alternative resultatmål som basisindtjening.

Som følge af blandt andet Danske Andelskassers Banks årsrapport, og drøftelser med andre pengeinstitutter i forbindelse med prospektgodkendelser, har Finanstilsynet i orienteringsbrevet/julebrevet for 2017 valgt at tydeliggøre, at en udmelding af en resultatforventning ikke alene kan ske ud fra et alternativt resultatmål, jævnfør det ovenfor anførte.

Som følge af sidstnævnte og bankens partshøringssvar, hvor banken spørger om, hvorfor den skal være genstand for denne præcisering, der først er udmeldt i orienteringsbrevet/julebrevet for 2017 medgiver Finanstilsynet, at der på tidspunktet for aflæggelsen af årsrapporten for 2016 kunne være tvivl om fortolkningen af § 131, stk. 1, nr. 6, i regnskabsbekendtgørelsen.

Derfor giver Finanstilsynet ikke en påtale, men banken skal sikre sig, at den i kommende årsrapporter oplyser en resultatforventning til årets resultat, og ikke alene en forventning til et alternativt resultatmål som basisindtjeningen.

Kopi af denne afgørelse er sendt til bankens interne og eksterne revisor.

Klagevejledning

Finanstilsynets afgørelse kan senest 4 uger efter at afgørelsen er modtaget, indbringes for Erhvervsankenævnet pr. e-mail til adressen ean@erst.dk eller pr. post til Nævnenes Hus, Toldboden 2, 8800 Viborg, tlf. 35 29 10 93, jf. § 372, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed.

Det følger af § 7 i bekendtgørelse om Erhvervsankenævnet, at det er forbundet med et gebyr på 4.000 kr. at klage til Erhvervsankenævnet. Ved klager over forhold, der ikke vedrører klagerens aktuelle eller fremtidige erhvervsforhold, er gebyret dog 2.000 kr. Efter § 15, stk. 4, i nævnte bekendtgørelse, kan nævnet eller formanden på dets vegne træffe bestemmelse om hel eller delvis tilbagebetaling af det indbetalte gebyr, hvis der gives klageren helt eller delvist medhold. Gebyret tilbagebetales, hvis klagen afvises.

Offentliggørelse

Finanstilsynet og banken skal offentliggøre afgørelsen i medfør af § 354 a, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed. Finanstilsynet vurderer, at der ikke er noget til hinder for, at afgørelsen offentliggøres, jf. § 354 a, stk. 4, i lov om finansiel virksomhed.