



ÅRSRAPPORT 2019

INDHOLD



Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	4
Banken i tal	5
Direktionens kommentarer	6
Finansielt overblik 2019	8
Væsentlige begivenheder i 2019	9
Strategi	10
Regnskabsberetning	12
Risikoforhold og risikostyring	19
Selskabsledelse	22
Samfundsansvar	25
Bestyrelsen	26
Direktion	29
Aktionærinformation	30
Selskabsmeddelelser	34
Finanskalender 2020	35

Koncern- og årsregnskab 2019

Ledelsespåtegning	38
Den interne revisors revisionspåtegning	39
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	40
Resultat- og totalindkomstopgørelse	44
Balance	45
Egenkapitalopgørelse	46
Pengestrømsopgørelse	47
Noter	48

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: info@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

Direktør Mikael Jakobsen

Statsautoriseret revisor Jesper Dan Jespersen

Forretningsfører Tommy Skov Kristensen

Tidligere amtsborgmester og frugtavlser Poul Erik Weber

Souschef Jørn Hjalmar Andersen (medarbejdervalgt)

Kundemedarbejder og fællestillidsmand Britta Rytter Eriksen (medarbejdervalgt)

Kunderådgiver Anette Holstein Nielsen (medarbejdervalgt)

Direktion

Administrerende direktør Jan Pedersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 29. april 2020 kl. 17.00 på bankens adresse.

BANKEN I TAL



225,8 %

Stigning i resultat før skat



12,5 %

Stigning i basisindtjening



9,2 %

Stigning i forretningsomfang
pr. medarbejder



22,1 %

Egenkapitalforrentning



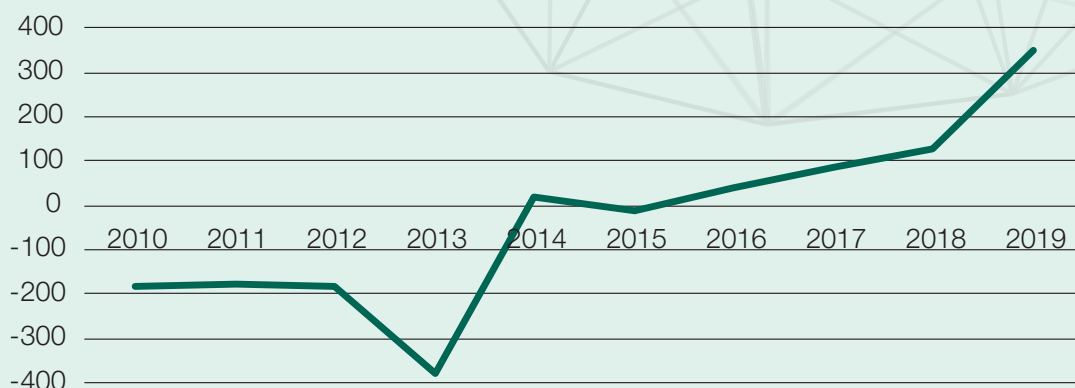
20,6 %

Kapitalprocent



2,6%

Udlånvækst



Udviklingen i resultat efter skat
de seneste 10 år

2019 - et begivenhedsrigt rekordår for Danske Andelskassers Bank

På flere måder var 2019 et helt ekstraordinært år for Danske Andelskassers Bank.

På bundlinjen skabte vi det bedste resultat i vores mere end 100-årige historie. Resultatet efter skat ender på 349,2 mio. kroner mod 127,6 mio. kr. i 2018. Overskuddet har en stor betydning for alle omkring banken. Det kommer vores mere end 25.000 aktionærer til gode. Det kommer vores kunder til gode, fordi vi får mulighed for at udvikle bankens tilbud. Og det kommer selve banken til gode, fordi de flotte økonomiske nøgletal er et udtryk for en stabil, sund virksomhed i fremdrift.

En væsentlig del af bankens overskud i 2019 skyldtes, at vi solgte 75 procent af vores ejerskab af Sparinvest Holdings SE til Nykredit. Vi er stadig medejere, og vi har stor tiltro til det nye ejerskab. Salget indbragte inklusive aktieudbytte 177,3 mio. kroner efter skat og har gjort os til et af landets bedst kapitaliserede pengeinstitutter. Det er en helt anden position, end den vi stod i for en håndfuld år siden.

Basisindtjeningen har udviklet sig flot. Den er i 2019 på 163,4 mio. kroner. Det er en stigning på 12,5 procent i forhold til 2018. Ser man bort fra engangsudgifterne på 5,3 mio. kr. i til bankens finansielle rådgivere i forbindelse med Spar Nords købstilbud, er basisindtjeningen steget med 16 % i forhold til året før.

Selv om nedskrivningerne i 2019 er større end i 2018, er niveauet fortsat meget lavt. De udgør 23,9 mio. kroner i 2019, svarende til en nedskrivningsprocent på 0,2.

Tallene viser, at vi formår at drive vores bank mere effektivt. Det flugter med den kurs, som bankens bestyrelse og ledelse har udstukket. Et af de strategiske mål for banken i disse år er en sænkning af de relative omkostninger. Ved bl.a. at tilpasse og udvikle vores tilstedeværelse og organisation, kan vi betjene kunderne bedre, og vi kan gøre det flere steder i landet.

Et af de nye områder, hvor man fysisk kan møde en rådgiver fra Andelskassen, er København. Vi har historisk set 'fjernbetjent' vores kunder i København via telefon og netbank. Men den 1. november 2019 slog vi dørene op for Andelskassen på Frederikskaj i Københavns Sydhavn, ligesom vi for tiden forbereder filialåbning i Odense. Et af bankens fokusområder er byvækst. I de større byer er der ekstra gang i væksten og tilflytningen, og vi mener, at kunder i såvel København som Odense kan nyde godt af en Andelskassen-filial.

2019 var også ekstraordinært på andre fronter end de økonomiske. Den 25. marts 2019 anbefalede bestyrelsen i Danske Andelskassers Bank sine aktionærer at takke nej til et købstilbud fra Spar Nord. Med afsæt i de strategiske målsætninger, som blev vedtaget i starten af året, var konklusionen, at Danske Andelskassers Bank selvstændigt har alle muligheder for at udvikle sig positivt, som også året beviser.

I 2019 har vi søsat en række initiativer, som skal opfylde et eller flere af de strategiske mål. Det skal bl.a. kunne mærkes positivt for bankens aktionærer, at det går bedre end længe set. Det er ingen hemmelighed, at aktionærene har været



meget tålmodige, fordi banken i en årrække ikke havde det fornødne råderum til at belønne deres tro på banken. Nu indstiller bestyrelsen, at der er aktieudbytte på vej.

Markedsværdien er markedets samlede vurdering af vores fremtidsudsigter og evne til at gøre bæredygtig og langvarig forretning med vores kunder og omverden. Ser man bort fra de udsving, som et købstilbud medfører, har markedsværdien i 2019 været støt stigende og ligger pænt over niveauerne for 2017 og 2018. Markedsværdien er fortsat stigende ind i 2020. Det kan man tage som en anerkendelse af, at banken er endnu stærkere.

Vi har fortsat stort fokus på at indgå partnerskaber med andre leverandører af serviceydelser. Det gør os i stand til at være tæt på vores kunders behov i mange flere sammenhænge, som har betydning for deres liv – hvad enten det er familielivet eller erhvervslivet. Vi skal være 'mere end bank' for vores kunder. Også her er der mere i vente i 2020.

Selve bankforretningen skal vokse fokuseret. Sidst i 2019 lancerede vi en ny kundesegmenterings-model, og den danner grundlag for måden, hvorpå vi håndterer bankens forskellige kunder.

Der er stor forskel på, hvad vores kunder har behov for – og heldigvis for det. Der skal være plads til mange slags. Vi gør det dog klart, at der er sammenhæng mellem ydelse og nydelse – forstået på den måde, at den personlige rådgivning i

vores filialer ikke er den givne løsning for alle. Vi har i forvejen mange digitale betjeningsløsninger, og det har givet nye muligheder for central og specialiseret telefon-betjening.

Det er målrettet de af vores kunder, som ikke har et så stort økonomisk engagement med os, at det kræver en personlig rådgiver. Kunderne har taget godt imod initiativet og de nye afdelinger.

Tak for det.

Og tak også til samarbejdspartnere, medarbejdere og alle vores aktionærer for at gøre 2019 til noget særligt.

Sammen kan vi mere.

Jan Pedersen
Adm. direktør

FINANSIELT OVERBLIK 2019

Salget af 75 procent af Sparinvest Holdings SE til Nykredit er den dominerende enkeltbegivenhed, der løfter 2019-resultatet til rekord på næsten 350 mio. kr. efter skat. Det understreger, at bankens strategi om direkte ejerskab og partnerskaber i finansielle sektorselskaber er et succesfuldt forretningsområde, som komplementerer kernerdriften.

Engangsudgifter på 5,3 mio. kr. i forbindelse med Spar Nords opkøbstilbud belaster omkostningssiden, som ellers underliggende falder 1,4 % og dermed er i tråd med strategien om sænkning af de relative omkostninger. Fraregnet denne engangsudgift stiger basisindtjeningen med 16 % i forhold til 2018.

Den positive udvikling i den underliggende drift skyldes bl.a. det høje aktivitetsniveau på især boligområdet. Rekordlave renter har fået mange kunder til at konvertere lån, hvilket gavner banken på gebyrsiden.

Konverteringsbølgen betyder, at privatkunder kan afvikle banklån i højere tempo end tidligere, og det er medvirkende til et fald i privatudlån på 5 %, mens erhvervsudlånet stiger 7 % i forhold til 2018.

Bankens vækst i basisindtjening sker på trods af et faldende renteniveau i markedet. Renteindtægterne falder 13,8 mio. kr.

i forhold til 2018, men dette opvejes af en stigning i gebyrindtægterne på 15,7 mio. kr.

Basisindtjeningen på 163 mio. kr. ligger tilfredsstillende i forhold til de seneste udmeldte forventninger om en basisindtjening i intervallet 150 - 180 mio. kr. Et særdeles tilfredsstillende resultat før skat på 344 mio. kr. er i den bedste halvdel af forventninger i intervallet 320 - 360 mio. kr.

Banken offentliggjorde i første kvartal sine strategiske pejlemærker for den kommende periode. I løbet af 2019 har banken leveret tilfredsstillende på alle parametre.

Bankens egenkapital stiger over en halv mia. kr. til næsten 2 mia. kr. Den rettede emission i foråret samt gevinsten ved aktiesalget i Sparinvest stiller banken stærkt kapitalmæssigt – komfortabelt inden for Finanstilsynets grænseværdier.

På baggrund af 2019-resultatet foreslår bestyrelsen et aktieudbytte på 30 %, hvilket er 0,56 kr. pr. aktie.

Med forbehold for betydelig usikkerhed i kursreguleringer og den generelle globale volatilitet forventes et resultat før skat for 2020 på 120-180 mio. kr.

HOVEDTAL

Mio. kr.	2019	2018	2017	2016	2015
Netto rente- og gebyrindtægter	598	576	570	588	567
Omkostninger og andre driftsposter	435	431	431	425	438
Basisindtjening	163	145	139	163	129
Kursreguleringer	223	-21	4	-22	16
Nedskrivninger	24	8	42	65	118
Andre poster	18	10	0	26	38
Resultat før skat	344	106	101	50	-11
Resultat efter skat	349	122	84	38	-12
Renter til hybrid kernekapital	26	26	26	26	1
Udlån	6.409	6.247	6.132	5.836	5.436
Indlån	9.077	8.602	8.482	8.407	8.317
Egenkapital	1.982	1.427	1.416	1.243	1.200
Balance	12.504	11.099	11.795	10.690	10.548
Garantier	2.635	2.316	2.217	2.009	1.677
Antal ansatte (Gennemsnit)	317	328	336	361	382
Kapitalprocent	20,6%	16,2%	16,4%	15,7%	15,1%
Egenkapitalforrentning	22,1%	9,1%	6,0%	1,9%	-1,2%

VÆSENTLIGE BEGIVENHEDER I 2019

Marts:

Danske Andelskassers Bank indgår betinget aftale med Nykredit, der køber 75 % af bankens ejerskab af Sparinvest Holdings SE.

Samtidig offentliggør banken en vækststrategi – fokuseret vækst – og lancerer åbning af filialer i København og Odense.

Spar Nord offentliggør købstilbud på Danske Andelskassers Bank, og forhøjer tre uger senere budet.

Bestyrelsen i Danske Andelskassers Bank vurderer, at tilbuddet ikke er attraktivt, og at banken kan udvikle sig stærkere selv eller i eventuelle ligeværdige konsolideringer.

En rettet emission tilfører banken 241,3 mio. kr., og bestyrelsen opjusterer forventningerne til årets resultat, lancerer en udbyttepolitik og fastlægger langsigtet målsætning på egenkapitalforrentning på 10 % før skat.

Spar Nord tilbagekalder købstilbuddet.

Oktober:

Banken indleder medarbejder-aktieprogram.

Offentliggørelse af ny kundesegmenteringsmodel, der skal skabe rum til vækst og nye forretningsområder.

Etablering af de nye afdelinger Direkte Forening og Direkte Erhverv. Kundeservicecenter skifter navn til Direkte Privat og DAB Partner erstatter Andelskassen Direkte.

Oprettelse af kompetencecenter med specialister.

Maj:

Banken offentliggør bedste kvartalsresultat siden børsnoteringen i 2011.

Juni:

Forventningerne til 2019-resultatet opjusteres for anden og tredje gang.

August:

Banken offentliggør halvårsresultat, der overgår det bedste årsresultat siden børsnoteringen i 2011.

Salget af Sparinvest Holdings SE gennemføres endeligt.

November:

Åbning af bankens første filial i København – på Frederikskaj i Københavns Sydhavn.

3. kvartalsrapport med rekordresultat på over 300 mio. kr. før skat.

STRATEGI

Danske Andelskassers Bank står stærkt i markedet. En historisk regional forankring i Jylland og Fyn kombineret med en stærk kundebase og nyligt åbnet filial i København.

Bankens fire aktuelle strategiske målsætninger er hjørneflage i de beslutninger, som banken overordnet ledes ud fra:

I 2019 har banken søsat en række initiativer, som alle sammen understøtter de strategiske mål.



Styrkelse af markedsværdi

Markedsværdien er markedets samlede aktuelle vurdering af bankens ledelse, potentiale, fremtidsudsigter og evne til at gøre bæredygtig og langvarig forretning med kunder og omverden. Ser man bort fra de udsving, som købstilbuddet har medført, har markedsværdien i 2019 været stigende og ligger over niveauerne for 2017 og 2018.

Bestyrelsen har i 2019 vedtaget en udbyttepolitik svarende til 30-50 % af årets resultat (efter renter på hybrid kapital) samt fastsat en langsigtet målsætning om en egenkapitalforrentning på 10 % før skat.

Fokuseret vækst af bankforretningen

Selve bankforretningen skal vokse fokuseret, herunder indrette sig specifikt efter de forskellige typer kunders behov for bankforretning.

Sidst i 2019 lancerede banken en skærpet kundesegmenteringsmodel. Den danner grundlag for måden, hvorpå banken håndterer, møder og servicerer bankens forskellige kunder. Der er stor forskel på kundebehov, og bankens rådgivere skal prioritere deres tid på de kunder, hvis behov i særlig grad kræver personlig rådgivning og betjening. Det kan være i forbindelse med finansiering, pensionsordninger, forsikringer og leasing. Den personlige rådgivning i filialen er ikke løsningen

for alle kunder. Digitale løsninger har givet nye muligheder for central og specialiseret betjening. Det er målrettet de af kunderne, som ikke har et så stort økonomisk engagement med banken, at det kræver en personlig rådgiver. Afdelingerne er i dag Direkte Forening, Direkte Erhverv og Direkte Privat.

Nedbringelse af de relative omkostninger

Bortset fra engangsomkostninger i 2019 er de samlede omkostninger til personale og administration faldet med 1,4 % i forhold til 2018. Det er en del af bankens strategi, at de relative omkostninger skal sænkes. Ikke kun gennem besparelser og nye måder at arbejde på, men også igennem fokuseret vækst i forretningsomfanget med eksisterende og nye kunder.

Over de seneste fem år er banken reduceret med mere end 60 ansatte omregnet til fuldtidsstillinger. Ved udgangen af 2019 er tallet 303. Det understreger den transformation, som banken har været igennem – i øvrigt sammen med de øvrige banker og pengeinstitutter i sektoren.

Udvidelse af produkttilbud og styrkelse af kunderelationer.

Banken har fortsat stort fokus på – og succes med - at indgå partnerskaber med andre leverandører af serviceydelser for at være tæt på kundernes behov i mange flere sammenhænge, som har betydning for deres familieliv og/eller deres virksomhed.

Den udvikling fortsætter i 2020, hvor et nyt strategisk samarbejde netop er indledt ved etablering af det nye sektorselskab Opendo A/S sammen med andre pengeinstitutter og Købstædernes Forsikring. Opendo vil kunne tilbyde alternative muligheder til de traditionelle finansieringsløsninger, hvilket understøtter en udvikling, hvor kunderne ønsker adgang eller brugsret til forskellige ting fremfor ejerskab.

Strategien er at skabe et økosystem omkring udvalgte kundegrupper og samtidig gå efter ejerandele i dele af økosystemet. Vi forventer os meget af det nye samarbejde, og ønsker at komme på forkant med at levere nye services, som understøtter den globale bevægelse, hvor forbrugerne går væk fra at ville eje sine ting, og foretrækker "adgang frem for ejerskab".

I forvejen har banken strategiske partnerskaber med sektorselskaber såsom DLR, PRAS m.fl., der er andre eksempler på selskaber, som bidrager til bankens indtjening.

Forventninger til 2020

Samlet forventes en basisindtjening i intervallet 135 – 175 mio. kr. Budgettering af nedskrivninger og kursreguleringer på fondsbeholdningen er forbundet med betydelig usikkerhed og kan påvirke resultatet. Med baggrund i disse usikkerheder, forventes et resultat før skat for 2020 i intervallet 120 – 180 mio. kr.

FORRETNINGSMODEL

Danske Andelskassers Banks kerneopgave er at levere bankydelser til privatkunder samt små og mellemstore erhvervs-kunder, herunder landbrugskunder. Banken har en stærk lokal forankring, og hovedparten af kunderne bor, arbejder eller driver virksomhed uden for de større byer i Jylland og på Fyn. Endvidere har banken et voksende udlånssegment med finansiel leasing til erhvervs-kunder.

Herudover leverer banken finansielle løsninger til andre finansielle institutter, der i de fleste tilfælde har en lignende lokal forankring i deres markedsområder.

To datterselskaber udgør en mindre del af de samlede aktiviteter i koncernen. De to selskaber varetager investering i ejendomme og udlejning af ejendomme inden for koncernen.

Banken havde ved udgangen af året 15 fuldtidsåbne filialer og rådgivningscentre (rådgivningscentre er filialer med både privat- og erhvervsrådgivning). Dertil kommer tre servicecentre, Direkte Privat, Direkte Forening, Direkte Erhverv samt DAB Partner, som betjener udvalgte kundegrupper via telefon og digitale kanaler. Banken har endvidere et landbrugscenter, en storkundeafdeling samt en række specialist-, stabs- og supportfunktioner på bankens hovedkontor.

Samlet set var 303 medarbejdere beskæftiget ved udgangen af 2019 (omregnet til fuldtidsstillinger).

De mange muligheder for personlig betjening er en vigtig del af Danske Andelskassers Banks kundetilbud. Det samme er det store udvalg af selvbetjeningsløsninger. Hovedparten er digitale løsninger som eksempelvis netbank, mobilbank, pengeautomater, MobilePay samt flere kontaktløse betalingsløsninger.

Skarpe priser og gode produkter er naturligvis afgørende for, at Danske Andelskassers Bank står stærkt i folks bevidsthed og dermed i de enkelte markedsområder. Men også den gode kundeoplevelse har en væsentlig betydning. Et af de områder, der altid er meget stort fokus på, er derfor optimering af bankens service over for kunderne. Banken holder et stigende antal rådgivningsmøder, hvor kunderne får mulighed for at få en gennemgang af deres økonomi. Rådgivningsmøderne tager altid udgangspunkt i den enkelte kundes aktuelle livssituation og økonomi. Kundeoplevelsen og kvaliteten af rådgivningen styrkes, når banken til enhver tid har mulighed for at trække på et solidt bagland af specialister, der kan rådgive om eksempelvis bolig, investering, pension, forsikring, Private Banking, udlandsforretninger og generationsskifte.

REGNSKABSBERETNING

Rekordresultat siden børsnoteringen i 2011

Danske Andelskassers Bank A/S kommer ud af 2019 med et rekordoverskud på 344,4 mio. kr. før skat, svarende til en egenkapitalforrentning på 22,1 %. Der er tale om en stigning på ikke mindre end 225,8 % og er det bedste resultat siden bankens børsnotering i 2011. Efter skat udgør overskuddet 349,2 mio. kr. mod 121,9 mio. kr. i 2018.

Salget af 75 % af bankens aktier i Sparinvest Holdings SE, som blev gennemført i august måned, er hovedårsagen til det gode resultat. Banken har ved salget kunnet realisere en samlet gevinst på 177,3 mio. kr. inklusive aktieudbytte.

Høj aktivitet på blandt andet boligområdet og indtægter i forbindelse med lånekonverteringer og lånefinansiering bidrager til en vækst i indtægterne.

Samtidig har indgåelse af partnerskaber og ejerskab af virksomheder i finansielle sektorselskaber været strategiske valg, som både historisk men også i 2019 har bidraget betydeligt til bankens indtjening. Dette er sket i form af provisions- og gebyrindtægter, men også via andele i virksomhedernes værdiskabelse. Det nu gennemførte salg af Sparinvest Holdings SE er et aktuelt eksempel, hvor banken som største aktionær høster den største gevinst. Der arbejdes hele tiden på nye løsninger til gavn for både kunder og bankens ejere.

Nedskrivningsniveauet er fortsat lavt med 23,9 mio. kr. i 2019 mod 7,9 mio. kr. i samme periode sidste år.

Engangsudgifter på 5,3 mio. kr. til bankens finansielle rådgivere vedrørende bankens redegørelse i forbindelse med Spar Nords købstilbud påvirker også resultatet for 2019. Derudover er resultatet påvirket af afholdte udgifter på 8,2 mio. kr. vedrørende fritstilling af medarbejdere.

Uden for basisindtjeningen er udgiftsført 18 mio. kr. vedrørende omstruktureringer i organisationen, hvor vi desværre har måttet afskedige 26 medarbejdere og tilføre banken nye kompetencer, herunder etableringen af et kompetencecenter til understøttelse af kundevendte aktiviteter som pension og leasing.

Den egentlige bankdrift udtrykt i basisindtjeningen som alternativt resultatmål er steget med 12,5 % fra 145,3 mio. kr. i 2018 til 163,4 mio. kr. i 2019. Ser man bort fra engangsudgiften på 5,3 mio. kr., er basisindtjeningen steget med 16 %. I basisindtjeningen indgår resultatet før skat eksklusive kursreguleringer, nedskrivninger samt udgifter i forbindelse med organisationstilpasninger og sektorløsninger.

Basisindtjening

Mio. kr.	2019	2018
Resultat før skat	344,4	105,7
Nedskrivninger på udlån mv.	23,9	7,9
Kursreguleringer	-223,4	20,8
Omstruktureringer og sektorløsninger	18,5	10,9
Basisindtjening	163,4	145,3

Resultatet før skat betegnes som særdeles tilfredsstillende.

Rentemarginal påvirket af faldet i renteniveauet

Netto renteindtægterne er faldet fra 332,5 mio. kr. i 2018 til 318,7 mio. kr. i 2019.

Renteniveauet har været støt faldende i løbet af 2019, hvilket har presset udlånssatserne ned. Kombinationen af fortsat rentefald og negative rente på indskudsbeviser i Nationalbanken, som har været negativ siden 2012, har udfordret pengeinstitutternes forretningsmodel.

Forventninger til fortsat lave renter og negativ indskudsbevisrente har medført, at mange pengeinstitutter i løbet af efteråret har indført negative renter på indlån med henblik på at stabilisere forretningsmodellen. I første omgang blev negative renter indført på erhvervsindlån. Langt de fleste pengeinstitutter har taget det næste skridt og har også indført negative renter på private indlån.

I november måned indførte Danske Andelskassers Bank A/S i kølvandet på de første ændringer, derfor negative indlånsrenter på -0,75 % på alle erhvervs-kunder. Vi har netop introduceret negative renter også på privatkunder. Der forventes en fortsat tilpasning i markedet, hvor Danske Andelskassers Bank A/S løbende vil tilpasse sig de aktuelle markedsforhold.

Rentemarginalen, målt på forskellen mellem indlånsrenter og udlånsrenter, er i løbet af 2019 faldet med 0,17 procentpoint, hvoraf 0,20 procentpoint kan henføres til et fald i udlånssatserne. Faldet er kompenseret af et fald i indlånsatserne med 0,03 procentpoint. Ligeledes har en vækst i udlånet på 2,6 % været med til at begrænse faldet i renteindtægterne.

Forventningen til 2020 er et fortsat fald i udlånssatserne og at effekten af negative indlånsrenter i nogen grad vil kompensere og begrænse et yderligere fald i rentemarginalen.

Ultimo 2018 revurderede banken den regnskabsmæssige behandling af gebyrer efter IFRS 15. Revurderingen medførte, at dokumentgebyrer også skal indgå som en integreret del af lånets effektive rente og dermed resultatføres i takt med, at lånet afdrages. Andelen af gebyrer, som indregnes i lånets

effektive rente, udgør 7,2 mio. kr. i 2019. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstallene for 2018.

Højt aktivitetsniveau

Gebyrindtægterne er steget til 262,6 mio. kr. i 2019 mod 246,9 mio. kr. i 2018, hvilket er en stigning på 6,4 %.

Gebyrindtægterne udgør både i absolutte beløb, men også relativt, en stadig større del af den samlede indtjening på nettorenter og gebyrer.

Det fortsatte rentefald til et historisk lavt niveau har i løbet af året ført til en af historiens største konverteringsbølger. Aktivitetsniveauet på boligområdet har derfor været højt i en længere periode, hvilket har bidraget væsentligt til bankens indtjening. Herudover har vi generelt øget gebyrindtægterne, blandt andet på forretningsområderne forsikringer og pension.

Kapitalforvaltning er et vigtigt forretningsben for banken, men øget priskonkurrence har ført til et fald i indtægterne. Dette er delvist kompenseret ved en udvidelse af produktpaletten med puljeordninger, som giver bankens kunder flere muligheder. Samtidig forventes det, at flere kunder vil investere deres indlånsmidler i stedet for at betale negative indlånsrenter.

Ændringen i den regnskabsmæssige håndtering af visse dokumentgebyrer betyder imidlertid, at disse først indtægtsføres i takt med, at lånene tilbagebetales. I 2019 vil modtagne gebyrer for 9 mio. kr. først blive indtægtsført i takt med tilbagebetalingen.

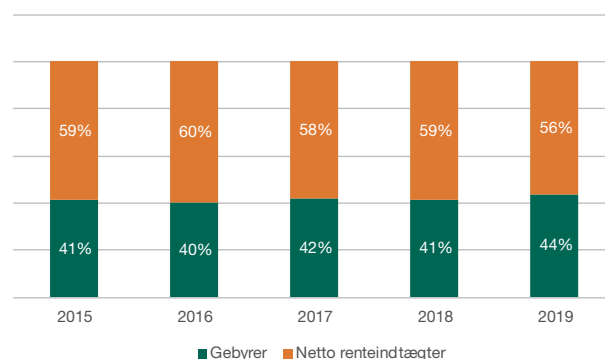
Omkostningsniveau præget af engangsudgifter

De samlede omkostninger til personale og administration udgjorde 442,1 mio. kr. i 2019 mod 435,0 mio. kr. i 2018. Ses der bort fra engangsudgiften på 5,3 mio. kr. i forbindelse med Spar Nords købstilbud og engangsudgifter i forbindelse med omstruktureringer udenfor basisindtjeningen, er der tale om et fald på 1,4 %. Faldet understreger bankens strategiske målsætning og arbejdet med at sænke de relative omkostninger. Dette illustreres også ved, at omkostningerne sat i forhold til balancen er faldet til 3,4 % mod 3,9 %, hvilket er en forbedring på 13 %.

Udgifter til løn og personale viser et fald på 0,8 % og et fald på 3,9 % efter omstrukturingsudgifter udenfor basisindtjeningen. I 2019 har banken gennemsnitligt beskæftiget 317 medarbejdere mod 328 i 2018.

Udgifter til administration er steget med 5,3 % inklusiv engangsposter og 2,2 % eksklusiv engangsposter. Udgifter til administration er påvirket af stærkt stigende IT-udgifter i forbindelse med højere sektorkrav og større krav til compliance.

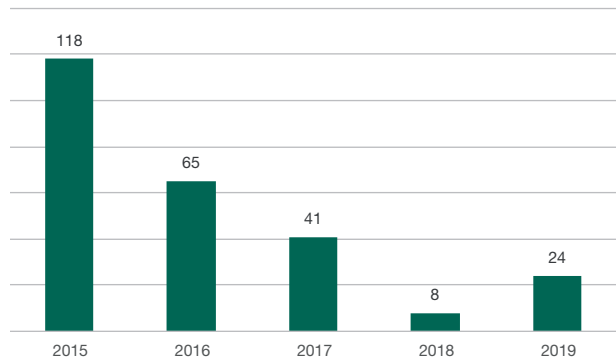
Gebyrer og nettorenteindtægter (procent)



Fortsat lave nedskrivninger

Nedskrivningerne udgjorde 23,9 mio. kr. i 2019 mod 7,9 mio. kr. Trods en stigning i nedskrivningerne, er niveauet fortsat lavt, svarende til en nedskrivningsprocent på 0,2 %.

Nedskrivninger (Mio. kr.)



Nedskrivningskontoen var pr. 31. december 2019 på 654,7 mio. kr. mod 686,2 mio. kr. pr. 31. december 2018 og med følgende stadietildeling:

Mio. kr.	2019	2018
Stadie 1	53,0	43,9
Stadie 2	74,8	67,9
Stadie 3	526,9	574,4
I alt	654,7	686,2

Faldet i stadiet 3-saldoen skyldes betydelige tabsafskrivninger af lån, hvor tabsrisikoen allerede var afdækket, og som derfor ikke har ført til tab ud over det allerede nedskrevne beløb.

Generelt har nedskrivningerne på både privat- og erhvervs-kunder været lave eller direkte faldende.

Nedskrivningerne på landbrugseksponeringer er også generelt faldende, men enkeltstående tab i forbindelse med nedlukninger har påvirket nedskrivningsniveauet således, at der samlet set er nedskrevet 42,0 mio. kr. i 2019 mod 70,8 mio. kr. i 2018. På øvrige udlån til private og erhverv var der tale om en nettotilbageførsel på 7,3 mio. kr.

Udviklingen i udlånet til erhverv og private

Mio. kr.	2019	2015	Ændring 2015-2019	Andel 2019	Andel 2015
Landbrug, jagt og skovbrug	1.643	2.158	-24%	17%	26%
Industri og råstofindustri	277	187	48%	3%	2%
Energiforsyning	257	163	58%	3%	2%
Bygge- og anlægsvirksomhed	687	401	71%	7%	5%
Handel	732	472	55%	8%	6%
Transport, restauration og hotel	240	202	19%	2%	2%
Information og kommunikation	43	35	24%	0%	0%
Finansiering og forsikring	463	283	64%	5%	3%
Fast ejendom	1.345	665	102%	14%	8%
Øvrige erhverv	440	441	0%	4%	5%
Erhverv	6.127	5.532	11%	63%	59%
Private	3.571	3.409	5%	37%	41%
I alt	9.697	8.854	10%	100%	100%

Danske Andelskassers Bank A/S har traditionelt været eksponeret mod landbruget qua den historiske tilknytning. Gennem flere år er forretningsmodellen blevet opdateret mod en bredere erhvervsmæssig fordeling. Eksponeringerne mod landbruget er siden 2015 faldet med 24 %. Det samlede udlån til erhverv er steget med 11 % og udlånet til private 5 %. Den relative andel af udlån og garantier til erhverv er steget fra 59 % til 63 % af det samlede udlån, mens udlån og garantier til private er faldet fra 41 % til 37 %.

Trods faldet i landbrugseksponeringerne, har og vil udviklingen i landbrugets økonomiske situation fortsat have en væsentlig betydning for nedskrivningsniveauet. Griseproducenterne oplever i øjeblikket rekordhøje priser på slagtesvin og smågrise, som følge af svinepesten i Kina og øvrige asiatiske lande. De fleste griseproducenter er derfor gået fra en meget udfordret økonomi til en kraftigt forbedret økonomi, om end nogle fortsat er ramt af tidligere tiders dårlige bytteforhold. Mælkeproducenterne har oplevet mere stabile afregningspriser, som dog ikke er tilstrækkeligt høje for alle landmænd. Flere mælkeproducenter oplever således stadig økonomiske udfordringer.

Landbrugseksponeringerne og nedskrivningerne fordelt på produktionsgrene har pr. 31. december 2019 følgende fordeling:

Mio. kr.	Bruttoeksponering	Årets nedskrivninger	Nedskrivninger ultimo	Nedskrivningsprocent
Kvæg	611	15	148	24%
Svin	313	9	87	28%
Planteavl	471	-1	20	4%
Pelsdyr	88	10	18	20%
Blandet drift	98	8	6	6%
Andet	62	2	21	34%
I alt	1.643	42	300	18%

Gunstige forhold på de finansielle markeder

Faldende renter og gunstige forhold på de finansielle markeder har i ført til betydelige kursstigninger på obligations- og aktiebeholdningen. I kursgevinsten på aktier indgår kursgevinsten på 149,0 mio. kr. ved salget af bankens aktier i Sparinvest Holdings SE. I kursreguleringen på aktier indgår herudover bankens andel i værdiskabelsen i sektorselskaber.

Kursreguleringer

Mio. kr.	2019	2018
Obligationer	8,4	-44,9
Aktier	202,6	12,8
Valuta	10,3	9,4
Finansielle instrumenter	1,9	3,0
Ejendomme	0,2	-1,0
I alt	223,4	-20,7

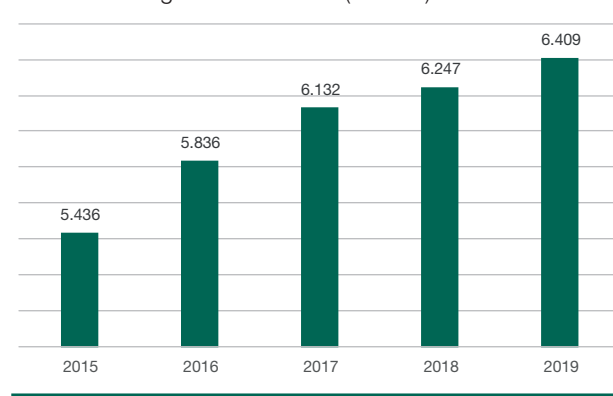
Balancen

Balancen i Danske Andelskassers Bank var pr. 31. december 2019 på 12.504 mio. kr. mod 11.099 mio. kr. pr. 31. december 2018, svarende til en stigning på 12,7 %. Stigende indlån, indregning af leasingaktiver og forpligtelser efter IFRS 16 samt resultatet af den rettede emission i marts måned 2019 er de væsentligste forklaringer på stigningen.

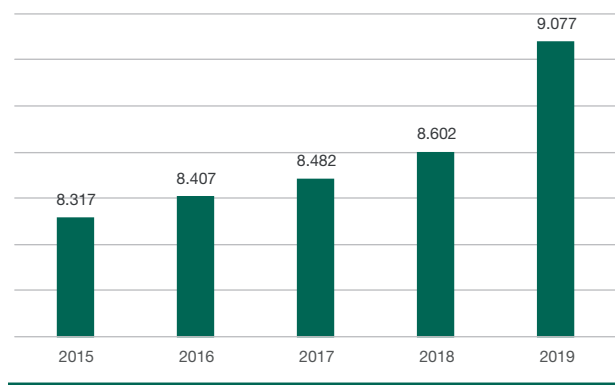
Stigende udlånsaktivitet

Det balanceførte udlån er i 2019 steget med 2,6 % i forhold til ved udgangen af 2018. Udlånet til erhvervs kunder er steget med 7 % hvorimod udlånet til private er faldet med 5 %. Den høje vækst i erhvervsudlånet er især drevet af betydelig vækst i finansieringen af ejendomsprojekter. Der forventes dog et fald i dette udlån i første halvår 2020. Faldet i privatudlånet afspejler den fortsat lave efterspørgsel efter finansieringsløsninger, samtidig med en fortsat høj afvikling på bestående banklån.

Udlånsudviklingen 2015 – 2019 (Mio. kr.)



Indlånsudviklingen 2015 – 2019 (Mio. kr.)



Stigende indlån

Indlånet udgjorde 9.077 mio. kr. pr. 31. december 2019 mod 8.602 mio. kr. pr. 31. december 2018. Det svarer til en stigning på 5,5 %.

Tilfredsstillende likviditet

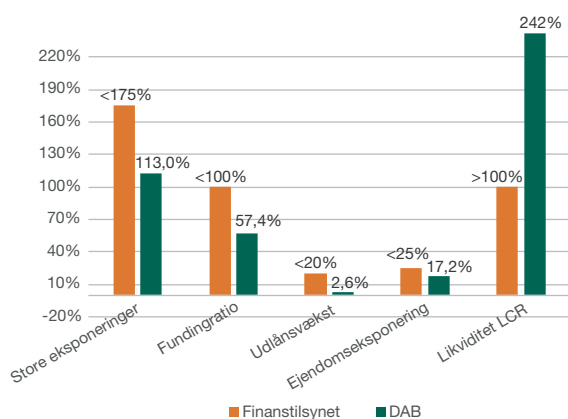
Bankens strukturelle likviditet defineret som indlån, supplerende lån og egenkapital minus udlån har været støt stigende og er meget høj. Likviditeten udgør 4,8 mia. kr. pr. 31. december 2019 mod 3,9 mia. kr. pr. 31. december 2018. Den væsentligste baggrund for bankens gode likviditetssituation er grundlæggende det fortsat store indlånsoverskud. Dette illustreres af, at bankens udlån i forhold til indlån ved udgangen af 2019 udgjorde 77 %.

Mio. kr.	2019	2018
Indlån	9.077	8.602
Supplerende lån	104	104
Egenkapital	1.982	1.427
Udlån	-6.409	-6.247
Strukturel likviditet	4.754	3.886

Den likviditetsmæssige opfyldelse af LCR var pr. 31. december 2019 på 235 % mod et LCR-krav på 100 %. Pr. 31. december 2018 var LCR-opfyldelsen 190 %. LCR opfyldelsen har over det seneste år været støt stigende.

Mio. kr.	2019	2018
Likviditetsbuffer LCR	3.684	2.632
Outflow netto	1.567	1.385
LCR ratio	235 %	190 %

Tilsynsdiamant pr. 31. december 2019



Komfortabel placering i 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 ligger pr. 31. december 2019 komfortabelt inden for alle grænseværdier.

NEP-krav

Finanstilsynet har pr. 31. december 2019 fastsat kravet til bankens nedskrivningsegne passiver (NEP-kravet) til 14,7 % af de risikovægtede eksponeringer efter CRR. Pr. 1. januar 2020 er kravet fastsat til 15,3 %. NEP-kravet blev implementeret i 2018 som led i genopretning af pengeinstitutter og er et krav til, at visse passiver kan gældskonverteres til aktiekapital/ball-in. NEP-kravet indføres over en 5-årig periode fra 1. januar 2019 frem til 2023, hvor Finanstilsynet har fastsat et foreløbigt NEP-krav på 19,7 %. Stigningen i NEP-kravet betyder, at banken henover de næste år skal opbygge kapital eller udstede kapitalinstrumenter til at imødekomme kravet.

Det er bankens målsætning, at NEP-tillægget helt eller delvist opfyldes med efterstillede lån (Senior Non-preferred), hvor det forventes, at udstedelserne sker i takt med indfasningen. Ligeledes sikres en løbetidsfordeling, der afspejler det fuldt indfasede NEP-tillæg og kravet til den løbende refinansiering.

Markant forbedret kapitalgrundlag

Egenkapital udgjorde 1.982 mio. kr. pr. 31. december 2019 mod 1.427 mio. kr. pr. 31. december 2018. I egenkapitalen indgår udstedte hybride kernekapitalinstrumenter på 262 mio. kr.

Danske Andelskassers Bank A/S har i sin seneste kapitalplan formuleret en langsigtet målsætning om en kapitalmæssig overdækning på 6 % før NEP-krav og kontracyklisk buffer og 3 % efter NEP-krav og kontracyklisk buffer. Kapitalplanen fastlægger de generelle principper for Danske Andelskassers Bank A/S' kapitalplanlægning og tager 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.

Gevinsten ved salget af 75 % af aktierne i Sparinvest Holdings SE, aktieemissionen i marts måned og forbedringen i basisindtjeningen, stiller banken i en meget gunstig kapitalmæssig situation.

Det internt opgjorte solvensbehov er opgjort til 11,1 % pr. 31. december 2019 mod 10,2 % pr. 31. december 2018. Finanstilsynets øgede fokus og skærpede tilgang vedrørende operationelle risici, har medført en stigning hertil på 1 procentpoint. Herudover har banken solvensreserveret 10 mio. kr. vedrørende operationelle risici i forbindelse med filialetableringer. Endvidere er der sket en stigning i branchekoncentrationen, ændret stress af renterisikoen på positionen såvel indenfor som udenfor handelsbeholdningen, er forhold som også har ført til en stigning i det individuelle solvensbehov. Modsat rettet ses et fald i kreditrisikoen på bankens store kunder. Samlet set, er solvensbehovet steget med 1,1 procentpoint i 2019. Oplysningerne vedrørende det interne opgjorte solvensbehov er urevideret. Der henvises til risikorapporten for 2019 for yderligere oplysninger.

Den kapitalmæssige overdækning er samlet set steget betydeligt i 2019. Overdækningen efter 6 % målsætningen er ved udgangen af 2019 på 7,0 % og 5,9 % efter 3 % målsætningen. Kapitalbufferen efter 6 % målsætningen er steget fra 365 mio. kr. i 2018 til 644 mio. kr. i 2019 (+ 75 %). Tilsvarende er kapitalbufferen efter 3 % målsætningen steget med 223 mio. kr. til 543 mio. kr. (+ 145 %). Kapitalbufferen udtrykker

det maksimale tab som banken kan absorbere, inden der er behov for ekstra kapitaltilførsel i forhold til overholdelsen af regulatoriske kapitalkrav.

Mio. kr. / %	2019	2018
Kapitalgrundlag		
Egentlig kernekapital	16,6%	12,1%
Kernekapital inkl. hybrid kernekapital	19,5%	15,0%
Kapitalprocent	20,6%	16,2%
Kapitalkrav - inkl. søjle II		
Kapitalbevaringsbuffer	2,5%	1,9%
Kontracyklisk kapitalbuffer	1,0%	0,0%
Individuelt solvensbehov	11,1%	10,2%
NEP-krav	14,7%	13,7%
Kapitalmæssig overdækning 6 % målsætning		
Egentlig kernekapital	7,0%	4,1%
Kernekapital	7,0%	4,1%
Kapitalgrundlag	7,0%	4,1%
Kapitalbuffer	644	365
Kapitalmæssig overdækning 3 % målsætning		
Egentlig kernekapital	5,9%	2,5%
Kernekapital	5,9%	2,5%
Kapitalgrundlag	5,9%	2,5%
Kapitalbuffer	543	223
Kapitalgrundlag	1.895	1.442
Individuelt solvensbehov	1.020	907
Risikoeksponeringer	9.199	8.911
Individuelt solvensbehov søjle II	1.020	908

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.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

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

Forslag til udbytte

Danske Andelskassers Bank A/S har tidligere oplyst en udbyttepolitik, hvor der udbetales et udbytte i intervallet 30 – 50 % af årets resultat efter skat og efter renter til hybrid kernekapital.

Med baggrund i bankens ekstraordinære gode resultat i 2019, vil bestyrelsen vil på den kommende generalforsamling foreslå et aktieudbytte på 30 %, svarende til 97,7 mio. kr. og 0,56 kr. pr. aktie.

Forventninger til 2020

Dansk økonomi har oplevet en solid fremgang de senere år med en gennemsnitlig vækst i BNP på 2,1 procentpoint årligt fra 2015 til 2018. Fremgangen har løftet dansk økonomi fra lavkonjunktur og ind i en højkonjunktur på tredje år. Væksten i økonomien har været understøttet af reformer på arbejdsmarkedet og er ikke drevet af kreditvækst. Højkonjunktoren er derfor mere afbalanceret, end det var tilfældet i midten af 00'erne. Den globale økonomi er fortsat i en positiv udvikling, men handelskrige, brexit samt flere bekymrende nøgletal, er alle med til at øge risikoen for en økonomisk afmatning de kommende år.

De gode konjunkturer, høj beskæftigelse kombineret med stigende boligpriser, har generelt ført til et faldende nedskrivningsniveau, hvilket er afspejlet i de fleste bankregnskaber i 2019.

Landbrugets økonomiske situation er blevet betydeligt forbedret i løbet af 2019. Forbedringen skyldes svinepesten i

Asien og rekordhøje afregningspriser. Dette har generelt holdt nedskrivningsniveauet lavt, men der er og vil fortsat være landbrugsbedrifter, hvor økonomien er udfordret og hvor der konstateres tab i forbindelse med enkeltstående nedlukninger.

Nedskrivningsniveauet forventes fortsat på et lavt niveau i 2020.

Filialetableringer og nye partnerskaber, senest ved etableringen af Opendo, forventes at give øget vækst i såvel forretningsvolumen som i indtjening. Erhvervsudlånet forventes at stige i 2020 hvorimod udlånet private i bedste fald bliver uændret.

Banken arbejder herudover med løbende at sænke de relative omkostninger. IT-udgifterne vil også i 2020 og de kommende år vise en betydelig stigning, hvor især udgifter til compliance af myndighedskrav er stigende hos bankens IT-leverandør, BEC.

Samlet set forventes en basisindtjening for 2020 i intervallet 135 – 175 mio. kr.

Budgettering af nedskrivninger og kursreguleringer på fondsbeholdningen er forbundet med betydelig usikkerhed og kan derfor påvirke resultatet før skat. Med baggrund i disse usikkerheder forventes et resultat før skat for 2020 i intervallet 120 – 180 mio. kr.



RISIKOFORHOLD OG 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 37-42, 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.

Kontrolmiljø

Danske Andelskassers Bank A/S 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 vurderer løbende og mindst én gang årligt de samlede risikoforhold og de enkelte risikofaktorer, som er forbundet med bankens aktiviteter.

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 den 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 dens 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.

Bestyrelsen vurderer mindst én gang årligt organisationsstrukturen, risikoen for besvigelser, samt tilstedeværelsen af interne regler og retningslinjer.

Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for instituttets kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Bankens kontrol- og risikostyrings-systemer kan skabe en rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Risikovurdering

Bestyrelsen foretager mindst én gang årligt en overordnet vurdering af risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsen tager som led i risikovurderingen stilling til risikoen for besvigelser og de foranstaltninger, der skal træffes, med henblik på at reducere og/eller eliminere sådanne risici. I den forbindelse drøftes ledelsens eventuelle incitament/motiv til regnskabsmanipulation eller anden besvigelse.

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 af disse. 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

Banken har etableret en whistleblower-ordning som en del af implementeringen af CRD IV, hvor medarbejdere kan indberette overtrædelser – eller risiko for overtrædelser – af den gældende regulering begået af banken, bankens medarbejdere, direktion eller bestyrelse. Indberetningen sker anonymt og behandles i en uafhængig funktion.

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 37-42 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 risikoen for tab som følge af, at debitorer og modparter misligholder indgåede betalingsforpligtelser. 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 kreditgivningen 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.

Der henvises til note 38 for yderligere oplysninger.

Markedsrisiko

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

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 2019 var på 2,2 % af kapitalgrundlaget svarende til 39 mio. kr. Renterisikoen er i al væsentlighed relateret til positioner i danske kroner.

Bankens valutaposition, der udtrykker risikoen for tab på positioner i fremmed valuta som følge af en ændring i en eller flere valutakurser, er ligeledes lav. Pr. 31. december 2019 var den således opgjort til 0,6 %, 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. december 2019 på 494 mio. kr., hvoraf 11 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 276 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, medarbejders handler med værdipapirer, kundeklager mv.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er defineret som risikoen for tab som følge af, at banken ikke kan opfylde sine betalingsforpligtelser på grund af manglende finansiering. Det er ligeledes en likviditetsrisiko, såfremt manglende finansiering forhindrer banken i at opretholde sin nuværende forretningsmodel, eller hvis omkostningerne til likviditetsfremskaffelsen stiger uforholdsmæssigt meget.

Danske Andelskassers Bank havde pr. 31. december 2019 en LCR-opfyldelse på 235 % mod et minimumskrav på 100 %.

Danske Andelskassers Banks likviditet vurderes således som tilfredsstillende.

Der henvises til note 41 for yderligere oplysninger.

Operationel risiko

Operationelle risici er risikoen for økonomiske tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder.

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

Der henvises til note 42 og risikorapporten for 2019 for yderligere oplysninger.

SELSKABSLEDELSE

Bestyrelsens sammensætning og dens funktion

Danske Andelskassers Banks bestyrelse består af seks generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer og tre medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, der er ligestillede med de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i bestyrelsesarbejdet. Ingen af bestyrelsesmedlemmerne deltager i den daglige ledelse af banken, og samtlige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige i henhold til Komitéen for god Selskabsledelses definition jf. afsnittet "Information om bestyrelsesmedlemmer". I henhold til samme definition er de tre medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer ikke at betragte som uafhængige.

På generalforsamlingen i 2020 er tre 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 <https://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 på valg i 2020, og ét medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem er på valg igen i 2022.

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 Lov om finansiel virksomhed og ledelsesbekendtgørelsen, 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 2019 holdt 30 bestyrelsesmøder, hvoraf 10 møder er afholdt som telefoniske møder. Hertil kommer bestyrelsesseminarer mv. Antallet af møder har relation til, at banken modtog et overtagelsestilbud i 1. halvår 2019.

Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen har nedsat fire bestyrelsesudvalg. Udvalgssammensætningen pr. 31. december 2019 er angivet nedenfor.

Kommissorierne for alle fire udvalg kan ses på <https://investor.andelskassen.dk>.

Revisionsudvalg

Revisionsudvalget skal bl.a. forberede beslutninger i bestyrelsen vedrørende regnskabs- og revisionsmæssige forhold.

Udvalget består af Klaus Moltesen Ravn (formand), Anders Howalt-Hestbech, Anette Holstein Nielsen og Jesper Dan Jespersen.

Risikoudvalg

Risikoudvalget 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 Klaus Moltesen Ravn (formand), Britta Rytter Eriksen, Mikael Jakobsen og Jesper Dan Jespersen.

Nomineringsudvalg

Nomineringsudvalget skal bl.a. forberede beslutninger i bestyrelsen vedrørende ledelsesorganers struktur og ledelsesmedlemmers kompetencer mv.

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

Vederlagsudvalg

Vederlagsudvalget skal bl.a. forberede beslutninger i bestyrelsen vedrørende vederlags- og aflønningsmæssige forhold.

Udvalget består af Tommy Skov Kristensen (formand), Jørn Hjalmar Andersen, Mikael Jakobsen og Poul Erik Weber.

God selskabsledelse samt efterlevelse af Finans Danmarks ledelseskodex

Danske Andelskassers Banks bestyrelse og direktion har fokus på vurdering og optimering af bankens ledelsesmæssige struktur med henblik på at skabe en tilfredsstillende udvikling for banken.

Bankens opbygning og ledelsesmæssige struktur er bygget på grundlag af en række regler bl.a. i henhold til Lov om finansiel virksomhed, værdipapirhandelsloven, markedsmisbrugsforordningen og NASDAQ Copenhagens regler for udstedere af aktier, bankens vedtægter, anbefalinger for god selskabsledelse samt Finans Danmarks ledelseskodeks. Hertil kommer en løbende udvikling gennem implementering af best practice fra andre finansielle virksomheder og sparring med eksterne konsulenter mv.

Anbefalinger for god selskabsledelse

Banken forholder sig løbende til de til enhver tid aktuelle anbefalinger for god selskabsledelse.

Bestyrelsen vurderer god ledelse som en afgørende parameter for en virksomheds udvikling og er generelt positiv i forhold til anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse.

Danske Andelskassers Bank følger således hovedparten af de 47 anbefalinger. Der er 4 anbefalinger, som banken kun følger delvist eller slet ikke.

Der er redegjort herfor i en særskilt corporate governance-rapport på bankens hjemmeside, der offentliggøres samtidig med årsrapporten på <https://investor.andelskassen.dk/da/selskabsledelse>.

Redegørelsen udgør en bestanddel af bankens ledelsesberetning. I redegørelsen er der anført begrundelser i de tilfælde, hvor banken ikke følger anbefalinger fuldt ud samt i relevant omfang anført supplerede kommentarer til anbefalinger, som banken følger.

Finans Danmarks ledelseskodeks

Finans Danmarks ledelseskodeks indeholder anbefalinger til medlemsvirksomhederne, der rækker længere, end anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse tilsiger.

Ligesom det gør sig gældende for anbefalingerne for god selskabsledelse, stiller banken sig generelt positivt til anbefalingerne og følger alle 12 anbefalinger.

Redegørelsen vedrørende Finans Danmarks ledelseskodeks fremgår af særskilt rapport, der offentliggøres samtidig med årsrapporten på <https://investor.andelskassen.dk/da/selskabsledelse>.

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.

Mangfoldighed

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

Banken ønsker en sammensætning ud fra forskellighed i kompetencer og baggrund. Særligt højt vægtes behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. forskelle i faglighed, erhvervs erfaringer, kulturel baggrund, køn og alder.

Bestyrelsen har fastlagt en mangfoldighedspolitik med det formål at fremme relevante og nødvendige forskelle i bestyrelsen. Bestyrelsen ønsker 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 vurderes som en styrke, der kan bidrage positivt til bankens udvikling. Ønsket om mangfoldighed og ligestilling må dog aldrig gå forud for ansættelsen af den bedst egnede kandidat til den enkelte stilling.

Redegørelse for måltal for det underrepræsenterede køn – ligestilling

Banken har en politik for ligestilling i banken, hvor formålet er at sikre en relativ ligelig køns mæssig sammensætning af ledelsesorganerne med udgangspunkt i Lov om finansiel virksomhed. I denne politik er der fastsat måltal for andelen af det underrepræsenterede køn på de forskellige ledelsesniveauer samt retningslinjer for, hvordan andelen af det underrepræsenterede køn kan øges.

Der redegøres årligt - via denne redegørelse i årsrapporten - for status på opfyldelse af måltallene for ligestilling.

Måltal for andel af det underrepræsenterede køn i den øverste ledelse

Bestyrelsesmedlemmerne i Danske Andelskassers Bank var ultimo 2019 fordelt med 78 % (7 stk.) mænd og 22 % (2 stk.) kvinder.

Bankens medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer indgår efter de gældende regler i måltallet på lige fod med de generalforsamlingsvalgte medlemmer.

Bestyrelsen havde i 2019 fastsat et måltal for det underrepræsenterede køn på mindst 25 % af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer efter generalforsamlingen i 2020. På baggrund af den ændrede vejledning fra Erhvervsstyrelsen, hvorefter de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer indgår i måltallet og opgørelsen af det underrepræsenterede køn, har bestyrelsen ændret sit mål, hvorefter der ønskes en fordeling mellem kønnene med mindst 33,3 % af det underrepræsenterede senest efter generalforsamlingen i 2022.

Det nye mål med mindst 33,3 % af det underrepræsenterede køn svarer til en ligelig fordeling mellem kønnene i henhold til Erhvervsstyrelsens vejledning.

Redegørelse for manglende opfyldelse i bestyrelsen

Med den nuværende sammensætning af bestyrelsens medlemmer er måltallet for 2019 ikke nået som ønsket, jf. bankens politik. Bestyrelsen er opmærksomme på ønsket om ligestilling, men vægter fortsat kompetencer højest.

Ved bestyrelsens indstilling af kandidater til genvalg på bankens ordinære generalforsamling i 2019 samt til suppleringsvalget i november 2019 er kompetencer prioriteret højest.

Politik for andel af det underrepræsenterede køn i den øvrige ledelse

Danske Andelskassers Bank opererer med tre ledelsesniveauer: direktion, ledergruppen samt øvrige ledere, herunder filial-/centerdirektører og funktionschefer.

Banken havde pr. 31. december 2019 i alt 40 personer med lederansvar fordelt som anført nedenfor.

Bestyrelsen har opsat følgende målsætning for andelen af det underrepræsenterede køn i de øvrige ledelsesniveauer samlet:

Redegørelse for måltal i den øvrige ledelse

Ledelsesniveauer	Antal ledere ultimo 2019	Andel af det underrepræsenterede køn ultimo 2019	Andel af det underrepræsenterede køn ultimo 2019	Måltal for andel af det underrepræsenterede køn ultimo 2022
1. Direktion	1	0 %	25 %	33 %
2. Ledergruppen	9	22 %		
3. Øvrige ledere, herunder filial-/centerdirektører og funktionsledere	30	27 %		

Overordnet har banken et ønske om høje kompetencer samt stabilitet på de øverste ledelsesniveauer, og måltallene skal ses på baggrund heraf.

Der er blevet færre ledere i banken i 2019, og reduktionen har reduceret det underrepræsenterede køn til 25 %.

Banken har fastsat sit måltal for de øvrige ledelsesniveauer på 33 % ultimo 2022, idet måltallet ikke vurderes at kunne nås til ultimo 2020. Det er fortsat bankens mål at opnå ligelig fordeling på sigt.

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.

Banken har fastsat et andet element til at bidrage til opfyldelse af målene, idet banken ønsker, at alle bankens medarbejdere - uanset køn - oplever, at de har de samme muligheder for karriere i forbindelse med besættelse af lederstillinger, samt at de har 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.

SAMFUNDSANSVAR

Sund virksomhedskultur

Bestyrelsen ønsker at fremme en høj etisk standard i banken og har derfor vedtaget en politik for sund virksomhedskultur.

Banken vil ikke medvirke til eller blive misbrugt til hvidvask, terrorfinansiering eller anden økonomisk kriminalitet. Det er derfor – uanset ansættelsesniveau - uforeneligt med ansættelse i banken at medvirke til eller forsøge at medvirke til hvidvask, terrorfinansiering eller anden form for økonomisk kriminalitet.

Alle medarbejdere forventes at have en kritisk tilgang til mistænksomme forhold i deres arbejde. Det er hensigten, at der skal være en åben kommunikation og banken ønsker at skabe grundlaget for en konstruktiv og kritisk holdning.

Samfundsansvar (CSR)

Danske Andelskassers Bank har fastlagt en CSR-politik, der sætter rammerne for bankens handlinger og tiltag relateret til samfundsansvar suppleret af politikken for sund virksomhedskultur.

Der udarbejdes årligt en redegørelse om samfundsansvar – en CSR-rapport - jf. regnskabsbekendtgørelsens krav. Den særskilte redegørelse udgør en bestanddel af ledelsesberetningen.

Redegørelsen dækker samme periode som bankens årsrapport, dvs. perioden 1. januar - 31. december 2019 og offentliggøres sammen med politikken på området samtidig med offentliggørelse af årsrapporten på bankens hjemmeside:

<https://investor.andelskassen.dk/da/samfundsansvar>



BESTYRELSEN

Direktør
Anders Howalt-Hestbech
Formand



Født 1966

Valgt til bestyrelsen: 2017
(formand siden 2017)

Udløb af aktuell valgperiode: 2021

Aktier i Danske Andelskassers Bank:
Ultimo 2019: 6.000 stk.
Primo 2019: 6.000 stk.

Uafhængighed:
Anses som uafhængig.



Nuværende ledelsesposter:

Direktør i Købstædernes Forsikring, bestyrelsesmedlem i Taksatorringen og Opendo A/S.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bestyrelsesmedlem i K.a.B. International A/S, K.a.B. Ejendomsinvest A/S, Næringsring A/S og MIA A/S.

Jordbrugsteknolog og gårdejer
Klaus Moltesen Ravn
Næstformand



Født 1976

Valgt til bestyrelsen: 2015

Udløb af aktuell valgperiode: 2021

Aktier i Danske Andelskassers Bank:
Ultimo 2019: 51.970 stk.
Primo 2019: 51.970 stk.

Uafhængighed:
Anses som uafhængig.



Nuværende ledelsesposter:

Leder af eget landbrug, bestyrelsesmedlem i Herning Capital A/S, Ribe Biomasseformidling AMBA, DAB Invest A/S og DAB Invest 2 A/S.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bestyrelsesmedlem i Andelskassen Syd-jyllands Fond.

Direktør
Mikael Jakobsen



Født 1958

Valgt til bestyrelsen: 2019

Udløb af aktuell valgperiode: 2021

Aktier i Danske Andelskassers Bank:
Ultimo 2019: 4.000 stk.
Primo 2019: 0 stk.

Uafhængighed:
Anses som uafhængig.



Nuværende ledelsesposter:

Direktør i Mikael Jakobsen, næstformand i Vendsyssel FF ApS og bestyrelsesmedlem i Falcon Fondsmæglerselskab A/S.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bankdirektør i Nordjyske Bank A/S.

Statsautoriseret revisor
Jesper Dan Jespersen



Født 1955

Valgt til bestyrelsen: 2019

Udløb af aktuel valgperiode: 2020

Aktier i Danske Andelskassers Bank:
Ultimo 2019: 0 stk.
Primo 2019: 0 stk.

Uafhængighed:
Anses som uafhængig.



Nuværende ledelsesposter:
Intern revisionschef i Velliv.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:
Bestyrelsesformand for CJ Ejendommen Fuglebakken Holding A/S og CJ Ejendommen Fuglebakken A/S.

Forretningsfører
Tommy Skov Kristensen



Født 1965

Valgt til bestyrelsen: 2016

Udløb af aktuel valgperiode: 2020

Aktier i Danske Andelskassers Bank:
Ultimo 2019: 8.640 stk.
Primo 2019: 8.640 stk.

Uafhængighed:
Anses som uafhængig.



Nuværende ledelsesposter:
Forretningsfører hos Bramming Byggeselskab A/S, direktør i og medindehaver af Agerbæk Holding A/S, Agerbæk Ejendomsselskab A/S og TK Ejendomme Agerbæk ApS. Bestyrelsesformand for Hellesvej 37 A/S.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:
Direktør og medindehaver af Skov Consulting ApS.

Tidligere amtsborgmester og frugtavlser
Poul Erik Weber



Født 1949

Valgt til bestyrelsen: 2009

Udløb af aktuel valgperiode: 2020

Aktier i Danske Andelskassers Bank:
Ultimo 2019: 2.640 stk.
Primo 2019: 2.640 stk.

Uafhængighed:
Anses som uafhængig.



Nuværende ledelsesposter:
Formand for Svendborg Museum.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:
Formand for Rådet for socialt udsatte borgere i Svendborg Kommune, Vingsted Hotel og Konferencenter og DGI-Huset Herring A/S.

Souschef
Jørn Hjalmar Andersen
Medarbejdervalgt



Født 1974

Valgt til bestyrelsen: 2018

Udløb af aktuell valgperiode: 2022

Aktier i Danske Andelskassers Bank:
Ultimo 2019: 3.929 stk.
Primo 2019: 200 stk.

Ikke-uafhængigt bestyrelsesmedlem
(medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem)



Nuværende ledelsesposter:
Bestyrelsesmedlem i Fonden for Andelskasserne i område Syd og Go2Green.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:
Ingen

Kundemedarbejder og fællestillidsmand
Britta Rytter Eriksen
Medarbejdervalgt



Født 1964

Valgt til bestyrelsen: 2016

Udløb af aktuell valgperiode: 2020

Aktier i Danske Andelskassers Bank:
Ultimo 2019: 4.020 stk.
Primo 2019: 2.640 stk.

Ikke-uafhængigt bestyrelsesmedlem
(medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem)



Nuværende ledelsesposter:
Bestyrelsesmedlem i Fonden for Andelskasserne i område Nord.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:
Bestyrelsesmedlem i Andelskassen Frederiks Fond, Andelskassen Midtthys Fond, Andelskassen Midt-Vests Fond, Andelskassen Norddjurs Fond og Vammen-Rødding Andelskasses Fond.

Kunderådgiver
Anette Holstein Nielsen
Medarbejdervalgt



Født 1960

Valgt til bestyrelsen: 2012

Udløb af aktuell valgperiode: 2020

Aktier i Danske Andelskassers Bank:
Ultimo 2019: 12.608 stk.
Primo 2019: 10.464 stk.

Ikke-uafhængigt bestyrelsesmedlem
(medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem)



Nuværende ledelsesposter:
Ingen.

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

DIREKTION

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

Jan Pedersen

Administrerende direktør



Født 1964

Ansæt i Danske Andelskassers Bank A/S:
2010

Medlem af direktionen: 2010

Aktier i Danske Andelskassers Bank:
Ultimo 2019: 171.148 stk.
Primo 2019: 143.401 stk.



Nuværende ledelsesposter:

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

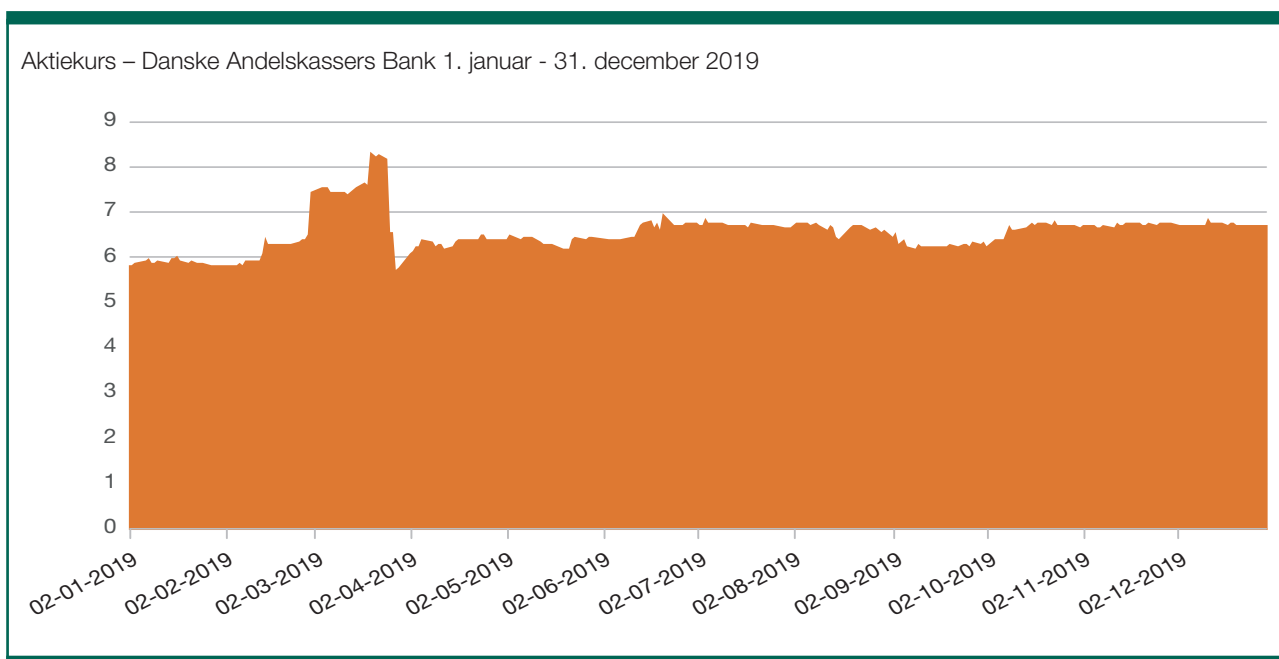
Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bestyrelsesmedlem i DLR Kredit A/S, 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.

AKTIONÆRINFORMATION



Bankens aktiekapital udgjorde pr. 31. december 2019 nom. 348.860.134 kr. fordelt på 174.430.067 stk. aktier á 2 kr.

Aktieinformation

Fakta for Danske Andelskassers Banks aktier:

- Fondsbørs: NASDAQ Copenhagen
- Handelssymbol: DAB
- Fondskode: DK0060299063
- Aktiekapital: 348.860.134 kr.
- Nominel stykstørrelse: 2 kr.
- Antal aktier: 174.430.067 stk.
- Aktieklasser: En
- Antal stemmer pr. aktie: En
- Ihændeleverpapir: Ja
- Stemmeretsbegrænsning: Nej
- Begrænsninger i omsættelighed: Nej

Aktien er optaget til handel og notering på NASDAQ Copenhagen. Kursen på bankens aktie var pr. 31. december 2019 på 6,72 mod 5,82 pr. 31. december 2018, hvilket svarer til en stigning på 15 %.

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 2019 på 153.449.155 kr., hvilket svarer til knap halvdelen af omsætningen i 2018, hvor der var en ekstraordinær stor handel.

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 2019 ejet af 25.546 navnenoterede aktionærer mod 26.821 pr. 31. december 2018.

Pr. 31. december 2019 ejede følgende aktionærer 5 % eller mere af den samlede aktiekapital i Danske Andelskassers Bank:

- Spar Nord Bank A/S ejede 28,53 %
- Fonden for Andelskasserne i område Nord ejede 14,98 %
- Fonden for Andelskasserne i område Syd ejede 14,98 %
- Købstædernes Forsikring ejede 6,12 %

De to fonde er resultat af sammenlægningen af de 16 fonde, der blev dannet i forbindelse med omdannelsen af SDA-koncernen i 2011.

Knap 35 % af aktierne var pr. 31. december 2019 ejet af de øvrige to storaktionærer.

Knap 1 % af aktierne lå ved årsskiftet i bankens egenbeholdning, hvilket svarer til 1.253.551 stk. aktier á nom. 2 kr.

De resterende aktier, svarende til 27 %, var pr. 31. december 2019 ejet af privatpersoner, virksomheder og institutionelle investorer.

Ikke-navnenoterede aktier udgjorde pr. 31. december 2019 knap 8 %.

Investor Relations

Danske Andelskassers Banks værdier danner rammen for bankens kommunikation: Samarbejde, tillid, engagement og stabilitet. I relation til kommunikationen med bankens investorer understøttes værdierne af corporate governance og suppleres af gældende regler mv. fra bl.a. NASDAQ Copenhagen.

Banken ønsker en åben dialog med sine aktionærer og andre interessenter, hvilket gælder såvel positive som negative nyheder.

Det er bankens ønske, at information 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>, hvor det blandt andet er muligt at læse bankens selskabsmeddelelser.

Endvidere offentliggøres vedtægter og regnskaber, ligesom der kan findes informationer om blandt andet bestyrelse, corporate governance, Finans Danmarks ledelseskodex, CSR-rapporter, udviklingen i bankens aktiekurs o.l.

Banken har seks aktionærråd, hvor der er et forum, som er medvirkende til at sikre en god dialog med aktionærene. Aktionærrådene spiller en aktiv rolle og kommer med input og kommentarer til bankens ledelse. 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 investorforhold er: Direktør for Direktionssekretariatet Alma Lund Høj. Telefon: 87 99 31 53 / 61 61 45 67. Mail: ahj@dabank.dk.

Generalforsamlingen

Generalforsamlingen er Danske Andelskassers Banks øverste myndighed.

Indkaldelse til generalforsamling offentliggøres og udsendes tidligst fem uger og senest tre uger før generalforsamlingens afholdelse. Alle aktionærer har adgang til at deltage i, stemme ved 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 endvidere i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 25. april 2018 bemyndiget til indtil den 25. april 2023 ad én eller flere gange at gennemføre forhøjelser af bankens aktiekapital. Kapitalen kan i henhold til bemyndigelsen 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.

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 kan i henhold til bemyndigelsen forhøjes 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 uden fortegningsret er efterfølgende blevet delvist udnyttet i henhold til bestyrelsesbeslutning af 18. december 2017 samt i henhold til bestyrelsesbeslutning af 25. marts 2019, hvorefter der resterer nominelt 93.403.866 kr.

Bestyrelsen er bemyndiget af generalforsamlingen indtil den 25. april 2024 til at lade banken erhverve egne aktier med et pålydende på indtil 10 % af aktiekapitalen, såfremt købskursen ikke afviger med mere end 10 % fra den ved erhvervelsen noterede kurs på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

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

Danske Andelskassers Bank har igangsat et aktietilbagekøbsprogram for en maksimal værdi af 16.868.800 kroner fra den 1. oktober 2019 til den 30. september 2020. Programmet er igangsat med henblik på at opfylde forpligtelser i et medarbejderaktieprogram, der løber i samme periode.

Banken har som følge heraf købt og solgt aktier i løbet af 2019. Ultimo 2019 kan beholdningen af egne aktier opgøres til 1.253.551 stk. svarende til 0,7 % af aktiekapitalen.

Udbyttepolitik

Banken ønsker, at der set over tid skal være et fornuftigt udbytte forbundet med at være aktionær i Danske Andelskassers Bank.

Bestyrelsen har i marts 2019 vedtaget en ny udbyttepolitik i lyset af bankens forbedrede resultat og forbedrede kapitalforhold. Det er bestyrelsens mål at udlodde mellem 30-50 % af årets resultat – efter skat og betaling af renter til hybrid kernekapital – som udbytte.

Udbyttepolitikken og udlodningen skal tage hensyn til ønsket om at sikre et fornuftigt afkast kombineret med at have tilstrækkeligt kapital til at opfylde lovgivningsmæssige krav samt til at sikre grundlaget for vækstmuligheder for banken under de givne samfundsøkonomiske og forretningsmæssige forhold.

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 25. april 2019.



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 incitamentsafønning, 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.

Lønpolitikken fastlægger rammer for indgåelse af fratrædelsesgodtgørelser, herunder at fratrædelsesgodtgørelse maksimalt må udgøre en værdi svarende til de seneste to års vederlag. Der henvises til efterfølgende afsnit om "Væsentlige aftaler med ledelsen", for så vidt angår aftaler indgået under tidligere gældende lønpolitik.

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.

Bestyrelsen har i 2019 tilbudt samtlige medarbejderne at deltage i en medarbejderaktieordning efter reglerne i Ligningslovens § 7P. Der er mulighed for at vælge, at op til 20 % af lønnen udbetales som medarbejderaktier. Den nuværende ordning løber over 12 måneder indtil den 30. september 2020. Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, direktionen og væsentlige risikotagere har også mulighed for at deltage i ordningen.

Væsentlige aftaler med ledelsen

Der er med den administrerende direktør 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.



SELSKABSMEDDELELSER

Danske Andelskassers Bank har i 2019 offentliggjort følgende selskabsmeddelelser:

28. februar 2019	Danske Andelskassers Bank A/S - Årsrapport 2018
1. marts 2019	Danske Andelskassers Bank A/S – Salg af Sparinvest Holdings SE vil styrke vores kapitalgrundlag betydeligt og forbedre mulighederne for at gennemføre vækststrategi
1. marts 2019	Danske Andelskassers Bank A/S – Meddelelse om forventet betinget og frivilligt købstilbud fra Spar Nord
20. marts 2019	Danske Andelskassers Bank A/S – Brev fra Spar Nord vedr. forbedring og præcisering af frivilligt betinget købstilbud
25. marts 2019	Danske Andelskassers Banks bestyrelse offentliggør redegørelse for Spar Nord's overtagelsestilbud samt meddelelse om emission
26. marts 2019	Danske Andelskassers Bank noterer, at Spar Nord ønsker at tilbagekalde deres købstilbud
26. marts 2019	Spar Nord har modtaget dispensation fra pligten til at offentliggøre et købstilbud til aktionærene i Danske Andelskassers Bank
27. marts 2019	Storaktionærmeddelelse – Danske Andelskassers Bank A/S
2. april 2019	Generalforsamling i Danske Andelskassers Bank A/S
25. april 2019	Referat af generalforsamling i Danske Andelskassers Bank A/S
23. maj 2019	1. kvartalsregnskab 2019 fra Danske Andelskassers Bank A/S: Bedste kvartalsresultat siden børsnoteringer i 2011
29. maj 2019	Bent Andersen takker af i bestyrelsen for Danske Andelskassers Bank A/S
21. juni 2019	For anden gang i 2019 opjusterer Danske Andelskassers Bank A/S forventningerne til årets resultat
28. juni 2019	Danske Andelskassers Bank A/S opjusterer forventningerne til basisindtjeningen som følge af det kommende salg af 75 % af bankens aktier i Sparinvest Holdings SE
14. august 2019	Salg af 75 % af Danske Andelskassers Banks aktier i Sparinvest Holdings SE godkendt af CSSF og de danske konkurrencemyndigheder
29. august 2019	Halvårsregnskab 2019 fra Danske Andelskassers Bank A/S: Resultat for halvåret på 108,8 mio. kr. før skat overgår bedste årsresultat siden 2011
30. august 2019	Salg af 75 % af Danske Andelskassers Banks aktier i Sparinvest Holdings SE gennemført
24. september 2019	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S
7. oktober 2019	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 40
14. oktober 2019	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 41
21. oktober 2019	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 42
28. oktober 2019	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 43
31. oktober 2019	Ændring i bestyrelsen for Danske Andelskassers Bank
1. november 2019	Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling i Danske Andelskassers Bank A/S
4. november 2019	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 44
11. november 2019	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 45
18. november 2019	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 46
21. november 2019	Delårsrapport 1.-3. kvartal 2019 fra Danske Andelskassers Bank A/S: 'Meget tilfredsstillende' rekordresultat på 304,3 mio. kr. før skat
21. november 2019	Finanskalender for 2019
25. november 2019	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 47

27. november 2019	Referat af ekstraordinær generalforsamling i Danske Andelskassers Bank A/S
2. december 2019	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 48
9. december 2019	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 49
16. december 2019	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 50
20. december 2019	Redegørelse om Finanstilsynets inspektion i Danske Andelskassers Bank A/S
23. december 2019	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 51
30. december 2019	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 52

FINANSKALENDER 2020

Danske Andelskassers Bank finanskalender for 2020 er som følger:

Offentliggørelse af årsrapport for 2019	28. februar 2020
Ordinær generalforsamling	29. april 2020
Delårsrapport for perioden 1. januar – 31. marts 2020	28. maj 2020
Delårsrapport for perioden 1. januar – 30. juni 2020	27. august 2020
Delårsrapport for perioden 1. januar – 30. september 2020	26. november 2020

**KONCERN- OG
ÅRSREGNSKAB 2019**

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hammershøj, den 28. februar 2020

Direktionen

Jan Pedersen
Adm. direktør

Hammershøj, den 28. februar 2020

Bestyrelsen

Anders Howalt-Hestbech
Formand

Klaus Moltesen Ravn
Næstformand

Mikael Jakobsen

Jesper Dan Jespersen

Tommy Skov Kristensen

Poul Erik Weber

Jørn Hjalmar Andersen

Britta Rytter Eriksen

Anette Holstein Nielsen

DEN INTERNE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Danske Andelskassers Bank A/S

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 koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019, som omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter, samt pengestrømsopgørelse for koncernen.

Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

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 en 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 påkrævede 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 2020

Kristian Thorgaard Sørensen
Revisionschef

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 2019, 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 2019 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

Nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv.

Udlån udgør for koncernen 6.409 mio.kr. og garantier udgør 2.635 mio.kr. pr. 31. december 2019 (udlån udgjorde 6.247 mio.kr. og garantier udgjorde 2.316 mio.kr. pr. 31. december 2018).

Fastlæggelsen af forventede nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv. er forbundet med betydelig usikkerhed og i et vist omfang baseret på ledelsesmæssige skøn. Som følge af væsentligheden af disse skøn og størrelsen af udlån og garantier mv. i koncernen og banken er revisionen af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv. et centralt forhold ved revisionen.

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 7 år frem til og med regnskabsåret 2019.

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 2019. 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.

Forholdet er behandlet således i revisionen

Baseret på vores risikovurdering har revisionen omfattet en gennemgang af koncernens og bankens relevante forretningsgange for nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv., test af relevante kontroller og stikprøvevis efterprøvning af eksponeringer.

Vores revisionshandling har omfattet test af relevante kontroller vedrørende:

- Løbende vurdering af kreditrisikoen
- Vurdering og validering af input og forudsætninger anvendt i beregningen af nedskrivninger på udlån samt hensættelser til tab på garantier mv.

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

- Identifikation af eksponeringer, som er kreditforringet
- Parametre og ledelsesmæssige skøn i den anvendte beregningsmodel for fastlæggelsen af de forventede tab i stadie 1 og 2
- Værdiansættelse af sikkerheder og fremtidige pengestrømme, herunder ledelsesmæssige skøn knyttet til fastlæggelsen af forventede tab i stadie 3.

Principperne for opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv. er nærmere beskrevet i anvendt regnskabspraksis og ledelsen har beskrevet håndteringen af kreditrisici samt vurdering af nedskrivningsbehovet på udlån og behovet for hensættelser til tab på garantier mv. i note 1, 2 og 38 i koncernregnskabet.

- Fastsættelse af ledelsesmæssige skøn.

Vores revisionshandlinger har desuden omfattet:

- Stikprøvevis gennemgang af eksponeringer for at efterprøve, om der sker rettidig identifikation af kreditforringelse af udlån samt garantier mv.
- Indhentning og evaluering af revisorerklæring fra bankens datacentral, der omfatter en vurdering af bankens anvendte beregningsmodel for nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv.
- Udfordring af de væsentlige forudsætninger i den anvendte beregningsmodel med særligt fokus på objektivitet og det anvendte datagrundlag
- Udfordring af de ledelsesmæssige tillæg til nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv. med særligt fokus på konsistens samt objektivitet hos ledelsen, herunder udfordring af dokumentationen af tilstrækkeligheden af de ledelsesmæssige tillæg
- For udlån klassificeret i stadie 3, har vi stikprøvevis efterprøvet, om det opgjorte nedskrivningsbehov samt hensættelser til tab på garantier mv. er i overensstemmelse med lovgivningens og koncernens retningslinjer herom. Dette har omfattet test af de anvendte sikkerhedsværdier samt scenariefastsættelsen.

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 billede 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 det-te.

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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugere 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 2020

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Jens Ringbæk
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 27735

Jakob Lindberg
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 40824



Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelsen					
1.000 DKK	Note	Koncernen		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
Renteindtægter	3	332.094	344.391	332.220	344.509
Negative renteindtægter	3a	4.962	2.860	4.962	2.860
Renteudgifter	4	12.309	11.426	12.473	11.426
Negative renteudgifter	4a	3.883	2.389	3.883	2.389
Netto renteindtægter		318.706	332.494	318.668	332.612
Udbytte af aktier mv.		30.008	8.938	30.008	8.938
Gebyrer og provisionsindtægter	5	262.575	246.897	262.575	246.897
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5	12.917	11.937	12.917	11.937
Netto rente- og gebyrindtægter		598.372	576.392	598.334	576.510
Kursreguleringer	6	223.352	-20.753	223.830	-20.398
Andre driftsindtægter	8	4.031	1.668	3.659	1.350
Udgifter til personale og administration	9	442.064	435.016	440.442	439.274
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	10	11.480	5.189	16.172	5.189
Andre driftsudgifter	11	3.872	3.454	3.872	3.454
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	12	23.919	7.941	23.919	7.941
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	18	0	0	2.392	3.276
Resultat før skat		344.420	105.707	343.810	104.880
Skat	13	-4.821	-21.864	-5.431	-22.691
Årets resultat		349.241	127.571	349.241	127.571

Fordeling af årets resultat

Udbytte for regnskabsåret	97.681	0	97.681	0
Moderselskabet Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer	225.589	101.671	225.589	101.671
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	25.971	25.900	25.971	25.900
Årets resultat	349.241	127.571	349.241	127.571

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	349.241	127.571	349.241	127.571
----------------	---------	---------	---------	---------

Anden totalindkomst

Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:

Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen før skat	-4.612	-1.286	-4.612	-1.286
Skatteeffekt heraf	1.015	283	1.015	283
Anden totalindkomst i alt	-3.597	-1.003	-3.597	-1.003
Årets totalindkomst	345.644	126.568	345.644	126.568

Fordeling af årets totalindkomst

Udbytte for regnskabsåret	97.681	0	97.681	0
Moderselskabet Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer	221.992	100.668	221.992	100.668
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	25.971	25.900	25.971	25.900
Totalindkomst i alt	345.644	126.568	345.644	126.568

Indtjening pr. aktie

31

Indtjening pr. aktie (kr. *)	1,9	0,7	1,9	0,7
Udvandet indtjening pr. aktie (kr. *)	1,9	0,7	1,9	0,7
Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)	0,56	0,00	0,56	0,00

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

Balance

Balance					
1.000 DKK	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019	2018	2019	2018
Aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		188.725	197.192	188.725	197.192
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	14	1.605.900	714.737	1.605.900	714.737
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	15	6.408.955	6.247.365	6.411.635	6.250.219
Obligationer til dagsværdi	16	3.053.716	2.858.015	3.053.716	2.858.015
Aktier mv.	17	506.164	552.277	506.164	552.277
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	18	0	0	51.081	48.688
Aktiver i puljeordninger	19	176.163	0	176.163	0
Grunde og bygninger i alt	20	114.394	66.562	98.901	25.704
Domicilejendomme		54.871	54.957	19.471	19.557
Investeringsjendomme		14.116	11.605	10.216	6.147
Leasingaktiver		45.407	0	69.214	0
Øvrige materielle aktiver	21	7.223	7.417	7.223	7.417
Inventar og andre driftsmidler		4.820	7.417	4.820	7.417
Leasingaktiver		2.403	0	2.403	0
Aktuelle skatteaktiver		1.252	6.016	1.878	7.280
Udsudte skatteaktiver	22	56.294	40.478	56.294	40.478
Aktiver i midlertidig besiddelse	23	0	3.950	0	3.950
Andre aktiver	24	375.133	394.267	375.113	394.256
Periodeafgrænsningsposter		10.422	10.844	10.422	10.844
Aktiver i alt		12.504.341	11.099.120	12.543.215	11.111.057
Passiver					
Gæld					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	25	536.252	450.728	536.252	450.728
Indlån og anden gæld	26	9.076.923	8.601.760	9.092.155	8.613.912
Indlån i puljeordninger		176.163	0	176.163	0
Leasingforpligtelser	27	47.824	0	71.631	0
Andre passiver	28	478.278	432.598	478.113	432.383
Periodeafgrænsningsposter		2	5	2	5
Gæld i alt		10.315.442	9.485.091	10.354.316	9.497.028
Hensatte forpligtelser					
29					
Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser		47.547	44.996	47.547	44.996
Hensættelser til tab på garantier		52.298	34.185	52.298	34.185
Andre hensatte forpligtelser		3.170	4.460	3.170	4.460
Hensatte forpligtelser i alt		103.015	83.641	103.015	83.641
Efterstillede kapitalindskud					
Efterstillede kapitalindskud	30	104.098	103.837	104.098	103.837
Efterstillede kapitalindskud i alt		104.098	103.837	104.098	103.837
Egenkapital					
Aktiekapital	31	348.860	290.717	348.860	290.717
Særlig reserve ved reduktion af nominal aktiestørrelse		440.480	440.480	440.480	440.480
Overført overskud		832.197	433.141	832.197	433.141
Foreslået udbytte		97.681	0	97.681	0
Moderselskabet Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer		1.719.218	1.164.338	1.719.218	1.164.338
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		262.568	262.213	262.568	262.213
Egenkapital i alt		1.981.786	1.426.551	1.981.786	1.426.551
Passiver i alt		12.504.341	11.099.120	12.543.215	11.111.057

Egenkapitalopgørelse

1.000 DKK	Aktie- kapital	Særlig re- serve ved reduktion af den nominelle aktie- størrelse	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
2019							
Egenkapital pr. 1.1.2019	290.717	440.480	433.141	0	1.164.338	262.213	1.426.551
Årets resultat	0	0	225.589	97.681	323.270	25.971	349.241

Anden totalindkomst:

Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen før skat	0	0	-4.612	0	-4.612	0	-4.612
Skatteeffekt heraf	0	0	1.015	0	1.015	0	1.015
Anden totalindkomst i alt	0	0	-3.597	0	-3.597	0	-3.597
Årets totalindkomst	0	0	221.992	97.681	319.673	25.971	345.644

Aktieemission	58.143	0	176.178	0	234.321	0	234.321
Køb af egne aktier	0	0	3.296	0	3.296	0	3.296
Salg i forbindelse med medarbejderaktieordning	0	0	4.182	0	4.182	0	4.182
Betalte renter hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	-25.616	-25.616
Egenkapital pr. 31.12.2019	348.860	440.480	832.197	97.681	1.719.218	262.568	1.981.786

1.000 DKK	Aktie- kapital	Særlig re- serve ved reduktion af den nominelle aktie- størrelse	Overkurs ved emission	Overført overskud	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
2018							
Egenkapital pr. 1.1.2018	290.717	440.480	64.409	357.940	1.153.546	262.567	1.416.113
Ændring i regnskabspraksis ved overgang til IFRS 9	0	0	0	-89.340	-89.340	0	-89.340
Ændring i regnskabspraksis for gebyrer og provisioner som en integreret del af udlånets effektive rente	0	0	0	-10.000	-10.000	0	-10.000
Skatteeffekt af ændringerne	0	0	0	10.000	10.000	0	10.000
Korrigeret egenkapital pr. 1. januar 2018	290.717	440.480	64.409	268.600	1.064.206	262.567	1.326.773
Årets resultat	0	0	0	101.671	101.671	25.900	127.571

Anden totalindkomst:

Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen før skat	0	0	0	-1.286	-1.286	0	-1.286
Skatteeffekt heraf	0	0	0	283	283	0	283
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	-1.003	-1.003	0	-1.003
Årets totalindkomst	0	0	0	100.668	100.668	25.900	126.568

Opløsning af overkurs ved emission	0	0	-64.409	64.409	0	0	0
Rente hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	-26.254	-26.254
Omkostninger i forbindelse med aktieemission	0	0	0	-536	-536	0	-536
Egenkapital pr. 31.12.2018	290.717	440.480	0	433.141	1.164.338	262.213	1.426.551

Pengestrømsopgørelse

1.000 DKK	Note	31.12.2019	31.12.2018
Pengestrømme fra driftsaktivitet			
Resultat før skat		344.420	105.707
Regulering for ikke-kontante driftsposter		44.825	15.831
Regulering for pengestrømme finansieringsaktivitet		13.405	16.417
Betalt skat, netto		-5.485	-9.752
I alt		397.165	128.203
Forskydninger i driftskapital			
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker		109.042	92.821
Ændring i obligations- og aktiebeholdning		-149.588	-382.691
Ændring i udlån		-207.715	-209.604
Ændring i indlån		475.163	119.316
Ændring i øvrige aktiver og passiver		84.060	-7.055
Ændring i driftskapital i alt		310.962	-387.213
Pengestrømme fra driftskapital		708.127	-259.010
Pengestrømme fra investeringsaktivitet			
Køb/salg materielle anlægsaktiver		1.901	4.143
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		1.901	4.143
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet			
Aktieemission		234.321	0
Efterstillede kapitalindsud og hybrid kernekapital	30	-5.676	80.675
Betalte renter på hybrid kernekapital	32	-25.616	-26.254
Afdrag på leasing	27	-7.729	-12.405
Køb og salg af egne aktier - netto	31	886	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		196.186	42.016
Årets likviditetsændring		906.214	-212.851
Likvider primo		850.831	1.063.682
Årets likviditetsændring		906.214	-212.851
Likvider ultimo		1.757.045	850.831
Likvider ultimo			
Kassebeholdning og tilgodehavende hos centralbanker		188.725	197.192
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med løbetid under 3 måneder	14	1.568.320	653.639
I alt		1.757.045	850.831

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. Aktiver i puljeordning
20. Grunde og bygninger
21. Øvrige materielle aktiver
22. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser
23. Aktiver i midlertidig besiddelse
24. Andre aktiver
25. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
26. Indlån
27. Leasingforpligtelser
28. Andre passiver
29. Hensatte forpligtelser
30. Efterstillede kapitalindskud
31. Egenkapital
32. Kapitalgrundlagsopgørelse
33. Eventualforpligtelser
34. Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser
35. Nærtstående parter
36. Oplysning om dagsværdi
37. Risikostyring
38. Kreditrisiko
39. Markedsrisiko
40. Forretningsrisiko
40. Likviditetsrisiko
41. Operationel risiko
42. Afledte finansielle instrumenter
43. Hoved- og nøgletal
44. Hoved- og nøgletal moderselskabet
45. Nøgletalsdefinitioner

Note 1 » Anvendt regnskabspraksis

Danske Andelskassers Bank A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Årsrapporten for perioden 1. januar – 31. december 2019 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 2019.

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

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

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Negative renteindtægter og negative renteudgifter har tidligere været præsenteret under henholdsvis renteindtægter og renteudgifter grundet deres uvæsentlige karakter. Indførelsen af negative renter på indlån har medført, at negative renter nu bliver præsenteret i regnskabet under henholdsvis negative renteindtægter og positive renteudgifter. Ændringen i præsentationen af renteindtægter og renteudgifter har ikke resultatmæssig effekt. Sammenligningstallene er tilpasset.

Herudover medfører implementeringen af IFRS 16, Leasing og ændringen til til IAS 12, Indkomstskatter ændringer i regnskabsaflæggelsen pr. 1. januar 2019.

IFRS 16 Leasing

Den anvendte regnskabspraksis er ændret i forhold til 2018 som følge af IFRS 16-standardens vedrørende indregning og måling af leasingkontrakter, som trådte i kraft pr. 1. januar 2019. Koncernen har ikke implementeret IFRS 16 med tilbagevirkende kraft og har ikke tilpasset sammenligningstallene for 2018.

IFRS 16 medfører, at der ikke skelnes mellem operationelle og finansielle leasingaftaler, hvilket har fået størst betydning for den regnskabsmæssige behandling af operationelle leasingaftaler hos leasingtager. IFRS 16 har ikke betydning for bankens leasingaktiviteter, hvor banken er leasinggiver.

Efter IFRS 16 skal brugsretten relateret til operationelle leasingaftaler indregnes i balancen under aktiverne og med en forpligtelse svarende til nutidsværdien af fremtidige leasingydelse. Undtaget fra kravet om indregning af operationelle leasingaktiver er aktiver leaset med kort løbetid op til 12 måneder og leasede aktiver med lav værdi under en beløbsgrænse svarende til modværdien af 5.000 US\$.

Implementeringen af IFRS 16 har medført en stigning i koncernens aktiver på 41,4 mio. kr. svarende til en stigning i aktiverne på 0,4 %. Af stigningen kan 38,2 mio. kr. henføres til indgåede lejekontrakter i lokaler, hvor banken driver bankaktivitet, og 3,2 mio. kr. vedrører operationelle leasingkontrakter af biler. Servicekomponenter indregnes ikke som en del af leasingforpligtelsen. Ved tilbagediskonteringen af leasingydelse til nutidsværdi vedrørende lejekontrakter i lokaler, anvendes en alternativ lånerente svarende til lånerenten på realkreditobligationer med 80 % belåning med tilsvarende løbetid. Ved diskonteringen af leasingydelse til nutidsværdi vedrørende biler er anvendt den estimerede interne rente i kontrakterne.

For lejemål i lokaler, hvor banken har bankaktivitet, vurderes den maksimale periode i forhold til kontraktens uopsigelig og optionselement, samt den forventede brugsret i henhold til bankens 5-årige forecast.

I resultatopgørelsen indregnes leasingydelse som en afskrivningsdel og en rentedel.

Ændringer til IAS 12

Med virkning fra 1. januar 2019 er IAS 12 ændret, hvorefter skatteeffekten af renter til hybrid kernekapital skal indregnes i resultatopgørelsen. Tidligere blev effekten indregnet direkte på egenkapitalen. Sammenligningstal for resultatopgørelsen og egenkapitalopgørelsen er tilpasset.

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.

Ændringer med ikrafttrædelse for 2020 og senere

Standard/ændring	Udsendt	Ikrafttrædelse i EU
Ændret IAS 1 og IAS 8, Definition af væsentlighed	Oktober 2018	1.1.2020
Ændret IFRS 3, Virksomhedssammenlutninger	Oktober 2018	1.1.2020
IFRS 17, Forsikringskontrakter	Maj 2017	1.1.2021

Ingen af de nævnte ændringer og standarder vil få væsentlig indvirkning på koncernens regnskabsaflæggelse.

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.

Klassifikation og måling

Klassifikation og måling af finansielle aktiver foretages på baggrund af de kontraktmæssige betalingsstrømme fra de finansielle aktiver og instituttets forretningsmodel for de finansielle aktiver.

Dette betyder, at finansielle aktiver, hvor de kontraktmæssige betalinger udelukkende består af rente og afdrag på de udestående beløb, skal klassificeres og måles i henhold til en af følgende forretningsmodeller:

- Finansielle aktiver, som besiddes inden for rammerne af en forretningsmæssig målsætning om at inkassere aktivernes kontraktmæssige betalingsstrømme, der udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb. Finansielle aktiver, som indgår i denne kategori, måles efter første indregning til amortiseret kostpris.
- Finansielle aktiver, som besiddes inden for rammerne af en forretningsmæssig målsætning, der kan opfyldes både ved at inkassere aktivernes kontraktmæssige betalingsstrømme, som udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb, og ved at sælge de finansielle aktiver. Finansielle aktiver, som indgår i denne kategori, måles efter første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.
- Finansielle aktiver, som ikke henhører under en af ovennævnte forretningsmodeller, måles efter første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. Herunder indgår finansielle aktiver, der indgår i en handelsbeholdning; finansielle aktiver, der besiddes med det formål at realisere pengestrømme ved salg af aktiverne og en forretningsmodel, hvor finansielle aktiver styres, og resultatet vurderes på basis af dagsværdier.

Finansielle aktiver, hvor de kontraktmæssige betalinger ikke udelukkende består af rente og afdrag på de udestående beløb, måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. I denne kategori indgår kapitalandele, afledte finansielle instrumenter og fordringer med særlige indfrielsesvilkår, herunder konverteringsret, eller hvor afkastet er baseret på andet end en almindelig anerkendt rente.

Bankens udlån og tilgodehavender måles uændret til amortiseret kostpris. Øvrige finansielle aktiver som indgår i en blandet forretningsmodel måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen som følge af, at de indgår i en handelsbeholdning, eller fordi betalingsstrømmene ikke udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb.

Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen (tabsafskrives), hvis der ikke længere er en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af bankens tilgodehavende. Ved tabsafskrivningen fjernes nedskrivningen samtidigt. Der henvises til den uddybende beskrivelse i note 12.

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.

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.

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 af udlån indregnes efter den effektive rentes metode, hvor modtagne gebyrer og provisioner som er direkte forbundet med etableringen er en integreret del af den effektive rente. For nedskrevne lån i stadie 3, beregnes renteindtægten i forhold til det nedskrevne beløb.

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. I kursreguleringen indgår CVA regulering på kunder uden OIK og kursreguleringen på derivater.

Andre driftsindtægter

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

Udgifter til personale og administration

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

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

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

Andre driftsudgifter

Under regnskabsposten "Andre driftsudgifter" indregnes udgifter, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster, herunder bidrag til sektorløsninger, 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 mv.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. består af nedskrivninger på udlån, tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker og øvrige tilgodehavender, der kan indebære en kreditrisiko, samt nedskrivninger på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter og lånetilsagn.

Nedskrivning på garantier føres som en nedskrivning til tab på garantier under posten "Hensatte forpligtelser". Nedskrivninger på

uudnyttede kreditfaciliteter og lånetilsagn føres som andre hensatte forpligtelser, ligeledes under posten "Hensatte forpligtelser".

Der henvises til omtalen af IFRS 9 ovenfor i nærværende note 1.

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.

Principperne for nedskrivningsvurdering efter IFRS 9 som anvendes på udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris, anvendes tilsvarende for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.

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 etableringen, og indgår som en integreret del af facilitetens effektive rente. Efterfølgende måles udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris.

Efter IFRS 9 nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der indregnes til amortiseret kostpris. Den 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 det finansielle aktiv med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2 og 2 svag). Konstateres det finansielle aktiv at være værdiforringet (stadie 3), nedskrives det finansielle aktiv med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, mens renteindtægter beregnes efter den effektive rentes metode baseret på det nedskrevne beløb. Det forventede tab er beregnet som produktet af PD (sandsynligheden for misligholdelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse) baseret på historisk information, der justeres for fremadskuende informationer, der repræsenterer ledelsens forventninger til den fremadrettede økonomiske udvikling.

Måling af nedskrivninger foretages på følgende finansielle aktiver og forpligtelser:

- Tilgodehavender hos kreditinstitutter
- Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris, herunder finansielle leasingkontrakter hvor banken er leasinggiver
- Garantier
- Uudnyttede kredittilsagn og lånetilsagn

Inddelingen i stadier og opgørelsen af det forventede tab er i betydeligt omfang baseret på bankens ratingmodeller og kreditsty-

ring. Ratingmodellen sker i et setup der udvikles og vedligeholdes af Bankernes EDB Central (BEC). Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisikoen antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i følgende situationer:

- 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 %.
- En stigning i PD for den forventede restløbetid på 100 % eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var større end 1 %.
- Det finansielle aktiv har været i overtræk i mere end 30 dage

Finansielle aktiver hvor der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen placeres dog i den svage del af stadie 2 i følgende situationer:

- En stigning i PD for den forventede restløbetid på 100 % eller en stigning i 12 måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1 % og den aktuelle 12 måneders PD er 5 % eller derover
- En stigning i PD for den forventede restløbetid på 100 % eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var større end 1 % og den aktuelle 12 måneders PD er 5 % eller derover
- Det finansielle aktiv har været i overtræk i mere end 30 dage og den aktuelle 12 måneders PD er 5 % eller derover.
- Det finansielle aktiv er kreditklassificeret som rating 8 eller derover svarende til Finanstilsynets bonitet 2C.

Hvis kreditrisikoen på det finansielle aktiv betragtes som lav på balancetidspunktet, fastholdes aktivet dog i stadie 1, som er karakteriseret ved fravær af en betydelig stigning i kreditrisikoen. Finansielle aktiver med lav kreditrisiko omfatter udover udlån og tilgodehavender, der opfylder PD kriteriet, også tilgodehavender hos danske kreditinstitutter.

En eksponering defineres som værende kreditforringet (stadie 3) samt misligholdt såfremt den opfylder mindst ét af følgende kriterier:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, og det vurderes, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Låntager har begået kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingsforpligtelse for afdrag og renter eller gentagne overtræk.
- Der er ydet låntager lempelser i vilkårene som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder.
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.
- Bortfald af et aktivt marked for det finansielle aktiv på grund af økonomiske vanskeligheder
- Erhvervelse af et finansielt aktiv til en betragtelig underkurs, som afspejler indtruffet kredittab
- Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage hvor beløbet vurderes væsentligt

Finansielle aktiver hvor kunden har betydelig økonomiske vanskeligheder, eller hvor der er ydet lempeligere vilkår på grund af kundens økonomiske vanskeligheder, kan fastholdes i stadie 2, såfremt der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie.

Den definition af kreditforringelse og misligholdelse, som banken anvender ved målingen af det forventede kredittab og ved overgangen til stadie 3, er identisk med den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål, ligesom definitionen er tilpasset misligholdelsesdefinitionen efter CFR. Eksponeringer, som anses for at være misligholdte, placeres altid i stadie 3.

Beregningen af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2 foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivninger i stadie 3 foretages individuelt og baseret på tre scenarier – et basis scenarie – et mere positivt scenarie – et mere negativt scenarie – med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer.

Den porteføljemæssige modelberegning baseres på historisk information og suppleres med fremadskuende og makroøkonomiske justeringsfaktorer og sker på baggrund af input fra Lokale Pengeinstitutter. Det makroøkonomiske input er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne suppleres herefter med estimater for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente mv. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher. For løbetider udover to år og frem til år 10, foretages en fremskrivning af nedskrivningsprocenten, således at denne konvergerer med et normalt niveau i år 10. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som i år 10. Ledelsen har supplerende det makroøkonomiske input med et ledelsesmæssigt tillæg vedrørende eksponeringer mod landbrug.

For finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris, indregnes nedskrivningerne for forventede kredittab i resultatopgørelsen og reducerer værdien af aktivet i balancen. Hensættelser på uudnyttede kredittilsagn, lånetilsagn og garantier indregnes som en forpligtelse.

Alle nedskrivninger efter IFRS 9 bliver betragtet som individuelle.

Aktier

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

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

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

Obligationer

Obligationsbeholdningen indgår i en blandet forretningsmodel, hvor positionerne styres på dagsværdibasis eller indgår i handelsporteføljen. Positionerne måles til dagsværdi.

Obligationer, der handles på aktive markeder, måles 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.

Puljeordninger

Aktiver, der indgår i puljeordninger vedrørende kunders indlån, præsenteres i separate balanceposter under aktiver og passiver og indregnes til dagsværdi. Afkast af puljeordninger indregnes under kursreguleringer

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.

Afledte finansielle instrumenter anvendes til i alt væsentlighed, at afdekke valuta- og rentepositioner. Rentedelen af derivater bogføres under andre renteindtægter og dagsværdireguleringen under kursreguleringer.

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

Finansiel leasing som leasinggiver

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 amortiseret kostpris. 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 balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter skat og efter eliminering af urealiserede interne fortjenester og tab, mens andele i poster indregnet i anden totalindkomst i virksomheden indregnes i anden totalindkomst.

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

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

Domicilejendomme

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

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

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

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

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

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

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

Installationer afskrives lineært over en periode på 20 år.

Investerings ejendomme

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

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

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

Operational leasing som leasingtager

Danske Andelskassers Bank A/S har lejekontrakter på domicilejendomme, hvor banken udøver bankdrift. Lejekontrakterne omfatter eksterne lejemål men også interne lejemål, hvor bankens datterselskab lejer bygninger ud til moderselskabet. Herudover leaser banken biler, IT-hardware og mobiltelefoner til brug i bankens drift.

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når koncernen har fået et aktiv til rådighed i forbindelse med en indgået leasingaftale, og koncernen opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det pågældende aktiv og retten til at bestemme over brugen af aktivet. Leasingaftaler med kort løbetid op til 12 måneder og lav værdi under 5.000 US\$ indregnes ikke i balancen, og leasingydelsen udgiftsføres i stedet i resultatopgørelsen. Servicekomponenter indregnes ikke som en del af leasingforpligtelsen med bogføres løbende over resultatopgørelsen.

For lejekontrakter vurderes den maksimale leasingperiode i forhold til kontraktens uopsigelighed og optionselement, samt den forventede lejeperiode og brugstid i henhold til bankens 5-årige prognose. For øvrige aktiver vurderes den maksimale leasingperiode i forhold til kontraktens løbetid og den forventede brugstid.

Leasingaktivet måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til værdien af leasingforpligtelsen fratrukket forudbetalte leasingydelser samt førstegangsydelser og med tillæg af eventuelle omkostninger. Efterfølgende måles leasingaktivet til kostpris med kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktivet afskrives lineært over den korteste periode af leasingperioden eller brugstiden.

Leasingforpligtelsen måles ved første indregning til nutidsværdien af fremtidige leasingydelser tilbagediskonteret med en alternativ lånerente. Ved tilbagediskonteringen af leasingydelserne til nutidsværdi vedrørende lejede lokaler, anvendes en alternativ lånerente svarende til lånerenten på realkreditobligationer med 80 % belåning og tilsvarende løbetid. Ved tilbagediskonteringen af leasingydelserne vedrørende andre aktiver, anvendes en alternativ lånerente svarende til den estimerede interne rente i kontrakterne. Den alternative lånerente fastsættes på etableringstidspunktet for leasingkontrakten.

Leasingaktivet og leasingforpligtelsen justeres ved ændringer i vilkårene i leasingaftalen eller ændringer i kontraktens betalingsstrømme.

Leasingaktiverne præsenteres under de respektive aktivposter i balancen under ejendomme og andre materielle aktiver. Leasingforpligtelsen præsenteres under gæld. I resultatopgørelsen indregnes leasingydelserne som en afskrivningsdel og en rentedel, hvor

afskrivningsdelen præsenteres under finansieringsaktivitet og rentedelen under driftsaktivitet i pengestrømsanalysen.

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 til amortiseret kostpris herunder tilgodehavende renter, der ikke er placeret under øvrige aktivposter. Posten omfatter endvidere depositum i datacentralen BEC.

Herudover omfatter posten positive markedsværdier af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker 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 til amortiseret kostpris herunder skyldige renter, der ikke er placeret under øvrige passivposter. Herudover omfatter posten negative markedsværdier af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Midlertidigt overtagne forpligtelser

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

Efterstillede kapitalindskud

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

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

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

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

- Forventet inflationsudvikling
- Tilbagediskonteringsats svarende til afkastet af SDO obligationer
- Finanstilsynets levetidsmodel for livsforsikringsselskaber

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

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

Egenkapital

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.

Opskrivningshenlæggelser

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

Opskrivninger tilbageføres når der ikke længere er grundlag for opskrivningen.

Overført overskud

Posten omfatter akkumuleret overført overskud og anden totalindkomst. Beholdningen af egne aktier fratrækkes 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 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.

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 fra egne aktier indregnes direkte i overført overskud i egenkapitalen.

Medarbejderaktier

Medarbejdere som vælger at få udbetalt en andel af lønnen som medarbejderaktier, indregnes dagsværdien af de tildelte aktier som en lønudgift på tildelingstidspunktet. Værdien af tildelte aktier bogføres som en ejertransaktion. Forskellen mellem købsprisen for indkøbte aktier og værdien af tildelte aktier bogføres under 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

Banken har valgt ikke at benytte reglerne for regnskabsmæssig sikring. Banken afdækker dog rente- og valutapositioner i væsentligt omfang.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen er opgjort efter den indirekte metode.

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

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

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

Klassifikation

I henhold til IFRS 9 skal finansielle aktiver klassificeres på basis af både virksomhedens forretningsmodel for styring og de kontraktlige pengestrømmes karakteristika for de enkelte finansielle aktiver. Baseret herpå skal målingen ske efter et af følgende principper:

- amortiseret kostpris
- dagsværdi med regulering over anden totalindkomst
- dagsværdi med regulering over resultatopgørelsen

Banken har alene finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris og dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen. Koncernens finansielle aktiver måles til amortiseret kostpris, hvis de besiddes med et forretningsmæssigt formål om at modtage aktiveres kontraktlige betalingsstrømme, og de kontraktlige betalingsstrømme fra det finansielle aktiv udelukkende består af betaling af hovedstol og renter på det udestående beløb.

Øvrige finansielle aktiver måles til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen, herunder finansielle aktiver, der besiddes med et andet forretningsmæssigt formål, eksempelvis finansielle aktiver, der styres på dagsværdibasis eller indgår i handelsporteføljen, og finansielle aktiver, hvor de kontraktlige betalingsstrømme fra det finansielle aktiv ikke udelukkende består af betaling af hovedstol og renter på det udestående beløb.

For finansielle forpligtelser er principperne uændrede i forhold til IAS 39. Indregning sker således hovedsageligt til amortiseret kostpris.

Segmentregnskaber

Banken har ikke opdelt sine aktiviteter i driftssegmenter. Der rapporteres særskilt herom til bankens ledelse.

Note 2 » Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Der er anvendt skøn i forbindelse med aflæggelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet for 2019. 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:

- Nedskrivning af udlån og garantier
- Fastsættelse af dagsværdien af domicilejendomme, investeringsejendomme og ejendomme i midlertidig besiddelse
- Måling af udskudte skatteaktiver
- Måling af uoterede finansielle instrumenter

Nedskrivninger på udlån og garantier

Måling af nedskrivninger i henhold til IFRS 9 foretages på en række finansielle aktiver og ikke balanceførte poster.

Den forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at der skal nedskrives på alle krediteksponeeringer. Nedskrivningsmodellen er baseret på en række underliggende forudsætninger og deres indbyrdes afhængigheder. Nedskrivninger på eksponeeringer i stadie 1 og 2 foretages på baggrund af en modelberegning, mens bereg-

ningen på eksponeeringer fra den svage del af stadie 2 og stadie 3 foretages som en kombination af en individuel vurdering og en modelberegning.

Følgende elementer i modellen anses for at være regnskabsmæssige skøn og vurderinger:

- Bankens ratingmodeller som leverer PD'er
- Forventede betalinger og sikkerhedsværdier (individuelle stadie 3)
- LGD-værdier i modelberegninger (stadie 1 og 2)
- Ledelsesmæssige skøn og macroøkonomiske scenarier

Bankens ratingmodeller leverer PD'er som udtrykker sandsynligheden for misligholdelse. PD-modellen måler dels på adfærd og dels konkrete økonomiske nøgletal. Banken har defineret en række hændelser, der indikerer kreditforringelse. Nogle registres automatisk af kreditovervågningssystemet, blandt andet på baggrund af udsving i PD-værdier og andre registreres af rådgiveren eller en kreditmedarbejder. Registreringerne påvirker kundens stadietildeling og 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 eksponeeringer med svag bonitet.

Ved måling af sikkerheder i helt eller delvist udlejede erhvervsejendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentligste anvendte forudsætninger. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at ville stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger p.t. 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 erhvervsejendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet.

De økonomiske vilkår for landbrugserhvervet har væsentlig betydning for nedskrivningerne på bankens landbrugseksponeringer. Grieproducenterne har i 2019 oplevet en kraftig forbedret økonomi, hvor mælkeproducenterne har oplevet mere stabile afregningspriser, som dog ikke er tilstrækkeligt høje for en del landmænd. Dermed vil flere producenter have økonomiske udfordringer. 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, såfremt forholdene ændrer sig, og økonomien udvikler sig negativt for den enkelte landbrugsbedrift.

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 125-160 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 selv om 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 nedskrivning af tab på garantier er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den

afgivne garanti. Ved nedskrivning på uudnyttede trækingsretter er der anvendt skøn for udnyttelsesgraden af trækingsretten ved default.

En negativ udvikling inden for brancher, hvor banken har betydelige eksponeringer, eller ændring af praksis af den ene eller anden årsag vil herudover kunne medføre yderligere nedskrivninger. Disse forventninger er afspejlet i de ledelsesmæssige skøn eller macro-økonomiske scenarier.

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

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

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

Måling af udskudte skatteaktiver

Pr. 31. december 2019 har banken indregnet et udskudt skatteaktiv på 56,3 mio. kr., hvoraf 16,3 mio. kr. vedrører skattemæssige midlertidige forskelle, og 40,0 mio. kr. vedrører fremførbare skattemæssige underskud.

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 på 3-5 år realiseres skattemæssige overskud, hvori underskudene kan modregnes. Budgetter over bankens udvikling er forbundet med skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Ligeledes er målingen af skatteaktivet vedrørende det fremførbare skattemæssige underskud behæftet med væsentlige skøn.

Måling af noterede finansielle instrumenter

Bankens beholdning af noterede finansielle instrumenter omfatter hovedsageligt sektoraktier i noterede selskaber, der samarbejdes med om produkter, betalingsformidling og administration, og de måles til skønnede dagsværdier. Der henvises til note 36 for en beskrivelse af usikkerhederne ved målingen af noterede 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	
	2019	2018	2019	2018
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	496	93	496	93
Udlån og andre tilgodehavender	314.046	325.563	314.172	325.681
Obligationer	23.144	24.513	23.144	24.513
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	-5.592	-5.778	-5.592	-5.778
I alt	332.094	344.391	332.220	344.509

Note 3a » Negative renteindtægter

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Tilgodehavende kreditinstitutter og centralbanker	478	464	478	464
Tilgodehavende kreditinstitutter og centralbanker - indskudsbeviser	4.484	2.396	4.484	2.396
I alt	4.962	2.860	4.962	2.860

Note 4 » Renteudgifter

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	404	444	404	444
Indlån og anden gæld	4.634	6.691	4.798	6.691
Efterstillede kapitalindskud	5.934	4.081	5.934	4.081
Øvrige renteudgifter	1.337	210	1.337	210
I alt	12.309	11.426	12.473	11.426

Note 4a » Negative renteudgifter

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.759	2.389	2.759	2.389
Indlån	1.124	0	1.124	0
I alt	3.883	2.389	3.883	2.389

Note 5 » Modtagne og afgivne gebyrer- og provisioner

Modtagne gebyr- og provisioner 1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Værdipapirhandel og depoter	69.836	64.195	69.836	64.195
Betalingsformidling	12.445	14.444	12.445	14.444
Lånesagsgebyrer	20.928	17.736	20.928	17.736
Garantiprovision	44.716	37.180	44.716	37.180
Øvrige gebyrer og provisioner	114.650	113.342	114.650	113.342
I alt	262.575	246.897	262.575	246.897

Heraf gebyrer og provisioner vedrørende finansielle aktiver og forpligtel-

ser, som ikke måles til dagsværdi gennem resultatet

Heraf gebyrer og provisioner vedrørende forvaltningsaktiviteter

	13.623	16.101	13.623	16.101
	42.588	46.180	42.588	46.180

Afgivne gebyr- og provisioner 1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Værdipapirhandel og depoter	2.769	3.114	2.769	3.114
Betalingsformidling	1.054	452	1.054	452
Lånesagsgebyrer	6.158	4.993	6.158	4.993
Øvrige gebyrer og provisioner	2.936	3.378	2.936	3.378
I alt	12.917	11.937	12.917	11.937
Heraf gebyrer og provisioner vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, som ikke måles til dagsværdi gennem resultatet	1.436	897	1.436	897

Note 6 » Kursreguleringer

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Obligationer	8.366	-44.821	8.366	-44.821
Aktier mv.	202.614	12.765	202.614	12.765
Valuta	10.258	9.357	10.258	9.357
Valuta-, rente-, aktie-, råvare-, og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	1.883	3.008	1.883	3.008
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.768	0	2.768	0
Indlån i puljeordninger	-2.768	0	-2.768	0
Dagsværdiregulering investeringsejendomme	231	-1.062	709	-707
I alt	223.352	-20.753	223.830	-20.398

Note 7 » Finansielle poster

1.000 DKK	Renteindtægter	Renteudgifter	Nettorenter	Kursreguleringer	Udbytte	I alt
Koncernen						
2019						
Finansielle poster til amortiseret kostpris:						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-4.466	-2.355	-2.111	0	0	-2.111
Ud- og indlån	314.046	3.510	310.536	0	0	310.536
Efterstillede kapitalindskud	0	5.934	-5.934	0	0	-5.934
Øvrige finansielle poster	0	1.337	-1.337	0	0	-1.337
I alt	309.580	8.426	301.154	0	0	301.154
Finansielle poster til dagsværdi:						
Handelsbeholdning	23.144	0	23.144	-4.986	54	18.212
Øvrige finansielle aktiver	-5.592	0	-5.592	228.338	29.954	252.700
I alt	17.552	0	17.552	223.352	30.008	270.912
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	327.132	8.426	318.706	223.352	30.008	572.066
2018						
Finansielle poster til amortiseret kostpris:						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-2.767	-1.945	-822	0	0	-822
Ud- og indlån	325.563	6.691	318.872	0	0	318.872
Efterstillede kapitalindskud	0	4.081	-4.081	0	0	-4.081
Øvrige finansielle poster	0	210	-210	0	0	-210
I alt	322.796	9.037	313.759	0	0	313.759
Finansielle poster til dagsværdi:						
Handelsbeholdning	24.513	0	24.513	-10.524	133	14.122
Øvrige finansielle aktiver	-5.778	0	-5.778	-10.229	8.805	-7.202
I alt	18.735	0	18.735	-20.753	8.938	6.920
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	341.531	9.037	332.494	-20.753	8.938	320.679

1.000 DKK	Rente- indtægter	Rente- udgifter	Netto renter	Kursregu- leringer	Udbytte	I alt
Moderselskabet						
2019						
Finansielle poster til amortiseret kostpris:						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-4.466	-2.355	-2.111	0	0	-2.111
Ud- og indlån	314.172	3.674	310.498	0	0	310.498
Efterstillede kapitalindskud	0	5.934	-5.934	0	0	-5.934
Øvrige finansielle poster	0	1.337	-1.337	0	0	-1.337
I alt	309.706	8.590	301.116	0	0	301.116
Finansielle poster til dagsværdi:						
Obligationer	23.144	0	23.144	-4.986	54	18.212
Øvrige finansielle aktiver	-5.592	0	-5.592	228.816	29.954	253.178
I alt	17.552	0	17.552	223.830	30.008	271.390
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	327.258	8.590	318.668	223.830	30.008	572.506
2018						
Finansielle poster til amortiseret kostpris:						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-2.767	-1.945	-822	0	0	-822
Ud- og indlån	325.681	6.691	318.990	0	0	318.990
Efterstillede kapitalindskud	0	4.081	-4.081	0	0	-4.081
Øvrige finansielle poster	0	210	-210	0	0	-210
I alt	322.914	9.037	313.877	0	0	313.877
Finansielle poster til dagsværdi:						
Obligationer	24.513	0	24.513	-10.524	133	14.122
Øvrige finansielle aktiver	-5.778	0	-5.778	-9.874	8.805	-6.847
I alt	18.735	0	18.735	-20.398	8.938	7.275
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	341.649	9.037	332.612	-20.398	8.938	321.152

Note 8 » Andre driftsindtægter

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Gevinst ved salg af aktiver i midlertidig besiddelse	154	0	154	0
Drift egne ejendomme	-70	-76	-70	-76
Drift af aktiver i midlertidig besiddelse	-61	19	-61	19
Gevinst ved salg af driftsmidler	2.159	27	2.159	27
Vederlag andre pengeinstitutter	1.307	1.277	1.307	1.277
Erstatninger, modtaget	60	0	60	0
Andre driftsindtægter	385	380	3	1
Drift investeringsejendomme				
Lejeindtægter	152	169	152	159
Driftsudgifter	55	128	45	57
I alt	4.031	1.668	3.659	1.350

Note 9 » Udgifter til personale og administration

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Personaleudgifter	258.543	260.686	258.543	260.686
Øvrige administrationsudgifter	183.521	174.330	181.899	178.588
I alt	442.064	435.016	440.442	439.274
Personaleudgifter				
Lønninger	198.334	204.202	198.334	204.202
Pensioner	23.767	23.478	23.767	23.478
Lønsumsafgift	30.723	31.687	30.723	31.687
Medarbejderaktieordning	4.182	0	4.182	0
Øvrige udgifter til social sikring	1.537	1.319	1.537	1.319
I alt	258.543	260.686	258.543	260.686

Medarbejderaktieordning

Danske Andelskassers Bank A/S har pr. 1. oktober 2019 igangsat et aktietilbagekøbsprogram i forbindelse med en medarbejderaktieordning til samtlige medarbejdere, hvor medarbejderne har kunnet deltage med op til 20 % af bruttolønnen. Medarbejderaktieordningen løber frem til den 30. september 2020 og aktierne tildeles den sidste dag i måneden. Værdien af de tildelte aktier opgøres som gennemsnitskursen på børsdagen forud for tildelingstidspunktet.

Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og væsentlige risikotagere:

2019

1.000 DKK	Bestyrelses- vederlag	Revi- sions- udvalg	Nomine- rings- udvalg	Veder- lags- udvalg	Risiko- udvalg	I alt
Bestyrelse:						
Formand, Anders Howalt-Hestbech	534	54	27	0	0	615
Næstformand, Klaus Moltesen Ravn	267	81	0	0	27	375
Bent Andersen***	80	54	0	0	14	148
Heine Bach**	147	50	0	0	25	222
Tommy Skov Kristensen	160	0	27	27	0	214
Michael Vilhelm Nielsen**	147	0	0	25	25	197
Poul Weber	160	0	27	27	0	214
Anette Holstein	160	54	0	0	0	214
Jesper Dan Jespersen*	13	5	0	0	2	20
Mikael Toldbod Jakobsen*	13	0	0	2	2	17
Britta Rytter Eriksen	160	0	27	0	27	214
Jørn Hjalmar Andersen	160	0	0	27	0	187
I alt	2.001	298	108	108	122	2.637

* Vederlag optjent fra indtrædelse 27. november 2019

** Vederlag optjent frem til udtrædelse 27. november 2019

*** Vederlag optjent frem til udtrædelse 30. juni 2019

2018

1.000 DKK	Bestyrelses-vederlag	Revisionsudvalg	Nomineringsudvalg	Vederlagsudvalg	Risiko-udvalg	I alt
Bestyrelse:						
Formand, Anders Howalt-Hestbech	534	54	27	0	0	615
Næstformand, Klaus Moltesen Ravn	267	54	0	0	27	348
Bent Andersen	160	107	0	0	27	294
Heine Bach	160	54	0	0	27	241
Tommy Skov Kristensen	160	0	27	27	0	214
Michael Vilhelm Nielsen	160	0	0	27	27	214
Poul Weber	160	0	27	27	0	214
Anette Holstein	160	54	0	0	0	214
Lona Elisabeth Linding**	40	0	0	7	0	47
Britta Rytter Eriksen	160	0	27	0	27	214
Jørn Hjalmar Andersen*	120	0	0	20	0	140
I alt	2.081	323	108	108	135	2.755

* Vederlag optjent fra indtrædelse 25. april 2018

** Vederlag optjent frem til udtrædelse 25.april 2018

Vederlag til direktionen:

1.000 DKK	2019	2018
Adm. direktør Jan Pedersen		
Kontraktligt vederlag og andre goder	4.617	4.531
Pension	478	469
I alt	5.095	5.000

Viceadm. direktør Tomas Michael Jensen *

Kontraktligt vederlag og andre goder	0	2.482
Pension	0	250
I alt	0	2.732

* Fratrådt den 25. september 2018

Skattemæssig fradrag for løn til direktion	5.095	5.571
Opsigelsesbetingelser:		
		Jan Pedersen
Bankens opsigelsesvarsel *		24 mdr.
Direktionens opsigelsesvarsel		24 mdr.
Godtgørelse ved opsigelse fra bankens side		12 mdrs. løn
Godtgørelse til efterladte ved død før det 65. år		18 mdrs. løn

* oplysninger om væsentlige aftaler med direktionen fremgår af side 29.

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

Oplysninger om bestyrelses- og direktionsmedlemmernes ledelseshverv fremgår af side 33.

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

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Kontraktligt vederlag og andre goder	20.137	16.420	20.137	16.420
Pension	2.104	1.804	2.104	1.804
I alt	22.241	18.224	22.241	18.224
Antal personer (beregnet ultimo året)				
	23	23	23	23

Pensionsvilkår for bestyrelse, direktion og særlige risikotagere:

	Bestyrelse	Direktion	Særlige risikotagere
Pension	Ingen	Bidragbaseret gennem pensionsforsikrings-selskab hvor indbetalingerne udgiftsføres løbende	Bidragbaseret gennem pensionsforsikringsselskab 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.	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 29.

Der er 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	
	2019	2018	2019	2018
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	317	328	317	328

Administrationsudgifter:

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
IT-udgifter	120.989	115.926	120.989	115.926
Markedsføring	12.666	9.617	12.666	9.617
Lokaleudgifter	7.601	13.988	5.979	18.246
Møder, uddannelse og rejseudgifter	6.623	6.207	6.623	6.207
Personaleudgifter	4.826	4.098	4.826	4.098
Kontorudgifter	2.102	2.000	2.102	2.000
Kontingenter	3.201	3.084	3.201	3.084
Leje og leasingudgifter	1.036	2.728	1.036	2.728
Forsikringer	6.249	6.118	6.249	6.118
Øvrige administrationsudgifter	18.228	10.564	18.228	10.564
I alt	183.521	174.330	181.899	178.588

Revisionshonorar:

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Lovpligtig revision af årsregnskabet	863	863	825	825
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	414	181	414	181
Skatterådgivning	46	14	46	14
Andre ydelser	731	377	731	377
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	2.054	1.435	2.016	1.397

Ikke-revisionsydelse er leveret af Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab og består af honorar for afgivelse af diverse lovpligtige erklæringer, indregning af løbende overskud og særlig gennemgang af udvalgt forretningsområde.

Note 10 » Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Årets afskrivninger på domicilejendomme	6.365	86	11.057	86
Årets værdiændringer af domicilejendomme	0	600	0	600
Årets værdiændringer af aktiver i midlertidig besiddelse	0	420	0	420
Årets afskrivninger på driftsmidler	5.115	4.083	5.115	4.083
I alt	11.480	5.189	16.172	5.189

Note 11 » Andre driftsudgifter

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Bidrag til Garantiformuen og Afviklingsformuen	454	383	454	383
Tab ved salg af anlægsaktiver	175	10	175	10
Erstatninger	2.099	1.280	2.099	1.280
Andre udgifter	1.129	1.317	1.129	1.317
Drift af aktiver i midlertidig besiddelse	15	464	15	464
I alt	3.872	3.454	3.872	3.454

Note 12 » Nedskrivninger på udlån og garantier

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris				
1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.12.2019				
Nedskrivninger primo	22.595	62.037	565.165	649.797
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	7.634	10.364	14.827	32.825
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	3.171	4.570	23.329	31.070
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	13.925	-11.497	-2.428	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-3.552	15.726	-12.174	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-381	-4.646	5.027	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-14.311	-4.174	44.268	25.783
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	94.860	94.860
Rentekorrektion	0	0	18.587	18.587
Nedskrivninger ultimo	22.738	63.241	515.083	601.062
Nedskrivninger på garantier				
1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.12.2019				
Nedskrivninger primo	21.160	5.883	7.142	34.185
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	8.911	3.496	2.111	14.517
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	3.753	754	716	5.223
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	2.343	-2.086	-257	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-1.862	3.400	-1.538	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-137	-237	374	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	3.110	1.808	3.901	8.819
Nedskrivninger ultimo	29.772	11.510	11.017	52.298

Nedskrivninger på uudnyttede trækingsretter og lånetilsagn

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.12.2019				
Nedskrivninger primo	131	6	2.098	2.235
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	67	26	37	131
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	144	74	597	815
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	15	-1	-14	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-3	66	-63	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-1	0	1	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	396	63	-676	-217
Nedskrivninger ultimo	461	86	786	1.333

Resultatført

1.000 DKK	2019			
31.12.2019				
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året				47.473
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter				37.108
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen				34.385
Andre bevægelser				435
Tab uden forudgående nedskrivninger				24.543
Indgået på tidligere afskrevne fordringer				45.809
I alt				23.919

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.12.2018				
Nedskrivninger primo	31.440	81.904	818.756	932.100
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	6.180	4.130	24.298	34.608
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	6.410	2.953	19.824	29.187
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	18.615	-15.093	-3.522	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-3.858	12.659	-8.801	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-372	-13.205	13.577	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-23.000	-5.405	6.882	-21.523
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	287.857	287.857
Renter af nedskrevne faciliteter	0	0	21.656	21.656
Nedskrivninger ultimo	22.595	62.037	565.165	649.797

Nedskrivninger på garantier

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.12.2018				
Nedskrivninger primo	20.568	78	5.099	25.745
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	4.294	1.486	297	6.077
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	2.132	507	1.034	3.673
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	-955	726	229	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	1.967	-2.099	132	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	60	201	-261	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-2.642	5.998	2.680	6.036
Nedskrivninger ultimo	21.160	5.883	7.142	34.185

Nedskrivninger på uudnyttede trækingsretter og lånetilsagn

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.12.2018				
Nedskrivninger primo	421	377	3.801	4.599
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	86	0	15	101
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	39	6	82	127
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	92	-74	-18	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-19	62	-43	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-2	-65	67	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-408	-288	-1.642	-2.338
Nedskrivninger ultimo	131	6	2.098	2.235

Resultatført

1.000 DKK	2018
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	40.786
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	32.987
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-17.825
Andre bevægelser	-988
Tab uden forudgående nedskrivninger	33.520
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	14.565
I alt	7.941

"Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året" vedrører nedskrivninger på nye faciliteter, der er etableret i løbet af perioden og målt på balancetidspunktet. "Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter" vedrører faciliteter, der er indfriet i løbet af 2019.

"Ændringer i primonedskrivninger" viser overførsler mellem stadier i løbet af perioden.

"Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen" vedrører eksponeringer, hvor kreditrisikoen er ændret siden primo året.

Bevægelserne i stadierne er afspejlet i ovenstående oplysninger og skyldes ændringer i kundernes kreditrisiko. Ligeledes har ændringer i kundernes kreditrisiko og ændringer af det ledelsesmæssige tillæg, der er knyttet til makroøkonomiske faktorer, ført til forhøjelser og reduktioner af nedskrivningerne. Ændringerne er i al væsentlighed relateret til eksponeringer, der var værdiforringede primo året.

Tallene kan indeholde administrative bevægelser.

Ændring af kontraktuelle pengestrømme

Ved genforhandlinger eller øvrige ændringer i vilkårene, revurderes det finansielle aktivs betalingsstrømme herunder sikkerhedernes dækning af kreditrisikoen. I den forbindelse vurderes det, om der i forbindelse med ændringen sker stadietændring eller ændringer i nedskrivningen. Ligeledes vurderes det, om kreditrisikoen på et finansielt aktiv, der er blevet ændret, og som før ændringen svarer til forventede kredittab målt over aktivets løbetid, er forbedret i en sådan grad, at det forventede kredittab er reduceret til et beløb, der svarer til det forventede kredittab over 12 måneder. Er kreditrisikoen på det finansielle aktiv blevet reduceret og bliver målt over 12 måneder, indgår aktivet i den almindelige overvågning med henblik på efterfølgende at konstatere, hvorvidt der er sket betydelig stigning i kreditrisikoen. Ved forhøjelser af lån i de tilfælde, hvor lånet opfattes som ny forretning, sker der modifikation af gebyrer indregnet i lånets effektive rente.

Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen

Finansielle aktiver der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen (tabsafskrives), hvis der ikke længere er en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. Fjernelse af det finansielle aktiv sker på baggrund af en konkret og individuel vurdering af de enkelte eksponeringer. For erhvervs kunder vil vurderingen typisk blive baseret på indikatorer som kundens likviditet, indtjening og egenkapitalforhold, samt de sikkerheder som er stillet til sikkerhed for aktivet. For privatkunder vil vurderingen typisk blive baseret på kundes likviditet, indtægt og formueforhold samt ligeledes kundens stillede sikkerheder. Når et finansielt aktiv helt eller delvist fjernes fra balancen, udgår nedskrivningen på det finansielle aktiv samtidig i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger.

Normalt fortsættes inddrivelsesbestrebelsene, efter at aktivet er fjernet fra balancen, hvor inddrivelsestiltagene afhænger af den konkrete situation. Som udgangspunkt forsøges indgåelse af frivillige aftaler med kunden, herunder genforhandling af vilkår eller rekonstruktion af en virksomhed, således at inkasso eller konkursbegæring først bringes i anvendelse, når andre tiltag er afprøvet. I det fleste tilfælde forsøger banken selv at inddrive gælden men anvender i visse tilfælde også inkassatorer. Banken søger ultimo 2019 under forskellige betingelser at inddrive et samlet tilgodehavende på 109,0 mio. kr. som er tabsafskrevet i løbet af 2019.

Note 13 » Skat

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Beregnet skat af årets indkomst	10.455	4.275	9.845	3.448
Aktivisering af skattemæssigt underskud	-15.000	-25.000	-15.000	-25.000
Regulering tidligere års afsatte skat	-1.091	1.107	-1.091	1.107
Ændring udskudt skat	815	-2.246	815	-2.246
I alt	-4.821	-21.864	-5.431	-22.691
Skat af anden totalindkomst	-1.015	-283	-1.015	-283
I alt skat	-5.836	-22.147	-6.446	-22.974

Effektiv skatteprocent

Aktuelle skatteprocent	22,0%	22,0%	22,0%	22,0%
Ikke skattepligtige og fradragsberettigede indtægter og omkostninger	-13,8%	-6,2%	-13,8%	-6,2%
Regulering tidligere års beregnet skat	-0,3%	1,0%	-0,3%	1,0%
Anvendt skattemæssigt underskud	-5,0%	-7,4%	-5,0%	-7,4%
Udskudt skatteaktiv reguleret	-4,5%	-25,5%	-4,5%	-25,4%
Effektiv skatteprocent for året	-1,6%	-16,1%	-1,6%	-16,0%

Ikke skattepligtige indtægter omfatter i væsentligt omfang kursgevinster og aktieudbytter i forbindelse med salget af 75 % af aktierne i Sparinvest Holdings og andre unoterede porteføljeaktier samt renteudgifter vedørende hybrid kernekapital.

Det aktiverede skattemæssige underskud forventes udnyttet indenfor 3 - 5 år.

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	
	2019	2018	2019	2018
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	1.392.000	516.000	1.392.000	516.000
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	213.900	198.737	213.900	198.737
I alt	1.605.900	714.737	1.605.900	714.737

Fordelt efter instrument:

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Indskudsbeviser	1.392.000	516.000	1.392.000	516.000
Pantsatte konti (marginkonti)	37.580	61.098	37.580	61.098
Løbende konti	176.320	137.639	176.320	137.639
I alt	1.605.900	714.737	1.605.900	714.737

Fordelt efter restløbetid:

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Anfordringstilgodehavender	176.320	137.639	176.320	137.639
Til og med 3 måneder	1.392.000	516.000	1.392.000	516.000
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med løbetid under 3 måneder	1.568.320	653.639	1.568.320	653.639
Over 1 år og til og med 5 år	37.580	61.098	37.580	61.098
I alt	1.605.900	714.737	1.605.900	714.737

Note 15 » Udlån til amortiseret kostpris

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Udlån med adgang til variabel udnyttelse	3.173.145	2.998.349	3.173.145	2.998.349
Pantebreve	3.170	3.903	3.170	3.903
Leasingkontrakter	109.674	75.260	109.674	75.260
Øvrige udlån	3.122.966	3.169.853	3.125.646	3.172.707
I alt	6.408.955	6.247.365	6.411.635	6.250.219

Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid:

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
På anfordring	1.478.707	1.284.244	1.481.387	1.287.098
Til og med 3 måneder	641.811	663.154	641.811	663.154
Over 3 måneder og til og med 1 år	841.925	749.261	841.925	749.261
Over 1 år og til og med 5 år	2.122.886	2.197.854	2.122.886	2.197.854
Over 5 år	1.323.626	1.352.852	1.323.626	1.352.852
I alt	6.408.955	6.247.365	6.411.635	6.250.219

Finansielle leasingkontrakter fordelt på kontraktuel restløbetid

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Bruttoinvestering i finansiell leasing				
Løbetid indenfor 1 år	1.394	1.442	1.394	1.442
Løbetid mellem 1 og 5 år	64.832	46.377	64.832	46.377
Løbetid over 5 år	52.780	32.838	52.780	32.838
I alt	119.006	80.657	119.006	80.657
Heraf udgør ikke-indtjente finansieringsindtægter	9.332	5.397	9.332	5.397
Nettoinvestering i finansiell leasing	109.674	75.260	109.674	75.260
Nettofinansiering i finansiell leasing				
Løbetid indenfor 1 år	1.381	1.423	1.381	1.423
Løbetid mellem 1 og 5 år	60.730	44.123	60.730	44.123
Løbetid over 5 år	47.563	29.714	47.563	29.714
I alt	109.674	75.260	109.674	75.260

Finansiell leasing er indregnet under udlån.

Akkumulerede nedskrivninger på finansielle leasingkontrakter udgør	1.190	206	1.190	206
--	-------	-----	-------	-----

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	
	2019	2018	2019	2018
Realkreditobligationer	2.579.764	2.344.399	2.579.764	2.344.399
Øvrige obligationer	473.952	513.616	473.952	513.616
I alt	3.053.716	2.858.015	3.053.716	2.858.015

Til sikkerhed for løbende mellemværende med et andet pengeinstitut har banken deponeret obligationer for nom. 320 mio. kr. svarende til en kursværdi på 329 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	
	2019	2018	2019	2018
Aktier/investeringsforeninger noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	39.973	52.515	39.973	52.515
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	466.191	499.762	466.191	499.762
I alt	506.164	552.277	506.164	552.277
Handelsbeholdningen	11.263	19.166	11.263	19.166
Udenfor handelsbeholdningen	494.901	533.111	494.901	533.111
Aktier i alt	506.164	552.277	506.164	552.277

Note 18 » Tilknyttede virksomheder

1.000 DKK	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel	Egenkapital	Årets
				ultimo 2019	resultat
DAB Invest A/S	Viborg	Ejendomme	100,00%	49.940	2.678
DAB Invest 2 A/S	Viborg	Ejendomme	100,00%	1.141	-286

1.000 DKK	Moderselskabet	
	2019	2018
Anskaffelsespris primo	64.655	64.655
Årets tilgang	0	0
Anskaffelsespris ultimo	64.655	64.655
Op- og nedskrivninger primo	-15.968	-19.244
Årets værdiregulering	2.392	3.276
Opskrivning ultimo	-13.576	-15.968
Bogført beholdning ultimo	51.081	48.687
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.392	3.276
I alt	2.392	3.276

Note 19 » Aktiver i puljeordninger

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Investeringsforeningsandele	172.926	0	172.926	0
Kontant indestående	3.237	0	3.237	0
I alt	176.163	0	176.163	0

Note 20 » Grunde og bygninger

	Koncernen		Moterselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Domicilejendomme				
Omvurderet værdi primo	54.957	60.113	19.557	24.613
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	0	0	0
Afgang i årets løb	0	0	0	0
Afskrivninger	86	86	86	86
Negative værdiændringer, som er indregnet i resultatopgørelsen	0	700	0	600
Reklassificeret til aktiver i midlertidig besiddelse	0	4.370	0	4.370
Omvurderet værdi ultimo	54.871	54.957	19.471	19.557
Regnskabsmæssig værdi ved anvendelse af kostprismodellen	167.909	167.909	56.721	56.721
Investeringsjendomme				
Dagsværdi primo	11.605	17.327	6.147	9.799
Tilgang i årets løb	5.300	0	5.300	0
Afgang i årets løb	3.811	6.125	2.731	4.100
Årets værdiregulering	-978	-397	-500	-352
Reklassificeret fra aktiver i midlertidig besiddelse	2.000	800	2.000	800
Dagsværdi ultimo	14.116	11.605	10.216	6.147

Afkastkravet på domicil- og investeringsjendomme er i intervallet 8,0 - 10,0%. Der har ikke været anvendt uafhængige vurderingsmænd til fastsættelse af dagsværdien i 2019 og 2018.

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

Leasingaktiver

	Koncernen		Moterselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Primo	0	0	0	0
Åbningsbalance 1. januar 2019	38.169	0	61.628	0
Tilgang	17.278	0	22.247	0
Afgang	3.690	0	3.690	0
Afskrivninger	6.350	0	10.971	0
I alt ultimo	45.407	0	69.214	0



Note 21 » Øvrige materielle aktiver

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Kostpris:				
Samlet kostpris primo	69.102	73.774	68.681	73.353
Tilgang i årets løb	2.325	2.152	2.325	2.152
Afgang i årets løb	16.001	6.824	16.001	6.824
Den samlede kostpris ultimo	55.426	69.102	55.005	68.681
Af- og nedskrivninger:				
Af- og nedskrivninger primo	61.685	64.256	61.264	63.835
Afskrivninger	3.666	4.083	3.666	4.083
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afgangsførte aktiver	14.745	6.654	14.745	6.654
De samlede af- og nedskrivninger ultimo	50.606	61.685	50.185	61.264
Bogført beholdning ultimo	4.820	7.417	4.820	7.417
Leasingaktiver				
1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Primo	0	0	0	0
Åbningsbalance 1. januar 2019	3.229	0	3.229	0
Tilgang	622	0	622	0
Afskrivninger	1.448	0	1.448	0
I alt ultimo	2.403	0	2.403	0

Note 22 » Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Udskudte skatteaktiver primo	40.478	12.306	40.478	12.306
Ændring i udskudt skat vedrørende midlertidige forskelle	816	3.172	817	3.172
Aktivering af skattemæssigt underskud	15.000	25.000	15.000	25.000
Udskudte skatteaktiver ultimo	56.294	40.478	56.295	40.478
Eventualaktiv				
Værdien af ikke-indregnet skattemæssigt underskud udgør	248.762	278.971	248.762	278.971
Koncernen				
2019				
1.000 DKK	Udskudte skatteaktiver	Udskudte skatteforpligtelser	Udskudt skat netto	
Materielle anlægsaktiver	767	0	767	
Udlån	3.200	0	3.200	
Pensionsforpligtelser	7.664	0	7.664	
Skattemæssigt underskud	40.000	0	40.000	
Andet	4.663	0	4.663	
I alt	56.294	0	56.294	
2018				
1.000 DKK	Udskudte skatteaktiver	Udskudte skatteforpligtelser	Udskudt skat netto	
Materielle anlægsaktiver	313	0	313	
Udlån	2.746	0	2.746	
Pensionsforpligtelser	6.738	0	6.738	
Skattemæssigt underskud	25.000	0	25.000	
Andet	5.681	0	5.681	
I alt	40.478	0	40.478	

Moderselskabet			
2019			
1.000 DKK	Udskudte skatte- aktiver	Udskudte skatte- forpligtelser	Udskudt skat netto
Materielle anlægsaktiver	767	0	767
Udlån	3.200	0	3.200
Pensionsforpligtelser	7.664	0	7.664
Skattemæssigt underskud	40.000	0	40.000
Andet	4.663	0	4.663
I alt	56.294	0	56.294

2018			
1.000 DKK	Udskudte skatte- aktiver	Udskudte skatte- forpligtelser	Udskudt skat netto
Materielle anlægsaktiver	313	0	313
Udlån	2.746	0	2.746
Pensionsforpligtelser	6.738	0	6.738
Skattemæssigt underskud	25.000	0	25.000
Andet	5.681	0	5.681
I alt	40.478	0	40.478

Note 23 » Aktiver i midlertidig besiddelse

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Samlet kostpris primo	13.544	4.218	13.544	4.218
Tilgang i årets løb	0	0	0	0
Afgang i årets løb	9.613	0	9.613	0
Reklassificeret til investeringsejendomme	3.931	4.218	3.931	4.218
Reklassificeret fra domicilejendomme	0	13.544	0	13.544
Anskaffelsespris ultimo	0	13.544	0	13.544
Af- og nedskrivninger primo	9.594	3.418	9.594	3.418
Negative værdiændringer, som er indregnet i resultatopgørelsen	0	420	0	420
Tilbageførte værdiændringer ved salg	7.663	0	7.663	0
Reklassificeret til investeringsejendomme	1.931	3.418	1.931	3.418
Reklassificeret fra domicilejendomme	0	9.174	0	9.174
Værdiregulering ultimo	0	9.594	0	9.594
Værdi ultimo	0	3.950	0	3.950

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 24 » Andre aktiver

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	101.239	135.834	101.239	135.834
Kapitalindskud i Bankernes EDB Central a.m.b.a.	196.656	190.204	196.656	190.204
Øvrige aktiver	77.238	68.229	77.218	68.218
I alt	375.133	394.267	375.113	394.256

Note 25 » Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Gæld til centralbanker	0	0	0	0
Gæld til kreditinstitutter	536.252	450.728	536.252	450.728
I alt	536.252	450.728	536.252	450.728
Fordeling efter restløbetid:				
Anfordringsgæld	534.534	450.728	534.534	450.728
Til og med 3 måneder	1.718	0	1.718	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	536.252	450.728	536.252	450.728

Note 26 » Indlån

Fordeling på indlånstyper

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
På anfordring	7.985.614	7.503.039	8.000.846	7.515.191
Med opsigelsesvarsel	288.921	254.890	288.921	254.890
Tidsindsud	0	11.971	0	11.971
Særlige indlånsformer	802.388	831.860	802.388	831.860
I alt	9.076.923	8.601.760	9.092.155	8.613.912

Fordeling efter restløbetid

På anfordring	8.009.877	7.672.000	8.025.109	7.684.152
Til og med 3 måneder	284.607	246.768	284.607	246.768
Over 3 måneder og til og med 1 år	43.831	49.847	43.831	49.847
Over 1 år og til og med 5 år	206.867	188.040	206.867	188.040
Over 5 år	531.741	445.105	531.741	445.105
I alt	9.076.923	8.601.760	9.092.155	8.613.912

Note 27 » Leasingforpligtelse

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Primo	0	0	0	0
Åbningsbalance	41.398	0	64.856	0
Tilgang	17.900	0	22.869	0
Afgang	3.690	0	3.690	0
Afdrag	7.784	0	12.404	0
I alt ultimo	47.824	0	71.631	0
Udgående pengestrømme på leasingforpligtelserne				
- heraf rentedel (driftsaktivitet)	342	0	504	0
- heraf afdrag (finansieringsaktivitet)	7.729	0	12.405	0
Leasingforpligtelser fordelt efter løbetid				
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.234	0	1.234	0
Over 1 år og til og med 5 år	17.476	0	41.283	0
Over 5 år	29.114	0	29.114	0
I alt	47.824	0	71.631	0

Note 28 » Andre passiver

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	104.657	139.425	104.657	139.425
Clearing	289.748	214.404	289.748	214.404
Øvrige passiver	83.873	78.769	83.708	78.554
I alt	478.278	432.598	478.113	432.383

Note 29 » Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Nutidsværdi af pensionsforpligtelse primo	44.996	45.706	44.996	45.706
Aktuarmæssige gevinster og tab	4.614	1.286	4.614	1.286
Årets renteomkostning	940	928	940	928
Udbetalt pension	-3.003	-2.924	-3.003	-2.924
Nutidsværdi af pensionsforpligtelse ultimo	47.547	44.996	47.547	44.996
Årets ændring indregnet i resultatopgørelsen under pensioner	940	928	940	928
Årets ændring indregnet i anden totalindkomst	4.614	1.286	4.614	1.286

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. 31 % 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	
	2019	2018	2019	2018
Diskonteringsfaktor	0,59%	1,33%	0,59%	1,33%
Forventet lønudvikling - årligt	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%

Hensættelse til tab på garantier

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Hensættelser primo	34.185	22.969	34.185	22.969
Effekt af overgang til IFRS 9	0	2.776	0	2.776
Ændring i kreditrisiko, netto	18.113	8.440	18.113	8.440
Hensættelser ultimo	52.298	34.185	52.298	34.185

Andre hensatte forpligtelser

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Hensættelse primo	4.460	3.279	4.460	3.279
Effekt af overgang til IFRS 9	0	3.774	0	3.774
Ændring	-1.290	-2.593	-1.290	-2.593
Hensættelse ultimo	3.170	4.460	3.170	4.460

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

2019

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	765	2.294	12.196	32.292	47.547
Hensættelse til tab på garantier	52.298	0	0	0	52.298
Andre hensatte forpligtelser	1.386	159	759	866	3.170
I alt	54.449	2.453	12.955	33.158	103.015

2018

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	734	2.384	12.314	29.564	44.996
Hensættelse til tab på garantier	34.185	0	0	0	34.185
Andre hensatte forpligtelser	2.403	149	1.063	845	4.460
I alt	37.322	2.533	13.377	30.409	83.641

Fordelt efter restløbetid - moderselskabet

2019

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	765	2.294	12.196	32.292	47.547
Hensættelse til tab på garantier	52.298	0	0	0	52.298
Andre hensatte forpligtelser	1.386	159	759	866	3.170
I alt	54.449	2.453	12.955	33.158	103.015

2018

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	734	2.384	12.314	29.564	44.996
Hensættelse til tab på garantier	34.185	0	0	0	34.185
Andre hensatte forpligtelser	2.403	149	1.063	845	4.460
I alt	37.322	2.533	13.377	30.409	83.641

Note 30 » Efterstillede kapitalindskud

1.000 DKK	Nominel	Rentesats	Forfald	2019	2018
Supplerende kapital - T2	105.000	Cibor 6 + 5,5 %	14. juni 2028	104.098	103.837
Renter inkl. periodens andel af låneomkostningerne				5.934	3.267
Ved opgørelsen af kapitalgrundlaget er medregnet				104.098	103.837

Lånet er optaget den 14. juni 2018 og forfalder til fuld indfrielse til kurs pari (100) den 14. juni 2028. Banken har mulighed for førtidsindfrielse fra den 14. juni 2023.

Hybrid kernekapital med statsgaranti - AT1	10,7%	0	0
Indregnet nutidsværdi af step-up		0	0
Renter inkl. periodens andel af låneomkostninger		0	814
Ved opgørelsen af kapitalgrundlaget er medregnet		0	0

Lånet blev den 15. juni 2018 indfriet fuldt ud.

Specifikation af pengestrømme

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Nye lån	0	105.000	0	105.000
Indfrieede lån	0	-19.006	0	-19.006
Transaktionsomkostninger	0	-1.307	0	-1.307
Betalte renter	-5.676	-4.012	-5.676	-4.012
I alt	-5.676	80.675	-5.676	80.675



Note 31 » Egenkapital

Egne aktier og indtjening pr. aktie

Egne aktier	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Aktier i omløb, antal stk.				
Primo	143.973.984	143.973.984	143.973.984	143.973.984
Aktieemission	29.071.677	0	29.071.677	0
Køb egne aktier	492.784	0	492.784	0
Salg egne aktier	623.639	0	623.639	0
Ultimo	173.176.516	143.973.984	173.176.516	143.973.984
Udstedte aktier	174.430.067	145.358.390	174.430.067	145.358.390
Beholdning af egne aktier	1.253.551	1.384.406	1.253.551	1.384.406
Udstedte aktier i omløb ultimo	173.176.516	143.973.984	173.176.516	143.973.984
Gns. antal udstedte aktier i omløb - vægtet	166.450.566	143.973.984	166.450.566	143.973.984
Beholdning, antal stk				
Antal stk.	1.253.551	1.384.406	1.253.551	1.384.406
Nominal værdi, tkr.	2.507	2.769	2.507	2.769
Dagsværdi, tkr.	8.424	8.057	8.424	8.057
Procent af aktiekapital	0,72%	0,95%	0,72%	0,95%
Beholdning, dagsværdi tkr.				
Beholdning primo	8.057	6.645	8.057	6.645
Køb	3.296	0	3.296	0
Salg	4.182	0	4.182	0
Kursregulering	1.253	1.412	1.253	1.412
Beholdning ultimo	8.424	8.057	8.424	8.057
Modtaget sikkerhed egne aktier				
Antal stk	190.290	164.837	190.290	164.837
Nominal værdi, tkr.	381	330	381	330
Dagsværdi, tkr.	1.279	959	1.279	959
Procent af aktiekapital	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%
Indtjening pr. aktie				
Resultat efter skat og rente til hybrid kernekapital	323.270	101.671	323.270	101.671
Gns. antal aktier ekskl. egne aktier	166.450.566	143.973.984	166.450.566	143.973.984
Indtjening pr. aktie:	1,9	0,7	1,9	0,7
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,56	0,00	0,56	0,00
Udvandet Indtjening pr. aktie				
Resultat efter skat og rente til hybrid kernekapital	323.270	101.671	323.270	101.671
Gns. antal aktier ekskl. egne aktier	166.450.566	143.973.984	166.450.566	143.973.984
Indtjening pr. aktie:	1,9	0,7	1,9	0,7

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

Medarbejderaktieordning

Danske Andelskassers Bank A/S har pr. 1. oktober 2019 igangsat et aktietilbagekøbsprogram i forbindelse med en medarbejderaktieordning. Tilbagekøbsprogrammet og medarbejderaktieordningen løber frem til den 30. september 2020. Tilbagekøbsprogrammet sker i henhold til Safe-Harbour reglerne og der kan erhverves egne aktier for et beløb op til 16.898.800 kr., dog højst 6.250.000 aktier. I perioden 1. oktober - 31. december 2019 er der tilbagekøbt 491.521 aktier med en samlet transaktionsværdi på 3.296 tkr. I samme periode er der tildelt 623.639 aktier til medarbejderne med en samlet transaktionsværdi på 4.182 tkr. Forskellen mellem tilbagekøbte aktier under tilbagekøbsprogrammet og tildelte aktier til medarbejderne er reguleret over beholdningen af egne aktier.

Hybrid kernekapital

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

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

Banken kan tidligst indfri lånet den 19. februar 2021.

Specifikation af pengestrømme

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Betalte renter	-25.616	-26.254	-25.616	-26.254
I alt	-25.616	-26.254	-25.616	-26.254

Note 32 » Kapitalgrundlagsopgørelse

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Egenkapital	1.981.786	1.426.551	1.981.786	1.426.551
Aktietilbagekøbsprogram, ej udnyttet ramme	-5.000	0	-5.000	0
Foreslået udbytte	-97.681	0	-97.681	0
Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen	-262.568	-262.213	-262.568	-262.213
Effekt ved overgang til IFRS 9 *	67.441	75.375	67.441	75.375
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-3.836	-3.756	-3.836	-3.756
Fradrag for kapitalandele	-111.590	-134.077	-111.590	-134.077
Fradrag for udskudt skatteaktiv	-40.000	-25.000	-40.000	-25.000
Egentlig kernekapital efter fradrag	1.528.552	1.076.880	1.528.552	1.076.880
Hybrid kernekapital	262.568	262.213	262.568	262.213
Fradrag for kapitalandele	0	0	0	0
Kernekapital efter fradrag	1.791.120	1.339.093	1.791.120	1.339.093
Supplerende kapital	104.098	103.837	104.098	103.837
Kapitalgrundlag	1.895.218	1.442.930	1.895.218	1.442.930
Risikoeksponeringer				
Kreditrisiko	7.533.465	7.275.115	7.557.272	7.275.115
Markedsrisiko	550.231	574.354	550.231	574.354
Operationel risiko	1.115.160	1.061.828	1.115.160	1.061.828
CVA risiko	27	90	27	90
Risikoeksponeringer i alt	9.198.883	8.911.387	9.222.690	8.911.387
Kapitalprocent	20,6%	16,2%	20,5%	16,2%
Kernekapitalsprocent	19,5%	15,0%	19,4%	15,0%
Egentlig kernekapitalsprocent	16,6%	12,1%	16,6%	12,1%
Kapitalkrav	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%

* Danske Andelskassers Bank A/S anvender overgangsordningen efter CRR, hvorefter den negative regnskabsmæssige effekt af IFRS 9 først får fuld effekt på kapitalgrundlaget efter 5 år. Effekten af IFRS 9 er mernedskrivninger på 79,4 mio. kr. pr. 1. januar 2018, hvoraf 85 % svarende til 67,6 mio. kr. efter overgangsordningen, kan tilbageføres ved opgørelsen af kapitalgrundlaget. Kapitalbelastningen i 2019 udgør herefter 11,8 mio. kr. Der henvises til Risikorapporten for 2019, hvor der er yderligere oplysninger om overgangsordningens konsekvenser på kapitalgrundlaget.

Note 33 » Eventualforpligtelser

Garantier og andre forpligtelser

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Garantier:				
Finansgarantier	866.543	623.171	866.543	623.171
Tabsgarantier for realkreditlån	1.282.106	1.181.804	1.282.106	1.181.804
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	39.087	5.674	39.087	5.674
Øvrige eventualforpligtelser	447.024	504.997	447.024	504.997
I alt	2.634.760	2.315.646	2.634.760	2.315.646

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 operationelle leasingaftaler, for hvilke der skal betales leasingydelser.

Leasingforpligtelser vedrørende IT-hardware, mobiltelefoner og biler er ikke indregnet i balancen i 2018. Overgangen til IFRS 16 har medført, at leasingkontrakter med en løbetid over 12 måneder og kontrakter med en værdi som overstiger modværdien af 5.000 US\$, indregnes i balancen under leasingaktiver og leasingforpligtelser. Ved overgangen til IFRS 16 leasingkontrakter på biler blevet balanceført i åbningsbalancen. Resterende leasingaftaler vedrørende IT-hardware og mobiltelefoner er fortsat ikke indregnet i balancen.

Løbetidsfordeling af ikke-balanceførte leasingkontrakter

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
0 - 1 år	682	2.332	682	2.332
1 - 5 år	232	2.535	232	2.535
I alt	914	4.867	914	4.867
Årets betalte leasingydelser	235	2.182	235	2.182

Note 34 » Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser - koncern

1.000 DKK	Regnskabsmæssig værdi for modregning	Afledte finansielle instrumenter modregnet	Regnskabsmæssig værdi efter modregning	Sikkerhedsstillelse	Nettoværdi
2019					
Finansielle aktiver					
Derivater med positiv markedsværdi	151.518	50.279	101.239	0	101.239
Finansielle passiver					
Derivater med negativ markedsværdi	154.936	50.279	104.657	0	104.657
2018					
Finansielle aktiver					
Derivater med positiv markedsværdi	204.841	69.007	135.834	0	135.834
Finansielle passiver					
Derivater med negativ markedsværdi	208.432	69.007	139.425	0	139.425

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 35 » Nærtstående parter - Koncernen

2019

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Parter med betydelig indflydelse	Tilknyttede virksomheder
Udlån	5.840	394	884	0
Indlån	3.637	137	13	0
Garantier	2.067	337	0	0
Finansielle rammer	0	0	0	0
Renteindtægter	5	0	0	0
Renteudgifter	126	34	0	0
Gebyrer	40	0	0	0
Uudnyttede kredittilsagn	1.565	206	0	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	5.234	737	0	0

2018

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Parter med betydelig indflydelse	Tilknyttede virksomheder
Udlån	2.722	641	0	0
Indlån	4.788	217	7	0
Garantier	2.500	337	0	0
Finansielle rammer	0	0	0	0
Renteindtægter	11	0	0	0
Renteudgifter	55	34	0	0
Gebyrer	25	0	0	0
Uudnyttede kredittilsagn	963	162	0	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	4.658	737	0	0



Note 35 » Nærtstående parter - Moder

2019			Parter med betydelig indflydelse	Tilknyttede virksomheder
1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion		
Udlån	5.840	394	884	2.702
Indlån	3.637	137	13	15.232
Garantier	2.067	337	0	0
Finansielle rammer	0	0	0	0
Renteindtægter	5	0	0	0
Renteudgifter	126	34	0	126
Gebyrer	40	0	0	0
Øvrige udgifter	0	0	0	0
Øvrige indtægter	0	0	0	0
Uudnyttede kredittilsagn	1.565	206	0	1.306
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	5.234	737	0	0

2018			Parter med betydelig indflydelse	Tilknyttede virksomheder
1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion		
Udlån	2.722	641	0	2.880
Indlån	4.788	217	7	12.590
Garantier	2.500	337	0	0
Finansielle rammer	0	0	0	0
Renteindtægter	11	0	0	0
Renteudgifter	55	34	0	120
Gebyrer	25	0	0	0
Øvrige udgifter	0	0	0	0
Øvrige indtægter	0	0	0	0
Uudnyttede kredittilsagn	963	162	0	1.128
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	4.658	737	0	0

Alle transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsvilkår. Rentevilkårene på udlån ligger i intervallet 1,1 – 12,5 % og på indlån i intervallet -0,75 – 1,1 %. 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 36 » Oplysning om dagsværdi - koncernen

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

Der foretages modregning for modsatrettede markedsrisici på enkelte eksponeringer, 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 (IFRS 13-hierarkiet):

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

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

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

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

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

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

Aktier i niveau 3 omfatter primært sektoraktier i selskaber, der samarbejder 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 506 mio. kr. kan 284 mio. kr. henføres til denne kategori, svarende til 56 %. 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 ekstern part. Såfremt det antages, at værdien af den samlede aktiebeholdning vil afvige med +/- 10 %, vil resultatpåvirkningen 39 mio. kr. efter skat, svarende til 2,0 % af egenkapitalen pr. 31. december 2019.

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 5,5 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 1,4 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.

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

Finansielle aktiver til dagsværdi - koncernen

Nedenstående oplysninger er på koncernniveau og til regnskabsmæssige værdier.

2019

1.000 DKK	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke- obser- verbare priser niveau 3	I alt
Finansielle aktiver				
Obligationer	3.052.374	0	1.342	3.053.716
Aktier	39.973	181.946	284.245	506.164
Domicilejendomme til omvurderet værdi	0	0	54.871	54.871
Investeringsejendomme til dagsværdi	0	0	14.116	14.116
Aktiver i puljeordninger	176.163	0	0	176.163
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	101.239	0	101.239
I alt	3.268.510	283.185	354.574	3.906.269
Finansielle forpligtelser				
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	104.657	0	104.657
Indlån i puljeordninger	176.163	0	0	176.163
I alt	176.163	104.657	0	280.820

2018 1.000 DKK	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke- obser- verbare priser niveau 3	I alt
Finansielle aktiver				
Obligationer	2.851.276	99	6.640	2.858.015
Aktier	52.514	159.045	340.718	552.277
Domicilejendomme til omvurderet værdi	0	0	54.957	54.957
Investeringsjendomme til dagsværdi	0	0	11.605	11.605
Aktiver i midlertidig besiddelse til dagsværdi	0	0	3.950	3.950
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	135.834	0	135.834
I alt	2.903.790	294.978	417.870	3.616.638
Finansielle forpligtelser				
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	139.425	0	139.425
I alt	0	139.425	0	139.425

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

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

2019 1.000 DKK	Obligationer	Aktier	Domicil- ejendomme	Investerings- ejendomme	Aktiver i midlertidig besiddelse
Dagsværdi primo	6.640	340.718	54.957	11.605	3.950
Værdiregulering over resultatopgørelsen	133	177.399	0	-978	0
Værdiregulering over anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Køb	0	72.050	0	5.300	0
Salg	5.431	305.922	0	3.811	1.950
Afskrivninger	0	0	86	0	0
Reklassifikationer	0	0	0	2.000	-2.000
Dagsværdi ultimo	1.342	284.245	54.871	14.116	0

2018 1.000 DKK	Obligationer	Aktier	Domicil- ejendomme	Investerings- ejendomme	Aktiver i midlertidig besiddelse
Dagsværdi primo	27.576	265.708	60.113	17.327	800
Værdiregulering over resultatopgørelsen	-1.253	23.263	-700	-397	-420
Værdiregulering over anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Køb	0	60.369	0	0	0
Salg	19.683	8.622	0	6.125	0
Afskrivninger	0	0	86	0	0
Reklassifikationer	0	0	-4.370	800	3.570
Dagsværdi ultimo	6.640	340.718	54.957	11.605	3.950

Klassifikation af finansielle aktiver - koncernen
2019

1.000 DKK	Amortiseret kostpris	Dagsværdi over resultat- opgørelsen	I alt
Finansielle aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	188.725	0	188.725
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.605.900	0	1.605.900
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.408.955	0	6.408.955
Obligationer til dagsværdi	0	3.053.716	3.053.716
Aktier mv.	0	506.164	506.164
Andre aktiver	0	101.239	101.239
I alt	8.203.580	3.661.119	11.864.699
Finansielle forpligtelser			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	536.252	0	536.252
Indlån og anden gæld	9.076.923	0	9.076.923
Andre passiver og efterstillede kapitalindskud	104.098	104.657	208.755
I alt	9.717.273	104.657	9.821.930

2018

1.000 DKK	Amortiseret kostpris	Dagsværdi over resultat- opgørelsen	I alt
Finansielle aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	197.192	0	197.192
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	714.737	0	714.737
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.247.365	0	6.247.365
Obligationer til dagsværdi	0	2.858.015	2.858.015
Aktier mv.	0	552.277	552.277
Andre aktiver	0	135.834	135.834
I alt	7.159.294	3.546.126	10.705.420
Finansielle forpligtelser			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	450.728	0	450.728
Indlån og anden gæld	8.601.760	0	8.601.760
Andre passiver og efterstillede kapitalindskud	103.837	139.425	243.262
I alt	9.156.325	139.425	9.295.750

Finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris - oplysning om dagsværdier - koncernen

2019	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3
1.000 DKK					
Finansielle aktiver:					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	188.725	188.725	4.783	0	183.942
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	1.605.900	1.605.900	0	0	1.605.900
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.408.955	6.408.955	0	0	6.408.955
I alt	8.203.580	8.203.580	4.783	0	8.198.797
Finansielle passiver:					
Gæld til kreditinstitutter	536.252	536.252	0	0	536.252
Indlån og anden gæld	9.076.923	9.076.923	0	0	9.076.923
Efterstillede kapitalindskud	104.098	104.098	0	0	104.098
I alt	9.717.273	9.717.273	0	0	9.717.273

2018	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-ober- verbare priser niveau 3
1.000 DKK					
Finansielle aktiver:					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	197.192	197.192	5.174	0	192.018
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	714.737	714.737	0	0	714.737
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.247.365	6.247.365	0	0	6.247.365
I alt	7.159.294	7.159.294	5.174	0	7.154.120
Finansielle passiver:					
Gæld til kreditinstitutter	450.728	450.728	0	0	450.728
Indlån og anden gæld	8.601.760	8.601.760	0	0	8.601.760
Efterstillede kapitalindskud	103.837	103.837	0	0	103.837
I alt	9.156.325	9.156.325	0	0	9.156.325

Finansielle aktiver til dagsværdi - moderselskabet

Nedenstående oplysninger er på koncernniveau og til regnskabsmæssige værdier.

2019	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke- obser- verbare priser niveau 3	I alt
1.000 DKK				
Finansielle aktiver				
Obligationer	3.052.374	0	1.342	0
Aktier	39.973	181.946	284.245	506.164
Domicilejendomme til omvurderet værdi	0	0	54.871	54.871
Investeringsjendomme til dagsværdi	0	0	14.116	14.116
Aktiver i puljeordninger	176.163	0	0	176.163
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	101.239	0	101.239
I alt	3.268.510	283.185	354.574	852.553

Finansielle forpligtelser

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	104.657	0	104.657
Indlån i puljeordninger	176.163	0	0	176.163
I alt	176.163	104.657	0	280.820

2018	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke- obser- verbare priser niveau 3	I alt
1.000 DKK				
Finansielle aktiver				
Obligationer	2.851.276	99	6.640	2.858.015
Aktier	52.514	159.045	340.718	552.277
Domicilejendomme til omvurderet værdi	0	0	54.957	54.957
Investeringsjendomme til dagsværdi	0	0	11.605	11.605
Aktiver i midlertidig besiddelse til dagsværdi	0	0	3.950	3.950
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	135.834	0	135.834
I alt	2.903.790	294.978	417.870	3.616.638

Finansielle forpligtelser

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	139.425	0	139.425
I alt	0	139.425	0	139.425

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

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

2019

1.000 DKK	Obligationer	Aktier	Domicil-ejendomme	Investerings-ejendomme	Aktiver i midlertidig besiddelse
Dagsværdi primo	6.640	340.718	54.957	11.605	3.950
Værdiregulering over resultatopgørelsen	133	177.399	0	-978	0
Værdiregulering over anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Køb	0	72.050	0	5.300	0
Salg	5.431	305.922	0	3.811	1.950
Afskrivninger	0	0	86	0	0
Reklassifikationer	0	0	0	2.000	-2.000
Dagsværdi ultimo	1.342	284.245	54.871	14.116	0

2018

1.000 DKK	Obligationer	Aktier	Domicil-ejendomme	Investerings-ejendomme	Aktiver i midlertidig besiddelse
Dagsværdi primo	27.576	265.708	60.113	17.327	800
Værdiregulering over resultatopgørelsen	-1.253	23.263	-700	-397	-420
Værdiregulering over anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Køb	0	60.369	0	0	0
Salg	19.683	8.622	0	6.125	0
Afskrivninger	0	0	86	0	0
Reklassifikationer	0	0	-4.370	800	3.570
Dagsværdi ultimo	6.640	340.718	54.957	11.605	3.950

Klassifikation af finansielle aktiver - moderselskabet

2019

1.000 DKK	Amortiseret kostpris	Dagsværdi over resultatopgørelsen	I alt
Finansielle aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	188.725	0	188.725
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.605.900	0	1.605.900
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.411.635	0	6.411.635
Obligationer til dagsværdi	0	3.053.716	3.053.716
Aktier mv.	0	506.164	0
Andre aktiver	0	101.239	101.239
I alt	8.206.260	3.661.119	11.361.215
Finansielle forpligtelser			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	536.252	0	536.252
Indlån og anden gæld	9.092.155	0	9.092.155
Andre passiver og efterstillede kapitalindskud	104.098	104.657	208.755
I alt	9.732.505	104.657	9.837.162

2018

1.000 DKK	Amortiseret kostpris	Dagsværdi over resultat- opgørelsen	I alt
Finansielle aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	197.192	0	197.192
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	714.737	0	714.737
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.250.219	0	6.250.219
Obligationer til dagsværdi	0	2.858.015	2.858.015
Aktier mv.	0	552.277	0
Andre aktiver	0	135.834	135.834
I alt	7.162.148	3.546.126	10.155.997

Finansielle forpligtelser			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	450.728	0	450.728
Indlån og anden gæld	8.613.912	0	8.613.912
Andre passiver og efterstillede kapitalindskud	103.837	139.425	243.262
I alt	9.168.477	139.425	9.307.902

Finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris - oplysning om dagsværdier - koncernen

2019	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3
1.000 DKK					
Finansielle aktiver:					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	188.725	188.725	4.783	0	183.942
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	1.605.900	1.605.900	0	0	1.605.900
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.411.635	6.411.635	0	0	6.411.635
I alt	8.206.260	8.206.260	4.783	0	8.201.477

Finansielle passiver:					
Gæld til kreditinstitutter	536.252	536.252	0	0	536.252
Indlån og anden gæld	9.092.155	9.092.155	0	0	9.092.155
Efterstillede kapitalindskud	104.098	104.098	0	0	104.098
I alt	9.732.505	9.732.505	0	0	9.732.505

2018	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3
1.000 DKK					
Finansielle aktiver:					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	197.192	197.192	5.174	0	192.018
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	714.737	714.737	0	0	714.737
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.250.219	6.250.219	0	0	6.250.219
I alt	7.162.148	7.162.148	5.174	0	7.156.974

Finansielle passiver:					
Gæld til kreditinstitutter	450.728	450.728	0	0	450.728
Indlån og anden gæld	8.613.912	8.613.912	0	0	8.613.912
Efterstillede kapitalindskud	103.837	103.837	0	0	103.837
I alt	9.168.477	9.168.477	0	0	9.168.477

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

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

Obligationer, aktier og afledte finansielle 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 de aktuelle markedsrenter med de markedsrenter, der var gældende, da indlånene blev etableret.

Note 37 » Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Danske Andelskassers Bank A/S er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med bankens politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå, som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

De vigtigste risikotyper er:

- Kreditrisiko: Risikoen for tab som følge af, at debitor 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.

Banken udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici som til dagligt påvirker banken. 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.

Rente- og valutapositioner afdækkes i væsentligt omfang, hvor der anvendes afledte finansielle instrumenter til afdækning i risikoen.

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

Note 38 » Kreditrisiko - krediteksponeringer

De væsentligste risici i Danske Andelskassers Bank A/S vedrører i sagens natur kreditrisiko.

Kreditrisikoen udgør den væsentligste risiko i banken, hvorfor også størstedelen af det individuelt opgjorte solvensbehov kan henføres hertil. 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.

Et af vores kerneområder er at rådgive om og yde lån, kreditter og andre finansielle produkter til privatkunder samt små og mellemstore erhvervsvirksomheder, herunder landbruget samt enkelte finansielle virksomheder. Derudover ønsker banken at tiltrække kunder der investerer i grøn energi.

Således gælder det:

- At banken alene ønsker at indgå forretninger, der er i overensstemmelse med god forretningskik.
- 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 gældsserviceringssevne 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 - økonomiske 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.

Bestyrelsen har udarbejdet en kreditpolitik, som fastsætter rammerne for den løbende styring af og opfølgning på kreditrisikoen. Kreditpolitikken er tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder til stadighed ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer og forventet sikkerhed. Herudover har banken fastsat rammer og begrænsninger for eksponeringer og transaktioner med finansielle virksomheder som modparter. Modparter til derivater er begrænset til at være kreditinstitutter, der har en høj kreditværdighed eller CCP'er (clearings-centraler).

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. For eksponeringer mod væsentlige brancher er der fastsat følgende målsætninger:

Landbrug, jagt og skovbrug	20%
Industri og råstofudvinding	10%
Energiforsyning	10%
Bygge- og anlægsvirksomhed	10%
Handel	10%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	10%
Fast ejendom	13%

Der rapporteres løbende om kreditrisici, herunder porteføljens sammensætning mv., så bestyrelsen er i stand til at overvåge udviklingen i forhold til bankens risikoprofil.

Maksimal krediteksponering før nedskrivninger og hensættelser, fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Balanceførte poster				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	188.725	197.192	188.725	197.192
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.605.900	714.737	1.605.900	714.737
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.010.017	6.897.162	7.012.697	6.900.016
Obligationer til dagsværdi	3.053.716	2.858.015	3.053.716	2.858.015
Afledte finansielle instrumenter	101.239	137.863	101.239	137.863
Balanceførte poster i alt	11.959.597	10.804.969	11.962.277	10.807.823
Ikke balanceførte poster				
Garantier	2.687.058	2.349.831	2.687.058	2.349.831
Kredittilsagn	2.185.077	2.061.152	2.185.077	2.061.152
Ikke balanceførte poster i alt	4.872.135	4.410.983	4.872.135	4.410.983
Maksimal krediteksponering	16.831.732	15.215.952	16.834.412	15.218.806

Maksimal krediteksponeering efter nedskrivninger og hensættelser, fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Balanceførte poster				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	188.725	197.192	188.725	197.192
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.605.900	714.737	1.605.900	714.737
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.408.955	6.247.365	6.411.635	6.250.219
Obligationer til dagsværdi	3.053.716	2.858.015	3.053.716	2.858.015
Afledte finansielle instrumenter	101.239	135.834	101.239	135.834
Balanceførte poster i alt	11.358.535	10.153.143	11.361.215	10.155.997
Ikke balanceførte poster				
Garantier	2.634.760	2.315.646	2.634.760	2.315.646
Kredittilsagn	2.183.744	2.058.917	2.183.744	2.058.917
Ikke balanceførte poster i alt	4.818.504	4.374.563	4.818.504	4.374.563
Maksimal krediteksponeering	16.177.039	14.527.706	16.179.719	14.530.560

Kreditstyring og overvågning udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Risikostyringen af bankens udlånskunder er baseret på bankens ratingmodeller, hvor kunderne segmenteres og rates i en privatmodel (cpr-nr.), en erhvervsmodel og en selskabsmodel med øvrige kunder. Ratingmodellen sker i et setup, der udvikles og vedligeholdes af Bankernes EDB Central (BEC).

Privatmodellen klassificerer kunderne efter deres målte historiske adfærd i forhold til en lang række objektive målepunkter. Modellen benytter historiske adfærdsmønstre til at beregne en sandsynlighed for default (sandsynlighed for misligholdelse). Samtidig med de historiske adfærdsmønstre er der i modellerne indbygget ekspertvariable, som giver udtryk for kundernes formueoplysninger og øvrige økonomiske oplysninger. Har kunden relationer som "enkeltmandsvirksomhed" eller et I/S, klassificeres privatdelen på baggrund af oplysninger om blandt andet overtræk, gæld i forhold til omsætning mv.

Erhvervsmodellen omfatter enkeltmandsvirksomheder og I/S og klassificerer kunderne efter historiske adfærdsmønstre, registrerede regnskabsoplysninger samt kundens styrkeprofil.

Selskabsmodellen omfatter øvrige virksomheder herunder anparts- og aktieselskaber og klassificerer kunderne efter historiske adfærdsmønstre, registrerede regnskabsoplysninger samt kundens styrkeprofil.

Modellerne resulterer i en ensartet rating og beregning af PD (sandsynlighed for misligholdelse). Med baggrund i den beregnede PD tildeles kunderne en rating efter skalatrinnet 1-11 og har besluttet følgende mapning til Finanstilsynets bonitetsskala:

Rating	Finanstilsynets skala	Betydning
1-3	3/2a	Kunder med utvivlsom god bonitet og kunder med normal bonitet
4-7	2b	Kunder der ikke opfylder kriterierne til 2a, men som på den anden side ikke har væsentlige svaghedstegn Gældsserviceringssevnen er god, dog kan de finansielle nøgletal være svage
8-9	2c	Kunder med væsentlige svaghedstegn, dog uden at der er indtrådt OIK Kundens gældsserviceringssevne er mindre tilfredsstillende, og kunden er økonomisk sårbar og har svage nøgletal.
10-11	1	Kunder med OIK. Gældsserviceringssevnen er ringe eller er ikke til stede, og der er risiko for tab.

Nye kunder rates systemmæssigt først efter 3 måneder. I de første 3 måneder anvendes en foreløbig initial PD baseret på et historiske gennemsnit, ligesom der fastsættes manuelle ratings.

Klassifikationen og resultaterne valideres løbende ved gennemførelsen af backtest af modellerne. Resultaterne fremgår af en årlig valideringsrapport til bankens bestyrelse.

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 2019 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 kreditafdelingen. Overvågning og rapportering er forankret i Middle Office, der som kontrollerende enhed organisatorisk er funktionsadskilt fra disponerende enheder.

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

Definitioner

Værdier givet i denne note i henhold til IFRS 7 og IFRS 9 er defineret således:

Bruttoeksponering	Trukne beløb udlån og garantier målt til amortiseret kostpris
Eksponering	Trukne beløb minus nedskrivninger
Nedskrivninger	Nedskrivninger og hensættelser i stadie 1, 2 og 3.
Sikkerheder	Sikkerheder til belåningsværdier i henhold til bankens kreditpolitik
Maksimal kreditrisiko	Bruttoeksponering, uudnyttede kredittilsagn og lånetilsagn
Blanco	Trukne beløb minus sikkerheder
Uudnyttede trækingsretter	Beløb hvor kunden har ret til at trække indenfor aftalt kreditmaksimum
Lånetilsagn	Bevilgede men ikke effektuerede lån og kreditter.
Stadie 1	Fravær af betydelig stigning i kreditrisikoen
Stadie 2	Betydelig stigning i kreditrisikoen
Stadie 3	Kreditforringet

Bruttoeksponering og nedskrivninger fordelt på brancher - koncernen

2019	Brutto-		Nedskriv-	
1.000 DKK	eksponering	Pct	ninger	Pct
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.642.738	17%	299.706	46%
Industri og råstofindvinding	276.773	3%	14.811	2%
Energiforsyning	257.169	3%	8.381	1%
Bygge- og anlægsvirksomhed	687.307	7%	13.095	2%
Handel	731.837	8%	43.610	7%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	239.920	2%	13.191	2%
Information og kommunikation	43.360	0%	2.020	0%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	463.213	5%	10.496	2%
Fast ejendom	1.344.801	14%	88.042	13%
Øvrige erhverv	439.561	4%	31.431	5%
Erhverv i alt	6.126.679	63%	524.783	80%
Private	3.570.396	37%	129.911	20%
I alt	9.697.075	100%	654.694	100%

2018 1.000 DKK	Brutto- eksponering	Pct	Nedskriv- ninger	Pct
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.742.104	19%	303.056	44%
Industri og råstofindvinding	279.990	3%	23.508	3%
Energiforsyning	293.981	3%	9.477	1%
Bygge- og anlægsvirksomhed	626.124	7%	15.123	2%
Handel	641.032	7%	38.057	6%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	249.300	3%	17.515	3%
Information og kommunikation	60.474	1%	2.104	0%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	313.525	3%	7.087	1%
Fast ejendom	1.003.664	11%	79.310	12%
Øvrige erhverv	423.596	4%	31.875	5%
Erhverv i alt	5.633.790	61%	527.112	77%
Private	3.613.202	39%	156.869	23%
I alt	9.246.992	100%	683.981	100%

Bruttoeksponering og nedskrivninger fordelt på brancher - moderselskabet

2019 1.000 DKK	Brutto- eksponering	Pct	Nedskriv- ninger	Pct
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.642.738	17%	299.706	46%
Industri og råstofindvinding	276.773	3%	14.811	2%
Energiforsyning	257.169	3%	8.381	1%
Bygge- og anlægsvirksomhed	687.307	7%	13.095	2%
Handel	731.837	8%	43.610	7%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	239.920	2%	13.191	2%
Information og kommunikation	43.360	0%	2.020	0%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	463.213	5%	10.496	2%
Fast ejendom	1.344.801	14%	88.042	13%
Øvrige erhverv	439.560	4%	31.431	5%
Erhverv i alt	6.126.678	63%	524.783	80%
Private	3.573.077	37%	129.911	20%
I alt	9.699.755	100%	654.694	100%

2018 1.000 DKK	Brutto- eksponering	Pct	Nedskriv- ninger	Pct
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.742.104	19%	303.056	44%
Industri og råstofindvinding	279.990	3%	23.508	3%
Energiforsyning	293.981	3%	9.477	1%
Bygge- og anlægsvirksomhed	626.124	7%	15.123	2%
Handel	641.032	7%	38.057	6%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	249.300	3%	17.515	3%
Information og kommunikation	60.474	1%	2.104	0%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	313.526	3%	7.087	1%
Fast ejendom	1.006.518	11%	79.310	12%
Øvrige erhverv	423.596	4%	31.875	5%
Erhverv i alt	5.636.644	61%	527.112	77%
Private	3.613.202	39%	156.869	23%
I alt	9.249.847	100%	683.981	100%

Ejendomme

Danske Andelskassers Bank A/S har eksponeringer mod ejendomsbranchen på 17 % (12 %) målt efter Finanstilsynets tilsynsdiamant, hvilket er betydeligt under Finanstilsynets grænseværdi på 25 %.

Landbrug

Landbrug, jagt og skovbrug udgør 17 % (19 %) 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. Udviklingen i bankens landbrugseksponeringer er beskrevet i ledelsesberetningen og note 2.

Maksimal kreditrisiko (udlån og garantier)

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Udlån og andre tilgodehavender	6.408.955	6.247.365	6.411.635	6.250.219
Garantier	2.634.760	2.315.646	2.634.760	2.315.646
Eksponering	9.043.715	8.563.011	9.046.395	8.565.865
Nedskrivninger	653.360	683.981	653.360	683.982
Bruttoeksponering	9.697.075	9.246.992	9.699.755	9.249.847
Uudnyttede kredittilsagn og lånetilsagn	2.185.077	2.061.152	2.185.077	2.061.152
Maksimal kreditrisiko	11.882.152	11.308.144	11.884.832	11.310.999

Maksimal kreditrisiko fordelt på ratingklasser og stadier i IFRS 9 - koncernen.

2019

1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitets- klassifikation				
1	2a/3	1.321.806	1.956	0	1.323.762
2	2a/3	1.694.872	21.596	0	1.716.468
3	2a/3	2.165.455	136.883	0	2.302.338
4	2b	1.968.782	197.761	0	2.166.543
5	2b	1.068.195	331.736	0	1.399.931
6	2b	287.778	276.889	0	564.667
7	2b	186.999	181.992	0	368.991
8	2c	17.125	547.476	3.545	568.146
9	2c	2.369	310.662	407	313.438
10	1	11	1.121	2.878	4.010
11	1	0	1.124	1.152.734	1.153.858
I alt		8.713.392	2.009.196	1.159.564	11.882.152

Maksimal kreditrisiko fordelt på ratingklasser og stadier i IFRS 9 - koncernen.

2018

1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitets- klassifikation				
1	2a/3	1.267.534	7.367	0	1.274.901
2	2a/3	1.711.518	9.611	0	1.721.129
3	2a/3	2.044.088	58.067	0	2.102.155
4	2b	1.418.488	186.089	212	1.604.789
5	2b	1.175.326	375.249	209	1.550.784
6	2b	475.310	360.152	381	835.843
7	2b	137.007	184.616	510	322.133
8	2c	39.970	370.003	5.437	415.410
9	2c	2.169	170.642	4.002	176.813
10	1	0	60	1.869	1.929
11	1	753	3.045	1.298.460	1.302.258
I alt		8.272.163	1.724.901	1.311.080	11.308.144

Maksimal kreditrisiko fordelt på ratingklasser og stadier i IFRS 9 - moderselskabet.

2019

1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitets- klassifikation				
1	2a/3	1.324.486	1.956	0	1.326.442
2	2a/3	1.694.872	21.596	0	1.716.468
3	2a/3	2.165.455	136.883	0	2.302.338
4	2b	1.968.782	197.761	0	2.166.543
5	2b	1.068.195	331.736	0	1.399.931
6	2b	287.778	276.889	0	564.667
7	2b	186.999	181.992	0	368.991
8	2c	17.125	547.476	3.545	568.146
9	2c	2.369	310.662	407	313.438
10	1	11	1.121	2.878	4.010
11	1	0	1.124	1.152.734	1.153.858
I alt		8.716.072	2.009.196	1.159.564	11.884.832

Maksimal kreditrisiko fordelt på ratingklasser og stadier i IFRS 9 - moderselskabet.

2018

1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitets- klassifikation				
1	2a/3	1.270.389	7.367	0	1.277.756
2	2a/3	1.711.518	9.611	0	1.721.129
3	2a/3	2.044.088	58.067	0	2.102.155
4	2b	1.418.488	186.089	212	1.604.789
5	2b	1.175.326	375.249	209	1.550.784
6	2b	475.310	360.152	381	835.843
7	2b	137.007	184.616	510	322.133
8	2c	39.970	370.003	5.437	415.410
9	2c	2.169	170.642	4.002	176.813
10	1	0	60	1.869	1.929
11	1	753	3.045	1.298.460	1.302.258
I alt		8.275.018	1.724.901	1.311.080	11.310.999

Som udgangspunkt er der i al væsentlighed match mellem bankens ratingklasser og Finanstilsynets bonitetsklassifikation.

Maksimal kreditrisiko fordelt på brancher og stadier i IFRS 9 - koncernen

2019

1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder		0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt og skovbrug		901.949	526.920	538.363	1.967.232
Industri og råstofindvinding		223.107	108.669	21.908	353.684
Energiforsyning		274.464	27.867	10.794	313.125
Bygge- og anlægsvirksomhed		699.170	129.207	40.920	869.297
Handel		703.499	177.449	69.247	950.195
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed		197.864	73.708	18.345	289.917
Information og kommunikation		49.720	5.404	2.354	57.478
Finansierings- og forsikringsvirksomhed		494.722	42.561	10.314	547.597
Fast ejendom		1.021.798	347.290	177.476	1.546.564
Øvrige erhverv		369.949	130.015	47.657	547.621
Erhverv i alt		4.936.242	1.569.090	937.378	7.442.710
Private		3.777.151	440.106	222.185	4.439.442
I alt		8.713.393	2.009.196	1.159.563	11.882.152

Maksimal kreditrisiko fordelt på brancher og stadier i IFRS 9 - koncernen

2018

1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder		0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt og skovbrug		984.236	419.080	611.778	2.015.094
Industri og råstofindvinding		234.394	69.154	63.544	367.092
Energiforsyning		181.522	134.883	14.563	330.968
Bygge- og anlægsvirksomhed		641.137	165.159	22.768	829.064
Handel		632.168	120.140	68.996	821.304
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed		210.114	70.432	26.313	306.859
Information og kommunikation		64.644	6.302	2.775	73.721
Finansierings- og forsikringsvirksomhed		320.825	18.373	6.102	345.300
Fast ejendom		897.912	132.446	183.060	1.213.418
Øvrige erhverv		422.387	161.696	49.885	633.968
Erhverv i alt		4.589.339	1.297.665	1.049.784	6.936.788
Private		3.682.824	427.236	261.296	4.371.356
I alt		8.272.163	1.724.901	1.311.080	11.308.144

Maksimal kreditrisiko fordelt på brancher og stadier i IFRS 9 - moderselskabet

2019

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	901.949	526.920	538.363	1.967.232
Industri og råstofindvinding	223.107	108.669	21.908	353.684
Energiforsyning	274.464	27.867	10.794	313.125
Bygge- og anlægsvirksomhed	699.170	129.207	40.920	869.297
Handel	703.499	177.449	69.247	950.195
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	197.864	73.708	18.345	289.917
Information og kommunikation	49.720	5.404	2.354	57.478
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	497.402	42.561	10.314	550.277
Fast ejendom	1.021.798	347.290	177.476	1.546.564
Øvrige erhverv	369.949	130.015	47.657	547.621
Erhverv i alt	4.938.922	1.569.090	937.378	7.445.390
Private	3.777.150	440.106	222.186	4.439.442
I alt	8.716.072	2.009.196	1.159.564	11.884.832

Maksimal kreditrisiko fordelt på brancher og stadier i IFRS 9 - moderselskabet

2018

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	984.236	419.080	611.778	2.015.094
Industri og råstofindvinding	234.394	69.154	63.544	367.092
Energiforsyning	181.522	134.883	14.563	330.968
Bygge- og anlægsvirksomhed	641.137	165.159	22.768	829.064
Handel	632.168	120.140	68.996	821.304
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	210.114	70.432	26.313	306.859
Information og kommunikation	64.644	6.302	2.775	73.721
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	323.176	18.373	6.102	347.651
Fast ejendom	898.416	132.446	183.060	1.213.922
Øvrige erhverv	422.387	161.696	49.885	633.968
Erhverv i alt	4.592.194	1.297.665	1.049.784	6.939.643
Private	3.682.824	427.236	261.296	4.371.356
I alt	8.275.018	1.724.901	1.311.080	11.310.999

Misligholdte udlån og garantier

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Misligholdte udlån og garantier	1.095.784	1.219.089	1.095.784	1.219.088
Individuelle nedskrivninger	525.762	574.405	525.762	574.405
Eksponering efter nedskrivning	570.022	644.684	570.022	644.683

Udlån og garantier er misligholdte, hvis de 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	
	2019	2018	2019	2018
Misligholdte udlån og garantier	239.399	267.067	239.399	267.067
Individuelle nedskrivninger på misligholdte udlån og garantier	168.578	161.553	168.578	161.553
Ikke-misligholdte udlån og garantier	1.309	1.075	1.309	1.075
Individuelle nedskrivninger på ikke-misligholdte udlån og garantier	5	7	5	7
Eksponering	72.125	106.582	72.125	106.582

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.

Beskrivelse af sikkerheder

Sikkerheder anvendes i videst muligt omfang til at reducere risikoen på udlåns- og garantiaktiviteterne. De mest anvendte sikkerhedstyper ved eksponeringer med privatkunder er pant i fast ejendom, værdipapirer og biler. De mest anvendte sikkerhedstyper ved eksponeringer mod erhvervs kunder er pant i fast ejendom, værdipapirer, driftsmidler, varelagre, debitorer samt kautioner.

Sikkerhederne værdiansættes til dagsværdien. Ved pant i fast ejendom beregnes sikkerhedsværdien med udgangspunkt i ejendommens dagsværdi fratrukket foranstående prioriteter og yderligere haircut til dækning af salgsomkostninger. Værdien af ejendomme reguleres løbende i forhold til blandt andet prisudviklingen på sammenlignelige ejendomme, ejendommens karakteristika og ejendomstyper, ligesom dagsværdien kan fastsættes ved hjælp af uafhængige vurderingsmænd

Sikkerhedernes værdi er begrænset til summen af udlån og garantier opgjort på kundeniveau, og overskydende sikkerheder indgår derfor ikke. Overstiger værdien af sikkerhederne summen af udlån og garantier, reduceres værdien af sikkerhederne.

Modtagne sikkerheder og typer

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Maksimal kreditrisiko	11.882.152	11.308.144	11.884.832	11.310.999
Værdi af sikkerheder	7.242.225	6.734.431	7.242.225	6.734.431
Blanco	4.639.927	4.573.713	4.642.607	4.576.568
Blanco i procent af eksponering	39%	40%	39%	40%

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Ejendomme	3.867.720	3.664.117	3.867.720	3.664.117
Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	1.642.768	1.403.808	1.642.768	1.403.808
Værdipapirer	203.555	183.382	203.555	183.382
Løsøre, driftsmidler, biler mv.	1.229.472	1.157.172	1.229.472	1.157.172
Kontanter	172.811	171.054	172.811	171.054
Andre sikkerheder	125.899	154.898	125.899	154.898
I alt sikkerheder	7.242.225	6.734.431	7.242.225	6.734.431

Modtagne sikkerheder fordelt på brancher

Koncernen - 2019 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	841.172	190.258	7.045	124.572	23.039	68.631	1.254.717
Industri og råstofindvinding	70.857	32.991	3.853	142.738	367	136	250.942
Energiforsyning	38.627	194.762	4.241	9.687	3.954	0	251.271
Bygge- og anlægsvirksomhed	354.942	48.773	2.094	101.431	9.390	11.437	528.067
Handel	163.586	64.979	11.735	402.450	5.273	15.817	663.840
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	85.976	60.684	1.066	63.013	495	510	211.744
Information og kommunikation	8.145	16.032	5.496	8.509	343	0	38.525
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	67.047	23.640	68.875	9.146	1.607	3.584	173.899
Fast ejendom	587.073	219.607	3.741	10.354	20.458	7.567	848.800
Øvrige erhverv	203.281	77.884	52.056	43.564	6.203	3.997	386.985
Erhverv i alt	2.420.706	929.610	160.202	915.464	71.129	111.679	4.608.790
Private	1.447.014	713.158	43.353	314.008	101.682	14.220	2.633.435
I alt	3.867.720	1.642.768	203.555	1.229.472	172.811	125.899	7.242.225

Koncernen - 2018 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	807.008	136.961	7.448	127.888	18.616	89.818	1.187.739
Industri og råstofindvinding	57.334	20.619	2.410	138.778	6.551	0	225.692
Energiforsyning	35.569	206.781	3.335	11.754	1.689	525	259.653
Bygge- og anlægsvirksomhed	148.194	34.071	4.098	91.930	15.249	11.700	305.242
Handel	126.881	52.272	9.346	258.865	4.176	10.199	461.739
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	68.380	47.736	1.590	55.282	2.688	1.754	177.430
Information og kommunikation	9.694	14.306	2.407	7.303	121	0	33.831
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	37.454	18.171	47.802	6.364	224	279	110.294
Fast ejendom	501.073	170.727	442	1.926	11.547	7.042	692.757
Øvrige erhverv	172.129	64.422	9.157	39.151	14.578	4.082	303.519
Erhverv i alt	1.963.716	766.066	88.035	739.241	75.439	125.399	3.757.896
Private	1.700.401	637.742	95.347	417.931	95.615	29.499	2.976.535
I alt	3.664.117	1.403.808	183.382	1.157.172	171.054	154.898	6.734.431

Moderselskabet - 2019 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	841.172	190.258	7.045	124.572	23.039	68.631	1.254.717
Industri og råstofindvinding	70.857	32.991	3.853	142.738	367	136	250.942
Energiforsyning	38.627	194.762	4.241	9.687	3.954	0	251.271
Bygge- og anlægsvirksomhed	354.942	48.773	2.094	101.431	9.390	11.437	528.067
Handel	163.586	64.979	11.735	402.450	5.273	15.817	663.840
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	85.976	60.684	1.066	63.013	495	510	211.744
Information og kommunikation	8.145	16.032	5.496	8.509	343	0	38.525
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	67.047	23.640	68.875	9.146	1.607	3.584	173.899
Fast ejendom	587.073	219.607	3.741	10.354	20.458	7.567	848.800
Øvrige erhverv	203.281	77.884	52.056	43.564	6.203	3.997	386.985
Erhverv i alt	2.420.706	929.610	160.202	915.464	71.129	111.679	4.608.790
Private	1.447.014	713.158	43.353	314.008	101.682	14.220	2.633.435
I alt	3.867.720	1.642.768	203.555	1.229.472	172.811	125.899	7.242.225

Moderselskabet - 2018 1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Konter	Andre sikker- heder	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv:							
Landbrug, jagt og skovbrug	807.008	136.961	7.448	127.888	18.616	89.818	1.187.739
Industri og råstofindvinding	57.334	20.619	2.410	138.778	6.551	0	225.692
Energiforsyning	35.569	206.781	3.335	11.754	1.689	525	259.653
Bygge- og anlægsvirksomhed	148.194	34.071	4.098	91.930	15.249	11.700	305.242
Handel	126.881	52.272	9.346	258.865	4.176	10.199	461.739
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	68.380	47.736	1.590	55.282	2.688	1.754	177.430
Information og kommunikation	9.694	14.306	2.407	7.303	121	0	33.831
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	37.454	18.171	47.802	6.364	224	279	110.294
Fast ejendom	501.073	170.727	442	1.926	11.547	7.042	692.757
Øvrige erhverv	172.129	64.422	9.157	39.151	14.578	4.082	303.519
Erhverv i alt	1.963.716	766.066	88.035	739.241	75.439	125.399	3.757.896
Private	1.700.401	637.742	95.347	417.931	95.615	29.499	2.976.535
I alt	3.664.117	1.403.808	183.382	1.157.172	171.054	154.898	6.734.431

Maksimal kreditrisiko fordelt på blancoandele

Koncernen - 2019 1.000 DKK	Maksimal kreditrisiko	Værdi af sikkerheder	Blanco	Blanco procent
Offentlige myndigheder	0	0	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.967.232	1.254.717	712.515	36%
Industri og råstofindvinding	353.684	250.942	102.742	29%
Energiforsyning	313.125	251.271	61.854	20%
Bygge- og anlægsvirksomhed	869.297	528.067	341.230	39%
Handel	950.195	663.840	286.355	30%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	289.917	211.744	78.173	27%
Information og kommunikation	57.478	38.525	18.953	33%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	547.597	173.899	373.698	68%
Fast ejendom	1.546.564	848.800	697.764	45%
Øvrige erhverv	547.621	386.985	160.636	29%
Erhverv i alt	7.442.710	4.608.790	2.833.920	38%
Private	4.439.442	2.633.435	1.806.007	41%
I alt	11.882.152	7.242.225	4.639.927	39%

Koncernen - 2018 1.000 DKK	Maksimal kreditrisiko	Værdi af sikkerheder	Blanco	Blanco procent
Offentlige myndigheder	0	0	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	2.015.094	1.187.739	827.355	41%
Industri og råstofindvinding	367.092	225.692	141.400	39%
Energiforsyning	330.968	259.653	71.315	22%
Bygge- og anlægsvirksomhed	829.064	305.242	523.822	63%
Handel	821.304	461.739	359.565	44%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	306.859	177.430	129.429	42%
Information og kommunikation	73.721	33.831	39.890	54%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	345.300	110.294	235.006	68%
Fast ejendom	1.213.418	692.757	520.661	43%
Øvrige erhverv	633.968	303.519	330.449	52%
Erhverv i alt	6.936.788	3.757.896	3.178.892	46%
Private	4.371.356	2.976.535	1.394.821	32%
I alt	11.308.144	6.734.431	4.573.713	40%

Moderselskabet - 2019 1.000 DKK	Maksimal kreditrisiko	Værdi af sikkerheder	Blanco	Blanco procent
Offentlige myndigheder	0			
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.967.232	1.254.717	712.515	36%
Industri og råstofindvinding	353.684	250.942	102.742	29%
Energiforsyning	313.125	251.271	61.854	20%
Bygge- og anlægsvirksomhed	869.297	528.067	341.230	39%
Handel	950.195	663.840	286.355	30%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	289.917	211.744	78.173	27%
Information og kommunikation	57.478	38.525	18.953	33%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	550.277	173.899	376.378	68%
Fast ejendom	1.546.564	848.800	697.764	45%
Øvrige erhverv	547.621	386.985	160.636	29%
Erhverv i alt	7.445.390	4.608.790	2.836.600	38%
Private	4.439.442	2.633.435	1.806.007	41%
I alt	11.884.832	7.242.225	4.642.607	39%

Moderselskabet - 2018 1.000 DKK	Maksimal kreditrisiko	Værdi af sikkerheder	Blanco	Blanco procent
Offentlige myndigheder	0	0	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	2.015.094	1.187.739	827.355	41%
Industri og råstofindvinding	367.092	225.692	141.400	39%
Energiforsyning	330.968	259.653	71.315	22%
Bygge- og anlægsvirksomhed	829.064	305.242	523.822	63%
Handel	821.304	461.739	359.565	44%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	306.859	177.430	129.429	42%
Information og kommunikation	73.721	33.831	39.890	54%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	348.155	110.294	237.861	68%
Fast ejendom	1.213.418	692.757	520.661	43%
Øvrige erhverv	633.968	303.519	330.449	52%
Erhverv i alt	6.939.643	3.757.896	3.181.747	46%
Private	4.371.356	2.976.535	1.394.821	32%
I alt	11.310.999	6.734.431	4.576.568	40%

Maksimal kreditrisiko samt den udækkede kreditrisiko efter sikkerheder og nedskrivninger (stadie 3)

Koncernen - 2019 1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Eksponering udlån og garantier	549.878	632.011	549.878	632.011
Modtagne sikkerheder	429.817	509.878	429.817	509.878
I alt	120.061	122.133	120.061	122.133

Typer af sikkerheder:

Ejendomme	176.055	266.498	176.055	266.498
Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	138.680	136.103	138.680	136.103
Værdipapirer	83.919	51	83.919	51
Løsøre, driftsmidler, biler mv.	25	68.500	25	68.500
Kontanter	27.921	9.394	27.921	9.394
Andre sikkerheder	3.217	29.332	3.217	29.332
I alt	429.817	509.878	429.817	509.878

Bruttoeksponering fordelt efter størrelse
2019

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	Brutto-eksponering	Antal kunder	Brutto-eksponering	Antal kunder
0 - 100	254.779	8.146	254.779	8.146
100 - 500	1.794.677	7.274	1.794.677	7.274
500 - 1.000	1.256.709	1.857	1.256.709	1.857
1.000 - 5.000	2.547.686	1.231	2.550.366	1.232
5.000 - 10.000	1.010.643	143	1.010.643	143
10.000 - 20.000	908.568	69	908.568	69
20.000 - 50.000	1.348.255	47	1.348.255	47
> 50.000	575.758	8	575.758	8
I alt	9.697.075	18.775	9.699.755	18.776

Relativ fordeling	Brutto-eksponering	Antal kunder	Brutto-eksponering	Antal kunder
0 - 100	3%	43%	3%	43%
100 - 500	19%	39%	19%	39%
500 - 1.000	13%	10%	13%	10%
1.000 - 5.000	26%	7%	26%	7%
5.000 - 10.000	10%	1%	10%	1%
10.000 - 20.000	9%	0%	9%	0%
20.000 - 50.000	14%	0%	14%	0%
> 50.000	6%	0%	6%	0%
I alt	100%	100%	100%	100%

2018

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	Brutto-eksponering	Antal kunder	Brutto-eksponering	Antal kunder
0 - 100	170.923	6.848	170.923	6.848
100 - 500	1.716.840	8.228	1.716.840	8.228
500 - 1.000	1.320.947	2.268	1.320.947	2.268
1.000 - 5.000	2.265.690	1.395	2.268.544	1.397
5.000 - 10.000	1.032.877	203	1.032.877	203
10.000 - 20.000	1.076.175	96	1.076.175	96
20.000 - 50.000	982.471	46	982.471	46
> 50.000	681.069	12	681.069	12
I alt	9.246.992	19.096	9.249.847	19.098

Relativ fordeling	Brutto-eksponering	Antal kunder	Brutto-eksponering	Antal kunder
0 - 100	2%	36%	2%	36%
100 - 500	19%	43%	19%	43%
500 - 1.000	14%	12%	14%	12%
1.000 - 5.000	24%	7%	24%	7%
5.000 - 10.000	11%	1%	11%	1%
10.000 - 20.000	12%	1%	12%	1%
20.000 - 50.000	11%	0%	11%	0%
> 50.000	7%	0%	7%	0%
I alt	100%	100%	100%	100%

Kreditrisiko - Finansielle aktiver

Obligationsbeholdning til dagsværdifordelt på rating

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
AAA	2.686.297	2.344.399	2.686.297	2.344.399
AA	45.313	106.922	45.313	106.922
A	33.749	23.608	33.749	23.608
BBB	82.449	36.565	82.449	36.565
BB	16.776	7.697	16.776	7.697
B	5.712	0	5.712	0
CCC	0	0	0	0
Uden rating	183.420	338.824	183.420	338.824
I alt	3.053.716	2.858.015	3.053.716	2.858.015

Tilgodehavender hos kreditinstitutter fordelt efter rating

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
AAA	1.392.000	516.000	1.392.000	516.000
AA	0	0	0	0
A	143.013	174.035	143.013	174.035
BB	0	0	0	0
Uden rating	70.887	24.702	70.887	24.702
I alt	1.605.900	714.737	1.605.900	714.737

Note 39 » 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 markedsf forholdene. Markedsrisiko opstår på bankens åbne positioner og kan opdeles i renterisiko, valutarisiko og aktierisiko.

Der er i 2019 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 2019 udgjorde de væsentligste grænser for bankens placeringer:

- en renterisiko på 3,0 % målt i forhold til bankens kernekapital efter fradrag ved en stigning i renten på 1%.
- en valutaposition på 3,9 % målt i forhold til bankens kernekapital efter fradrag
- en obligationsbeholdning af udstedt af danske realkreditinstitutter og statsobligationer med rating AAA på 3,5 mia. kr.

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

Renterisiko

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
DKK	31.131	29.435	31.131	29.435
EUR	8.347	8.062	8.347	8.062
CHF	-3	0	-3	0
USD	-181	-79	-181	-79
NOK	9	26	9	26
JPY	-3	-1	-3	-1
Øvrige	-24	-101	-24	-101
I alt	39.276	37.342	39.276	37.342

Valutapositioner

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2018	2019	2018
Aktiver i fremmed valuta	660.152	649.702	660.152	649.702
Passiver i fremmed valuta	246.372	131.372	246.372	131.372
Valutaposition (indikator 1)	10.358	14.642	10.358	14.642
Valutaposition i pct. af kernekapitalen	0,6	1,1	0,6	1,1

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	
	2019	2018	2019	2018
Aktier i handelsbeholdningen:				
Børsnoterede aktier i handelsbeholdningen	11.263	19.166	11.263	19.166
Unoterede aktier i handelsbeholdningen	0	0	0	0
I alt	11.263	19.166	11.263	19.166

Aktier uden for handelsbeholdningen:

Kredit- og finansieringsinstitutter	265.625	187.798	265.625	187.798
Administrationsselskaber og investeringsforeninger	37.271	176.219	37.271	176.219
Pensionsinstitutter	0	0	0	0
Dataleverandør	0	0	0	0
Betalingsformidlingsvirksomhed	367	356	367	356
Andre aktier	191.638	168.738	191.638	168.738
I alt	494.901	533.111	494.901	533.111

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	
	2019	2018	2019	2018
Rentestigning på 1 procentpoint	-1,5	-2,0	-30,6	-29,1
Rentefald på 1 procentpoint	1,5	2,0	30,6	29,1
Aktiekursfald på 10 %	-2,0	-3,0	-39,5	-43,1
Valutakursændring på 2 % i ugunstig retning	-0,0	-0,2	0,0	-0,2

Note 40 » Forretningsrisiko

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

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

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

Note 41 » 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 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.

Bankens likviditetsreserve sammensættes i henhold til CRR-forordningen og opstillet efter likviditetsstyrken i CRR:

- Kontantbeholdningen, indestående i Nationalbanken samt indskudsbeviser
- Ubelånte statsobligationer og lignende aktiver, der kan medregnes under level 1A, 1B, 2A og 2B

Den kortsigtede likviditetsstyring sker dels ved daglig overvågning af de forventede og kendte betalingsstrømme for dagen og 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 sig en gang årligt til det langsigtede fundingbehov på 3 års sigt. Likviditetsstyring tager udgangspunkt i, at bankens funding primært sker gennem indlån fra kunder.

Bankens finansieringsstruktur skal være sammensat så funding ratio, opgjort i henhold til pejlemærket for Finanstilsynets tilsynsdiamant, skal være mindre end eller lig med 0,7. Grænseværdien overholdes ved at bankens indlån som minimum skal udgøre 100 % af udlånet for nedskrivninger. Den langsigtede funding skal i videst muligt omfang optages og sammensættes af forskellige fundingkilder, der forfalder jævnt over en periode på 3 - 5 år. Langsigtede fundingkilder omfatter obligationsudstedelser med minimum 1 års løbetid til blandt andet dækning af NEP-krav, hybrid og supplerende kapital samt aktiekapital.

De lovmæssige krav til likviditet fremgår af LCR i henhold til EU's kapitalkravsregler og CRR. Likviditeten skal altid være så tilstrækkelig, at LCR-nøgletallet udgør mindst 140 % som intern grænse.

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.

Der er i 2019 ikke foretaget væsentlige ændringer til beregningsmetoder, politikker og eksponeringer mv. i forhold til sidste år.

Gearingsrisiko

Danske Andelskassers Bank A/S har fastsat øvre mål til ønskede positioner i finansielle aktiver, herunder obligationer og aktier. Disse grænser tjener ligeledes til mål for og afgrænsning af de gearingsrisici, som banken ønsker at påtage sig på likviditetsområdet.

Forventet forfaldstidspunkt af balancens poster der anvendes til likviditetsstyring - koncernen

1.000 DKK	2019	2019	2018	2018
	< 1 år	> 1 år	< 1 år	> 1 år
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	188.725	0	197.192	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.568.320	37.580	653.639	61.098
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.962.443	3.446.512	2.696.659	3.550.706
Obligationer til dagsværdi	424.426	2.629.290	581.486	2.276.529
Aktier ekskl. sektoraktier	230.393	0	220.034	0
I alt	5.374.307	6.113.382	4.349.010	5.888.333
Passiver				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	536.252	0	450.728	0
Indlån og anden gæld	328.438	8.748.485	296.615	8.305.145
Efterstillede kapitalindskud	0	104.098	0	103.837
I alt	864.690	8.852.583	747.343	8.408.982

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

Kontraktuel restløbetid af finansielle forpligtelser - koncernen

1.000 DKK	Regnskabs- mæssig værdi	Kontraktuel pengestrøm	< 1 år	1 - 5 år	Over 5 år
			2019		
Ikke-afledte finansielle instrumenter					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	536.252	536.252	536.252	0	0
Indlån og anden gæld	9.076.923	9.076.665	8.338.057	206.867	531.741
Efterstillede kapitalindskud	104.098	124.198	5.570	118.628	0
Udnyttede kredittilsagn	0	2.183.744	2.183.744	0	0
Garantier	2.634.760	2.634.760	2.634.760	0	0
I alt	12.352.033	14.555.619	13.698.383	325.495	531.741
Afledte finansielle instrumenter					
Afledte finansielle instrumenter anvendt som sikringsinstrumenter	104.657	104.657	4.752	2.032	97.873
2018					
Ikke-afledte finansielle instrumenter					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	450.728	450.728	450.728	0	0
Indlån og anden gæld	8.601.760	8.619.636	7.986.491	188.040	445.105
Efterstillede kapitalindskud	103.837	130.002	5.623	124.379	0
Udnyttede kredittilsagn	0	2.169.128	2.169.128	0	0
Garantier	2.315.646	2.315.646	2.315.646	0	0
I alt	11.471.971	13.685.140	12.927.616	312.419	445.105
Afledte finansielle instrumenter					
Afledte finansielle instrumenter til afdækning af rente- og valutarisici.	139.425	139.425	3.760	2.561	133.104

Oplysningerne omfatter aftalte betalinger, herunder hovedstol og renter. For forpligtelser med variable pengestrømme, for eksempel variabelt forrentede 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 42 » 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.

Alle operationelle hændelser, der har eller vil kunne medføre et tab på 1.000 kr. og derover, indberettes til bankens risikoansvarlige. 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 43 » Afledte finansielle instrumenter

Fordelt efter restløbetid:

Til og med 3 måneder 1.000 DKK	2019		2018	
	Nominal værdi	Netto markedsværdi	Nominal værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	-113.985	1.288	-145.164	-657
Terminer/futures, salg	531.242	-4.176	667.659	-400
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	-79.466	66	-23.830	209
Terminer/futures, salg	79.466	99	23.830	-155
Renteswap	0	0	12.067	0
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt		-2.723		-1.003

Over 3 mdr. til og med 1 år 1.000 DKK	2019		2018	
	Nominal værdi	Netto markedsværdi	Nominal værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	-3.785	-34	-8.783	144
Terminer/futures, salg	31.849	-242	29.518	-550
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	-1.250	15
Terminer/futures, salg	0	0	1.250	-12
Renteswap	0	0	0	0
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt		-276		-403

Over 1 år til og med 5 år 1.000 DKK	2019		2018	
	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	64.239	0	64.218	0
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt		0		0

Over 5 år 1.000 DKK	2019		2018	
	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	528.500	-14	917.145	185
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt		-14		185

I alt 1.000 DKK	2019		2018	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	-117.770	1.254	-153.947	-513
Terminer/futures, salg	563.091	-4.418	697.177	-950
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	-79.466	66	-25.080	224
Terminer/futures, salg	79.466	99	25.080	-167
Renteswap	592.739	-14	993.430	185
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt		-3.013		-1.221

Markedsværdi 1.000 DKK	2019		2018	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	1.361	107	265	777
Terminer/futures, salg	222	4.640	2.026	2.976
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	300	0	224	0
Terminer/futures, salg	0	134	0	166
Renteswap	149.770	149.784	204.528	204.343
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	151.653	154.665	207.043	208.262

Afledte finansielle instrumenter Gennemsnitlig markedsværdi 1.000 DKK	2019		2018	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	97	6	12	41
Terminer/futures, salg	12	105	35	51
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	6	0	12	0
Terminer/futures, salg	0	2	0	9
Renteswap	7.883	7.883	7.866	7.298
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	7.997	7.998	7.925	7.399

Markedsværdi af ikke-garanterede kontrakter 1.000 DKK	2019		2018	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	1.361	107	265	777
Terminer/futures, salg	222	4.640	2.026	2.976
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	300	0	224	0
Terminer/futures, salg	0	134	0	166
Renteswap	149.770	149.784	204.528	204.343
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	151.653	154.665	207.043	208.262

Uafviklede spotforretninger

2019

1.000 DKK	Nominel værdi	Markedsværdi		Netto
		Positiv	Negativ	
Valutaforretninger, køb	13.478	20	6	14
Valutaforretninger, salg	200	0	0	0
Renteforretninger, køb	9.396	3	2	1
Renteforretninger, salg	9.396	17	2	15
Aktieforretninger, køb	829	50	126	-76
Aktieforretninger, salg	1.023	172	53	119
I alt		262	189	73

2018

1.000 DKK	Nominel værdi	Markedsværdi		Netto
		Positiv	Negativ	
Valutaforretninger, køb	5.673	13	6	7
Valutaforretninger, salg	0	0	0	0
Renteforretninger, køb	12.030	19	0	19
Renteforretninger, salg	13.383	8	4	4
Aktieforretninger, køb	450	174	27	147
Aktieforretninger, salg	473	33	135	-102
I alt		247	172	75

Note 44 Hoved- og nøgletal (Koncernen)

Resultatopgørelse - udvalgte poster

1.000 DKK	2019	2018	2017	2016	2015
Netto renteindtægter	318.706	332.494	331.154	340.471	332.536
Udbytte af aktier mv.	30.008	8.938	847	18.797	671
Gebyrer og provisionsindtægter - netto	249.658	234.960	237.946	228.657	233.960
Netto rente- og gebyrindtægter	598.372	576.392	569.947	587.925	567.167
Udgifter til personale og administration	442.064	435.016	423.789	416.079	424.658
Øvrige driftsposter	-11.321	-6.975	-7.268	-35.604	-51.740
Kursreguleringer	223.352	-20.753	3.753	-21.663	16.229
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	23.919	7.941	41.805	64.557	118.446
Resultat før skat	344.420	105.707	100.838	50.022	-11.448
Skat	-4.821	-21.864	16.377	12.042	425
Årets resultat	349.241	127.571	84.461	37.980	-11.873
Rente til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	25.971	25.900	25.829	25.555	566

Balance

i 1.000 DKK	2019	2018	2017	2016	2015
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	1.605.900	714.737	906.747	922.263	747.651
Udlån	6.408.955	6.247.365	6.131.829	5.835.648	5.435.681
Obligationer og aktier	3.559.880	3.410.292	3.050.300	3.185.021	3.478.469
Gæld til kreditinstitutter	536.252	450.728	365.826	552.698	547.638
Indlån	9.076.923	8.601.760	8.482.444	8.407.003	8.316.820
Efterstillede kapitalindskud	104.098	103.837	19.006	131.429	130.841
Egenkapital	1.981.786	1.426.551	1.416.113	1.242.583	1.199.542

Aktiver i alt	12.504.341	11.099.120	10.795.161	10.690.223	10.548.370
---------------	------------	------------	------------	------------	------------

Basisindtjening	163.441	145.319	138.890	162.759	129.463
Garantier	2.634.760	2.315.646	2.217.165	2.009.284	1.677.051
Gennemsnitligt antal medarbejdere (ATP-metoden)	317	328	336	361	382

Nøgletal	2019	2018	2017	2016	2015
Kapitalprocent	20,6%	16,2%	16,4%	15,7%	15,1%
Kernekapitalprocent	19,5%	15,0%	16,4%	15,7%	15,1%
Egentlig kernekapitalprocent	16,6%	12,1%	13,2%	11,3%	11,5%
Egenkapitalforretning før skat*)	22,1%	7,2%	7,0%	2,5%	-1,1%
Egenkapitalforretning efter skat*)	22,4%	9,1%	6,0%	1,9%	-1,2%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,72	1,22	1,21	1,09	0,98
Renterisiko	2,2%	2,8%	2,2%	2,3%	2,1%
Valutaposition	0,6%	1,1%	0,5%	1,6%	0,6%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	77,2%	80,2%	82,0%	80,8%	80,4%
Udlån i forhold til egenkapital	3,2	4,4	4,3	4,7	4,5
Periodens udlånsvækst	2,6%	3,4%	5,1%	7,4%	-4,7%
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	235,0%	190,0%	192,0%	250,0%	236,0%
Summen af store eksponeringer**)	113,6%	167,1%	61,5%	48,7%	50,5%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	6,8%	7,4%	9,2%	11,1%	15,1%
Periodens nedskrivningsprocent	0,2%	0,1%	0,5%	0,7%	1,4%
Afkastgrad *)	2,8%	1,1%	0,8%	0,4%	-0,1%

Danske Andelskassers Bank A/S - aktien

Periodens resultat ekskl. hybrid kernekapital efter skat pr. aktie *)	1,9	0,7	0,5	0,1	-0,2
Indre værdi ekskl. hybrid kernekapital pr. aktie *)	9,9	8,1	8,0	8,2	17,7
Udbytte pr. aktie	0,56	0,0	0,0	0,0	0,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie *)	3,5	8,2	9,9	39,9	-13,3
Børskurs/indre værdi pr. aktie *)	0,7	0,7	0,6	0,5	0,1

*) 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.

**) Opgørelsen af summen af store eksponeringer er ændret og følger definitionen ifølge tilsynsdiamanten. Sammenligningstallet er ændret for 2018 men er ikke ændret for tidligere perioder. For definitioner af nøgletallene henvises til note 47.

Note 45 » Hoved- og nøgletal moderselskabet

Resultatopgørelse - udvalgte poster

1.000 DKK	2019	2018	2017	2016	2015
Netto renteindtægter	318.668	332.612	331.240	340.504	332.760
Udbytte af aktier mv.	30.008	8.938	847	18.797	671
Gebyrer og provisionsindtægter - netto	249.658	234.960	237.946	228.657	233.960
Netto rente- og gebyrindtægter	598.334	576.510	570.033	587.958	567.391
Udgifter til personale og administration	440.442	439.274	426.831	420.100	428.396
Andre driftsposter	-16.385	-7.293	-7.268	-35.604	-51.740
Kursreguleringer	226.222	-17.122	5.595	-21.017	15.342
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	23.919	7.941	41.805	64.557	118.446
Resultat før skat	343.810	104.880	99.724	46.680	-15.849
Skat	-5.431	-22.691	15.939	11.282	-286
Årets resultat	349.241	127.571	84.461	37.980	-11.873
Rente til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	25.971	25.900	25.829	25.555	566

Balance (moderselskab)

i 1.000 DKK	2019	2018	2017	2016	2015
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	1.605.900	714.737	906.747	922.263	747.651
Udlån	6.411.635	6.250.219	6.134.899	5.835.614	5.437.333
Obligationer og aktier	3.559.880	3.410.292	3.050.300	3.185.021	3.478.469
Gæld til kreditinstitutter	536.252	450.728	365.826	552.698	547.638
Indlån	9.092.155	8.613.912	8.489.962	8.409.408	8.317.612
Udstedte obligationer	0	0	0	0	0
Efterstillede kapitalindskud	104.098	103.837	19.006	131.429	130.841
Egenkapital	1.981.786	1.426.551	1.242.583	1.242.583	1.199.542
Aktiver i alt	12.543.215	11.111.057	10.800.604	10.691.486	10.548.809

Basisindtjening	159.961	140.861	136.118	158.817	126.365
Garantier	2.634.760	2.315.646	2.217.165	2.009.284	1.677.051
Gennemsnitligt antal medarbejdere (ATP-metoden)	317	328	336	361	382

Nøgletal (moderselskab)

	2019	2018	2017	2016	2015
Kapitalprocent	20,5%	16,2%	16,4%	15,7%	15,1%
Kernekapitalprocent	19,4%	15,0%	16,4%	15,7%	15,1%
Egentlig kernekapitalprocent	16,6%	12,1%	13,2%	11,3%	11,5%
Egenkapitalforretning før skat*)	22,1%	7,2%	7,0%	2,4%	-1,1%
Egenkapitalforretning efter skat*)	22,4%	9,1%	6,0%	1,9%	-1,2%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,72	1,22	1,21	1,09	0,98
Renterisiko	2,2%	2,8%	2,2%	2,3%	2,1%
Valutaposition	0,6%	1,1%	0,5%	1,6%	0,6%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	77,2%	80,2%	82,0%	80,8%	80,4%
Udlån i forhold til egenkapital	3,2	4,4	4,3	4,7	4,5
Periodens udlånsvækst	2,6%	3,4%	5,1%	7,4%	-4,7%
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	235,0%	190,0%	192,0%	250,0%	236,0%
Summen af store eksponeringer	113,6%	167,1%	61,5%	48,7%	50,5%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	6,8%	7,4%	9,2%	11,1%	15,1%
Periodens nedskrivningsprocent	0,2%	0,1%	0,5%	0,7%	1,4%
Afkastgrad *)	2,8%	1,1%	0,8%	0,4%	-0,1%

Danske Andelskassers Bank A/S - aktien

Periodens resultat ekskl. hybrid kernekapital efter skat pr. aktie *)	1,9	0,7	0,5	0,1	-0,2
Indre værdi ekskl. hybrid kernekapital pr. aktie *)	9,9	8,1	8,0	8,2	17,7
Udbytte pr. aktie	0,56	0,0	0,0	0,0	0,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie *)	3,5	8,2	9,9	39,9	-13,3
Børskurs/indre værdi pr. aktie *)	0,7	0,7	0,6	0,5	0,1

*) 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.

**) Opgørelsen af summen af store eksponeringer er ændret og følger definitionen ifølge tilsynsdiamanten. Sammenligningstallet er ændret for 2018 men er ikke ændret for tidligere perioder.

For definitioner af nøgletallene henvises til note 47.

Note 46 » 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 gennemsnitlige egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo (efter korrektion af primo). 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 gennemsnitlige egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo (efter korrektion af primo). Resultat efter skat og aktionærernes egenkapital beregnes, som om den hybride kernekapital behandles som en forpligtelse.

Indtjening pr. omkostningskrone

Netto rente- og gebyrindtægter, positive Kursreguleringer, Andre driftsindtægter og Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i procent af negative Kursreguleringer, 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 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 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.

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

Likvide aktiver i procent af nettoværdien af ind- og udgående pengestrømme målt over 30 dage i et stresset scenarium.

Summen af store eksponeringer

Fra 2018: Summen af store eksponeringer (20 største eksponeringer under 175 procent af egentlig kernekapital. 2017 og tidligere: 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, omstrukturingsudgifter og sektorløsninger mm.



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