

Årsrapport 2012



Indholdsfortegnelse



Hoved- og nøgletal.....	6	Noter.....	46
Idégrundlag	10	Selskabsoplysninger og aktionærinformation	104
Resume	11	Selskabsmeddelelser og finanskalender	108
Koncernledelsesberetning.....	13	Aktionærmøder og generalforsamling.....	109
Risikoforhold og risikostyring	24	Bestyrelse	110
God selskabsledelse	28	Direktion	118
Lovpligtig redegørelse om samfundsansvar	29	Aktionærråd.....	119
Lønpolitik.....	31	Organisation	122
Ledespåtegning	33	Filialer	124
Revisorernes erklæringer.....	34	Lokalt engagement.....	126
Resultatopgørelse	37		
Balance.....	38		
Egenkapitalopgørelse.....	40		
Pengestrømsopgørelse	45		

Forsidebilleder og øvrige billeder

Danske Andelskassers Bank - andelskasserne - sponsorerer både de små og de meget små i lokalområderne. Billederne og historierne i årsrapporten er eksempler på nogle af disse sponsorer.

Vrøgum løbet



I 2012 var Andelskassen hovedsponsor for Vrøgum løbet, der afvikles i den natur-skønne Vrøgum Plantage ved Oksbøl. Ca. 1200 løbere stillede til start, og på trods af at regnen silede ned, var humøret højt.

Vrøgum løbet er blot et af de mange motionsløb, Andelskassen står bag i samarbejde med lokale idrætsforeninger rundt omkring i landet.

Også Tøseturen i Esbjerg, Nordborg maraton, KirkebyLøbet og Egeskov Slotsløb på Fyn arrangeres eksempelvis i samarbejde mellem de lokale andelskasser og idrætsforeninger.

Det samme gælder en række motionscykelløb som Fjordløbet ved Randers eller Andelskassens Motionscykelløb, der køres i forbindelse med Kimbrerfesten i Aars.

Kære aktionær

2012 blev Danske Andelskassers Banks første hele år i sin nuværende form og dermed det første hele år som børsnoteret aktieselskab.

Det betyder, at mange ting er blevet prøvet for første gang. Det gælder for eksempel aktionærmøder og generalforsamling, hvor det var en stor fornøjelse at møde mange af bankens aktionærer, hvorfor det også bliver en stor fornøjelse at gentage disse arrangementer her i foråret. Mange ting har endvidere været i en opstarts-fase, hvor der sker løbende optimering, og det gælder for eksempel samarbejdet med vores seks aktionærråd, der er til både glæde og gavn for banken.

Samtidig har vi på de indre linjer været i gang med mange tiltag i forlængelse af omdannelsen af vores organisation. Disse tiltag omfatter bl.a. supportcentre, erhvervscentre, omorganiseringer, filialsammenlægninger og kompetenceudvikling. Alt sammen med det overordnede formål at skabe en stærkere bank, hvor kvaliteten er i top, hvor indtægterne øges, hvor omkostningerne sænkes og hvor de kundeorienterede medarbejdere har mest mulig tid til kunderne og til udvikling af kompetencer. Kort sagt sættes kunderne endnu mere i fokus.

Også på de ydre linjer - i den økonomi, vi er en del af - er der sket meget i 2012, om end forandringer og usikkerhed i den forbindelse må betegnes som normalen og formentlig vil være det nogle år frem. Usikkerhed om de sydeuropæiske økonomier, relativ stilstand på boligmarkederne og en ledighed, der i bedste fald er stagneret, har således været rammebetingelser i årets løb. Det har imidlertid været vores ønske at handle på baggrund af disse vilkår og forventningen om, at en bedring alene vil komme langsomt og ikke medføre en markedssituation lig den, der var gældende forud for finanskrisen.

Desværre er det sådan, at forandringer og udvikling tager tid. Det gælder også den udvikling, der er igangsat i banken, og som også beskrevet i forbindelse med halvårsrapportens offentliggørelse den 22. august 2012 må vi erkende, at nogle af forandringerne og de deraf følgende synergieffekter har været længere tid om at have effekt end ventet og ønsket.

Det betyder, at vi på samme tid kan glæde os over, at vi har skabt en stærkere bank - med en solvensmæssig overdækning, der er næsten det dobbelte af, hvad den

var ved årets begyndelse, med en fornuftig basisindtjening, med en endog meget sund likviditet og med kompetente og engagerede medarbejdere - og ærgre os over, at dette endnu ikke er slået igennem på bundlinjen.

Dette skyldes bl.a. længden og hårdheden af den økonomiske krise, som betyder, at der stadig er kunder, der oplever økonomiske udfordringer, hvilket giver sig udslag i et stadigt højt nedskrivningsniveau.

Det er naturligvis ikke tilfredsstillende. Men med de igangsatte tiltag og den løbende udvikling af organisationen har vi skabt fundamentet for at spille en aktiv rolle i finanssektoren fremadrettet og levere nærværende og kompetent rådgivning til vores mange kunder.

Sammen kan vi mere.

På direktionens vegne

Jan Pedersen
Adm. direktør

Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse (Koncern)

1.000 DKK	2012	2011	2010	2009	2008
Renteindtægter	745.200	766.212	789.612	922.133	1.004.416
Renteudgifter	216.446	236.835	223.750	312.734	456.938
Netto renteindtægter	528.754	529.377	565.862	609.399	547.478
Udbytte af aktier mv	6.035	4.338	1.280	16.755	18.510
Gebyrer og provisionsindtægter - netto	215.559	209.411	231.049	208.356	196.263
Netto rente- og gebyrindtægter	750.348	743.126	798.191	834.510	762.251
Kursreguleringer	11.536	-51.181	45.592	34.817	-222.802
Andre driftsindtægter	10.898	13.406	8.191	8.251	7.885
Udgifter til personale og administration	499.227	505.381	570.329	587.166	557.558
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	11.827	18.685	18.337	14.963	56.150
Andre driftsudgifter	40.360	50.830	101.216	83.750	23.098
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv	342.154	377.616	414.266	480.750	194.197
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-45.323	6.708	11.364	10.584	-15.706
Resultat før skat	-166.109	-240.453	-240.810	-278.467	-299.375
Skat	-11.721	163.265	-57.040	-79.114	-11.644
Årets resultat	-154.388	-403.718	-183.770	-199.353	-287.731

Balance (Koncern)

i 1.000 DKK	2012	2011	2010	2009	2008
Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.	379.314	946.641	1.325.115	1.871.981	1.164.014
Udlån	7.537.283	8.914.017	9.562.394	10.283.414	11.105.802
Obligationer og aktier	4.366.999	3.360.648	3.316.643	3.719.496	2.303.227
Gæld til kreditinstitutter	1.153.975	702.060	1.484.525	2.467.158	2.320.265
Indlån	9.324.035	9.013.842	9.930.589	11.630.765	10.439.838
Udstedte obligationer	1.016.920	2.016.294	1.015.860	17.003	10.425
Efterstillede kapitalindskud	749.499	705.246	703.077	683.459	241.752
Egenkapital	1.233.832	1.389.975	1.426.759	1.612.868	1.824.831
Aktiver i alt	13.859.776	14.210.743	15.180.556	16.759.700	15.184.196
Garantier	1.568.261	1.751.417	2.372.568	3.512.821	3.142.931
Solvensprocent	15,5%	14,2%	12,0%	11,5%	10,3%
Antal medarbejdere	517	547	623	654	653

Nøgletal (Koncern)

	2012	2011	2010	2009	2008
Solvensprocent	15,5%	14,2%	12,0%	11,5%	10,3%
Kernekapitalprocent	15,3%	14,0%	11,8%	11,6%	10,1%
Egenkapitalforrentning før skat	-12,7%	-17,1%	-15,8%	-16,2%	-15,2%
Egenkapitalforrentning efter skat	-11,8%	-28,7%	-12,1%	-11,6%	-14,6%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,82	0,75	0,78	0,76	0,64
Renterisiko	2,5%	1,6%	2,7%	3,1%	1,8%
Valutaposition	4,2%	2,1%	3,9%	4,6%	3,3%
Valutarisiko	0,0%	0,1%	0,0%	0,1%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	93,7%	111,1%	106,5%	95,3%	110,4%
Udlån i forhold til egenkapital	5,4	5,5	6,7	6,3	6,1
Årets udlånsvækst	-15,5%	-6,7%	-7,0%	-7,4%	13,4%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	251,0%	159,0%	141,3%	176,4%	55,9%
Summen af store engagementer	29,1%	18,3%	28,5%	16,5%	29,9%
Årets nedskrivningsprocent	3,4%	3,2%	3,8%	3,3%	1,4%

Hoved- og nøgletal er udledt fra den officielle og reviderede årsrapport for 2008 for SDA-koncernen aflagt efter Regnskabsbekendtgørelsen for kreditinstitutter m.fl., samt reviderede historiske regnskabsoplysninger for 2009 og 2010 for SDA-koncernen aflagt efter IFRS som godkendt af EU til brug for prospekt af 7. juni 2011 samt nærværende regnskab for Danske Andelskassers Bank A/S.

Resultatopgørelse (Moderselskabet)

1.000 DKK	2012	2011	2010	2009	2008
Renteindtægter	747.044	768.050	791.371	923.359	1.004.543
Renteudgifter	216.465	236.862	223.766	312.993	456.936
Netto renteindtægter	530.579	531.188	567.605	610.366	547.607
Udbytte af aktier mv	6.035	4.338	1.280	16.755	18.510
Gebyrer og provisionsindtægter - netto	215.559	209.411	231.284	208.616	196.438
Netto rente- og gebyrindtægter	752.173	744.937	800.169	835.737	762.555
Kursreguleringer	11.536	-50.981	45.592	34.813	-222.809
Andre driftsindtægter	8.072	9.274	5.898	5.487	5.445
Udgifter til personale og administration	503.370	508.506	570.713	586.904	554.816
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	11.432	10.082	18.245	14.155	24.038
Andre driftsudgifter	40.360	50.571	101.195	83.731	23.040
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv	342.154	377.616	414.270	480.757	194.202
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-41.636	2.157	11.555	10.966	-48.261
Resultat før skat	-167.171	-241.388	-241.209	-278.544	-299.166
Skat	-12.783	162.330	-57.439	-79.190	-11.435
Årets resultat	-154.388	-403.718	-183.770	-199.354	-287.731

Balance (Moderselskabet)

i 1.000 DKK	2012	2011	2010	2009	2008
Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.	379.314	946.641	1.324.610	1.871.981	1.164.014
Udlån	7.562.804	8.950.398	9.597.444	10.319.425	11.128.191
Obligationer og aktier	4.366.999	3.360.648	3.316.643	3.074.841	2.303.227
Gæld til kreditinstitutter	1.153.975	702.060	1.484.525	2.467.158	2.320.265
Indlån	9.324.086	9.017.353	9.933.931	11.643.001	10.451.685
Udstedte obligationer	1.016.920	2.016.294	1.015.860	17.003	10.425
Efterstillede kapitalindskud	749.499	705.246	703.077	683.459	241.752
Egenkapital	1.233.832	1.389.975	1.426.759	1.612.868	1.824.831
Aktiver i alt	13.856.764	14.212.329	15.182.520	16.783.556	15.191.374
Garantier	1.568.261	1.751.417	2.372.568	3.512.821	3.142.931
Solvensprocent	15,5%	14,2%	12,0%	11,5%	10,3%
Antal medarbejdere	517	547	623	649	647

Nøgletal (Morderselskabet)

	2012	2011	2010	2009	2008
Solvensprocent	15,5%	14,2%	12,0%	11,5%	10,3%
Kernekapitalprocent	15,3%	14,0%	11,8%	11,6%	10,1%
Egenkapitalforrentning før skat	-12,7%	-17,1%	-15,8%	-16,2%	-15,2%
Egenkapitalforrentning efter skat	-11,8%	-28,7%	-12,1%	-11,6%	-14,6%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,82	0,75	0,78	0,76	0,64
Renterisiko	2,5%	1,6%	2,7%	3,1%	1,8%
Valutaposition	4,2%	2,1%	3,9%	4,6%	3,3%
Valutarisiko	0,0%	0,1%	0,0%	0,1%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	93,7%	111,1%	106,5%	95,3%	110,4%
Udlån i forhold til egenkapital	6,1	5,5	6,7	6,3	6,1
Årets udlånsvækst	-15,5%	-6,7%	-7,0%	-7,4%	13,4%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	251,0%	159,0%	141,3%	176,4%	55,9%
Summen af store engagementer	29,1%	18,3%	28,5%	16,5%	29,9%
Årets nedskrivningsprocent	3,4%	3,2%	3,8%	3,3%	1,4%
Årets resultat pr. aktie	-2,9	-7,5	-	-	-
Indre værdi pr aktie	23,0	25,9	-	-	-
Udbytte pr aktie	0,0	0,0	-	-	-
Børskurs/årets resultat pr aktie	-3,0	-2,6	-	-	-
Børskurs/indre værdi pr aktie	0,4	0,8	-	-	-

Hoved- og nøgletal er udledt fra de officielle og reviderede årsrapporter for 2008-2010 for Danske Andelskassers Bank A/S og Sammenslutningen Danske Andelskasser samt nærværende regnskab for Danske Andelskassers Bank A/S aflagt efter Regnskabsbekendtgørelsen for kreditinstitutter m.fl.

Danske Andelskassers Bank-koncernens (Danske Andelskassers Bank) primære forretning er ydelsen af finansielle services til privatkunder, små og mellemstore erhvervs kunder samt institutionelle kunder, herunder særligt mindre pengeinstitutter. Banken opererer som et fullservice-pengeinstitut med et naturligt og særligt fokus på sine markedsområder, der i betydelig grad ligger uden for de større byer i Danmark.

Danske Andelskassers Bank ønsker og arbejder efter at levere tilgængelig, jordnær, engageret og fagligt kompetent rådgivning tillige med gode løsninger og produkter til alle sine kunder - både de, der bor i nærheden af bankens filialer, og de, der er bosiddende på afstand heraf.

Ultimo 2012 har banken knap 120.000 kunder, som betjenes af i alt 517 medarbejdere, der pr. datoen for denne årsrapport er fordelt på 36 privatkundefilialer, seks erhvervscentre, tre supportcentre og hovedkontoret i Hammershøj. En stigende grad af kundebetjeningen sker via selvbetjeningsløsninger samt årlige råd-

givningsmøder, hvor man kommer hele vejen rundt om kundernes økonomi, og det forventes derfor, at antallet af filialer vil falde i de kommende år, mens antallet af rådgivningsmøder holdt hos kunderne stiger. Det er imidlertid også i de kommende år vigtigt for banken, at hver enkelt kunde har nem og hurtig adgang til en rådgiver, der kender kunden og er i stand til at yde den rette rådgivning.

Grundlæggende er det bankens ønske at fastholde de styrker og værdier, der er grundlagt gennem knap 100 års pengeinstitutrif, og dette sikres via en stadig tilpasning og stillingtagen til forandringerne i samfundet og finanssektoren. Dette omfatter også lovgivningsmæssige betingelser, hvor banken eksempelvis allerede i god tid forud for indførelsen af Finanstilsynets tilsynsdiamant opfyldte alle kriterierne i denne, ligesom banken forventer at opfylde de kommende kapitalkrav i Basel III/CRD IV.

En aktiv del af sektoren

Finanssektoren har de senere år været præget af betydelige forandringer, herunder en konsolidering, der ventes at fortsætte i de kommende år.

Danske Andelskassers Bank ønsker at indgå aktivt i og bidrage til en positiv udvikling for finanssektoren, og banken er således også indstillet på at indgå aktivt i konsolideringen. Dette gælder i særlig grad i form af fusioner med stærke lokalt forankrede pengeinstitutter. Danske Andelskassers Bank ser sig selv som den fortsættende part i sådanne konsolideringer og ser - ud over de økonomiske fordele ved en større organisation - også betydelige muligheder for at udvikle hele banken gennem dialog, idé- og erfaringsudveksling på tværs.

Langsigtet målsætning

Det er, som anført, Danske Andelskassers Banks vurdering, at der i de kommende år vil være en fortsat konsolidering i den danske finanssektor, hvilket vil ændre sektorens sammensætning tillige med kravene til aktørerne betydeligt.

Danske Andelskassers Bank ønsker at være en betydende spiller i den fremtidige finanssektor, og udgangspunktet for dette er et solidt fundament og en tilgang til kunderne, der er baseret på tilgængelighed, gensidig respekt, høj faglighed og engagement i såvel kunden som lokalområdet.

Mission, vision og værdier

Danske Andelskassers Bank ønsker at være en tilgængelig, engageret og faglig kompetent bank. Dette er også en del af bankens vision, mission og værdier.

Visionen:

Vi vil være det foretrukne lokale pengeinstitut i vores markedsområde.

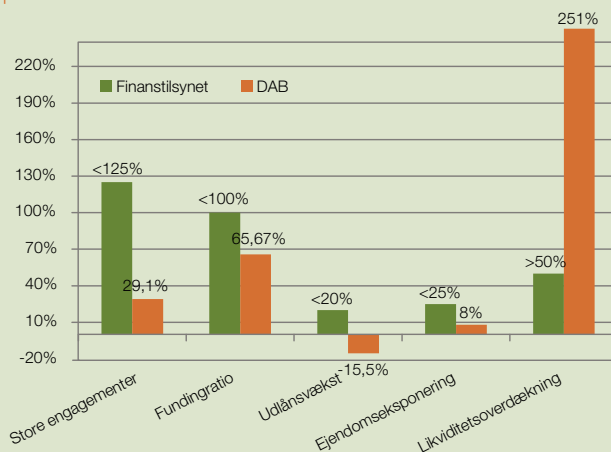
Missionen:

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

Værdierne:

Samarbejde, engagement, tillid og stabilitet.

Tilsynsdiamanten pr. 31. december 2012



Det er bankens ambition at have en bred dækning og en stærk tilstedeværelse i lokalområder uden for de større bysamfund, og udgangspunktet for dette ses både at være udvikling af de nuværende markedsområder og udvidelse med nye markedsområder. Sidstnævnte forventes særligt at ske gennem samarbejder og fusioner med solide, lokalt orienterede pengeinstitutter.

Overordnet ønsker Danske Andelskassers Bank således en stabil økonomisk udvikling, der skaber fundament for god rådgivning, gode produkter og gode løsninger til eksisterende tillige med nye kunder. Dette ses ligeledes som udgangspunktet for at sikre bankens aktionærer et tilfredsstillende afkast.

Resume

Danske Andelskassers Bank har i 2012 haft en basisindtjening på 250 mio. kr. Det er den højeste basisindtjening i bankens historie, og basisindtjeningen har i 2012 været 8 % højere end i 2011.

Bankens resultat før skat beløber sig til -166 mio. kr. mod -240 mio. kr. i 2011, mens resultatet efter skat beløber sig til -154 mio. kr. i 2012 mod -404 mio. kr. i 2011. De væsentligste faktorer bag det negative resultat for 2012 er nedskrivninger på udlån for 342 mio. kr. og resultat af kapitalandele i associerede selskaber på -45 mio. kr.

Gennem 2012 har Danske Andelskassers Bank styrket sin solvensmæssige overdækning betydeligt. Der er således sket knap en fordobling af den solvensmæssige overdækning fra 2,0 procentpoint med udgangen af 2011 til 3,8 procentpoint ultimo 2012. Banken har en kernekapitalprocent på 15,3 %.

Med udgangen af 2012 var Danske Andelskassers Banks likviditetsmæssige overdækning i forhold til lovens krav på 251 %. Banken har indlånsoverskud og en generelt meget tilfredsstillende likviditetsmæssig situation.

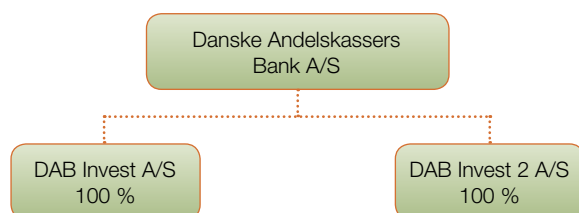


Ilskov IF's volleyball-hold

Volleyball er springstyrke, timing og reaktionsevner på banen – og så er det en sjov sport med masser af holdånd. Ilskov Idrætsforening, som blev dannet i 1933, tilbyder udover volleyball både håndbold, badminton, svømning, fodbold og løb. Idrætsforeningen sørger også for mange andre sjove tiltag i Ilskov, lige fra fastelavnsfest til familieolympiade.

Andelskassen støtter Ilskov Idrætsforening, og sponsoratet kommer bl.a. klubbens volley-børn til gode - de har fået flotte trøjer til kampene.

Koncernoversigt



Hovedaktivitet

Danske Andelskassers Bank-koncernen (i det følgende betegnet Danske Andelskassers Bank) har som hovedaktivitet at drive pengeinstitut. Dette sker med et særligt fokus på at kunne tilbyde privatkunder samt små og mellemstore virksomheder faglig kompetent, engageret og let tilgængelig rådgivning tillige med løsninger, der dækker disse kunders behov fuldt ud. Banken tilbyder endvidere løsninger til andre finansielle institutioner, som eksempelvis gør disse i stand til at levere et fuldt dækkende produktudbud til sine kunder.

Koncernen er i sin nuværende form dannet i maj 2011, hvor Sammenslutningen Danske Andelskasser, de 16 andelskasser i Sammenslutningen Danske Andelskasser og Danske Andelskassers Bank, der var et helejet datterselskab af disse andelskasser, fusionerede og efterfølgende i juli 2011 blev optaget til handel og notering på NASDAQ OMX Copenhagen.

Der er i 2012 gennemført fusioner af flere af koncernens datterselskaber, hvilket er ensbetydende med, at de tre helejede datterselskaber DAB Invest 3 A/S, SDA Invest A/S og SDA Bolig A/S er ophørt pr. 15. august 2012. De tilbageværende datterselskaber er DAB Invest A/S, hvis aktivitet består af udlejning af ejendomme inden for koncernen, og DAB Invest 2 A/S, der har investering, udvikling og afvikling af ejendomme, som Danske Andelskasser Bank har overtaget i forbindelse med afvikling af kundeengagementer, som aktivitet. Aktiviteten i datterselskaberne er ubetydelig i forhold til det samlede billede af koncernens aktiviteter og økonomiske stilling.

Den primære aktivitet i koncernen er således koncentreret omkring moderselskabet, der pr. 31. december 2012 beskæftigede 517 medarbejdere fordelt på 41 filialer, seks erhvervscentre, tre supportcentre og bankens hovedkon-

tor i Hammershøj. Filialerne og erhvervscentrene er fordelt på seks regioner med hver sin regionsledelse i spidsen, hvormed der sikres en bred lokal beslutningskraft og indsigt i bankens markedsområder i Jylland og på Fyn. Hovedkontoret omfatter specialistfunktioner inden for eksempelvis kredit, pension, investering og erhverv.

Tre filialer er i 2012 blevet sammenlagt med nærtliggende filialer. I begyndelsen af 2013 er yderligere fem filialer endvidere sammenlagt med nærtliggende filialer. Banken har således pr. offentliggørelsen af denne årsrapport 36 filialer, og det er bankens forventning, at antallet af filialer vil blive yderligere nedbragt fremadrettet grundet bl.a. en faldende brug af filialerne og sikring af udviklingsmuligheder og fleksibilitet for medarbejderne. I forbindelse med filialtilpasningerne er der endvidere i januar 2013 sket ændringer af organisationen på hovedkontoret, således at denne i højere grad understøtter de stadigt større filialer og stigende krav.

Udvikling i fortsættende aktiviteter og økonomiske forhold

Det bemærkes, at regnskabstal for 2010 og 2009 er de reviderede historiske regnskabsoplysninger for SDA-koncernen efter IFRS til brug for Danske Andelskassers Banks prospekt af 7. juni 2011, mens regnskabstal for 2008 bygger på de reviderede årsrapporter for SDA-koncernen. Regnskabstal er præsenteret i mio. danske kroner uden decimaler.

Danske Andelskassers Bank har i 2012 fået et resultat før skat på -166 mio. kr. mod et resultat før skat på -240 mio. kr. i 2011.

Resultatet svarer til en egenkapitalforrentning før skat på -12,7 % og betegnes som ikke tilfredsstillende. Resultatet er særligt påvirket af nedskrivninger og kursreguleringer, mens det også må konstateres, at den stadige stilstand i dansk økonomi har medført en basisindtjening på et lavere niveau end ventet primo 2012.

Bankens resultat efter skat beløber sig for 2012 til -154 mio. kr. mod -404 mio. kr. i 2011. Det skal i denne forbindelse bemærkes, at banken, efter en nærmere vurdering af forudsætninger i samråd med Finanstilsynet, har korrigeret det aktiverede skatteaktiv pr. 31.

december 2012 til 0 kr. Korrektionen, der er indarbejdet i sammenligningstallene for 2011, har forværret resultatet i 2011 og egenkapitalen pr. 31. december 2011 med 227 mio. kr. Basiskapitalen og solvensen er ikke påvirket, da skatteaktiver ikke indgår heri. I 2012 har banken desuden i lyset af det negative resultat for året valgt at afstå fra aktivering af det skatteaktiv på 25 mio. kr., der er opstået med grundlag i resultatet. Denne nedskrivning er nærmere beskrevet i afsnittet "Begivenheder efter regnskabsårets afslutning".

Danske Andelskassers Banks basisindtjening - resultat før skat ekskl. kursreguleringer, nedskrivninger og sektorløsninger - blev i 2012 på 250 mio. kr. mod 232 mio. kr. i 2011, svarende til en stigning på 8 %.

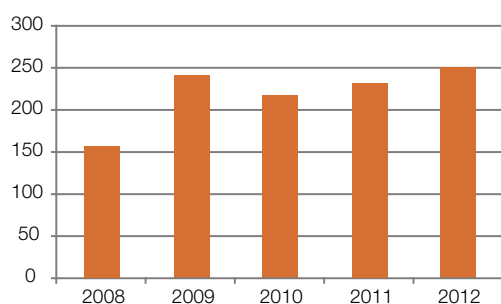
Det betegnes som grundlæggende tilfredsstillende, at basisindtjeningen igen i 2012 er øget i forhold til det foregående år, men det er naturligvis ikke tilfredsstillende, at basisindtjeningen ikke har været på det primo 2012 forventede niveau, hvorfor banken i forbindelse med halvårsregnskabet af 22. august 2012 nedjusterede sine forventninger fra 270-300 mio. kr. til 245-265 mio. kr. Samtidig ændrede banken sine forventninger om et positivt resultat før skat til et negativt resultat før skat. Den realiserede basisindtjening og resultatet før skat ses inden for disse forventninger.

Basisindtjening

Som tidligere nævnt har Danske Andelskassers Bank i 2012 haft en basisindtjening på 250 mio. kr. mod en basisindtjening på 232 mio. kr. i 2011.

Udviklingen i basisindtjeningen over de seneste fem år er illustreret i figur 1.

Figur 1: Basisindtjening (2008-2012) (Mio. kr.)



Det bemærkes, at der de senere år er fastholdt en solid og stigende basisindtjening på trods af, at bankens balance, som senere beskrevet, er faldet siden 2009. Basisindtjeningen for 2012 er således den højeste i bankens historie.

Rente- og gebyrindtægter

Danske Andelskassers Banks netto rente- og gebyrindtægter beløber sig i 2012 til 750 mio. kr. mod 743 mio. kr. i 2011.

Underliggende ses netto renteindtægter på niveau med 2011, mens netto gebyr- og provisionsindtægter ses let stigende i forhold 2011.

Netto renteindtægter er således for 2012 opgjort til 529 mio. kr., hvilket er på niveau med 2011. Renteindtægterne er faldet fra 766 mio. kr. i 2011 til 745 mio. kr. i 2012, hvilket særligt kan tilskrives det faldende udlån, som nærmere beskrevet senere, mens renteudgifterne samtidig er faldet fra 237 mio. kr. i 2011 til 216 mio. kr. i 2012, hvilket især er grundet i faldende udgifter til gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt udstedte obligationer. En del af forklaringen på de faldende udgifter til obligationer er den, i selskabsmeddelelse nr. 11/2012 af 16. maj 2012, offentliggjorte indfrielse af et obligationslån på 1.000 mio. kr.

Bankens netto gebyrer og provisionsindtægter beløber sig for 2012 til 216 mio. kr. mod 209 mio. kr. i 2011. På de underlæggende poster ses et fald i lånesagsgebyrer med baggrund i en oplevet lav efterspørgsel efter udlån, hvilket modsvares af en stigning i bankens indtægter fra betalingsformidling tillige med øvrige gebyrer og provisioner. Særligt i relation til stigningen i indtægter fra betalingsformidling skal det bemærkes, at dette også ses på baggrund af et øget samarbejde med andre pengeinstitutter om at levere løsninger på netop dette område.

Omkostninger og afskrivninger

Danske Andelskassers Bank har de senere år haft et øget, løbende fokus på at nedbringe bankens omkostninger og dermed øge også denne del af basisindtjeningen. Denne trend er fortsat i 2012, hvor de samlede omkostninger inkl. afskrivninger i banken er faldet fra 524 mio. kr. i 2011 til 511 mio. kr., hvilket svarer til et fald på 2 %. Dette skal sammenholdes med et fald på 2 % fra 2009 til 2010 og et fald på 11 % fra 2010 til 2011.

Der er i 2012 sket en stigning i personaleudgifter, der er steget fra 309 mio. kr. i 2011 til 322 mio. kr. i 2012, mens der på administrationsudgifterne har været en fortsat nedbringelse fra 196 mio. kr. til 177 mio. kr. Nedbringelsen af administrationsudgifterne ses som et fortsat resultat af de administrative lettelser og besparelser, herunder også filialsammenlægninger og oprettelse af supportcentre, der har været mulige på baggrund af omdannelsen af banken i 2011. Stigningen i personaleudgifter ses bl.a. som en mindre stigning i lønudgifter på baggrund af en personale- og ressourcemæssig styrkelse af nogle af bankens nøgelfunktioner, særligt kreditafdelingen, ligesom udgifter i forbindelse med opsigelses- og fratrædelsesaftaler også har en i første omgang negativ regnskabsmæssig effekt. Det skal i relation til personaleudgifter bemærkes, at bankens udgifter til pension i 2011 var ekstraordinært påvirket af en ekstraordinær tilbageførsel af hensættelser til pensioner, og når denne bortses, er personaleudgifterne for 2012 på niveau med personaleudgifterne for 2011.

Andre driftsudgifter beløber sig i 2012 til 40 mio. kr. mod 51 mio. kr. i 2011. Det svarer til et fald på 22 %. Posten bestod i 2011 særligt af udgifter til omdannelsen af organisationen samt rationaliseringsudgifter, mens den i 2012 i al væsentlighed primært består af udgifter til Garantifonden for indskydere og investorer samt rationaliseringer og omstruktureringer.

Danske Andelskassers Bank har, som følge af særligt en stærkt faldende brug af filialer, gennem de senere år løbende sammenlagt filialer med andre nærliggende filialer for derigennem at skabe større enheder, der giver bedre udviklingsmuligheder og fleksibilitet for medarbejdere og dermed stadig bedre rådgivning for kunderne samt naturligvis mindskede omkostninger.

I løbet af 2012 har Danske Andelskassers Bank sammenlagt tre filialer med nærliggende filialer, således at antallet af filialer ultimo 2012 var på 41, og også i begyndelsen af 2013 har der været en fortsat tilpasning af filialstrukturen, så banken pr. offentliggørelsesdatoen for dette regnskab i alt har 36 filialer.

Banken har ligeledes i årets løb nedlagt pengeautomater, såvel i tilknytning til bankens filialer som placeret andetsteds. Dette er sket med baggrund i dels en vurdering af brugen af pengeautomaterne i forhold til omkostningerne

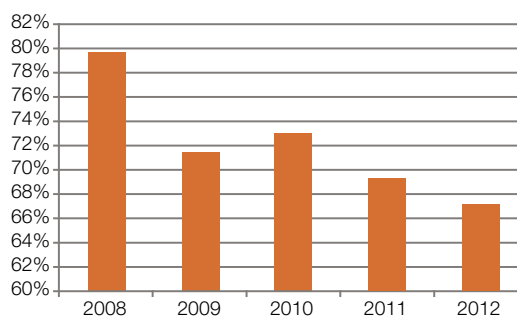
hertil, dels - og særligt i 2012 - med baggrund i flere tilfælde af beklagelige sprængninger af sådanne automater med gas. Sidstnævnte har i nogle tilfælde medført, at eksempelvis ejeren af den bygning, hvor en pengeautomat var placeret, har ønsket den fjernet. En følge af sådanne sprængninger er endvidere, at omkostningerne ved eksempelvis at sikre en pengeautomat er steget, og dette kan give anledning til yderligere lukninger af pengeautomater, hvis udgifterne bliver uforholdsmæssigt store.

Endelig skal det bemærkes, at banken i 2012 har fortsat indarbejdelsen af supportcentre, der øger effektiviteten og kvaliteten i behandlingen af dokumentarbejde samt frigiver rådgivertid til dialog med kunderne.

En følge af de løbende tilpasninger har været en tilsvarende løbende tilpasning af medarbejderstaben, hvorfor antallet af medarbejdere er nedbragt fra 529 ultimo 2011 til 517 ultimo 2012, ligesom der på nogle områder er sket en nedbringelse af antallet af medarbejdere, mens der på andre områder, som nævnt tidligere, er sket en tilgang. Dette ses som en del af den løbende tilpasning til de ændrede krav til pengeinstitutter fra kunder, myndigheder og konkurrencesituationen.

Resultatet af de løbende tilpasninger i forhold til omkostningssiden er illustreret af Danske Andelskassers Banks omkostningsprocent, der for 2012 er opgjort til 67 % mod 69 % i 2011 og i figur 2 er illustreret for de seneste fem år.

Figur 2: Omkostningsprocent (2008-2012)



Nedskrivninger på udlån mv.

Danske Andelskassers Bank har i 2012 foretaget nedskrivninger på udlån for 342 mio. kr. mod 378 mio. kr. i 2011, hvilket svarer til et fald på 10 %. Niveaue er trods dette fald højere end ventet i begyndelsen af 2012, og

det er således en væsentlig årsag til, at det forventede positive resultat før skat i forbindelse med halvårsrapporten af 22. august 2012 måtte justeres til en forventning om et negativt resultat før skat, hvilket er bekræftet af indeværende årsrapport.

Banken har de senere år foretaget en betydelig opkvalificering af kreditfunktionen i hele banken og herunder en ressource- og kompetencemæssig styrkelse af den centrale kreditafdeling. Der ses imidlertid til stadighed kunder, der har været i banken i flere år, som enten oplever forstærkede økonomiske vanskeligheder eller nye økonomiske udfordringer som følge af især den stadig stillestående danske økonomi.

Ovennævnte gælder særligt for landbrugssektoren, der i 2012 har tegnet sig for godt halvdelen af Danske Andelskassers Banks nedskrivninger på trods af, at mange af bankens landbrugskunder har veldrevne og solide bedrifter, ligesom der ses positive tendenser for flere dele af landbrugssektoren. Danske Andelskassers Banks eksponering i forhold til landbrugssektoren og vurderingen af den deraf følgende risiko er nærmere beskrevet på side 26.

Foruden landbrugskunder er der i 2012 særligt set vanskeligheder hos små og mellemstore virksomheder, der

igen har oplevet et år med lav indenlandsk efterspørgsel, mens privatkunders andel af nedskrivningerne ses på et konstant niveau sammenlignet med 2011.

I tabel 1 ses den sektormæssige fordeling af bankens udlån og garantier, fordelingen af den samlede nedskrivnings- og hensættelseskonto samt fordelingen af nedskrivningerne for 2012.

Nedskrivningsprocenten i forhold til udlån og garantier er for 2012 opgjort til 3,4 % mod 3,2 % i 2011.

Den samlede nedskrivnings- og hensættelseskonto for Danske Andelskassers Bank er ultimo 2012 opgjort til i alt 1.182 mio. kr. svarende til 11,5 % af bankens samlede udlån og garantier.

Beholdningsresultat

Beholdningsresultatet for Danske Andelskassers Bank er i 2012 opgjort til -34 mio. kr., mod et beholdningsresultat for 2011 på -44 mio. kr.

Banken havde med udgangen af 2012 aktier i andre virksomheder i den finansielle sektor, såkaldte sektoraktier, med en kursværdi af 653 mio. kr., aktier i andre børsnoterede virksomheder med en kursværdi på 27 mio. kr. og øvrige kapitalinteresser med en værdi af 5

Tabel 1: Sektormæssig fordeling af nedskrivninger

1.000 DKK	Brutto- eksponering	Pct	Ned- skrivninger	Pct	Årets ned- skrivninger 2012	Pct
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%	0	0%
Erhverv:						
Landbrug, jagt og skovbrug	2.031.013	20%	373.243	32%	139.143	41%
Industri og råstofindustri	252.924	3%	43.599	4%	4.254	1%
Energiforsyning	158.943	1%	2.544	0%	140	0%
Bygge- og anlægsvirksomhed	440.670	4%	63.214	5%	11.121	3%
Handel	624.281	6%	58.038	5%	5.434	2%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	358.094	3%	47.503	4%	15.231	4%
Information og kommunikation	47.757	1%	6.416	1%	1.996	1%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	564.408	6%	71.883	6%	15.438	5%
Fast ejendom	804.232	8%	201.809	17%	55.490	16%
Øvrige erhverv	964.020	9%	119.877	10%	18.177	5%
Erhverv i alt	6.246.342	61%	988.126	84%	266.426	78%
Private	4.063.705	39%	194.153	16%	75.728	22%
I alt	10.310.047	100%	1.182.279	100%	342.154	100%

mio. kr. Endvidere havde banken pr. 31. december 2012 en obligationsbeholdning på 3.682 mio. kr., hvoraf langt størstedelen er AAA- til A-ratede danske realkreditobligationer. Banken har ingen beholdningsmæssig eksponering i forhold til de sydeuropæiske lande, der de senere år har været ramt af gældskrise.

Den primære baggrund for det negative afkast af beholdningen ligger i udviklingen i sektoraktier, særligt bankens aktieandele i GrønlandsBANKEN A/S og A/S Vinderup Bank.

Som offentliggjort i selskabsmeddelelse nr. 5/2012 af 9. marts 2012 afhændede banken pr. samme dato 261.000 stk. aktier i GrønlandsBANKEN. Dette øgede isoleret set Danske Andelskassers Banks solvensmæssige overdækning med 1,1 procentpoint, men medførte samtidig et regnskabsmæssigt kurstab på 38 mio. kr. Dette er anført under posten Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.

Endvidere vedtog generalforsamlingerne i Salling Bank A/S og A/S Vinderup Bank, hvor Danske Andelskassers Bank ejede 26,55 % af aktiekapitalen i sidstnævnte bank, pr. 22. november 2012 en fusion af de to banker. I den forbindelse blev Danske Andelskassers Banks aktier i Vinderup Bank konverteret til aktier i Salling Bank svarende til 12,88 % (6.746.870 stk. aktier) af Salling Banks aktiekapital. Vinderup Bank indgik forud for fusionen, grundet ejerandelens størrelse, som en associeret virksomhed. Ejerandelen i Salling Bank efter fusionen er som ovenfor beskrevet mindre, og selskabet indgår ikke som en associeret virksomhed i Danske Andelskassers Bank. Aktieposten skal derfor bogføres til børskurs mod tidligere kurs/indre værdi, hvilket pr. 31. december 2012 medfører en negativ kursregulering på 9 mio. kr. Dette er anført under posten Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.

Banken har pr. 31. december 2012 ikke kapitalandele i associerede virksomheder.

Samlet kan 47 mio. kr. af det negative beholdningsresultat således henføres til salg eller konvertering af aktieandele i GrønlandsBANKEN og Vinderup Bank.

Danske Andelskassers Bank fører generelt en forsigtig fondspolitik. Opgjort efter Finanstilsynets retningslin-

jer, der angiver risikoen ved en umiddelbar ændring i markedsrenterne på 1 procentpoint, var bankens renterisiko således pr. 31. december 2012 på 2,5 % svarende til 37 mio. kr.

Danske Andelskassers Bank optog pr. 10. oktober 2009 hybrid kernekapital på 399,6 mio. kr. i henhold til Lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter (Bankpakke II). Denne hybride kernekapital kan frem til 9. oktober 2014 indfries til kurs 100, herefter og frem til 9. oktober 2015 til kurs 105 og herefter til kurs 110. Såfremt et pengeinstitut ændrer sine forventninger til indfrielse efter en dato, hvor der sker et sådant kurs-step-up, skal pengeinstituttet i henhold til Finanstilsynets gældende praksis udgiftsføre dette kurs-step-up på tidspunktet for denne ændrede forventning.

Da dette er tilfældet for Danske Andelskassers Bank, har banken i 2012 indregnet en kursregulering på -25 mio. kr. Det bemærkes, at egenkapitalens tabsabsorberende evne ikke ændres, idet den hybride kernekapital indgår med den opskrevne værdi ved opgørelsen af bankens basiskapital.

Usikkerhed ved indregning og måling samt usædvanlige forhold

Danske Andelskassers Bank vurderer ikke, at der i 2012 har været forhold, der giver anledning til usikkerhed og måling, når bortses det i note 2 beskrevne.

Det bemærkes dog, at banken i årsrapporten 2012 har nedskrevet det fremførbare skattemæssige underskud med 227 mio. kr. til 0 kr. i sammenligningstallene for 2011, og at banken i indeværende årsrapport ligeledes har nedskrevet det - grundet det negative resultat for 2012 - opståede skattemæssige underskud for året med 25 mio. kr. til 0 kr. Dette reducerer balancen såvel som kapitalstørrelsen i 2011 med 227 mio. kr., hvilket er nærmere beskrevet under "Begivenheder efter regnskabsårets afslutning".

Årets resultat

Danske Andelskassers Bank har i 2012 fået et resultat før skat på -166 mio. kr., hvilket er en betydelig forbedring i forhold til 2011, hvor resultatet før skat blev på -240 mio. kr., men ikke desto mindre betegnes som ikke tilfredsstillende.

Danske Andelskassers Banks resultat efter skat beløber sig i 2012 til -154 mio. kr. mod -404 mio. kr. i 2011. Det skal i den forbindelse bemærkes, at bankens resultater efter skat - jf. ovenfor og afsnittet "Begivenheder efter regnskabsårets afslutning" - er påvirket af nedskrivningen af bankens udskudte skatteaktiver i, dels sammenligningstallene for 2011, dels 2012.

Resultatet efter skat tilsvarende en egenkapitalforretning efter skat i 2012 på -11,8 % mod -28,7 % i 2011, hvortil ovennævnte forhold igen skal bemærkes.

4. kvartal 2012

Danske Andelskassers Bank har for 4. kvartal 2012 isoleret set fået et resultat før skat på -100 mio. kr. mod -113 mio. kr. i samme kvartal af 2011.

Det negative resultat for kvartalet kan i særdeleshed tilskrives nedskrivninger for 118 mio. kr., negative kursreguleringer svarende til 16 mio. kr. og en negativ påvirkning af resultat af kapitalandele i associerede virksomheder på -9 mio. kr. som følge af konverteringen af bankens aktiepost i Vinderup Bank til en aktiepost i Salling Bank i forlængelse af fusionen af disse to pengeinstitutter.

Der har i kvartalet været en basisindtjening på 62 mio. kr., hvilket er på niveau med gennemsnittet for året og betegnes som tilfredsstillende set i lyset af den fortsatte usikkerhed i dansk økonomi og den deraf følgende tilbageholdenhed i forhold til udlån og investering.

I tabel 2 ses hovedtal for de fire kvartaler af 2012.

Tabel 2: Hovedtal for Q1-Q4 2012 (Mio. kr.)

	Q1	Q2	Q3	Q4
Netto rente- og gebyrindtægter	193	188	182	187
Omkostninger	118	136	119	126
Nedskrivninger	54	112	59	118
Resultat før skat	-6	-69	9	-100
Basisindtjening	72	51	65	62

Disponering af årets resultat

Det negative resultat af 2012 dækkes via egenkapitalen.

Balance

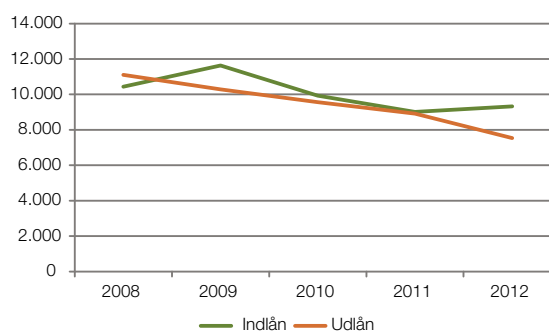
Den samlede balance i Danske Andelskassers Bank er

pr. 31. december 2012 opgjort til 13.860 mio. kr. mod 14.211 mio. kr. pr. 31. december 2011. Det svarer til et fald på 3 %.

Underliggende ses en stigning i bankens indlån, der pr. 31. december 2012 beløb sig til 9.324 mio. kr. mod 9.013 mio. kr. pr. 31. december 2011, mens der ses et fald i udlån, der pr. 31. december 2012 var på 7.537 mod 8.914 mio. kr. pr. 31. december 2011. Det svarer til henholdsvis en stigning i indlån på 3 % og et fald i udlån på 15 %, hvilket, som nærmere beskrevet senere, har gjort bankens i forvejen tilfredsstillende likviditetsmæssige situation yderligere tilfredsstillende.

I figur 3 er udviklingen i Danske Andelskassers Banks ud- og indlån gennem de seneste fem år illustreret, og figuren understreger bankens ønske om balance mellem de to poster.

Figur 3: Ind- og udlån (2008-2012) (Mio. kr.)



Danske Andelskassers Bank har gennem de senere år oplevet et faldende udlån, hvilket skyldes en kombination af kunders stigende ønske om at indfri eksisterende lån og et generelt faldende ønske om at optage nye lån. Der er således registreret både et stigende tilbageløb og et mindsket nyudlån. Dette hænger sammen med den generelle usikkerhed i dansk økonomi, hvor der hos mange privatkunder har været en usikkerhed grundet faldende eller stagnerende boligpriser samt ikke mindst den stigende ledighed hen over perioden. Samtidig er der hos erhvervs kunder oplevet en mindsket investerings- og udvidelseslyst, mens der til gengæld har været ønsker om tilpasninger, konsolidering og opbygning af en stærkere stødpude.

For yderligere information om bankens udlånsportefølje, der overordnet er sammensat med 39 % af det samlede

udlån til privatkunder og 61 % af det samlede udlån til erhvervs-kunder, særligt små og mellemstore virksomheder, henvises til Danske Andelskassers Banks udlånsredegørelse på bankens hjemmeside:

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

Endvidere henvises til bl.a. omtalen af nedskrivninger på side 15 samt omtalen af risikoforhold og risikostyring på side 24 i denne årsrapport.

Efter, et par år med fald i indlån, er der i 2012 registreret en stigning. Denne udvikling betegnes som meget tilfredsstillende og som bl.a. en bekræftelse af, at der er en grundlæggende tillid til banken.

Danske Andelskassers Banks samlede garantier beløb sig pr. 31. december 2012 til 1.568 mio. kr. mod 1.751 mio. kr. pr. 31. december 2011. Det svarer til et fald på 10 %, hvilket skal ses i sammenhæng med de underliggende tendenser på udlånsområdet.

Likviditet

Som tidligere angivet har Danske Andelskassers Banks i forvejen tilfredsstillende likviditetsmæssige situation i 2012 udviklet sig i en endnu mere tilfredsstillende retning. Pr. 31. december 2012 kan den likviditetsmæssige overdækning i henhold til lovens krav opgøres til 251 % mod 159 % pr. 31. december 2011. Der ses således også en betydelig overdækning i forhold til 50 %-kravet i Finanstilsynets tilsynsdiamant.

Opgjort efter Finanstilsynets retningslinjer er bankens udlånsprocent i forhold til indlån på 93 %, mens der ved en ren sammenligning af udlån og indlån ses en udlånsprocent på 80 %. 96 % af bankens indlån er endvidere pr. 31. december 2012 dækket af Garantifonden for indskydere og investorer, hvorfor dette indlån vurderes likviditetsmæssigt stabilt.

Med baggrund i den gunstige likviditetsmæssige situation førtidsindfrie Danske Andelskassers Bank pr. 18. juni 2012, som beskrevet i selskabsmeddelelse nr. 11/2012 af 16. maj 2012, et obligationslån på 1.000 mio. kr., der var udstedt med statsgaranti den 18. juni 2010 i henhold til Lov om ændring af lov om finansiel stabilitet nr. 68 af 3. februar 2009. Banken har endvidere

pr. 4. februar 2013 indfriet yderligere et obligationslån på 1.000 mio. kr., der var udstedt i henhold til samme lov pr. 27. december 2010. Dette er nærmere omtalt under Begivenheder efter regnskabsårets afslutning.

Endvidere har banken pr. 28. september 2012, som oplyst i selskabsmeddelelse nr. 13/2012, optaget et treårigt lån på 500 mio. kr. i Danmarks Nationalbank. Lånet blev optaget som en del af Nationalbankens LTRO, hvor danske pengeinstitutter henholdsvis 30. marts og 28. september 2012 kunne optage lån med sikkerhed i pengeinstitutternes lån til kunder af god bonitet. Det bemærkes, at der isoleret set ikke var behov for at optage et sådant lån, men ud fra den økonomiske usikkerhed, der er i samfundet, samt et generelt ønske om sikkerhed og stabilitet blev det vurderet fornuftigt at styrke likviditeten.

Bortset fra ovennævnte lån har Danske Andelskassers Bank ikke optaget likviditet, og bankens gunstige likviditetsmæssige situation understreges af, at banken med udgangspunkt i tallene pr. 31. december 2012 ville have en likviditetsmæssig overdækning på 174 %, såfremt ovennævnte lån teoretisk set blev indfriet.

Egenkapital og efterstillet kapital

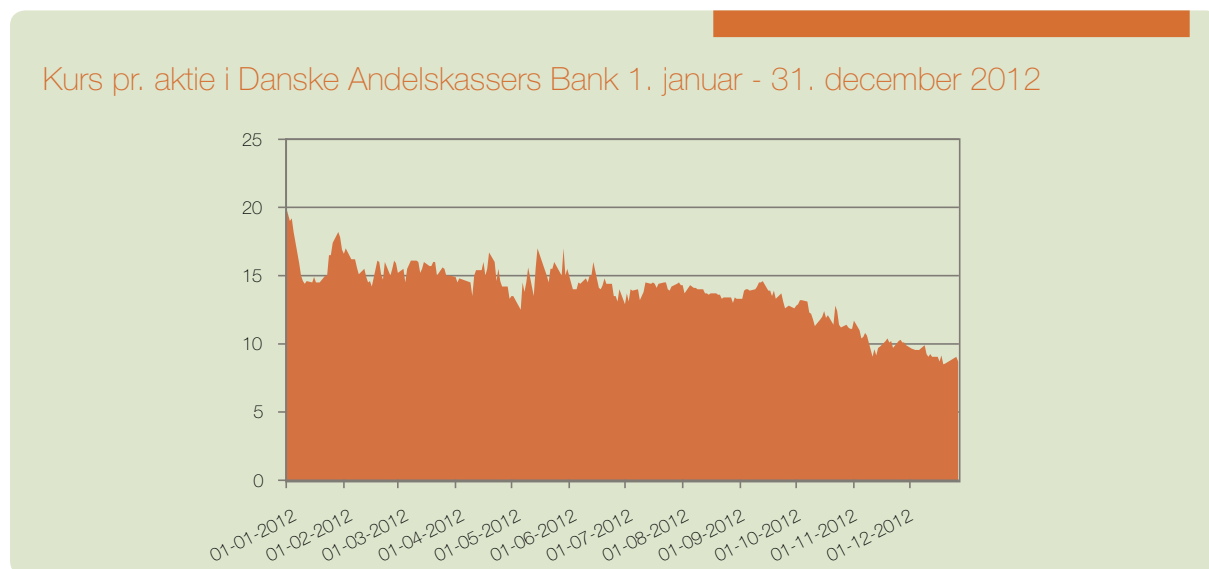
Danske Andelskassers Bank har pr. 31. december 2012 en egenkapital på 1.234 mio. kr. mod en egenkapital på 1.390 mio. kr. pr. 31. december 2011. Udviklingen i egenkapitalen kan i sin helhed henføres til det negative resultat efter skat for 2012 på -154 mio. kr.

Egenkapitalen består primært af posterne: overførte overskud og aktiekapital, hvor sidstnævnte omtales nærmere nedenfor.

Banken har endvidere efterstillet kapital i form af hybrid kernekapital for 400 mio. kr., der i 2009 blev optaget i henhold til Lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter (Bankpakke II) og har forfald den 9. oktober 2014, samt efterstillet kapital på 325 mio. kr. (omregnet fra 320 mio. NOK efter Danmarks Nationalbanks vekselkurs pr. 31. december 2012) med forfald den 7. februar 2014.

Den hybride kernekapital kan i perioden 2014-2015 indfries til kurs 105 og herefter til kurs 110, mens den øvrige

Figur 4: Kurs pr. aktie



efterstillede kapital ikke kan forlænges. Det bemærkes i den forbindelse, at sidstnævnte efterstillede kapital i henhold til aftrappingsreglerne for indregning af supplerende kapital i basiskapitalen alene indgår med 25 % fra 7. februar 2013 mod 50 % ultimo 2012, hvilket vil have en isoleret solvensmæssig påvirkning på størrelsesordenen -0,8 procentpoint. Dette vil således have effekt i kvartalsregnskabet for 1. kvartal 2013.

Aktiekapital

Danske Andelskassers Banks aktiekapital udgjorde såvel ultimo 2011 som ultimo 2012 i alt nominelt 550,6 mio. kr. fordelt på 55,06 mio. stk. aktier af 10 kr.

Den samlede aktiekapital i Danske Andelskassers Bank er optaget til handel og notering på NASDAQ OMX Copenhagen. Banken har i 2012 været en del af NASDAQ OMX Copenhagens Mid Cap indeks, men er pr. 2. januar 2013 blevet en del af Small Cap indekset.

Med udgangen af 2011 var kursen på Danske Andelskassers Banks aktie 19,5 kr. pr. aktie af nominelt 10 kr. Pr. 31. december 2012 var kursen pr. aktie af nominelt 10 kr. på 8,7. Udviklingen henover 2012 er illustreret i figur 4.

Den samlede omsætning i Danske Andelskassers Banks aktier på NASDAQ OMX Copenhagen var i 2012 på 1.064.285 stk. aktier af nominelt 10 kr., hvilket svarer til en markedsværdi på 14,5 mio. kr.

Ultimo 2012 var bankens beholdning af egne aktier på 1.384.406 stk. aktier af nominelt 10 kr., hvilket er lig 2,51 % af den samlede aktiekapital.

For yderligere information om Danske Andelskassers Banks aktier henvises til bl.a. Selskabsoplysninger og aktionærinformation på side 104 i denne årsrapport.

Solvens

Danske Andelskassers Bank har siden årsrapporten for 2011 anvendt kreditreservationsmodellen til beregning af bankens solvensbehov. Overgangen til 8+ modellen, der fra 1. januar 2013 er lovkrav til pengeinstitutter, har på den baggrund ikke haft nogen negativ indflydelse på bankens solvensmæssige overdækning.

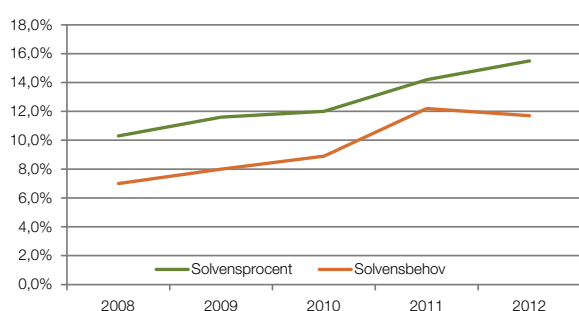
Solvensbehovet for Danske Andelskassers Bank er beregnet til 11,7 % ultimo 2012 mod 12,2 % ultimo 2011. Solvensprocenten er ultimo 2012 opgjort til 15,5 % mod 14,2 % ultimo 2011. Opgørelsen ultimo 2012 er baseret på en basiskapital efter fradrag på 1.505 mio. kr. og risikovægtede poster på 9.741 mio. kr.

Den solvensmæssige overdækning i Danske Andelskassers Bank er således pr. 31. december 2012 på 3,8 procentpoint, hvilket er en stigning på 90 % i forhold til 31. december 2011, hvor den solvensmæssige overdækning var på 2,0 procentpoint. Dette betegnes som en meget tilfredsstillende udvikling og ses som en

bekræftelse af, at en række af de tiltag, der er gjort for at styrke organisationen, har den ønskede effekt.

I figur 5 er solvensbehovet, solvensprocenten og dermed den solvensmæssige overdækning gennem de fem seneste år illustreret ultimo årene.

Figur 5: Solvensbehov og solvensprocent (2008-2012)



Kernekapitalprocenten for Danske Andelskassers Bank er ultimo 2012 opgjort til 15,3 % mod 14,0 % ultimo 2011. Dermed udgør kernekapitalen 99 % af den samlede basiskapital.

Det bemærkes i den forbindelse, at Danske Andelskassers Banks kapitalsammensætning allerede i dag opfylder de ventede kommende krav i henhold til CRD IV/BASEL III.

Der henvises videre til bankens risikoreport, der kan findes på hjemmesiden:

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

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Danske Andelskassers Bank offentliggjorde pr. 17. december 2012 - i selskabsmeddelelse nr. 16/2012 - en nedskrivning af bankens udskudte skatteaktiv, der pr. 30. september 2012 beløb sig til 250 mio. kr., med 75 mio. kr. Denne nedskrivning skete med baggrund i dels de i juni 2012 vedtagne ændringer i skattelovene, dels Fondsrådets afgørelse af 22. oktober 2012 vedrørende Spar Lollands indregning af et udskudt skatteaktiv i årsrapporten for 2011 og halvårsrapporten for 1. halvår 2012.

Danske Andelskassers Bank har efterfølgende været i dialog med Finanstilsynet omkring den regnskabstekniske forståelse af ovennævnte afgørelse fra Fondsrådet. Det er i den forbindelse Finanstilsynets vurdering, at Fondsrådets afgørelse angiver en praksis, hvorefter et udskudt skatteaktiv skal nedskrives med sin fulde værdi, såfremt de seneste års resultater ikke dokumenterer en tilstrækkelig fremtidig indtjeningsevne. Det er endvidere Finanstilsynets vurdering, at der skal foreligge særdeles overbevisende dokumentation for fremtidig skattepligtig indkomst, hvis der de seneste år har været negative resultater.

Finanstilsynet har i forlængelse heraf sendt Danske Andelskassers Bank et udkast til en redegørelse, hvor banken er blevet bedt om at revurdere værdien af det fremførbare skattemæssige underskud. Efter denne vurdering - og med baggrund i særligt de senere års negative resultater - har Danske Andelskassers Bank i denne årsrapport nedskrevet det fremførbare skattemæssige underskud med 227 mio. kr. til 0 kr. i sammenlignings-tallene for 2011, ligesom banken i indeværende årsrapport har nedskrevet det - grundet det negative resultat for 2012 - opståede skattemæssige underskud for året med 25 mio. kr. til 0 kr.

Som følge heraf har Finanstilsynet sendt banken en påtale vedrørende indregningen af skatteaktivet.

Nedskrivningen påvirker ligeledes delårsrapporterne for 1. kvartal 2012, 1. halvår 2012 og 1.-3. kvartal 2012. Ændringerne er beskrevet i følgende tabeller.

1.000 kr.	Årsrapport	Korrigeret	Difference
	2011	Årsrapport 2011	
Resultat efter skat	-176.237	-403.718	-227.481
Aktiver	14.438.224	14.210.743	-227.481
Egenkapital	1.617.456	1.389.975	-227.481

1.000 kr.	Delårs-	Korrigeret	Difference
	rapport	delårs-	
	1. kvartal	rapport	
	2012	1. kvartal	
Resultat efter skat	-11.795	-7.175	4.620
Aktiver	14.535.388	14.312.527	-222.861
Egenkapital	1.605.823	1.382.962	-222.861

1.000 kr.	Delårs- rapport 1. halvår 2012	Korrigeret delårs- rapport 1. halvår 2012	Difference
Resultat efter skat	-63.851	-78.463	-14.612
Aktiver	13.925.578	13.683.485	-242.093
Egenkapital	1.553.432	1.311.339	-242.093

1.000 kr.	Delårs- rapport 1.- 3. kvartal 2012	Korrigeret delårs- rapport 1.-3. kvartal 2012	Difference
Resultat efter skat	-56.820	-61.219	-4.399
Aktiver	14.322.581	14.090.701	-231.880
Egenkapital	1.560.712	1.328.832	-231.880

Det skal understreges, at nedskrivningen ikke er ensbetydende med, at skatteaktivet fortabes i forhold til SKAT. Fremtidig indkomst i Danske Andelskassers Bank vil fortsat kunne modregnes i det fulde udskudte skatteaktiv i henhold til lovgivningen herom, jf. også Finanstilsynets redegørelse om påtalen.

Det skal ligeledes understreges, at nedskrivningen er solvensmæssig neutral. Den har således ingen indflydelse på bankens solvensmæssige overdækning.

Endelig skal det understreges, at Danske Andelskassers Bank forventer at generere en fremtidig indkomst, der inden for en periode på fem til otte år muliggør fuld udnyttelse af det skattemæssige underskud og hermed aktivering af skatteaktivet, når der foreligger dokumentation herfor.

Redegørelsen om påtalen fra Finanstilsynet, der er modtaget pr. datoen for årsrapporten, kan læses i sin fulde længde på Danske Andelskassers Banks hjemmeside, hvor den er offentliggjort i henhold til lovgivningen herom.

Med baggrund i en yderst tilfredsstillende likviditetsmæssig situation indfrie Danske Andelskassers Bank endvidere et obligationslån på nom. 1.000 mio. kr. pr. 4. februar 2013, hvilket er omtalt i selskabsmeddelelse nr. 1/2013 af samme dato.

Obligationslånet blev udstedt med individuel statsgaranti den 29. december 2010 med indfrielsesdag den 27. december 2013. Der blev ved fastlæggelsen af obligationsbetingelserne aftalt uopsigelig, hvorfor indfrielsen gennemførtes via et tilbagekøb til en mindre overkurs. Samlet har indfrielsen dog en mindre, positiv indvirkning på bankens resultat for 2013.

Efter indfrielsen har Danske Andelskassers Bank ikke flere obligationslån udstedt med statsgaranti.

Forventninger til 2013

Der er betydelig usikkerhed knyttet til den økonomiske udvikling i Danmark tillige med resten af verden, og der er mange større og mindre såvel kendte som ukendte faktorer, der kan bevirke ændringer i den økonomiske udvikling og have væsentlige afledte konsekvenser.

På verdensplan knytter usikkerheden sig ultimo 2012 bl.a. til den amerikanske økonomi og gældskrisen i de sydeuropæiske lande, mens der i Danmark er såvel en overordnet produktivitetsudfordring som udfordringer med et stadigt stillestående boligmarked og en forventet let stigende ledighed.

Året 2013 bliver på makroøkonomisk plan en balancegang mellem på den ene side nedskæringer og besparelser og på den anden side investeringer og vækstfremmende tiltag.

Det samme bliver tilfældet på mikroøkonomisk plan. Også i Danske Andelskassers Bank.

Banken har gennem de senere år gennemført markante forandringer, herunder særligt omdannelsen af organisationen fra 18 juridiske enheder til én, men også en styrkelse af bankens kreditfunktion, samling af administrative opgaver i supportcentre, oprettelse af erhvervscentre, kompetenceudvikling af medarbejdere, sammenlægning af filialer, nedlæggelse af stillinger og indarbejdelse af en ny forretningskultur er eksempler på, at banken har arbejdet på både at nedbringe omkostninger og øge indtjening.

Det arbejde har gennem 2012 vist stigende positivt afkast, hvilket bl.a. er illustreret af den stigende solvensmæssige overdækning. Arbejdet fortsætter gennem 2013, hvor

der eksempelvis vil ske en videre kompetenceudvikling i hele organisationen men også forventeligt blive sammenlagt flere filialer for dermed at øge udviklingsmulighederne for medarbejderne og rådgivningskvaliteten for kunderne foruden at mindske omkostninger.

Resultatmæssigt forventer Danske Andelskassers Bank en basisindtjening på et let vigende niveau i forhold til 2012, men det bemærkes, at forventningerne, jf. ovenfor, er behæftet med betydelig usikkerhed grundet bl.a. usikkerheden om den samfundsøkonomiske udvikling.

Risikoforhold og risikostyring

Danske Andelskassers Banks forretning er naturligt eksponeret i forhold til forskellige risikotyper, hvilket ses som et integreret element i det at drive bank. Ligeledes integreret er et stadigt fokus på disse risici tillige med risikostyring og risikotagning.

Målet er at sikre den rette balance mellem en stabil og sund udvikling for banken, bankens risiko og bankens pris for risikoen. Der arbejdes for at sikre sammenhæng mellem bankens vision, mission og strategi samt sikre, at banken på ethvert tidspunkt har en risikoprofil, der står i et hensigtsmæssigt forhold til kapitalgrundlaget.

Dette er nærmere beskrevet i bankens risikorapport, der er offentliggjort på hjemmesiden:

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

Banken har identificeret følgende hovedtyper af risici som de vigtigste:

- Kreditrisiko: Risikoen for, at tab opstår, fordi modparter misligholder deres betalingsforpligtelser
- Markedsrisiko: Risikoen for tab som følge af, at markedsværdien af bankens aktiver og forpligtelser ændrer sig, fordi markedsforskeligheder ændrer sig
- Likviditetsrisiko: Risikoen for, at banken får tab på grund af utilstrækkelige likvide midler, hvilket bevirker, at betalingsforpligtelser ikke kan honoreres med de normale likviditetsreserver
- Operationel risiko: Risikoen for, at banken lider tab som følge af utilstrækkelige ressourcer, eller fordi der er fejl i interne procedurer, samt risikoen for at menneskelige eller systemmæssige fejl opstår
- Forretningsrisiko: Risikoen for tab som følge af, at der sker ændringer i eksterne forhold eller begivenheder, som skader bankens image eller indtjening.

De ovennævnte risikotyper samt styringen af og udviklingen i disse er nærmere beskrevet i ovennævnte risikorapport. I note 33-37 er der endvidere en supplerende/uddybende beskrivelse af risikotyper og risikostyring.

De følgende afsnit skal således alene ses som en kort redegørelse for bankens risikostyring samt udvalgte risikoområder.

Risikoprofil

De risici, Danske Andelskassers Bank påtager sig, og risikoappetit på de enkelte risikotyper udspringer af bankens overordnede strategiske målsætninger, som er fastsat af bestyrelsen.

Bestyrelsen fastsætter de overordnede politikker, mens direktionen er ansvarlig for bankens daglige ledelse. Bestyrelsen skal sikre, at banken har den rette organisation, samt at der etableres risikopolitikker og grænser for alle væsentlige risikotyper. Derudover skal alle større kreditfaciliteter forelægges bestyrelsen til godkendelse. Bestyrelsen træffer også afgørelse om generelle principper for håndtering og overvågning af risici. Der rapporteres regelmæssigt til bestyrelsen med henblik på at give bestyrelsen mulighed for at kontrollere, om de samlede risikopolitikker og de fastsatte grænser bliver overholdt.

Med udgangspunkt i bankens forretningsmodel og politikker har bestyrelsen meddelt direktionen en § 70-instruks, og der udarbejdes løbende rapportering om udvikling i risici og graden af udnyttelsen af de tildelte rammer. Direktionen delegerer dele af beføjelserne i instruksen videre til de relevante ledelsesniveauer og fagområder i deres instrukser.

Direktionen er ansvarlig for den daglige ledelse af banken. Dette indebærer bl.a., at direktionen opstiller specifikke instrukser for bankens risici og bankens praksis vedrørende risikostyring. Direktionen rapporterer regelmæssigt til bestyrelsen om bankens risikoeksponering.

Revisionsudvalg, intern revision og ekstern revision

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, som har til opgave at overvåge og kontrollere regnskabs- og revisionsmæssige forhold samt forberede bestyrelsens behandling af regnskabs- og revisionsrelaterede emner. Udvalgets arbejde har forberedende karakter.

Revisionsudvalget består af Jens Jørgensen Hald (formand), Jakob Fastrup, Anette Holstein og Preben Arndal (regnskabskyndigt medlem).

Danske Andelskassers Bank har endvidere en intern revisionsafdeling, hvilket er et lovkrav for pengeinstitutter af bankens størrelse. Den interne revisionsafdeling refererer til bestyrelsen og rapporterer til bestyrelsen og di-

rektionen. Arbejdet 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 regnskabsafslæggelsen.

Danske Andelskassers Banks uafhængige revisor vælges på den ordinære generalforsamling for ét år ad gangen. Revisionens fokus drøftes årligt mellem bestyrelsen og revisorerne efter indstilling fra revisionsudvalget.

Risiko- og complianceansvarlige

Danske Andelskassers Bank har i henhold til Lov om finansiel virksomhed etableret risiko- og compliancefunktion. Disse to funktioner varetages af henholdsvis en risikoansvarlig og en complianceansvarlig.

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

Den complianceansvarlige har ansvar for at etablere metoder og procedurer, der er egnede til at opdage og mindske risikoen for, at banken bliver pålagt sanktioner eller lider tab af omdømme. De etablerede metoder og procedurer skal tilsvarende opdage og mindske risikoen for, at banken eller bankens kunder lider væsentlige økonomiske tab som følge af manglende overholdelse af de(n) for banken gældende lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt.

Særlige risikoområder

Danske Andelskassers Bank er som ovenfor beskrevet opmærksom på alle typer af risici og arbejder løbende på at nedbringe risici og/eller sikre et optimalt forhold mellem risici og muligheder.

Et særligt fokus ligger imidlertid på bankens kreditrisici med baggrund i dels, at kreditgivning er et af bankens primære forretningsområder, dels de senere års udvikling på dette område, dels de markedsøkonomiske konjunkturer, der gør, at netop kreditrisikoen i banken

- tillige med andre pengeinstitutter - må betegnes som den væsentligste risiko.

Dette omtales derfor nærmere i det følgende.

Kreditgivning

Det er bankens opfattelse, at banken har et etisk ansvar som en samfundsmæssig aktør. Derfor er kreditgivningen baseret på etiske, moralske og miljømæssige forhold, således at der ikke ydes lån til formål, der er i strid hermed eller som ikke opfylder lovgivningsmæssige krav. Der findes således forretninger, banken ikke ønsker at udføre, og kunder banken ikke ønsker at handle med.

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

Der etableres skærpet overvågning for alle kunde-forhold, der udvikler sig dårligere end forventet. Det gælder både for engagementer med og uden individuelle nedskrivninger. For sådanne engagementer udarbejdes handlingsplaner, hvis formål er at sikre en acceptabel kreditrisiko og dermed en normalisering af kundeengagementet. Hvis det vurderes, at en sådan udvikling ikke er mulig eller sandsynlig, vil kundeengagementet blive søgt afviklet.

Alle større engagementer vurderes mindst en gang årligt på grundlag af kundens økonomiske oplysninger. Derudover foretager Kredit løbende opfølgning og overvågning og rapporterer resultaterne heraf til direktionen og bestyrelsen.

Danske Andelskassers Bank ønsker overordnet et balanceret forhold mellem udlån til erhvervs-kunder og privatkunder, således at udlån til den første gruppe udgør 50-60 % af det samlede udlån, mens udlån til privatkunder udgør 40-50% af det samlede udlån. Der ønskes ikke udlån til nogen branche svarende til mere end 20 % af det samlede udlån, og banken ønsker maksimalt at yde lån på op til 10 % af basiskapitalen. Hovedreglen er, at der ikke ønskes fremtidige engagementer over 50 mio. kr.

Bankens udlån er generelt spredt på mange mindre kunder og bredt over brancher.

Pr. 31. december 2012 har banken alene 7 engagementer, der er større end 50 mio. kr., mens 80 % af bankens udlån er til kunder med lån under 10 mio. kr. og 47 % er til kunder med lån under 1 mio. kr. Der er ingen brancher, der udgør mere end 20 % af bankens samlede udlån, men det må konstateres, at fordelingen mellem privat- og erhvervs-kunder er uden for det ønskede med henholdsvis 39 % af bankens udlån til privatkunder og 61 % af bankens udlån til privatkunder. Dette har bankens bevågenhed, og det er bankens ønske, at tilpasningen til det ønskede sker via en løbende og naturlig udvikling i samarbejde med kunderne, hvilket har været tilfældet gennem 2012.

Der henvises videre til note 34, og det bemærkes i den sammenhæng, at der gennem 2012 er sket et fald i andelen af blancoengagementer.

Banken søger løbende at matche pris med risiko i sin prissætning af engagementer.

Kreditororganisation

Danske Andelskassers Bank har gennem 2012 fortsat udviklingen og optimeringen af sin kreditororganisation gennem ændrede bevillingsgange, ressource- og kompetencemæssig styrkelse af det centrale kreditkontor og uddannelse af alle bankens rådgivere og ledere mv.

Det er vurderingen, at Danske Andelskassers Bank i dag har en yderst stærk kreditororganisation i forhold til både arbejdet med eksisterende engagementer, hvoraf nogle desværre oplever økonomiske udfordringer, og arbejdet med nye engagementer.

Dette ses til gavn for både banken og kunderne, herunder også de kunder, der via handlingsplaner eller lignende får løst økonomiske udfordringer.

Landbrug

Landbrugssektoren er den branche, der udgør den forholdsmæssigt største andel af Danske Andelskassers Banks udlån såvel som af nedskrivninger. Sektoren udgør således 20 % af bankens udlån pr. 31. december 2012, 41 % af bankens nedskrivninger i 2012 og 32 % af bankens samlede nedskrivninger med udgangen af 2012 jf. også oversigten på side 16.

Danske Andelskassers Bank har siden stiftelsen af den første andelskasse haft en relativt høj eksponering over for landbruget via en historisk tilknytning til denne branche. Det betyder, at banken har mange anden- og tredjegerationskunder inden for landbruget, hvoraf mange er velkonsoliderede og veldrevne.

Overordnet er banken yderst tilfreds med samarbejdet med størsteparten af sin portefølje.

Landbrugssektoren har imidlertid haft betydelige udfordringer de senere år i form af bl.a. faldende bytteforhold og faldende jordpriser tillige med usikkerhed om de rammebetingelser, landbruget agerer under, på både nationalt og særligt EU-plan.

Dette har også, jf. ovenfor, påvirket nogle af Danske Andelskassers Banks landbrugskunder.

Det er imidlertid bankens vurdering, at banken er i besiddelse af de rette redskaber i forhold til også landbrugskunder, der måtte opleve økonomiske vanskeligheder, og at banken endvidere har en grundlæggende god fordeling af landbrugskunder og en tilpas kritisk vurdering af landbrugsengagementernes situation.

Det skal i den forbindelse særligt fremhæves:

- at banken har en bred og fornuftig fordeling af landbrugskunder på de forskellige undersektorer inden for branchen, eksempelvis svin, kvæg, pelsdyravl og planteavl, og at disse sektorer har oplevet markant forskellige branchetilvilkår de senere år
- at banken værdiansætter eksempelvis landbrugsjord konservativt og historisk har gjort dette
- at banken agerer proaktivt i forhold til landbrugskunder med økonomiske vanskeligheder og sammen med den enkelte kunde finder de rigtige, langsigtede løsninger.

Det er Danske Andelskassers Banks vurdering, at landbrugssektoren er en integreret del af dansk økonomi og kultur, og det er bankens forventning, at sektoren fremadrettet vil spille en fortsat vigtig rolle for det danske samfund.

Det er derfor også Danske Andelskassers Banks ønske at bruge sine erfaringer og kompetencer til en fortsat ud-

vikling af landbrugssektoren, men det er væsentligt for banken, at dette ikke sker på bekostning af det rigtige forhold mellem risiko og pris og dermed hensynet til bankens øvrige kunder og aktionærer mv.

Laila og Limone kom til EM



Andelskassen sponsorerer Laila Carstensen fra Gredstedbro og hendes haffinger-hest, Limone.

Da der i sommer var EM i Østrig, blev det med lokal deltagelse, for med sponsoratet fik Laila og Limone råd til transporten den lange vej sydpå. Og EM blev en kæmpe oplevelse.

God selskabsledelse

Danske Andelskassers Bank har siden udgangen af 2009 minimum en gang årligt forholdt sig til de forskellige og løbende opdaterede anbefalinger for god selskabsledelse. Dette er sket i form af corporate governance rapporter ud fra "følg eller forklar"-princippet, hvoraf den senest opdaterede rapport er at finde på bankens hjemmeside:

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

Bestyrelsens gennemgang af anbefalingerne vedrørende corporate governance er for 2012 sket med udgangspunkt i Komitéen for god Selskabsledelses nye/opdaterede anbefalinger angående god selskabsledelse fra april 2010, opdateringen af disse med et punkt omkring mangfoldighed fra august 2011 og Finansrådets supplerende anbefalinger fra december 2008.

Disse anbefalinger er tilgængelige på disse hjemmesider:

http://www.corporategovernance.dk/gaeldende_anbefalinger

<http://www.finansraadet.dk/tal--fakta/bankernes-betydning-i-samfundet/god-selskabsledelse-og-ekstern-revision.aspx>

Danske Andelskassers Bank stiller sig overordnet positiv i forhold til anbefalingerne og bruger disse som supplement til og hjælpemiddel i forhold til det løbende arbejde med god selskabsledelse.

Banken følger således størsteparten af anbefalingerne og har i sin løbende vurdering af området et naturligt forstærket fokus på de områder, hvor anbefalingerne ikke følges.

Det drejer sig om følgende områder:

- Ad. 3.1.2: Det er bestyrelsens vurdering, at bankens investorer i al væsentlighed har dansk som modersmål, hvorfor oplysninger på engelsk er fravalgt af omkostningsmæssige hensyn. De væsentligste oplysninger, herunder års- og halvårsregnskaber, offentliggøres på dansk og engelsk
- Ad. 4.1.4: Banken ønsker mangfoldighed i såvel bestyrelse som øvrige ledelsesniveauer og arbejder herfor, men der er ikke, som anbefalet, fastlagt konkrete mål

herfor. Bestyrelsen er sig bevidst, at der pr.14. december 2012 er vedtaget lovforslag om indarbejdelse af sådanne mål og udarbejdelse af politikker til opnåelse heraf, og DAB vil naturligvis agere på baggrund af dette.

- Ad. 5.9.1: Valg til bestyrelsen sker for to år ad gangen, da det er bestyrelsens vurdering, at det af hensyn til en stabil ledelse er en fordel med en valgperiode på to år og ikke, som anbefalet, et år. Valgperioden for den siddende bestyrelse er i forbindelse med omdannelsen til aktieselskab i foråret 2011 forlænget indtil den ordinære generalforsamling i 2014 ud fra et ønske om at sikre stabilitet og kontinuitet.
- Ad. 5.11.2-5.11.4: Banken mener ikke, at der, som anbefalet, er behov for offentliggørelse af fremgangsmåde ved og resultater af selvevalueringen af bestyrelsen. Det er endvidere bestyrelsens vurdering, at hele bestyrelsen via et nært samarbejde med direktionen og løbende evaluering har den nødvendige indsigt i direktionens indsats, hvorfor der ikke, som anbefalet, er fastsatte kriterier for en årlig evaluering. Endelig er det bestyrelsens vurdering, at hele bestyrelsen via et nært samarbejde med direktionen og løbende evaluering har den nødvendige indsigt i direktionens indsats, det er derfor ikke, som anbefalet, skønnet nødvendigt med formaliseret dialog.
- Ad. 6.2.1: Vederlagspolitikken vurderes, som anbefalet, klar og overskuelig, og indholdet omtales, som også anbefalet, i bankens årsrapport. Vederlagspolitikken er ikke, som anbefalet, offentliggjort på hjemmesiden, og det bemærkes i den sammenhæng, at der er den politik, at der ikke foretages incitaments-aflønning, hvorfor bestyrelsen ikke har vurderet det relevant at informere via hjemmesiden. Såfremt dette ændrer sig, er det hensigten, at denne del af anbefalingen også følges.

For yderligere henvises til corporate governance-rapporten på førnævnte link.

Lovpligtig redegørelse om samfundsansvar

Danske Andelskassers Bank bygger på værdierne fra andelskasserne og herunder særligt ønsket om samarbejde, den demokratiske tankegang og det lokalt forankrede samfundsengagement. Banken bygger således også på et mangeårigt værdigrundlag, hvor god opførelse, etik og lokalt engagement har været noget helt naturligt.

I 2008 blev dette for første gang, i regi af SDA-koncernen, nedfældet i en decideret politik for samfundsansvar, der senest er opdateret i december 2011, og der er siden regnskabsåret 2009 aflagt CSR-rapporter. Både politikken og bankens CSR-rapporter kan ses på bankens hjemmeside:

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

Her findes også CSR-rapporten for 2012.

Hovedtrækkende fra denne er endvidere angivet herunder.

Overordnet vurdering

Danske Andelskassers Bank har i 2012 haft et særligt fokus på dels at sikre en positiv udvikling i bankens lokalområder, dels at sikre kompetenceafdækning og -udvikling for alle bankens medarbejdere.

Helt overordnet betegnes indsatsen og resultaterne på begge områder som tilfredsstillende og på niveau med det ønskede.

Det samme er tilfældet med bankens øvrige CSR-indsats, idet det bemærkes, at selve bankforretningen - og herunder sikringen af at bankens kunder udnyttede muligheder og undgik de udfordringer, der måtte være - har været bankens hovedfokus i 2012.

1. Overordnet politik

Danske Andelskassers Bank har i 2012 kombineret det lokale engagement, samarbejdet og den demokratiske tankegang, og det vurderes, at dette er lykkedes som ønsket og med de ønskede effekter til følge. Banken har arbejdet for en åben og retvisende kommunikation med aktionærerne for bl.a. derigennem at øge indsigten i banken og den demokratiske deltagelse i bankens forskellige organer. Det betegnes dog som mindre tilfredsstillende, at det ikke i 2012 har været muligt at levere et positivt resultat.

2. Forretning

Danske Andelskassers Bank ser det som sit væsentligste samfundsansvar som et pengeinstitut at levere god, kompetent og målrettet rådgivning til kunderne, og det er vurderingen, at de i 2012 igangsatte tiltag bidrager til dette i tilfredsstillende grad. Banken vurderer, at der i forhold til investeringer har været en tilfredsstillende samfundsmæssig ansvarlighed i såvel de investeringer, banken har tilbudt kunderne, som de investeringer, banken selv har foretaget. Også i forhold til de investeringer, kunderne har foretaget i klima- og energi-forbedrende tiltag, har der været en positiv udvikling, og det er bankens vurdering, at der har været både de rette tilbud og den rette rådgivning fra banken. Endelig skal det nævnes, at banken via sit samarbejde med partnere i den finansielle sektor har styrket såvel partnerne som banken selv - uanset om samarbejdspartneren er leverandør eller aftager af ydelser - og bankens kunder.

3. Medarbejdere

Danske Andelskassers Bank ser medarbejderne som bankens væsentligste ressource. Banken har derfor også i 2012 arbejdet for at give medarbejderne de bedst mulige forhold i form af eksempelvis samling i større enheder, ligesom der er gennemført en omfattende kompetenceafdækning for at sikre medarbejderne den bedst mulige kompetenceudvikling. Det er vurderingen, at forskellige samarbejdsfora tillige med etableringen af medarbejderrepræsentation i bestyrelsen har fungeret meget tilfredsstillende i 2012.

4. Kunder

Danske Andelskassers Bank vurderer, at der i 2012 har været et godt samarbejde med kunderne, hvor der både i positive og negative sammenhænge har været en konstruktiv tilgang fra alle parter. Der er året igennem sket en løbende optimering af bankens tilbud til kunderne, som vurderes på et tilfredsstillende og godt niveau.

5. Lokalsamfund

Danske Andelskassers Banks vurdering er, at tiltag, der skaber en positiv udvikling i lokalområderne også skaber en positiv udvikling for Danske Andelskassers Bank, og det er derfor naturligt at lægge en stor og fokuseret indsats i sådanne tiltag. Et eksempel på dette er, at banken ikke har nogen overordnet sponsering, men engagerer sig i en lang række initiativer, der skaber liv og glæde i lokalområderne, og det er vurderingen, at dette også i

2012 er lykkedes på et tilfredsstillende niveau. Banken er sig særligt bevidst, at der er et ansvar også i de områder, hvor banken sammenlægger eller har sammenlagt filialer.

6. Klima og miljø

Danske Andelskassers Bank vurderer løbende, hvordan påvirkningen på miljø og klima kan nedbringes. Nye initiativer i 2012 har bl.a. været indgåelsen af én fælles aftale for hele banken på el-området, hvilket skaber et større overblik over mulighederne på dette område, og etableringen af digitale underskriftsrum, der sparer både ressourcer og tid. Banken har endvidere haft et fortsat fokus på at nedbringe brugen af papir til eksempelvis tryksager og anvende miljømærket papir til de nødvendige tryksager. I forhold til kunderne er der sket en optimering af selvbetjeningsløsninger tillige med undervisning i disse, hvortil kommer produkter som eksempelvis energilån, der har fokus på energioptimering af kundernes boliger. Det er overordnet bankens vurdering, at indsatsen på klima- og miljøområdet har været tilfredsstillende i 2012, idet det bemærkes, at området ses som vigtigt for alle, men ikke en integreret del af bankens strategi.

Samfundsansvar i 2013

Samfundsøkonomien og finanssektoren er tæt forbundne, og begge elementer blevet udfordret de seneste år. Det har stillet krav om forandringsparathed og vilje til at tage beslutninger, som få havde forestillet sig for få år siden.

En følge af dette er også et øget fokus på kernekompetencer og kerneforretning - både når det gælder fx det offentlige tilbud til borgerne, og når det gælder virksomheders forretningsmæssige fokus.

Dette gælder naturligvis også i Danske Andelskassers Bank, og det er bankens ønske at fastholde sit fokus på kerneområderne også i 2013, hvilket er ensbetydende med, at der særligt vil blive lagt vægt på at gøre en forskel i forhold til lokalområderne og medarbejderne. Målsætningerne er således - med baggrund i også målsætningerne for 2012 - at:

- være medvirkende til en positiv udvikling i de lokalområder, hvor banken er hjemmehørende
- sikre underbyggede udviklingsplaner og kompetenceudviklingsforløb for alle bankens medarbejdere.

Med fokus på disse områder og målsætninger er det bankens vurdering, at der vil være en afsmittende positiv virkning på de øvrige områder i bankens CSR-politik. Eksempelvis styrkes både kunder og forretning af, at medarbejdernes kompetencer øges, og at lokalområderne udvikler sig positivt.

Danske Andelskassers Bank har nedsat et vederlagsudvalg bestående af Jakob Fastrup (formand), Jens Jørgensen Hald, Poul Weber og Palle Iversen.

Vederlagsudvalget har til opgave at indstille lønpolitikken, herunder overordnede retningslinjer for incitamentsaf lønning, for bestyrelsen, direktionen, ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på DABs risikoprofil ("væsentlige risikotagere") samt ansatte i kontrolfunktioner til bestyrelsens godkendelse forud for generalforsamlingens godkendelse.

Væsentlige risikotagere er i den sammenhæng, på baggrund af indstilling fra vederlagsudvalget, defineret af bestyrelsen som følger:

- medarbejdere, der er beskæftiget med handel med eller godkendelse af finansielle instrumenter
- medarbejdere, der er beskæftiget med handel med egne midler
- medarbejdere, der er beskæftiget med kontrol med overholdelse af grænser for risikotagning
- medarbejdere, der kan påføre DAB væsentlige kreditrisici.

Lønpolitikken er senest fremlagt og godkendt af Danske Andelskassers Banks generalforsamling (i regi af SDA-koncernen forud for omdannelsen) 9. april 2011, og der er ikke sket ændringer af politikken siden denne dato.

Lønstruktur

Lønpolitikken har til hensigt at fremme en lønpolitik og -praksis, der er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring i Danske Andelskassers Bank.

Danske Andelskassers Bank bruger som udgangspunkt alene fast løn fastlagt efter overenskomsten med deraf følgende ansættelsesaftaler. Banken bruger standardiserede ansættelseskontrakter. Ved fastlæggelse af en individuel løn foretages - på baggrund af førnævnte - en konkret vurdering af stillingsbeskrivelsen, opnåede resultater, indsats og kompetencer.

Banken anvender ikke variable løndele på individ- eller gruppeniveau, hverken i form af løn, aktier, optioner, pensionsbidrag eller anden tilsvarende ordning.

Der er heller ikke etableret aktieoptions- eller incitamentsprogrammer for ledelsen, ligesom banken ikke benytter fratrædelsesgodtgørelser eller pensionsordninger, der ikke følger af lov eller overenskomst. Det bemærkes dog, at der i relation til tidligere medlemmer af direktionen er indgået ydelsesbaserede pensionsordninger.

Ved en ekstraordinær indsats kan medarbejdere ydes et engangsvederlag. Såfremt dette er tilfældet for et bestyrelsesmedlem, et direktionsmedlem eller en væsentlig risikotager, vil vederlaget blive behandlet i overensstemmelse med § 77a og § 77b i Lov om finansiel virksomhed.

Der henvises i øvrigt til note 9 for en oversigt over vederlaget til bestyrelse, direktion og øvrige risikotagere i 2012.

Væsentlige aftaler med ledelsen

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

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



Hviding IF

Andelskassen støtter Hviding Idrætsforening. Sponsoratet går både til hallen og til udendørsfaciliteterne. Klubben kan tilbyde sine medlemmer både badminton, fodbold, gymnastik, håndbold, fitness, kroket, squash, svømning og tennis – så der er noget for enhver, om man er barn eller pensionist, om man træner ude eller inde.

Andelskassen har desuden sponsoreret reflektsveste til fodboldafdelingens herresenior-hold.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 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 2012 samt af resultatet af kon-

cernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012.

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 27. februar 2013

Direktionen

Jan Pedersen
Adm. direktør

Tomas Michael Jensen
Viceadm. direktør

Hammershøj, den 27. februar 2013

Bestyrelsen

Jakob Fastrup
Formand

Jens J. Hald
Næstformand
Revisionsudvalgsformand

Preben Arndal
Revisionskyndigt medlem

Kenneth Clausen

Palle Bo Iversen

Lona Elisabeth Linding

Anette Holstein Nielsen

Jens H. Ladefoged

Jens Nørvang Madsen

Hans Jørn Madsen

Asger Pedersen

Poul Weber

Intern revisions erklæringer

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Danske Andelskassers Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Årsregnskabet udarbejdes efter Lov om finansiel virksomhed.

Den udførte revision

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

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

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at de etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod koncernens og selskabets rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Det er tillige vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 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 finansiel virksomhed for så vidt angår årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

Hammershøj, den 27. februar 2013

Carsten S. Graver
Revisionschef

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Danske Andelskassers Bank A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Danske Andelskassers Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse, hoved- og nøgletal, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Årsregnskabet udarbejdes efter Lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for koncern- og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandling for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandling afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes

besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for finansielle børsnoterede selskaber.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Viborg, den 27. februar 2013

Beierholm - Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jørgen Jakobsen, statsaut. revisor

Egeskov Slotsløb



Til Egeskov Slotsløb løber nogle for at vinde, andre løber for sjov - men alle er sikre på en skøn oplevelse i de smukke omgivelser omkring Egeskov Slot.

Andelskassen var en af sponsorerne bag Egeskov Slotsløb i 2012, hvor mere end tusind løbere deltog på distancer mellem 3 km og halvmaraton. Også i 2013 støtter vi det gode initiativ, når løbet skydes i gang den 26. april – for tredje år i træk.

Resultatopgørelse

1.000 DKK	Note	Koncernen		Moderselskab	
		2012	2011	2012	2011
Renteindtægter	3	745.200	766.212	747.044	768.050
Renteudgifter	4	216.446	236.835	216.465	236.862
Netto renteindtægter		528.754	529.377	530.579	531.188
Udbytte af aktier mv		6.035	4.338	6.035	4.338
Gebyrer og provisionsindtægter	5	221.813	213.580	221.813	213.580
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		6.254	4.169	6.254	4.169
Netto rente- og gebyrindtægter		750.348	743.126	752.173	744.937
Kursreguleringer	6	11.536	-51.181	11.536	-50.981
Andre driftsindtægter	8	10.898	13.406	8.072	9.274
Udgifter til personale og administration	9	499.227	505.381	503.370	508.506
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	10	11.827	18.685	11.432	10.082
Andre driftsudgifter	11	40.360	50.830	40.360	50.571
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv	12	342.154	377.616	342.154	377.616
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	18	-45.323	6.708	-41.636	2.157
Resultat før skat		-166.109	-240.453	-167.171	-241.388
Skat	13	-11.721	163.265	-12.783	162.330
Årets resultat		-154.388	-403.718	-154.388	-403.718

Forslag til resultatdisponering

Årets resultat	-154.388	-403.718
I alt til disposition	-154.388	-403.718

Reserver for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-6.708	6.708
Overført resultat	-147.680	-410.426
I alt anvendt	-154.388	-403.718

Indtjening pr. aktie

Indtjening pr. aktie (kr.)	-2,9	-7,5
Udvandet indtjening pr. aktie (kr.)	-2,9	-7,5

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	-154.388	-403.718	-154.388	-403.718
----------------	----------	----------	----------	----------

Anden totalindkomst				
Nettoopskrivning på ejendomme efter skat	-108	341	-108	341
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen efter skat	-1.829	-	-1.829	-
Anden totalindkomst i alt	-1.937	341	-1.937	341

Totalindkomst i alt	-156.325	-403.377	-156.325	-403.377
---------------------	----------	----------	----------	----------

Balance

1.000 DKK	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2012	2011	2012	2011
Aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		1.090.849	304.052	1.090.849	304.052
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	14	379.314	946.641	379.314	946.641
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	15	7.537.283	8.914.017	7.562.804	8.950.398
Obligationer til dagsværdi	16	3.681.771	2.748.150	3.681.771	2.748.150
Aktier m.v.	17	685.228	612.498	685.228	612.498
Kapitalandele i associerede virksomheder	18	0	164.276	0	164.276
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	18	-	-	47.398	43.784
Grunde og bygninger i alt	19	145.978	167.010	83.203	89.171
Domicilejendomme		131.671	134.527	81.873	87.505
Investeringsjendomme		6.252	20.914	1.330	1.666
Ejendomme disponible for salg		8.055	11.569	-	-
Øvrige materielle aktiver	20	13.129	21.232	13.039	21.057
Aktuelle skatteaktiver		76	1.893	76	2.535
Udskudte skatteaktiver	21	25.296	12.513	25.296	12.513
Aktiver i midlertidig besiddelse	22	25.525	27.847	25.525	27.847
Andre aktiver		258.765	274.232	245.699	273.025
Periodeafgrænsningsposter		16.562	16.382	16.562	16.382
Aktiver i alt		13.859.776	14.210.743	13.856.764	14.212.329

1.000 DKK	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2012	2011	2012	2011
Passiver					
Gæld					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	23	1.153.975	702.060	1.153.975	702.060
Indlån og anden gæld	24	9.324.035	9.013.842	9.324.086	9.017.353
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	25	1.016.920	2.016.294	1.016.920	2.016.294
Midlertidigt overtagne forpligtelser		5.599	6.288	5.599	6.288
Andre passiver		333.779	325.328	330.716	323.403
Periodeafgrænsningsposter		4	2.042	4	2.042
Gæld i alt		11.834.312	12.065.854	11.831.300	12.067.440
Hensatte forpligtelser					
	26				
Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser		28.592	27.477	28.592	27.477
Hensættelser til tab på garantier		7.378	14.221	7.378	14.221
Andre hensatte forpligtelser		6.163	7.970	6.163	7.970
Hensatte forpligtelser i alt		42.133	49.668	42.133	49.668
Efterstillede kapitalindskud					
	27				
Efterstillede kapitalindskud		749.499	705.246	749.499	705.246
Efterstillede kapitalindskud i alt		749.499	705.246	749.499	705.246
Egenkapital					
Aktiekapital		550.600	550.600	550.600	550.600
Overkurs emission		0	252.652	0	252.652
Opskrivningshænlæggelser		233	7.049	233	7.049
Overført overskud eller underskud		682.999	579.674	682.999	579.674
Egenkapital i alt		1.233.832	1.389.975	1.233.832	1.389.975
Passiver i alt		13.859.776	14.210.743	13.856.764	14.212.329

Egenkapitalopgørelse

Koncern

1.000 DKK	Aktie- kapital	Overkurs emission	Opskriv- ningshen- læggelser på ejen- domme til omvurderet værdi	Netto opskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
2012						
Egenkapital primo	550.600	252.652	341	6.708	579.674	1.389.975
Årets resultat	-	-	-	-6.708	-147.680	-154.388
Anden totalindkomst						
Nettoopskrivning på ejendomme	-	-	-108	-	-	-108
Regulering af pensionsforpligtelsen	-	-	-	-	-1.829	-1.829
Anden totalindkomst i alt	-	-	-108	-	-1.829	-1.937
Årets totalindkomst efter skat	-	-	-108	-6.708	-149.509	-156.325
Øvrige bevægelser på egenkapitalen:						
Køb og salg af egne aktier - netto	-	-	-	-	182	182
Overførsel af overkurs emission til overført resultat	-	-252.652	-	-	252.652	0
Øvrige bevægelser på egenkapitalen i alt	-	-252.652	-	-	252.834	182
Egenkapital 31.12.2012	550.600	0	233	0	682.999	1.233.832

Koncern

1.000 DKK	Andels- kapital	Aktie- kapital	Overkurs emission	Opskriv- ningshen- læggelser på ejen- domme til omvurderet værdi	Netto opskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
2011							
Egenkapital primo	26.381	-	-	3.906	0	1.396.472	1.426.759
Årets resultat	-	-	-	-	6.708	-410.426	-403.718

Anden totalindkomst:

Nettoopskrivning på ejendomme	-	-	-	341	-	-	341
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	341	-	-	341
Årets totalindkomst efter skat	-	-	-	341	6.708	-410.426	-403.377

Øvrige bevægelser på egenkapitalen:

Udbetaling af andelskapital	-676	0	0	0	0	0	-676
Ændring i forbindelse med selskabsomdannelsen	-25.705	0	0	-3.906	0	3.230	-26.381
Fondsemission ved selskabsomdannelse	0	375.000	0	0	0	-375.000	0
Aktieemission	0	175.600	252.652	0	0	0	428.252
Øvrige kapitalbevægelser associerede selskaber	0	0	0	0	0	-277	-277
Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-34.325	-34.325
Øvrige bevægelser på egenkapitalen i alt	-26.381	550.600	252.652	-3.906	0	-406.372	366.593
Egenkapital 31.12.2011	0	550.600	252.652	341	6.708	579.674	1.389.975

Moderselskabet

1.000 DKK	Aktie- kapital	Overkurs emission	Opskriv- ningshen- læggelser på ejen- domme til omvurderet værdi	Netto opskriv- ning efter indre vær- dis metode	Overført resultat	I alt
2012						
Egenkapital primo	550.600	252.652	341	6.708	579.674	1.389.975
Årets resultat	-	-	-	-6.708	-147.680	-154.388
Anden totalindkomst:						
Nettoopskrivning på ejendomme	-	-	-108	-	-	-108
Regulering af pensionsforpligtelsen	-	-	-	-	-1.829	-1.829
Anden totalindkomst i alt	-	-	-108	-	-1.829	-1.937
Årets totalindkomst efter skat	-	-	-108	-6.708	-149.509	-156.325
Øvrige bevægelser på egenkapitalen:						
Køb og salg af egne aktier - netto	-	-	-	-	182	182
Overførsel af overkurs emission til overført resultat	-	-252.652	-	-	252.652	0
Øvrige bevægelser på egenkapitalen i alt	-	-252.652	-	-	252.834	182
Egenkapital 31.12.2012	550.600	0	233	0	682.999	1.233.832

Moderselskabet

1.000 DKK	Andels- kapital	Aktie- kapital	Overkurs emission	Opskriv- ningshen- læggelser på ejen- domme til omvurderet værdi	Netto opskriv- ning efter indre vær- dis metode	Overført resultat	I alt
2011							
Egenkapital primo	26.381	-	-	3.906	0	1.396.472	1.426.759
Årets resultat	-	-	-	-	6.708	-410.426	-403.718

Anden totalindkomst:

Nettopopskrivning på ejendomme	-	-	-	341	-	-	341
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	341	-	-	341
Årets totalindkomst efter skat	-	-	-	341	6.708	-410.426	-403.377

Øvrige bevægelser på egenkapitalen:

Udbetaling af andelskapital	-676	0	0	0	0	0	-676
Ændring i forbindelse med selskabsomdannelsen	-25.705	0	0	-3.906	0	3.230	-26.381
Fondsemission ved selskabsomdannelse	0	375.000	0	0	0	-375.000	0
Aktieemission	0	175.600	252.652	0	0	0	428.252
Øvrige kapitalbevægelser associerede selskaber	0	0	0	0	0	-277	-277
Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-34.325	-34.325
Øvrige bevægelser på egenkapitalen i alt	-26.381	550.600	252.652	-3.906	0	-406.372	366.593
Egenkapital 31.12.2011	0	550.600	252.652	341	6.708	579.674	1.389.975

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

Danske Andelskassers Bank deltager i statsgarantiordningen (Det Private Beredskab) vedtaget i det danske folketing den 10. oktober 2008. Deltagelsen medfører, at så længe den danske stat har indskudt hybrid kernekapital, er udbyttebetaling begrænset til maksimalt at udgøre årets resultat, ligesom der ikke må gennemføres aktietilbagekøb. Der er ikke udbetalt udbytte i 2011 og 2012.

Egne aktier	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Aktier i omløb, antal stk.				
Primo	53.667.436	0	53.667.436	0
Aktieemission	0	55.060.000	0	55.060.000
Køb egne aktier	900.139	1.662.462	900.139	1.662.462
Salg egne aktier	908.297	269.898	908.297	269.898
Ultimo	53.659.278	53.667.436	53.659.278	53.667.436
Udstedte aktier	55.060.000	55.060.000	55.060.000	55.060.000
Beholdning af egne aktier	1.384.406	1.392.564	1.384.406	1.392.564
Udstedte aktier i omløb ultimo	53.675.594	53.667.436	53.675.594	53.667.436

Beholdning, antal stk				
Antal stk.	1.384.406	1.392.564	1.384.406	1.392.564
Nominel værdi, tkr.	13.844	13.926	13.844	13.926
Dagsværdi, tkr.	12.044	27.155	12.044	27.155
Procent af aktiekapital	2,51%	2,53%	2,51%	2,53%

Beholdning, dagsværdi tkr.				
Beholdning primo	27.155	0	27.155	0
Køb	12.124	40.444	12.124	40.444
Salg	12.306	6.119	12.306	6.119
Kursregulering	-14.929	-7.170	-14.929	-7.170
Beholdning ultimo	12.044	27.155	12.044	27.155

Egne aktier stillet til sikkerhed				
Antal stk.	154.886	104.460	154.886	104.460
Nominel værdi, tkr.	1.549	1.045	1.549	1.045
Dagsværdi, tkr.	1.348	2.037	1.348	2.037
Procent af aktiekapital	0,28%	0,19%	0,28%	0,19%

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

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

Pengestrømsopgørelse

1.000 DKK	2012	2011
Drift		
Resultat før skat	-166.109	-240.453
Nedskrivninger på udlån/garantier	342.154	377.616
Af og nedskrivninger på materielle aktiver	11.827	18.885
Kursreguleringer på obligationer og aktier mv.	-11.536	51.181
Kursreguleringer af associerede virksomheder	45.323	-6.708
Betalt skat	2.366	10.811
Pengestrømme vedrørende drift	224.025	211.332
Driftskapital		
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker	451.915	-403.991
Ændring i obligations og aktiebeholdning	-903.768	-107.690
Ændring i udlån	1.044.580	270.761
Ændring i indlån	310.193	-916.747
Ændring i øvrige aktiver og passiver	280	-231.947
Pengestrømme vedrørende driftskapital	903.200	-1.389.614
Investeringer		
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.041	-28.760
Salg af materielle anlægsaktiver	15.019	30.369
Salg af driftsmidler	915	1.665
Køb af finansielle anlægsaktiver	81.171	-5.319
Pengestrømme vedrørende investeringer	92.064	-2.045
Finansiering		
Betalt udbytte	0	0
Aktieemission	0	428.928
Køb og salg af egne kapitalandele	182	-60.706
Udstedte obligationer	-1.000.000	999.850
Efterstillede kapitalindskud	0	0
Pengestrømme vedrørende finansiering	-999.818	1.368.072
Årets likviditetsændring	219.471	187.745
Likvider primo	1.250.693	1.062.948
Årets likviditetsændring	219.471	187.745
Likvider ultimo	1.470.164	1.250.693
Likvider ultimo:		
Kassebeholdning og tilgodehavende hos centralbanker og kreditinstitutter med løbetid under 3 måneder	1.470.163	1.250.693

Noter

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

Oplysninger ifølge bilag 20 i Finanstilsynets bekendtgørelse om kapitaldækning kan downloades på www.andelskassen.dk under "Om andelskassen" og "Risikoreport og udlånsredegørelse".

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

1. Grundlag for udarbejdelse af årsrapporter

Danske Andelskassers Bank A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Årsrapporten for perioden 1. januar – 31. december 2012 omfatter koncernregnskabet for Danske Andelskassers Bank A/S og dets datterselskaber samt årsregnskab for moderselskabet.

Den 26. maj 2011 blev Sammenslutningen Danske Andelskasser fusioneret med Danske Andelskassers Bank A/S efter sammenlægningsmetoden med Danske Andelskassers Bank A/S som det fortsættende selskab. Som led i denne fusion blev selskabets aktier optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Koncernregnskabet aflægges som følge heraf i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og danske oplysningskrav til børsnoterede finansielle selskaber. 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 2012.

Ved overgang til IFRS i 2011, anvendte banken IFRS 1 om førstegangsanvendelse.

Den anvendte regnskabspraksis er beskrevet nedenfor og er uændret i forhold til koncernårsregnskabet for 2011.

Regnskabsbekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber er ændret med virkning fra 1. januar 2013. Ændringerne kan dog anvendes på årsrapporten for 2012, og banken har i overensstemmelse hermed indregnet aktuarmæssige gevinster og tab under egenkapitalen.

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

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

Danske Andelskassers Bank offentliggjorde pr. 17. december 2012 - i selskabsmeddelelse nr. 16/2012 - en nedskrivning af bankens udskudte skatteaktiv, der pr. 30. september 2012 beløb sig til 250 mio. kr., med 75 mio. kr. Denne nedskrivning skete med baggrund i dels de i juni 2012 vedtagne ændringer i skattelovene, dels Fondsrådets afgørelse af 22. oktober 2012 vedrørende Spar Lollands indregning af et udskudt skatteaktiv i årsrapporten for 2011 og halvårsrapporten for 1. halvår 2012.

Danske Andelskassers Bank har efterfølgende været i dialog med Finanstilsynet omkring den regnskabstekniske forståelse af ovennævnte afgørelse fra Fondsrådet. Det er i den forbindelse Finanstilsynets vurdering, at Fondsrådets afgørelse angiver en praksis, hvorefter et udskudt skatteaktiv skal nedskrives med sin fulde værdi, såfremt de seneste års resultater ikke dokumenterer en tilstrækkelig fremtidig indtjeningsevne. Det er endvidere Finanstilsynets vurdering, at der skal foreligge særdeles overbevisende dokumentation for fremtidig skattepligtig indkomst, hvis der de seneste år har været negative resultater.

Finanstilsynet har i forlængelse heraf sendt Danske Andelskassers Bank et udkast til en redegørelse, hvor banken er blevet bedt om at revurdere værdien af det fremførbare skattemæssige underskud. Efter denne vurdering - og med baggrund i særligt de senere års negative resultater - har Danske Andelskassers Bank i denne årsrapport nedskrevet det fremførbare skattemæssige underskud med 227 mio. kr. til 0 kr. i sammenligningstallene for 2011, ligesom banken i indværende årsrapport har nedskrevet det - grundet det negative resultat for 2012 - opståede skattemæssige underskud for året med 25 mio. kr. til 0 kr.

Som følge heraf har Finanstilsynet sendt banken en påtale vedrørende indregningen af skatteaktivet.

Ændringen for 2011 er vist i følgende tabel:

1.000 kr.	Korrigeret		Difference
	Årsrapport 2011	Årsrapport 2011	
Resultat efter skat	-176.237	-403.718	-227.481
Aktiver	14.438.224	14.210.743	-227.481
Egenkapital	1.617.456	1.389.975	-227.481

Det skal understreges, at nedskrivningen ikke er ensbetydende med, at skatteaktivet fortabes i forhold til SKAT. Fremtidig indkomst i Danske Andelskassers Bank vil fortsat kunne modregnes i det fulde udskudte skatteaktiv i henhold til lovgivningen herom, jf. også Finanstilsynets redegørelse om påtalen.

Det skal ligeledes understreges, at nedskrivningen er solvensmæssig neutral. Den har således ingen indflydelse på bankens solvensmæssige overdækning.

Endelig skal det understreges, at Danske Andelskassers Bank forventer at generere en fremtidig indkomst, der inden for en periode på fem til otte år muliggør fuld udnyttelse af det skattemæssige underskud og hermed aktivering af skatteaktivet, når der foreligger dokumentation herfor.

Redegørelsen om påtalen fra Finanstilsynet, der er modtaget pr. datoen for årsrapporten, kan læses i sin fulde længde på Danske Andelskassers Banks hjemmeside, hvor den er offentliggjort i henhold til lovgivningen herom.

Indregning og måling generelt

Årsrapporten præsenteres i DKK 1.000.

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 de er sandsynlige og kan måles pålideligt,

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

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Omkostninger, der er afholdt for at opnå indtjening, indregnes i resultatopgørelsen. Værdireguleringer af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen.

2. Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskab

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

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

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

Virksomhedssammenslutninger og afhændelse af virksomheder

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

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

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

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

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

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

Ved koncerninterne virksomhedssammenslutninger anvendes sammenlægningsmetoden for den periode, hvor sammenlægningen er sket, som om virksomhederne havde været sammenlagt fra og med den tidligste periode, der indgår i koncernregnskabet. Eventuelle reguleringer i forbindelse med sammenslutningen indregnes under overført overskud.

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.

Opgørelse af dagsværdi ved måling og oplysning

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.

Obligationer, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen på balancedagen.

Aktier, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdi opgøres efter lukkekursen på balancedagen.

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

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

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

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

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

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 afledte finansielle instrumenter samt reguleringer af investeringsejendomme til dagsværdi.

Andre driftsindtægter

Under regnskabsposten "Andre driftsindtægter" indregnes øvrige indtægter, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster, herunder indtægter ved drift af investeringsejendomme og fortjeneste og tab ved salg af midlertidigt overtagne aktiver og ejendomme disponible for salg.

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, udgifter vedrørende ejendomme disponible for salg og engangsomkostninger vedrørende bankens organisatoriske omstrukturering.

Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. består af nedskrivninger på udlån, tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker og øvrige tilgodehavender, der kan indebære en kreditrisiko, samt hensættelser på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter samt efterfølgende reguleringer af værdien af disse poster.

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

Balancen

Finansielle aktiver generelt

Klassificering foretages alene i koncernregnskabet i overensstemmelse med IFRS.

Køb og salg af finansielle aktiver indregnes på afviklingsdagen til dagsværdi. Mellem handelsdagen og afviklingsdagen indregnes ændringer i dagsværdien af det uafviklede finansielle instrument.

Ved første indregning af finansielle aktiver, der ikke efterfølgende måles til dagsværdi over resultatopgørelsen, tillægges transaktionsomkostninger.

Finansielle aktiver henføres ved første indregning til én af de følgende kategorier:

- Handelsbeholdning omfattende aktier og obligationer, der besiddes med henblik på kortsigtet gevinsttagning samt afledte finansielle instrumenter, der er aktiver.
- Finansielle aktiver henført til dagsværdi over resultatopgørelsen omfattende obligationer og aktier, der ikke tilhører handelsbeholdningen, men som styres og evalueres på et dagsværdigrundlag.
- Udlån og tilgodehavender omfattende udlån og andre tilgodehavender, kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker, tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker og andre aktiver bortset fra afledte finansielle instrumenter.

Finansielle aktiver omklassificeres ikke efter første indregning.

Finansielle aktiver tilhørende handelsbeholdningen eller henført til dagsværdi over resultatopgørelsen måles til dagsværdi med indregning af dagsværdiændringer i resultatopgørelsen.

Udlån og tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi med fradrag af stiftelsesprovisioner, der udgør en del af den effektive rente og nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender består af bankens beholdning af inden- og udenlandske sedler og mønter, samt anfordringstilgodehavender i centralbanker.

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 derefter til amortiseret kostpris.

Udlån og andre tilgodehavender

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktier

Aktier omfatter aktier, der handles i aktive markeder samt unoterede aktier i selskaber, som banken ejer i fællesskab med en række andre pengeinstitutter samt andre unoterede aktier. Aktier, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen på balancedagen. Illikvide aktier eller unoterede kapitalandele måles til skønnet dagsværdi.

Obligationer

Posten omfatter obligationer, der handles i et aktivt marked. Obligationer, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

Leasing

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet og moderselskabsregnskabet til den forholdsmæssige andel af indre værdi på balancedagen.

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

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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

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

Investerings ejendomme

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

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

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

Domicilejendomme

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

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

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

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

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

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

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

Installationer afskrives lineært over en periode på 20 år.

Ejendomme disponible for salg

Ejendomme disponible for salg er domicilejendomme, hvor filialdrift er ophørt og ejendommen derfor er sat til salg.

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

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 nettosalgpris og kapitalværdien.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter aktiver overtaget som følge af afvikling af kundeengagementer, hvor det er hensigten at afvikle aktiverne inden for 12 måneder. Overtagne aktiver måles til den laveste værdi af regnskabsmæssig værdi og dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Der afskrives ikke på aktiver i midlertidig besiddelse.

Andre aktiver

Posten omfatter aktiver, der ikke er placeret under øvrige aktivposter. Posten omfatter primært tilgodehavende renter og provisioner, der måles til amortiseret kostpris, samt afledte finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Finansielle forpligtelser

Finansielle forpligtelser måles ved første indregning til dagsværdi. Finansielle forpligtelser, der ikke efterfølgende måles til dagsværdi, fradrages transaktionsomkostninger.

Finansielle forpligtelser henføres til én af følgende kategorier:

- Handelsbeholdning omfattende afledte finansielle instrumenter, der er forpligtelser
- Andre finansielle forpligtelser omfattende posterne Andre forpligtelser, bortset fra Afledte finansielle instrumenter, Gæld til kreditinstitutter og centralbanker/indlån og Efterstillede kapitalindskud/udstedte obligationer
- Finansielle garantier.

Forpligtelser, der tilhører handelsbeholdningen, måles til dagsværdi med indregning af værdireguleringer i resultatopgørelsen.

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris. Ved opgørelse af den amortiserede kostpris estimeres de forventede fremtidige rentebetalinger. Ændrer renten sig i løbet af forpligtelsens løbetid ud over, hvad der følger af, at renten er variabel, indgår disse i det omfang, lånet ikke forventes indfriet forud for renteændringen.

Finansielle garantier måles til det højeste af den udskudte provisionsindtægt og hensættelse til tab på garantien. For opgørelse af hensættelser til tab på garantier henvises til afsnittet "Udlån og tilgodehavender".

Andre forpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker/indlån

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt indlån værdiansættes til amortiseret 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/udstedte obligationer

Ved indregning af efterstillede kapitalindskud/udstedte obligationer udskilles eventuelle indbyggede derivater og egenkapitalelementer. Indbyggede derivater behandles som selvstændige derivater, mens egenkapitalelementer indregnes direkte i egenkapitalen. Første indregning sker til dagsværdi, mens efterfølgende indregning sker til amortiseret kostpris.

Skatter

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

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

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

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

Hensatte forpligtelser

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

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

Hensat forpligtelse vedr. pensioner omfatter alene ydelsesbaserede pensionsforpligtelser til tidligere medlemmer af direktionen og opgøres til nutidsværdien af de forventede fremtidige udbetalinger i henhold til en aktuarmæssig beregning.

Egenkapital

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

Opskrivningshenlæggelser

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

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

Andre reserver

Andre reserver omfatter i moderselskabets regnskab værdireguleringer af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder efter indre værdis metode. Reserven påvirkes af andre egenkapitalbevægelser samt ved hel eller delvis realisation af kapitalandelene.

Foreslået udbytte

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

Egne aktier

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

Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser

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

Regnskabsmæssig sikring

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen er opgjort efter den indirekte metode.

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

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

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

Note 2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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.

De udøvede skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre. Herudover er koncernen påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene. For nedskrivning på udlån og tilgodehavender er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsafslæggelsen blive væsentligt påvirket.

De områder, hvor de regnskabsmæssige skøn og vurderinger har den væsentligste effekt på koncern- og moderregnskabet, er følgende:

- Nedskrivning på udlån og hensættelse på garantier
- Dagsværdi af investeringsejendomme og domicilejendomme
- Dagsværdi af finansielle instrumenter
- Udskudte skatteaktiver
- Bidrag til sektorløsninger

Nedskrivning på udlån og hensættelse på garantier

Test af værdiforringelse af individuelle udlån indebærer skøn over forhold, hvorom der er høj grad af usikkerhed. Vurderingen indebærer skøn over den mest sandsynlige pengestrøm, som kunden kan generere, herunder værdien af sikkerheder.

Den økonomiske afmatning medfører en større usikkerhed ved måling af engagementerne. Det kan således ikke afvises at en fortsat negativ udvikling inden for brancher, hvor banken har ikke ubetydelige engagementer, eller ændring af praksis af den ene eller anden årsag kan medføre yderligere nedskrivninger. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisations værdier af sikkerheder og forventede dividende udbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn. Stigende renter vil ligeledes udgøre en usikkerhed ved måling af værdien af engagementer med svag bonitet. Banken har i opgørelsen af det individuelle solvensbehov indregnet den iboende kreditrisiko som følge af en rentestigning på 2 procentpoint.

Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsjendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentligste forudsætninger, som instituttet anvender. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at ville stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger pt. i al væsentlighed i intervallet 5 % til 10 %. Afkastkravets størrelse afhænger bl.a. af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelsesstand samt eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv. I de foretagne nedskrivningstest forudsættes ejendomme at blive solgt på kort sigt. Som følge af de nuværende og seneste års konjunkturusikkerheder, er værdiansættelsen af sikkerhederne i bankens engagementer fortsat forbundet med usikkerhed, og sikkerhederne i erhvervsjendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet.

Nedskrivningerne er opgjort i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer. En væsentlig faktor for nedskrivninger på landbrugsengagementer er værdien af landbrugsjorden. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugsengagementer, hvor der er vurderet at være objektiv indikation for værdiforringelse, er der anvendt en hektarpris på 120 - 175 t.kr. afhængig af ejendommens geografiske placering. Den typisk anvendte hektarpris er 130 t.kr.

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

Udlån, hvor der ikke foreligger objektiv indikation for værdiforringelse, indgår i en gruppe, hvor det på porteføljeniveau vurderes, om der er nedskrivningsbehov.

Ved test af værdiforringelse af en gruppe af udlån er det væsentligste aspekt ledelsens skøn i forbindelse med fastsættelsen af kreditmarginalerne og udviklingen heri.

Såfremt banken på statusdagen har kendskab til, at der er indtruffet forhold, der enten har forværret eller forbedret det fremtidige betalingsmønster, som modellerne ikke har taget højde for, korrigeres der for dette ved udøvelse af et kvalificeret ledelsesmæssigt skøn.

Dagsværdi af investeringsejendomme og domicilejendomme

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

Dagsværdi af finansielle instrumenter

En række finansielle instrumenter måles til dagsværdi, herunder alle afledte finansielle instrumenter samt aktier og obligationer.

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

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

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

Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver omfatter fradragsberettigede midlertidige forskelle og fremførbare skattemæssige underskud.

Fremførbare skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af udskudte skatteaktiver i det omfang, det er sandsynligt, at der indenfor en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori det fremførbare underskud kan benyttes. Indregningen af et udskudt skatteaktiv forudsætter derfor ledelsens vurdering af det sandsynlige tidspunkt og størrelsen af fremtidige overskud. Indregning af fremførbare skattemæssige underskud sker herudover i overensstemmelse med gældende skatte- og regnskabsregler samt fortolkningsbidrag på afgørelser i Fondsrådet.

Folketinget har den 13. juni 2012 vedtaget en model, der begrænser adgangen til at udnytte fremførbare underskud. Fra og med 2013 kan op til 7,5 mio. kr. altid modregnes i positiv skattepligtig indkomst, og det resterende underskud kan højst nedbringe den resterende indkomst med 60 %. Retten til at udnytte det skattemæssige underskud fortabes ikke, men forlænger den periode hvor det kan udnyttes.

Fondsrådets afgørelse af 22. oktober 2012 vedrørende Spar Lollands indregning af et udskudt skatteaktiv angiver en praksis, hvorefter et udskudt skatteaktiv skal nedskrives med sin fulde værdi, såfremt de seneste års resultater ikke dokumenterer en fremtidig indtjeningsevne.

Ikke indregnet fremførbart skattemæssigt underskud behandles som et eventualaktiv.

Bidrag til sektorløsninger

Danske Andelskassers Bank A/S er omfattet af Indskydergarantifonden, og er i den forbindelse forpligtet til, i fællesskab med andre pengeinstitutter, at dække indlånernes indestående mv. på indtil 100.000 EUR i pengeinstitutter under afvikling eller konkurs.

Danske Andelskassers Bank A/S indregner en forpligtelse til dækning af vores andel af forpligtelsen, når banken får kendskab til banker under afvikling eller konkurs, og når banken har tilstrækkelig information til at kunne indregne den forventede forpligtelse pålideligt.

Usikkerheden om opgørelse af dividendeprocenten og det dækkede beløb i banker under afvikling eller konkurs medfører, at den indregnede forpligtelse er forbundet med usikkerhed.

Noter

Note 3 Renteindtægter

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.565	12.770	3.565	12.770
Udlån og andre tilgodehavender	658.134	681.311	659.978	683.149
Obligationer	76.695	62.905	76.695	62.905
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	6.806	9.176	6.806	9.176
Øvrige renteindtægter	0	50	0	50
I alt	745.200	766.212	747.044	768.050

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

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

Note 4 Renteudgifter

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Kreditinstitutter og centralbanker	2.733	10.254	2.733	10.254
Indlån og anden gæld	119.168	117.080	119.187	117.107
Udstedte obligationer	34.895	50.550	34.895	50.550
Efterstillede kapitalindskud	58.855	58.922	58.855	58.922
Øvrige renteudgifter	795	29	795	29
I alt	216.446	236.835	216.465	236.862

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

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

Note 5 Gebyrer og provisionsindtægter

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2011	2011
Værdipapirhandel og depoter	63.638	68.371	63.638	68.371
Betalingsformidling	16.099	17.171	16.099	17.171
Lånesagsgebyrer	23.266	28.226	23.266	28.226
Garantiprovision	20.322	24.373	20.322	24.373
Øvrige gebyrer og provisioner	98.488	75.439	98.488	75.439
I alt	221.813	213.580	221.813	213.580

Danske Andelskassers Bank A/S har, i lighed med andre pengeinstitutter, en samarbejdsaftale med DLR Kredit, hvor banken modtager en garantiprovision for stillede tabsgarantier. Tab vedrørende bankens kunder bliver modregnet i fremtidig garantiprovision, og for det enkelte år kan DLR Kredit alene modregne tab, som svarer til garantiprovisionen.

Note 6 Kursreguleringer

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Obligationer	-3.626	-4.419	-3.626	-4.419
Aktier mv	34.331	-38.539	34.331	-38.539
Valuta	5.944	-5.464	5.944	-5.464
Øvrige aktiver	0	-200	0	0
Valuta-, rente-, aktie-, råvare-, og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	183	-2.559	183	-2.559
Finansielle forpligtelser	-25.296	0	-25.296	0
I alt	11.536	-51.181	11.536	-50.981

Noter

Note 7 Finansielle poster (Koncernen)

1.000 DKK. 2012	Renteind- tægter	Rente- udgifter	Netto- renter	Kursregu- leringer	Udbytte	I alt
Finansielle poster til amortiseret kostpris:						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	3.565	2.733	832	0	0	832
Ud- og indlån	658.134	119.168	538.966	0	0	538.966
Udstedte obligationer	0	34.895	-34.895	0	0	-34.895
Efterstillede kapitalindskud	0	58.855	-58.855	0	0	-58.855
Øvrige finansielle poster	0	795	-795	-25.296	0	-26.091
I alt	661.699	216.446	445.253	-25.296	0	419.957
Finansielle poster til dagsværdi:						
Handelsbeholdning	76.695	0	76.695	7.580	6.035	90.310
Finansielle sektoraktier	0	0	0	29.069	0	29.069
Finansielle instrumenter	6.806	0	6.806	183	0	6.989
I alt	83.501	0	83.501	36.832	6.035	126.368
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	745.200	216.446	528.754	11.536	6.035	546.325

Finansielle poster (Koncernen)

1.000 DKK. 2011	Renteind- tægter	Rente- udgifter	Netto- renter	Kursregu- leringer	Udbytte	I alt
Finansielle poster til amortiseret kostpris:						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	12.770	10.254	2.516	0	0	2.516
Ud- og indlån	681.311	117.080	564.231	0	0	564.231
Udstedte obligationer	0	50.550	-50.550	0	0	-50.550
Efterstillede kapitalindskud	0	58.922	-58.922	0	0	-58.922
Øvrige finansielle poster	50	29	21	0	0	21
I alt	694.131	236.835	457.296	0	0	457.296
Finansielle poster til dagsværdi:						
Handelsbeholdning	62.905	0	62.905	-18.701	4.338	48.542
Finansielle sektoraktier	0	0	0	-29.921	0	-29.921
Finansielle instrumenter	9.176	0	9.176	-2.559	0	6.617
I alt	72.081	0	72.081	-51.181	4.338	25.238
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	766.212	236.835	529.377	-51.181	4.338	482.534

Noter

Finansielle poster (Moderselskabet)

1.000 DKK.	Renteind- tægter	Rente- udgifter	Netto- renter	Kursregu- leringer	Udbytte	I alt
------------	---------------------	--------------------	------------------	-----------------------	---------	-------

2012

Finansielle poster til amortiseret kostpris:

Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	3.565	2.733	832	0	0	832
Ud- og indlån	659.978	119.187	540.791	0	0	540.791
Udstedte obligationer	0	34.895	-34.895	0	0	-34.895
Efterstillede kapitalindskud	0	58.855	-58.855	0	0	-58.855
Øvrige finansielle poster	0	795	-795	-25.296	0	-26.091
I alt	663.543	216.465	447.078	-25.296	0	421.782

Finansielle poster til dagsværdi:

Handelsbeholdning	76.695	0	76.695	7.580	6.035	90.310
Finansielle sektoraktier	0	0	0	29.069	0	29.069
Finansielle instrumenter	6.806	0	6.806	183	0	6.989
I alt	83.501	0	83.501	36.832	6.035	126.368

Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	747.044	216.465	530.579	11.536	6.035	548.150
---	---------	---------	---------	--------	-------	---------

Finansielle poster (Moderselskabet)

1.000 DKK.	Renteind- tægter	Rente- udgifter	Netto- renter	Kursregu- leringer	Udbytte	I alt
------------	---------------------	--------------------	------------------	-----------------------	---------	-------

2011

Finansielle poster til amortiseret kostpris:

Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	12.770	10.254	2.516	0	0	2.516
Ud- og indlån	683.149	117.107	566.042	0	0	566.042
Udstedte obligationer	0	50.550	-50.550	0	0	-50.550
Efterstillede kapitalindskud	0	58.922	-58.922	0	0	-58.922
Øvrige finansielle poster	50	29	21	0	0	21
I alt	695.969	236.862	459.107	0	0	459.107

Finansielle poster til dagsværdi:

Handelsbeholdning	62.905	0	62.905	-18.501	4.338	48.742
Finansielle sektoraktier	0	0	0	-29.921	0	-29.921
Finansielle instrumenter	9.176	0	9.176	-2.559	0	6.617
I alt	72.081	0	72.081	-50.981	4.338	25.438

Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	768.050	236.862	531.188	-50.981	4.338	484.545
---	---------	---------	---------	---------	-------	---------

Noter

Note 8 Andre driftsindtægter

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Gevinst ved salg af domicilejendomme	1.704	935	1.704	935
Gevinst ved salg af midlertidigt overtagne ejendomme	2.402	0	2.402	0
Gevinst ved salg af driftsmidler	474	334	474	334
Vederlag andre pengeinstitutter *)	2.558	2.699	2.558	2.699
Andre driftsindtægter	837	5.268	837	5.268
Drift investeringsejendomme				
Lejeindtægter	1.262	2.463	100	41
Driftsudgifter	400	646	3	3
Gevinst	2.061	2.353	0	0
I alt	10.898	13.406	8.072	9.274

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

Note 9 Udgifter til personale og administration

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Personaleudgifter	321.910	309.289	321.910	309.289
Øvrige administrationsudgifter	177.317	196.092	181.460	199.217
I alt	499.227	505.381	503.370	508.506

Personaleudgifter

Lønninger	259.599	259.643	259.599	259.643
Pensioner	29.409	15.856	29.409	15.856
Lønsumsafgift	30.445	30.783	30.445	30.783
Øvrige udgifter til social sikring	2.457	3.007	2.457	3.007
I alt	321.910	309.289	321.910	309.289

Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og væsentlige risikotagere:

Bestyrelse:

2012	Bestyrelses vederlag	Revisions- udvalg	Nomine- rings- udvalg	Vederlags- udvalg	Lokal- strategi- udvalg	I alt
1.000 DKK						
Bestyrelse						
Formand, Jakob Fastrup	500	50	25	25	0	600
Næstformand, Jens J. Hald	250	50	25	25	0	350
Preben Arndal, regnskabskyndig	150	100	6	0	0	256
Kenneth Clausen	150	0	25	0	0	175
Jens H. Ladefoged	150	0	6	0	19	175
Jens Nørvang Madsen	150	0	6	0	19	175
Hans Jørn Madsen	150	0	6	0	19	175
Asger Pedersen	150	0	25	0	0	175
Poul Weber	150	0	25	25	19	219
Lona E. Linding	113	0	19	0	19	150
Anette Holstein	113	38	0	0	0	150
Palle Bo Iversen	113	0	0	19	0	131
I alt	2.138	238	169	94	94	2.731

Noter

2011					
1.000 DKK.	Bestyrelses- vederlag	Revisions- udvalg	Nomine- rings- udvalg	Vederlags- udvalg	I alt
Bestyrelse:					
Formand, Jakob Fastrup	500	50	25	25	600
Næstformand, Jens J. Hald	250	50	25	25	350
Preben Arndal, regnskabskyndig	150	100	25	0	275
Kenneth Clausen	150	50	25	0	225
Jens H. Ladefoged	150	50	25	0	225
Jens Nørvang Madsen	150	50	25	0	225
Hans Jørn Madsen	150	50	25	0	225
Asger Pedersen	150	50	25	0	225
Poul Weber	150	50	25	25	250
I alt	1.800	500	225	75	2.600

Vederlag til direktionen:

1.000 DKK.	2012	2011
Adm. direktør Jan Pedersen		
Kontraktligt vederlag	3.364	3.195
Pension	348	345
I alt	3.712	3.540
Viceadm. direktør Tomas Michael Jensen		
Kontraktligt vederlag	1.929	-
Pension	205	-
I alt	2.134	-

Tomas Michael Jensen er indtrådt i direktionen 1. januar 2012

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

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

Vederlag til tidligere medlem af direktionen:

1.000 DKK.	2012	2011
Bankdirektør Vagn T. Raun		
Kontraktligt vederlag	3.330	3.307
Pension	276	274
I alt	3.606	3.581

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

Skattemæssig fradrag for løn til direktion	2.924	3.563
--	-------	-------

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

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Kontraktligt vederlag	13.751	13.084	13.751	13.084
Pension	1.445	1.419	1.445	1.419
I alt	15.196	14.503	15.196	14.503
Antal personer	22	19	22	19

Pensionsvilkår for bestyrelse, direktion og særlige risikotagere:

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

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

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

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

Antal beskæftigede

Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede

517	547	517	547
-----	-----	-----	-----

Administrationsudgifter:

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
IT-udgifter	100.681	95.460	100.681	95.460
Markedsføring	9.032	13.326	9.032	13.326
Lokaleudgifter	18.370	28.681	23.594	28.681
Personale, uddannelse og rejseudgifter	11.493	12.667	11.493	12.667
Kontorudgifter	5.808	9.752	5.808	9.752
Kontingenter	4.032	6.254	4.032	6.254
Leje og leasingudgifter	4.999	6.233	4.999	6.233
Øvrige administrationsudgifter	22.902	23.719	21.821	26.844
I alt	177.317	196.092	181.460	199.217

Noter

Revisionshonorar:

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	1.519	3.442	1.460	3.381
Heraf lovpligtig revision	686	998	627	937
Heraf honorarer for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	682	2.030	682	2.030
Heraf honorar for skatterådgivning	5	44	5	44
Heraf honorar for andre ydelser	146	370	146	370

Note 10 Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Årets afskrivninger på domicilejendomme	1.193	1.137	882	827
Årets nedskrivninger på domicilejendomme	664	9.234	664	1.931
Årets tilbageførsel af tidligere nedskrivninger på domicilejendomme	0	-4.663	0	-5.569
Årets afskrivninger på driftsmidler	9.970	12.977	9.886	12.893
I alt	11.827	18.685	11.432	10.082

Note 11 Andre driftsudgifter

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Bidrag sektorløsninger (Bankpakke I)	3.249	0	3.249	0
Bidrag Indskydergarantifonden	15.996	-732	15.996	-732
Rationaliseringsudgifter	14.358	29.081	14.358	29.081
Selskabsomdannelse	0	18.237	0	18.237
Tab ved salg af anlægsaktiver	1.122	548	1.122	297
Andre udgifter	5.635	3.696	5.635	3.688
I alt	40.360	50.830	40.360	50.571

Note 12 Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Individuelle nedskrivninger:				
Nedskrivninger primo	1.073.404	1.107.601	1.073.404	1.107.601
Nedskrivninger og værdireguleringer i årets løb	447.082	454.370	447.082	454.370
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	131.465	193.186	131.465	193.186
Endelig tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet/hensat	229.763	294.807	229.763	294.807
Andre bevægelser	-6.005	-574	-6.005	-574
Nedskrivninger ultimo	1.153.253	1.073.404	1.153.253	1.073.404
Summen af udlån og garantidebitorer, hvorpå der er foretaget individuelle nedskrivninger/hensættelser (opgjort før nedskrivninger/hensættelser)	1.940.372	1.929.121	1.940.372	1.929.121

Noter

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Gruppevise nedskrivninger:				
Nedskrivninger primo	31.758	33.798	31.758	33.798
Nedskrivninger og værdireguleringer i årets løb	9.043	13.459	9.043	13.459
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	11.354	15.405	11.354	15.405
Andre bevægelser	-420	-94	-420	-94
Nedskrivninger ultimo	29.027	31.758	29.027	31.758
Summen af udlån og garantidebitorer, hvorpå der er gruppevise nedskrivninger/hensættelser (opgjort før nedskrivninger/hensættelser)				
	6.090.849	6.101.100	6.090.849	6.101.100
Nedskrivninger og hensættelser				
Nedskrivninger og værdireguleringer i årets løb	456.125	467.829	456.125	467.829
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	142.819	208.591	142.819	208.591
Andre bevægelser	-18.877	-11.272	-18.877	-11.272
Endeligt tab (afskrevet), ikke tidligere individuelt nedskrevet/hensat	50.435	132.455	50.435	132.455
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	2.710	2.805	2.710	2.805
I alt	342.154	377.616	342.154	377.616

Note 13 Skat

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Beregnet skat af årets indkomst	1.062	1.017	0	1.017
Ændring udskudt skat	-12.783	167.220	-12.783	166.285
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	0	-4.972	0	-4.972
I alt	-11.721	163.265	-12.783	162.330
Effektiv skatteprocent				
Aktuelle skatteprocent	25,0%	25,0%	25,0%	25,0%
Aktuel skat	0,0%	0,4%	0,0%	0,4%
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter	-2,1%	-0,5%	-2,1%	-0,5%
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	0,0%	2,1%	0,0%	2,1%
Udskudt skatteaktiv nedskrevet	-15,1%	-94,2%	-15,1%	-94,2%
Effektiv skatteprocent for året	7,8%	-67,2%	7,8%	-67,2%

Note 14 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	580.000	0	580.000
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	379.314	366.641	379.314	366.641
I alt	379.314	946.641	379.314	946.641
Fordelt efter restløbetid:				
Anfordringstilgodehavender	379.314	366.641	379.314	366.641
Til og med 3 måneder	0	580.000	0	580.000
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	379.314	946.641	379.314	946.641

Noter

Note 15 Udlån til amortiseret kostpris

Udlån fordelt efter type

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Udlån med adgang til variabel udnyttelse	3.641.306	4.512.261	3.666.828	4.548.642
Pantebreve	18.532	23.674	18.532	23.674
Øvrige udlån	3.877.445	4.378.082	3.877.444	4.378.082
I alt	7.537.283	8.914.017	7.562.804	8.950.398
Heraf efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0
Heraf indgår ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	0	0	0	0

Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid:

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
På anfordring	2.044.316	2.654.052	2.066.837	2.690.433
Til og med 3 måneder	572.922	633.674	575.922	633.674
Over 3 måneder og til og med 1 år	808.611	1.212.398	808.611	1.212.398
Over 1 år og til og med 5 år	2.745.302	2.934.818	2.745.302	2.934.818
Over 5 år	1.366.132	1.479.075	1.366.132	1.479.075
I alt	7.537.283	8.914.017	7.562.804	8.950.398

Banken har i september måned 2012 udnyttet udlånsfaciliteten i Danmarks Nationalbank for belåning af udlån af god bonitet. Lånet udgør 500 mio. kr., og der er stillet sikkerhed i en samlet udlånsportefølje modsvarende en belåningsværdi på 769 mio. kr., hvoraf hovedparten udgør lån til private.

Note 16 Obligationer til dagsværdi

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Statsobligationer	0	3	0	3
Realkreditobligationer	3.561.032	2.619.942	3.561.032	2.619.942
Øvrige obligationer	120.739	128.205	120.739	128.205
I alt	3.681.771	2.748.150	3.681.771	2.748.150

Alle obligationer måles til dagsværdi.

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

Note 17 Aktier mv

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Aktier/investeringsforeninger noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	27.477	27.866	27.477	27.866
Aktier/investeringsforeninger noteret på andre børs	0	62	0	62
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	657.751	584.570	657.751	584.570
I alt	685.228	612.498	685.228	612.498

Øvrige aktier til dagsværdi efter dagsværdioptionen

Samlet anskaffelsessum primo	359.155	322.645	359.155	322.645
Tilgang	45.890	52.795	45.890	52.795
Afgang	1.048	16.285	1.048	16.285
Samlet anskaffelsessum ultimo	403.998	359.155	403.998	359.155

Noter

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Op- og nedskrivninger primo	225.626	257.614	225.626	257.614
Årets bevægelser netto	28.127	-31.988	28.127	-31.988
Op- og nedskrivninger ultimo	253.753	225.626	253.753	225.626
Bogført værdi ultimo	657.751	584.781	657.751	584.781
Handelsbeholdningen	27.477	27.717	27.477	27.717
Øvrige aktier til dagsværdi efter dagsværdioptionen	657.751	584.781	657.751	584.781
Aktier i alt	685.228	612.498	685.228	612.498

Note 18 Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Associerede virksomheder

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Anskaffelsespris primo	104.587	84.459	104.587	84.459
Årets tilgang	0	20.128	0	20.128
Årets afgang	82.052	0	82.052	0
Reklassificeret til aktier	22.535	0	22.535	0
Anskaffelsespris ultimo	0	104.587	0	104.587
Op- og nedskrivninger primo	59.689	52.981	59.689	52.981
Årets værdiregulering	-45.323	6.708	-45.323	6.708
Årets afgang	14.366	0	14.366	0
Opskrivning ultimo	0	59.689	0	59.689
Bogført beholdning ultimo	0	164.276	0	164.276
Heraf kreditinstitutter	0	142.657	0	142.657

Ved udgangen af 2012 har banken ingen kapitalinteresser klassificeret som associerede selskaber, som følge af frasalg eller nedbringelse af den betydende indflydelse.

Beholdningen af aktier i GrønlandsBANKEN er den 9. marts 2012 nedbragt fra 14,96 % til 0,46 %. Som følge af aktieomfordeling i Garanti Invest A/S er beholdningen af aktier nedbragt til 19,24 %. Endvidere er aktier i A/S Vinderup Bank som følge af fusion ombyttet med aktier i Salling Bank A/S i forholdet 4,25:1. Beholdningen af aktier i Salling bank udgør ultimo 2012 11,94 % af kapitalen i Salling Bank.

Tilknyttede virksomheder

1.000 DKK.	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel	Egenkapital ultimo 2012	Årets resultat
DAB Invest A/S	Viborg	Ejendomme	100,00%	45.936	2.392
DAB Invest 2 A/S	Viborg	Ejendomme	100,00%	1.462	1.297

I 2012 er SDA Invest A/S, SDA Bolig A/S og DAB Invest 3 A/S fusioneret med DAB Invest A/S, med sidstnævnte som det fortsættende selskab.

Noter

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Anskaffelsespris primo	-	-	62.655	62.655
Årets tilgang	-	-	0	0
Årets afgang	-	-	0	0
Anskaffelsespris ultimo	-	-	62.655	62.655
Op- og nedskrivninger primo	-	-	-18.871	-14.321
Årets værdiregulering	-	-	3.687	-4.550
Tilbageførte op- og nedskrivninger	-	-	73	0
Opskrivning ultimo	-	-	-15.257	-18.871
Bogført beholdning ultimo	-	-	47.398	43.784
Heraf kreditinstitutter	-	-	0	0

Resultat af kapitalandele i associerede og tillknyttede virksomheder

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Tilknyttede virksomheder	-	-	3.687	-4.550
Associerede virksomheder	-45.323	6.708	-45.323	6.707
I alt	-45.323	6.708	-41.636	2.157

Note 19 Domicilejendomme

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Domicilejendomme				
Omvurderet værdi primo	-	-	87.505	90.774
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	-	-	2.268	213
Afgang i årets løb	-	-	6.964	4.968
Afskrivninger	-	-	881	827
Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet direkte på egenkapitalen	-	-	-108	341
Årets nedskrivninger	-	-	514	1.931
Årets tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger	-	-	233	5.569
Øvrige reguleringer	-	-	0	0
Reklassificeret til investeringsejendomme	-	-	0	1.666
Reklassificeret fra investeringsejendomme	-	-	334	0
Omvurderet værdi ultimo	-	-	81.873	87.505

Noter

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Anskaffelsespris primo	307.466	357.791	-	-
Tilgang i årets løb	2.355	16.241	-	-
Afgang i årets løb	5.347	12.151	-	-
Reklassificeret til investeringsejendomme	0	22.575	-	-
Reklassificeret til disponibel for salg	4.386	31.840	-	-
Reklassificeret fra domicilejendomme	0	0	-	-
Reklassificeret fra investeringsejendomme	0	0	-	-
Anskaffelsespris ultimo	300.088	307.466	-	-
Af- og nedskrivninger, primo	173.280	205.840	-	-
Årets afskrivninger	1.122	1.137	-	-
Årets nedskrivninger	0	9.234	-	-
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger	2.753	4.663	-	-
Øvrige reguleringer	0	0	-	-
Reklassificeret til investeringsejendomme	0	17.997	-	-
Reklassificeret til disponibel for salg	2.999	20.271	-	-
Af- og nedskrivninger ultimo	168.650	173.280	-	-
Opskrivninger, primo	341	3.906	-	-
Opløst i forbindelse med selskabsomdannelsen	0	3.906	-	-
Årets opskrivning	0	341	-	-
Tilbageførsel af tidligere års opskrivning	108	0	-	-
Opskrivninger ultimo	233	341	-	-
Dagsværdi ultimo	131.671	134.527	-	-
Regnskabsmæssig værdi ved anvendelse af kostprismodellen	212.821	235.589	-	-

Investeringsejendomme

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Anskaffelsespris primo	20.914	16.443	1.666	0
Reklassificeret til domicilejendomme	0	0	335	0
Reklassificeret fra domicilejendomme	0	4.579	0	0
Reklassificeret til ejendomme disponible for salg	334	0	-	-
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	26	0	0	1.666
Afgang i årets løb	14.354	108	1	0
Dagsværdi ultimo	6.252	20.914	1.330	1.666

Dagsværdi beregnes efter afkastmetoden, hvor lejeindtægter, omkostninger og afkastkrav indgår. Koncernen anvender egen værdiansættelsesmodel til fastsættelse af dagsværdien. Modellen bygger på en geografisk opdeling af ejendomme, hvor den skønnede markedsleje i det pågældende område indgår. Afkastkravet tager udgangspunkt i renten på en realkreditobligation med 30 års løbetid, med tillæg på 0,25 % - 5,0 % afhængig af ejendommens geografiske placering. Uvildig vurderingsmand inddrages i særlige tilfælde i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien. Afkastkravet for domicilejendomme ligger i niveauet 5,4 % -9,9 %.

Noter

Ejendomme disponible for salg

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Anskaffelsespris primo	31.840	0	-	-
Tilgang i årets løb	0	0	-	-
Afgang i årets løb	11.599	0	-	-
Reklassificeret til investeringsejendomme	0	0	-	-
Reklassificeret til disponibel for salg	0	0	-	-
Reklassificeret fra domicilejendomme	4.386	31.840	-	-
Reklassificeret fra investeringsejendomme	594	0	-	-
Anskaffelsespris ultimo	25.221	31.840	-	-
Af- og nedskrivninger, primo	20.271	0	-	-
Årets afskrivninger	69	0	-	-
Årets nedskrivninger	514	0	-	-
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger	6.945	0	-	-
Øvrige reguleringer	0	0	-	-
Reklassificeret fra domicilejendomme	2.998	20.271	-	-
Reklassificeret fra investeringsejendomme	259	0	-	-
Reklassificeret til investeringsejendomme	0	0	-	-
Reklassificeret til disponibel for salg	0	0	-	-
Af- og nedskrivninger ultimo	17.166	20.271	-	-
Dagsværdi ultimo	8.055	11.569	-	-

Ejendomme disponible for salg omfatter domicilejendomme, hvor banken tidligere har haft bankdrift.

Note 20 Øvrige materielle aktiver

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Kostpris:				
Den samlede kostpris primo	119.572	124.919	119.572	124.919
Tilgang i årets løb	2.434	5.146	2.434	5.146
Afgang i årets løb	6.384	10.493	6.384	10.493
Den samlede kostpris ultimo	115.622	119.572	115.622	119.572
Af- og nedskrivninger:				
Af- og nedskrivninger primo	98.340	94.224	98.515	94.483
Årets afskrivninger	9.971	12.977	9.886	12.893
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften	5.818	8.861	5.818	8.861
De samlede af- og nedskrivninger ultimo	102.493	98.340	102.583	98.515
Bogført beholdning ultimo	13.129	21.232	13.039	21.057

Noter

Note 21 Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Udskudte skatteaktiver/udskudte skatteforpligtelser primo	12.513	179.161	12.513	178.143
Ændring i udskudt skat vedrørende midlertidige forskelle	12.783	-2.951	12.783	-2.951
Ændring i udskudt skat vedrørende skattemæssigt underskud	24.353	64.946	25.414	64.802
Udskudt skatteaktiv nedskrevet	-24.353	-228.643	-25.414	-227.481
Udskudte skatteaktiver/udskudte skatteforpligtelser ultimo	25.296	12.513	25.296	12.513

Eventualaktiv 1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Værdien af ikke indregnet skattemæssigt underskud udgør	252.996	228.643	252.895	227.481

Der henvises til ledelsesberetningen samt note 2 for en nærmere beskrivelse af det udskudte skatteaktiv.

Koncernen

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

1.000 DKK.	Udskudte skatteaktiver	Udskudte skatteforpligtelser	Udskudt skat netto
2011			
Materielle anlægsaktiver	3.557	0	3.557
Udlån	6.215	0	6.215
Finansielle anlægsaktier	0	9.354	-9.354
Pensionsforpligtelser	6.869	0	6.869
Andet	5.226	0	5.226
I alt	21.867	9.354	12.513

Moderselskabet

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

Noter

1.000 DKK.	Udskudte skatteaktiver	Udskudte skatteforpligtelser	Udskudt skat netto
2011			
Materielle anlægsaktiver	3.557	0	3.557
Udlån	6.215	0	6.215
Finansielle anlægsaktier	0	9.354	-9.354
Pensionsforpligtelser	6.869	0	6.869
Andet	5.226	0	5.226
I alt	21.867	9.354	12.513

Note 22 Aktiver i midlertidig besiddelse

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Anskaffelsespris primo	27.847	34.490	27.847	34.490
Reklassificeret til investeringsejendomme	0	0	0	0
Tilgang i årets løb	178	11.279	178	11.279
Afgang i årets løb	2.117	17.922	2.117	17.922
Anskaffelsespris ultimo	25.908	27.847	25.908	27.847
Værdiregulering primo	0	0	0	0
Periodens værdiregulering	-383	0	-383	0
Værdiregulering ultimo	-383	0	-383	0
Dagsværdi ultimo	25.525	27.847	25.525	27.847

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

Note 23 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Gæld til centralbanker	500.253	0	500.253	0
Gæld til kreditinstitutter	653.722	702.060	653.722	702.060
I alt	1.153.975	702.060	1.153.975	702.060
Fordeling efter restløbetid:				
Anfordringsgæld	659.321	702.060	659.321	702.060
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	494.654	0	494.654	0
Over 5 år	0	0	0	0
I alt	1.153.975	702.060	1.153.975	702.060

Banken har i september måned 2012 udnyttet lånefaciliteten i Danmarks Nationalbank for belåning af udlån af god bonitet. Af den samlede gæld til kreditinstitutter og centralbanker pr. 31.12.2012 udgør lånet 500 mio. kr. Lånet er ydet som et 3-årigt lån og forfalder til fuld indfrielse den 25. september 2015. Lånet kan dog førtidsindfries den sidste eks-peditionsdag i hver uge, dog tidligst den 29. marts 2013. Rentesatsen er variabel og udgør p.t. 0,3 %.

Noter

Note 24 Indlån

Fordeling på indlånstyper

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
På anfordring	7.408.303	7.082.859	7.408.354	7.086.370
Med opsigelsesvarsel	330.366	430.510	330.366	430.510
Tidsindskud	150.537	201.312	150.537	201.312
Særlige indlånsformer	1.434.829	1.299.161	1.434.829	1.299.161
I alt	9.324.035	9.013.842	9.324.086	9.017.353

Fordeling efter restløbetid

På anfordring	7.702.237	7.316.868	7.702.288	7.320.379
Til og med 3 måneder	362.449	480.157	362.449	480.157
Over 3 måneder og til og med 1 år	158.119	165.569	158.119	165.569
Over 1 år og til og med 5 år	413.116	417.995	413.116	417.995
Over 5 år	688.114	633.253	688.114	633.253
I alt	9.324.035	9.013.842	9.324.086	9.017.353

Note 25 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Obligationer der forfalder indenfor 1 år	1.002.511	0	1.002.511	0
Obligationer der forfalder indenfor 1 -5 år	14.409	2.016.294	14.409	2.016.294
I alt	1.016.920	2.016.294	1.016.920	2.016.294

Medarbejderobligationer:

Med forfald 1. januar 2013, rentesats 4,70 %	2.548	2.548	2.548	2.548
Med forfald 1. januar 2014, rentesats 4,66 %	7.840	7.840	7.840	7.840
Med forfald 1. januar 2015, rentesats 3,68 %	6.569	6.569	6.569	6.569

Heraf obligationsudstedelse med statsgaranti, forfalder til indfrielse 27.12.2013. Rentesats p.t. 1,83 %

	999.963	1.999.337	999.963	1.999.337
I alt	1.016.920	2.016.294	1.016.920	2.016.294

Note 26 Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser:

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Aktuarmæssige gevinster og tab	1.829	-14.622	1.829	-14.622
Årets pensionsomkostning	673	489	673	489
Udbetalt pension	1.387	1.362	1.387	1.362
Årets regulering	1.115	-15.495	1.115	-15.495

Heraf indregnet i resultatopgørelsen under pensioner

	-714	-15.495	-714	-15.495
--	------	---------	------	---------

Heraf indregnet i anden totalindkomst

	1.829	-	1.829	-
--	-------	---	-------	---

Pensionsforpligtelsen kan specificeres således:

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Nutidsværdi af pensionsforpligtelse primo	27.477	42.972	27.477	42.972
Aktuarmæssige gevinster og tab	1.829	-14.622	1.829	-14.622
Årets pensionsomkostning	673	489	673	489
Udbetalt pension	1.387	1.362	1.387	1.362
Nutidsværdi af pensionsforpligtelse ultimo	28.592	27.477	28.592	27.477

Noter

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

- Bidragsbaserede pensionsordninger
- Ydelsesbaserede pensionsordninger

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

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

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

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

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

Der er ikke knyttet finansielle aktiver til ordningen.

Nutidsværdien af pensionsforpligtelsen er opgjort ved anvendelse af følgende forudsætninger.

Pensionsforpligtelsen er opgjort på følgende aktuarmæssige forudsætninger

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Diskonteringsfaktor	4,00%	2,63-4,09 %	4,00%	2,63-4,09 %
Forventet lønudvikling - årligt	1,0%	2,0%	1,0%	2,0%

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Hensættelse til tab på garantier :				
Hensættelser primo	14.221	123.750	14.221	123.750
Nedskrivninger og værdireguleringer i årets løb	2.933	10.558	2.933	10.558
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	9.582	18.241	9.582	18.241
Tabafskrevet i regnskabsåret	194	101.846	194	101.846
Hensættelser ultimo	7.378	14.221	7.378	14.221

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Andre hensatte forpligtelser:				
Hensættelse primo	7.970	14.463	7.970	13.248
Ændring	-1.807	-6.493	-1.807	-5.278
Hensættelse ultimo	6.163	7.970	6.163	7.970

Andre hensatte forpligtelser omfatter langsigtede personaleydelse vedrørende jubilæumsgratiale, hvor der i forbindelse med henholdsvis 25 års og 40 års jubilæum udbetales 1 månedsløn.

Fordelt efter restløbetid:

2012	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
1.000 DKK.					
Hensættelse til pensioner	341	1.022	7.151	20.079	28.592
Hensættelse til tab på garantier	7.378	0	0	0	7.378
Andre hensatte forpligtelser	280	515	1.287	4.080	6.163
I alt	7.999	1.537	8.438	24.159	42.133

Noter

2011 1.000 DKK.	Til og med 3 mdr	3 mdr til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
Hensættelse til pensioner	341	1.022	7.151	18.964	27.477
Hensættelse til tab på garantier	14.221	0	0	0	14.221
Andre hensatte forpligtelser	199	2.141	613	5.018	7.970
I alt	14.761	3.163	7.764	23.982	49.668

Note 27 Efterstillede kapitalindskud

1.000 DKK.	Nominel	Rentesats	Forfald	2012	2011
Valuta					
NOK	320.000	Nibor3 +2,35	7.2.2014	325.344	306.816
Hybrid kernekapital med statsgaranti	399.600	10,7	Ingen	424.155	398.430
I alt				749.499	705.246

Indregnet nutidsværdi af step-up Hybrid Kernekapital	25.296	0
Ved opgørelse af basiskapitalen er medregnet	586.827	703.077

Betalte renter

DKK	42.885	42.885
NOK	16.020	11.423
I alt	58.905	54.308

Rentebetingelser, hvis lån ikke indfries ved forfald:

NOK 320.000: Lånet forfalder 7.2.2014 og kan ikke forlænges.

DKK 399.600: Efter 9.10.2014 kan indfrielse ske til kurs 105 og efter 9.10.2015 til kurs 110.

Danske Andelskassers Bank A/S har i 2012 ændret forventningerne til betalingsstrømmen på den hybride kernekapital. Den hybride kernekapital er i den forbindelse opskrevet med nutidsværdien af den indregnede step up ved tilbagediskontering med forrentningens oprindelige fastsatte effektive rentesats.

Note 28 Eventualforpligtelser

Garantier og andre forpligtelser 1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Garantier:				
Finansgarantier	481.962	428.002	481.962	428.002
Tabsgarantier for realkreditlån	681.934	726.479	681.934	726.479
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	40.815	161.073	40.815	161.073
Øvrige eventualforpligtelser	363.549	435.863	363.549	435.863
I alt	1.568.260	1.751.417	1.568.260	1.751.417

Operationelle leasingforpligtelser 1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011

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

Løbetidsfordelingen af leasingydelserne fremgår nedenfor:

0 - 1 år	2.218	2.021	2.218	2.021
1 - 5 år	2.437	3.727	2.437	3.727
I alt	4.655	5.748	4.655	5.748
Årets betalte leasingydelser	2.173	1.596	2.173	1.596

Noter

Indskydergarantifonden

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

Kontraktlig forpligtelse

Ved fusionen mellem Sammenslutningen Danske Andelskasser og Danske Andelskassers Bank A/S overtog banken en kontraktlig forpligtelse overfor en tidligere direktør i en af de fusionerende andelskasser.

Kontrakten indeholder en optionsret, efter hvilken ansættelsesforholdet frem til 1.7.2017 kan opsiges af begge parter med en ubetinget fratrædelsesgodtgørelse på op til 54 måneder, dog således at gage og pension udbetalt fra indgåelsestidspunktet til et eventuelt effektueringsstidspunkt fragår i optionsbeløbet.

Ultimo 2012 er den latente restforpligtelse opgjort til 16.428 tkr. Banken forventer ikke, at ansættelsesforholdet ophører inden 1.7.2017.

Note 29 Nærtstående parter

1.000 DKK.	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion
2012			
Aktiver:			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	0	0	0
Udlån	0	41.505	1.531
Passiver:			
Gæld til kreditinstitutter	0	0	0
Indlån	0	16.849	511
Ikke-balanceført poster			
Garantier	0	2.556	1.040
Resultatopgørelse:			
Renteindtægter	0	1.975	74
Renteudgifter	0	49	5
Gebyrer	0	0	0
Kursregulering aktier	0	0	0
Kursregulering associerede selskaber	0	0	0
Udnyttede kredittilsagn	0	8.633	512
Sikkerhedsstillelser, kursværdi	0	0	0

Noter

1.000 DKK.	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion
2011			
Aktiver:			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	0	0	0
Udlån	0	42.543	1.600
Passiver:			
Gæld til kreditinstitutter	333.604	0	0
Indlån	6.017	10.352	2.061
Ikke-balanceført poster			
Garantier	0	9.799	838
Resultatopgørelse:			
Renteindtægter	0	1.886	80
Renteudgifter	3.458	53	26
Gebyrer	3.553	0	0
Kursregulering aktier	0	0	0
Kursregulering associerede selskaber	6.708	0	0
Uudnyttede kredittilsagn	0	12.412	507
Sikkerhedsstillelser, kursværdi	306.000	0	0

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

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af bankens aktiekapital:

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

Note 30 Oplysning om dagsværdi

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

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

Følgende hierarki anvendes til fastsættelse af dagsværdi for finansielle instrumenter:

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

Aktier, obligationer og afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi således, at de indregnede værdier svarer til dagsværdier. For noterede aktier og obligationer fastsættes dagsværdi til lukkekursen på balancedagen. Øvrige aktier er sektoraktier i selskaber, som der samarbejdes med omkring produkter, betalingsformidling og administration mv. Dagsværdien er her primært baseret på de priser, som kapitalandelene i henhold til aktionæroverenskomster vil skulle handles til, hvis de blev afhændet på balancedagen.

Noter

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

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

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

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

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

Oplysning om dagsværdi (koncernen)

Finansielle poster indgår i balancen enten til dagsværdi eller til amortiseret kostpris. Nedenstående tabel viser regnskabsposterne opdelt efter værdiansættelsesmetode

2012 1.000 DKK.	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
Finansielle aktiver:		
Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker	0	1.090.849
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	379.314
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	0	7.537.283
Obligationer til dagsværdi	3.681.771	0
Aktier m.v.	685.228	0
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	159.836	0
I alt	4.526.835	9.007.446

2012 1.000 DKK.	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
Finansielle forpligtelser:		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	1.153.975
Indlån og anden gæld	0	9.324.035
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	1.016.920
Midlertidigt overtagne forpligtelser	0	5.599
Efterstillede kapitalindskud	325.344	424.155
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	151.752	0
I alt	477.096	11.924.684

Noter

2011		Dagsværdi	Amortiseret kostpris
1.000 DKK.			
Finansielle aktiver:			
Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker		0	304.052
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		0	946.641
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		0	8.914.017
Obligationer til dagsværdi		2.748.150	0
Aktier m.v.		612.498	0
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter		158.438	0
I alt		3.519.086	10.164.710

Finansielle forpligtelser:			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		0	702.060
Indlån og anden gæld		0	9.013.842
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		0	2.016.294
Midlertidigt overtagne forpligtelser		0	6.288
Efterstillede kapitalindskud		306.816	398.430
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter		151.983	0
I alt		458.799	12.136.914

2012		Noterede priser niveau 1	Observer- bare priser niveau 2	Ikke-observer- bare priser niveau 3	I alt
1.000 DKK.					
Finansielle aktiver:					
Obligationer til dagsværdi		3.552.239	129.532	0	3.681.771
Aktier m.v.		29.780	0	655.448	685.228
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter		0	159.836	0	159.836
I alt		3.582.019	289.368	655.448	4.526.835

Finansielle passiver:					
Efterstillede kapitalindskud		0	325.344	0	325.344
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter		0	151.752	0	151.752
I alt		0	477.096	0	477.096

2011		Noterede priser niveau 1	Observer- bare priser niveau 2	Ikke-observer- bare priser niveau 3	I alt
1.000 DKK.					
Finansielle aktiver:					
Obligationer til dagsværdi		2.635.389	112.761	0	2.748.150
Aktier m.v.		27.928	0	584.570	612.498
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter		0	158.438	0	158.438
I alt		2.663.317	271.199	584.570	3.519.086

Finansielle passiver:					
Efterstillede kapitalindskud		0	306.816	0	306.816
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter		0	151.983	0	151.983
I alt		0	458.799	0	458.799

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris - oplysning om dagsværdier

1.000 DKK.	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
2012		
Finansielle aktiver:		
Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker	1.090.849	1.090.849
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	379.314	379.314
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.537.283	7.534.563
I alt	9.007.446	9.004.726

Finansielle passiver:		
Gæld til kreditinstitutter	1.153.975	1.153.975
Indlån og anden gæld	9.324.035	9.319.406
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.016.920	1.016.920
Efterstillede kapitalindskud	749.499	749.499
I alt	12.244.429	12.239.800

1.000 DKK.	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
2011		
Finansielle aktiver:		
Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker	304.052	304.052
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	946.641	946.641
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8.914.017	8.910.999
I alt	10.164.710	10.161.692

Finansielle passiver:		
Gæld til kreditinstitutter	702.060	702.060
Indlån og anden gæld	9.013.842	9.014.519
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.016.294	2.016.294
Efterstillede kapitalindskud	705.246	705.246
I alt	12.437.442	12.498.119

Note 31 Sikkerhedsstillelser

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

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

Banken har i september måned 2012 udnyttet udlånsfaciliteten i Danmarks Nationalbank for belåning af udlån af god bonitet. Lånet udgør 500 mio. kr., og der er stillet sikkerhed i en samlet udlånsportefølje modsvarende en belåningsværdi på 769 mio. kr., hvoraf hovedparten udgør lån til private.

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

Note 32 Andre forpligtende aftaler

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

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

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

Hvis et pengeinstitut fusionerer og ophører med at være et selvstændigt pengeinstitut, ophører medlemskabet af BEC uden varsel men dog med mulighed for en overgangsordning.

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

Note 33 Risikostyring

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

De vigtigste risikotyper er:

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

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

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

Note 34 Kreditrisiko

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

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

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

Således gælder det:

- At banken alene ønsker at indgå forretninger, der er i overensstemmelse med god forretningsskik.
- At banken alene ønsker at påtage sig kreditrisiko, såfremt det kan dokumenteres, at kunden både har den nødvendige evne og vilje til at tilbagebetale lånet.
- At banken finansierer virksomheders drift og investeringer men ikke flere års underskud.
- At banken finansierer personer og familier, hvor den samlede økonomi i form af formue og rådighedsbeløb samt det reelle privatforbrug er i balance. Vi finansierer ikke privatforbrug, der gennem flere år er højere, end indtjenings- og formueforholdene giver mulighed for.

- At banken alene deltager i finansiering af spekulative forretninger, hvis kunden selv kan forstå og gennemskue forretningerne. Kunden skal endvidere kunne betale det tab, der kan opstå i forbindelse med forretningen. Finansiering af spekulative forretninger foregår som udgangspunkt på fuldt dækket basis.

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

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

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

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

Kreditstyring og -overvågning

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

Kreditpolitikken tager udgangspunkt i bankens til enhver tid gældende strategiplan og tilpasses løbende under hensyntagen til konjunkturudviklingen, gældende love og bekendtgørelser samt aktuelle vejledninger fra Finanstilsynet.

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.

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

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

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

Nedskrivninger

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

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

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

- 1) Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- 2) Låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter

Noter

- 3) Låntager ydes lempelser i vilkårene, som ikke ville være ydet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder
- 4) Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller bliver underlagt anden økonomisk rekonstruktion.

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

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

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

Kreditrisiko - krediteksponering

Bruttoeksponering og nedskrivninger fordelt på brancher - koncernen:

1.000 DKK.	Bruttoeksponering	Pct	Nedskrivninger	Pct
2012				
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	2.031.013	20%	373.243	32%
Industri og råstofindvinding	252.924	3%	43.599	4%
Energiforsyning	158.943	1%	2.544	0%
Bygge- og anlægsvirksomhed	440.670	4%	63.214	5%
Handel	624.281	6%	58.038	5%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	358.094	3%	47.503	4%
Information og kommunikation	47.757	1%	6.416	1%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	564.408	6%	71.883	6%
Fast ejendom	804.232	8%	201.809	17%
Øvrige erhverv	964.020	9%	119.877	10%
Erhverv i alt	6.246.342	61%	988.126	84%
Private	4.063.705	39%	194.153	16%
I alt	10.310.047	100%	1.182.279	100%
Heraf gruppevis nedskrivninger			29.027	
2011				
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	2.214.943	19%	277.639	25%
Industri og råstofindvinding	281.758	2%	40.248	4%
Energiforsyning	81.748	1%	2.061	0%
Bygge- og anlægsvirksomhed	551.069	5%	62.531	6%
Handel	868.171	7%	55.622	5%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	424.184	4%	34.175	3%
Information og kommunikation	67.439	0%	5.697	1%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	849.915	7%	203.513	18%
Fast ejendom	882.096	8%	146.299	13%
Øvrige erhverv	1.192.080	10%	114.048	10%
Erhverv i alt	7.413.403	63%	941.833	85%
Private	4.382.054	37%	163.329	15%
I alt	11.795.457	100%	1.105.162	100%
Heraf gruppevis nedskrivninger			31.758	

Bruttoeksponering og nedskrivninger fordelt på brancher - moderselskabet:

1.000 DKK.	Bruttoeksponering	Pct	Nedskrivninger	Pct
2012				
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	2.031.013	20%	373.243	32%
Industri og råstofindvinding	252.924	3%	43.599	4%
Energiforsyning	158.943	1%	2.544	0%
Bygge- og anlægsvirksomhed	440.670	4%	63.214	5%
Handel	624.281	6%	58.038	5%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	358.094	3%	47.503	4%
Information og kommunikation	47.757	1%	6.416	1%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	589.929	6%	71.883	6%
Fast ejendom	804.232	8%	201.809	17%
Øvrige erhverv	964.020	9%	119.877	10%
Erhverv i alt	6.271.863	61%	988.126	84%
Private	4.063.705	39%	194.153	16%
I alt	10.335.568	100%	1.182.279	100%
Heraf gruppevisse nedskrivninger			29.027	

1.000 DKK.	Bruttoeksponering	Pct	Nedskrivninger	Pct
2011				
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	2.214.943	19%	277.639	25%
Industri og råstofindvinding	281.758	2%	40.248	4%
Energiforsyning	81.748	1%	2.061	0%
Bygge- og anlægsvirksomhed	551.069	5%	62.531	6%
Handel	868.171	7%	55.622	5%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	424.184	4%	34.175	3%
Information og kommunikation	67.439	0%	5.697	1%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	849.915	7%	203.513	18%
Fast ejendom	918.477	8%	146.299	13%
Øvrige erhverv	1.192.080	10%	114.048	10%
Erhverv i alt	7.449.784	63%	941.833	85%
Private	4.382.054	37%	163.329	15%
I alt	11.831.838	100%	1.105.162	100%
Heraf gruppevisse nedskrivninger			31.758	

Ejendomme

Danske Andelskassers Bank A/S har eksponeringer mod ejendomsbranchen på 8 % (7 %) målt efter Finanstilsynets tilsynsdiamant, hvilket er betydeligt under Finanstilsynets grænseværdi på 25 %. Udlån til ejendomsbranchen er fordelt på mange enkeltengagementer, og gennemsnitsengagementet udgør 1,0 mio. kr. (1,6 mio. kr.)

Landbrug

Landbrug, jagt og skovbrug udgør 20 % (19 %) af den samlede udlånseksponering. Danske Andelskassers Bank A/S har traditionelt haft en relativ høj andel af udlån til landbrug som følge af afdelingernes geografiske placering. Den krise, dansk landbrug befinder sig i, har medført en betydelig stigning i tab og nedskrivninger på engagementer med landbrugskunder. Der arbejdes målrettet på i samarbejde med kunden at tilpasse bedriften, så der kan skabes grundlag for en positiv økonomisk udvikling, der på længere sigt skal sikre kriseramte landbrugskunders fortsatte eksistens. Konjunkturerne for landbruget synes generelt i bedring, og bytteforholdet i flere produktionsgrene forventes bedret i 2013, hvilket indikerer forbedrede indtjeningsmuligheder for erhvervet.

Krediteksponeringen er sammensat af følgende balanceposter og ikke-balanceførte poster

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Udlån og andre tilgodehavender	7.537.283	8.914.017	7.562.804	8.950.398
Garantier	1.568.260	1.751.417	1.568.260	1.751.417
Krediteksponering netto	9.105.543	10.665.434	9.131.064	10.701.815
Amortiseringsbidrag	22.225	24.861	22.225	24.861
Korrektivkonto udlån	1.175.154	1.090.941	1.175.154	1.090.941
Korrektivkonto garantier	7.125	14.221	7.125	14.221
Krediteksponering brutto	10.310.047	11.795.457	10.335.568	11.831.838

Krediteksponering opdelt efter bonitet

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Værdiforringede udlån og garantier	787.120	855.717	787.120	855.717
Udlån med væsentlige svagheder	2.545.912	2.513.437	2.545.912	2.513.437
Udlån med lidt forringet bonitet eller normal bonitet	5.794.736	7.321.141	5.820.257	7.357.522
Samlet eksponering efter nedskrivninger	9.127.768	10.690.295	9.153.289	10.726.676

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

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

Koncernen	1.000 DKK.	Ekspo- nering	2012		2011	
			Værdi af sikker- heder	Maksimal kredit- risiko	Værdi af sikker- heder	Maksimal kredit- risiko
Udlån og garantier med lempelser i lånevilkår	57.502	26.790	30.712	8.573	3.654	4.919
I alt	57.502	26.790	30.712	8.573	3.654	4.919

Moderselskabet	1.000 DKK.	Ekspo- nering	2012		2011	
			Værdi af sikker- heder	Maksimal kredit- risiko	Værdi af sikker- heder	Maksimal kredit- risiko
Udlån og garantier med lempelser i lånevilkår	57.502	26.790	30.712	8.573	3.654	4.919
I alt	57.502	26.790	30.712	8.573	3.654	4.919

Individuelt nedskrevne udlån mv.

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Udlån og tilgodehavende før nedskrivning	1.940.372	1.929.121	1.940.372	1.929.121
Udlån og tilgodehavende efter nedskrivning	787.120	855.717	787.120	855.717
Samlet nedskrivning på udlån og tilgodehavende, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse	1.153.252	1.073.404	1.153.252	1.073.404

Branchefordeling af udlån og garantier, der er individuelt nedskrevne

Koncernen - 2012

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

Koncernen - 2011

1.000 DKK.	Brutto- eksponering	Værdi af sikkerheder	Blanco	Nedskriv- ninger	Maksimal kreditrisiko efter sikkerheder
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt og skovbrug	537.813	227.436	310.377	272.436	37.941
Industri og råstofindvinding	67.683	16.827	50.856	39.395	11.461
Energiforsyning	1.573	0	1.573	1.568	5
Bygge- og anlægsvirksomhed	106.563	37.181	69.382	58.986	10.396
Handel	117.968	53.891	64.077	50.601	13.476
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	56.400	12.013	44.387	32.358	12.029
Information og kommunikation	8.018	1.242	6.776	5.511	1.265
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	321.147	69.592	251.555	202.929	48.626
Fast ejendom	331.887	172.608	159.279	142.841	16.438
Øvrige erhverv	180.603	53.053	127.550	112.786	14.764
Erhverv i alt	1.729.655	643.843	1.085.812	919.411	166.401
Private	199.466	35.009	164.457	153.993	10.464
I alt	1.929.121	678.852	1.250.269	1.073.404	176.865

Noter

Moderselskabet - 2012

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

Moderselskabet - 2011

1.000 DKK.	Brutto- eksponering	Værdi af sikkerheder	Blanco	Nedskriv- ninger	Maksimal kreditrisiko efter sikkerheder
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt og skovbrug	537.813	227.436	310.377	272.436	37.941
Industri og råstofindvinding	67.683	16.827	50.856	39.395	11.461
Energiforsyning	1.573	0	1.573	1.568	5
Bygge- og anlægsvirksomhed	106.563	37.181	69.382	58.986	10.396
Handel	117.968	53.891	64.077	50.601	13.476
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	56.400	12.013	44.387	32.358	12.029
Information og kommunikation	8.018	1.242	6.776	5.511	1.265
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	321.147	69.592	251.555	202.929	48.626
Fast ejendom	331.887	172.608	159.279	142.841	16.438
Øvrige erhverv	180.603	53.053	127.550	112.786	14.764
Erhverv i alt	1.729.655	643.843	1.085.812	919.411	166.401
Private	199.466	35.009	164.457	153.993	10.464
I alt	1.929.121	678.852	1.250.269	1.073.404	176.865

Nedskrivningskontoen for individuelle nedskrivninger fordelt på årsager til værdiforringelse

Koncernen	2012		2011	
	Ekspone- ring før ned- skrivning	Ned- skrivning	Ekspone- ring før ned- skrivning	Ned- skrivning
1.000 DKK.				
Konkurs	164.033	170.240	164.033	170.240
Inkasso og betalingsstandsning	46.583	38.032	15.720	10.899
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	1.729.756	944.981	1.749.368	1.023.070
I alt	1.940.372	1.153.253	1.929.121	1.204.209

Moderselskabet	2012		2011	
	Ekspone- ring før ned- skrivning	Ned- skrivning	Ekspone- ring før ned- skrivning	Ned- skrivning
1.000 DKK.				
Konkurs	164.033	170.240	164.033	170.240
Inkasso og betalingsstandsning	46.583	38.032	15.720	10.899
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	1.729.756	944.981	1.749.368	1.023.070
I alt	1.940.372	1.153.253	1.929.121	1.204.209

Forfaldne, men ikke værdiforringede fordringer

Koncernen	2012		2011	
	Skyld- saldo	Overtræk > 1000 kr	Skyld- saldo	Overtræk > 1000 kr
1.000 DKK.				
0 - 30 dage	674.791	60.002	1.111.001	88.890
30 - 60 dage	20.593	1.072	13.496	2.160
60 - 90 dage	414	64	5.921	268
> 90 dage	607	19	1.532	271
I alt	696.405	61.157	1.131.950	91.589

Moderselskabet	2012		2011	
	Skyld- saldo	Overtræk > 1000 kr	Skyld- saldo	Overtræk > 1000 kr
1.000 DKK.				
0 - 30 dage	674.791	60.002	1.111.001	88.890
30 - 60 dage	20.593	1.072	13.496	2.160
60 - 90 dage	414	64	5.921	268
> 90 dage	607	19	1.532	271
I alt	696.405	61.157	1.131.950	91.589

Forfaldne, men ikke værdiforringerede fordringer fordelt på brancher

Koncernen - 2012

Overtræk > 1000 kr.

1.000 DKK.	0 - 30 dage	30 - 60 dage	60 - 90 dage	> 90 dage	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt og skovbrug	18.405	42	34	0	18.481
Industri og råstofindvinding	942	0	0	0	942
Energiforsyning	103	0	0	0	103
Bygge- og anlægsvirksomhed	3.231	463	22	0	3.716
Handel	5.253	32	0	0	5.285
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	2.670	0	0	0	2.670
Information og kommunikation	456	22	0	0	478
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	573	0	0	0	573
Fast ejendom	2.618	0	0	0	2.618
Øvrige erhverv	9.063	146	0	4	9.213
Erhverv i alt	43.314	705	56	4	44.079
Private	16.688	367	8	15	17.078
I alt	60.002	1.072	64	19	61.157

Koncernen - 2011

Overtræk > 1000 kr.

1.000 DKK.	0 - 30 dage	30 - 60 dage	60 - 90 dage	> 90 dage	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt og skovbrug	12.858	661	34	0	13.553
Industri og råstofindvinding	1.206	74	0	0	1.280
Energiforsyning	597	0	0	0	597
Bygge- og anlægsvirksomhed	2.785	89	0	113	2.987
Handel	6.025	271	0	22	6.318
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	6.534	95	0	0	6.629
Information og kommunikation	221	7	0	0	228
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	8.942	0	0	0	8.942
Fast ejendom	2.903	0	41	87	3.031
Øvrige erhverv	7.592	160	42	25	7.819
Erhverv i alt	49.663	1.357	117	247	51.384
Private	39.227	803	151	24	40.205
I alt	88.890	2.160	268	271	91.589

Noter

Moderselskabet - 2012

Overtræk > 1000 kr.

1.000 DKK.	0 - 30 dage	30 - 60 dage	60 - 90 dage	> 90 dage	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt og skovbrug	18.405	42	34	0	18.481
Industri og råstofindvinding	942	0	0	0	942
Energiforsyning	103	0	0	0	103
Bygge- og anlægsvirksomhed	3.231	463	22	0	3.716
Handel	5.253	32	0	0	5.285
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	2.670	0	0	0	2.670
Information og kommunikation	456	22	0	0	478
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	573	0	0	0	573
Fast ejendom	2.618	0	0	0	2.618
Øvrige erhverv	9.063	146	0	4	9.213
Erhverv i alt	43.314	705	56	4	44.079
Private	16.688	367	8	15	17.078
I alt	60.002	1.072	64	19	61.157

Moderselskabet - 2011

Overtræk > 1000 kr.

1.000 DKK.	0 - 30 dage	30 - 60 dage	60 - 90 dage	> 90 dage	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt og skovbrug	12.858	661	34	0	13.553
Industri og råstofindvinding	1.206	74	0	0	1.280
Energiforsyning	597	0	0	0	597
Bygge- og anlægsvirksomhed	2.785	89	0	113	2.987
Handel	6.025	271	0	22	6.318
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	6.534	95	0	0	6.629
Information og kommunikation	221	7	0	0	228
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	8.942	0	0	0	8.942
Fast ejendom	2.903	0	41	87	3.031
Øvrige erhverv	7.592	160	42	25	7.819
Erhverv i alt	49.663	1.357	117	247	51.384
Private	39.227	803	151	24	40.205
I alt	88.890	2.160	268	271	91.589

Beskrivelse af sikkerheder

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

Modtagne sikkerheder og typer

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Krediteksporer	9.127.766	10.690.295	9.153.287	10.726.676
Værdi af sikkerheder	4.492.882	4.317.808	4.492.882	4.317.808
Blanco	4.634.884	6.372.487	4.660.405	6.408.868
Blanco i procent af eksporer	51%	60%	51%	60%

Noter

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Ejendomme	2.564.653	2.701.666	2.564.653	2.701.666
Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	862.907	553.875	862.907	553.875
Værdipapirer	170.738	202.297	170.738	202.297
Løsøre, driftsmidler, biler mv	507.546	552.650	507.546	552.650
Kontanter	164.834	106.860	164.834	106.860
Andre sikkerheder	222.204	200.460	222.204	200.460
I alt sikkerheder	4.492.882	4.317.808	4.492.882	4.317.808

Modtagne sikkerheder fordelt på brancher

Koncernen - 2012

1.000 DKK.	Ejen- domme	Indtræ- delsesret 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	741.412	63.560	33.800	54.846	37.415	45.873	976.906
Industri og råstofindvinding	44.161	24.229	460	18.772	1.657	5.263	94.542
Energiforsyning	40.343	8.122	28.577	24.231	10.915	14.678	126.866
Bygge- og anlægsvirksomhed	111.694	37.213	8.616	19.161	8.581	13.307	198.572
Handel	118.160	72.342	4.866	30.920	5.030	17.852	249.170
Transport, restaurations- og hotel- virksomhed	65.056	48.445	886	49.602	3.669	10.096	177.754
Information og kommunikation	7.424	4.132	680	3.457	238	1.460	17.391
Finansierings- og forsikrings- virksomhed	96.821	27.735	4.529	490	1.994	3.928	135.497
Fast ejendom	283.869	110.852	7.695	4.012	2.123	46.065	454.616
Øvrige erhverv	199.430	122.892	15.499	30.774	14.930	16.816	400.341
Erhverv i alt	1.708.370	519.522	105.608	236.265	86.552	175.338	2.831.655
Private	856.283	343.385	65.130	271.281	78.282	46.866	1.661.227
I alt	2.564.653	862.907	170.738	507.546	164.834	222.204	4.492.882

Koncernen - 2011

1.000 DKK.	Ejen- domme	Indtræ- delsesret 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	801.033	28.110	23.984	43.599	23.184	32.816	952.726
Industri og råstofindvinding	49.032	27.906	898	26.698	1.426	2.050	108.010
Energiforsyning	16.046	6.891	1.800	2.247	2.143	15.641	44.768
Bygge- og anlægsvirksomhed	124.815	28.467	7.165	23.397	6.035	14.010	203.889
Handel	160.073	65.395	33.033	67.226	1.850	9.179	336.756
Transport, restaurations- og hotel- virksomhed	71.635	43.901	1.302	52.447	1.541	5.195	176.021
Information og kommunikation	10.294	1.347	2.688	3.890	155	1.013	19.387
Finansierings- og forsikrings- virksomhed	87.228	7.296	58.024	1.753	16.209	3.720	174.230
Fast ejendom	327.963	82.427	4.136	4.843	3.143	43.325	465.837
Øvrige erhverv	185.743	53.736	14.293	27.387	19.405	19.833	320.397
Erhverv i alt	1.833.862	345.476	147.323	253.487	75.091	146.782	2.802.021
Private	867.804	208.399	54.973	299.164	31.769	53.678	1.515.787
I alt	2.701.666	553.875	202.296	552.651	106.860	200.460	4.317.808

Noter

Moderselskabet - 2012							
1.000 DKK.	Ejen- domme	Indtræ- delsesret 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	741.412	63.560	33.800	54.846	37.415	45.873	976.906
Industri og råstofindvinding	44.161	24.229	460	18.772	1.657	5.263	94.542
Energiforsyning	40.343	8.122	28.577	24.231	10.915	14.678	126.866
Bygge- og anlægsvirksomhed	111.694	37.213	8.616	19.161	8.581	13.307	198.572
Handel	118.160	72.342	4.866	30.920	5.030	17.852	249.170
Transport, restaurations- og hotel- virksomhed	65.056	48.445	886	49.602	3.669	10.096	177.754
Information og kommunikation	7.424	4.132	680	3.457	238	1.460	17.391
Finansierings- og forsikrings- virksomhed	96.821	27.735	4.529	490	1.994	3.928	135.497
Fast ejendom	283.869	110.852	7.695	4.012	2.123	46.065	454.616
Øvrige erhverv	199.430	122.892	15.499	30.774	14.930	16.816	400.341
Erhverv i alt	1.708.370	519.522	105.608	236.265	86.552	175.338	2.831.655
Private	856.283	343.385	65.130	271.281	78.282	46.866	1.661.227
I alt	2.564.653	862.907	170.738	507.546	164.834	222.204	4.492.882

Moderselskabet - 2011							
1.000 DKK.	Ejen- domme	Indtræ- delsesret 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	801.033	28.110	23.984	43.599	23.184	32.816	952.726
Industri og råstofindvinding	49.032	27.906	898	26.698	1.426	2.050	108.010
Energiforsyning	16.046	6.891	1.800	2.247	2.143	15.641	44.768
Bygge- og anlægsvirksomhed	124.815	28.467	7.165	23.397	6.035	14.010	203.889
Handel	160.073	65.395	33.033	67.226	1.850	9.179	336.756
Transport, restaurations- og hotel- virksomhed	71.635	43.901	1.302	52.447	1.541	5.195	176.021
Information og kommunikation	10.294	1.347	2.688	3.890	155	1.013	19.387
Finansierings- og forsikrings- virksomhed	87.228	7.296	58.024	1.753	16.209	3.720	174.230
Fast ejendom	327.963	82.427	4.136	4.843	3.143	43.325	465.837
Øvrige erhverv	185.743	53.736	14.293	27.387	19.405	19.833	320.397
Erhverv i alt	1.833.862	345.476	147.323	253.487	75.091	146.782	2.802.021
Private	867.804	208.399	54.973	299.164	31.769	53.678	1.515.787
I alt	2.701.666	553.875	202.296	552.651	106.860	200.460	4.317.808

Samlet krediteksponering efter nedskrivning fordelt på blancoandele

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

Koncernen - 2011 1.000 DKK.	Maksimal kreditrisiko	Værdi af sikkerheder	Blanco	Blanco procent
Offentlige myndigheder	0	0	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.937.304	952.726	984.578	51%
Industri og råstofindvinding	241.510	108.010	133.500	55%
Energiforsyning	79.687	44.768	34.919	44%
Bygge- og anlægsvirksomhed	488.538	203.889	284.649	58%
Handel	812.549	336.756	475.793	59%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	390.009	176.021	213.988	55%
Information og kommunikation	61.742	19.387	42.355	69%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	646.402	174.230	472.172	73%
Fast ejendom	735.797	465.837	269.960	37%
Øvrige erhverv	1.078.032	320.397	757.635	70%
Erhverv i alt	6.471.570	2.802.021	3.669.549	57%
Private	4.218.725	1.515.787	2.702.938	64%
I alt	10.690.295	4.317.808	6.372.487	60%

Moderselskabet - 2012 1.000 DKK.	Maksimal kreditrisiko	Værdi af sikkerheder	Blanco	Blanco procent
Offentlige myndigheder	0	0	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.657.770	976.906	680.864	41%
Industri og råstofindvinding	209.325	94.542	114.783	55%
Energiforsyning	156.399	126.866	29.533	19%
Bygge- og anlægsvirksomhed	377.456	198.572	178.884	47%
Handel	566.243	249.170	317.073	56%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	310.591	177.754	132.837	43%
Information og kommunikation	41.341	17.391	23.950	58%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	492.525	135.497	357.028	72%
Fast ejendom	627.944	454.616	173.328	28%
Øvrige erhverv	844.143	400.341	443.802	53%
Erhverv i alt	5.283.737	2.831.655	2.452.082	46%
Private	3.869.550	1.661.227	2.208.323	57%
I alt	9.153.287	4.492.882	4.660.405	51%

Noter

Moderselskabet - 2011 1.000 DKK.	Maksimal kreditrisiko	Værdi af sikkerheder	Blanco	Blanco procent
Offentlige myndigheder	0	0	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.937.304	952.726	984.578	51%
Industri og råstofindvinding	241.510	108.010	133.500	55%
Energiforsyning	79.687	44.768	34.919	44%
Bygge- og anlægsvirksomhed	488.538	203.889	284.649	58%
Handel	812.549	336.756	475.793	59%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	390.009	176.021	213.988	55%
Information og kommunikation	61.742	19.387	42.355	69%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	646.402	174.230	472.172	73%
Fast ejendom	772.178	465.837	306.341	40%
Øvrige erhverv	1.078.032	320.397	757.635	70%
Erhverv i alt	6.507.951	2.802.021	3.705.930	57%
Private	4.218.725	1.515.787	2.702.938	64%
I alt	10.726.676	4.317.808	6.408.868	60%

Samlet krediteksponering for nedskrivning fordelt efter størrelse

2012 1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	Ekspo- nering	Antal kunder	Ekspo- nering	Antal kunder
0 - 100	586.085	13.353	586.085	13.353
100 - 500	2.653.941	10.733	2.653.941	10.733
500 - 1.000	1.500.234	2.192	1.500.234	2.192
1.000 - 5.000	2.663.610	1.367	2.663.610	1.367
5.000 - 10.000	853.746	126	879.267	129
10.000 - 20.000	1.008.568	73	1.008.568	73
20.000 - 50.000	551.040	20	551.040	20
> 50.000	492.823	7	492.823	7
I alt	10.310.047	27.871	10.335.568	27.874

Relativ fordeling	Ekspo- nering	Antal kunder	Ekspo- nering	Antal kunder
0 - 100	6%	48%	6%	48%
100 - 500	26%	39%	26%	39%
500 - 1.000	15%	8%	15%	8%
1.000 - 5.000	26%	5%	26%	5%
5.000 - 10.000	8%	0%	9%	0%
10.000 - 20.000	10%	0%	10%	0%
20.000 - 50.000	5%	0%	5%	0%
> 50.000	5%	0%	5%	0%
I alt	100%	100%	100%	100%

Noter

2011	Koncernen		Moderselskabet	
	Ekspo- nering	Antal kunder	Ekspo- nering	Antal kunder
1.000 DKK.				
0 - 100	211.730	14.821	248.111	14.824
100 - 500	2.886.970	11.695	2.886.970	11.695
500 - 1.000	1.760.988	2.566	1.760.988	2.566
1.000 - 5.000	3.418.115	1.777	3.418.115	1.777
5.000 - 10.000	1.146.151	167	1.146.151	167
10.000 - 20.000	1.007.772	74	1.007.772	74
20.000 - 50.000	680.420	26	680.420	26
> 50.000	683.311	9	683.311	9
I alt	11.795.457	31.135	11.831.838	31.138

Relativ fordeling	Ekspo- nering	Antal kunder	Ekspo- nering	Antal kunder
0 - 100	2%	48%	2%	48%
100 - 500	24%	38%	24%	38%
500 - 1.000	15%	8%	15%	8%
1.000 - 5.000	29%	6%	29%	6%
5.000 - 10.000	10%	1%	10%	1%
10.000 - 20.000	9%	0%	9%	0%
20.000 - 50.000	6%	0%	6%	0%
> 50.000	6%	0%	6%	0%
I alt	100%	100%	100%	100%

Kreditrisiko - Finansielle poster

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	379.314	946.641	379.314	946.641
Obligationer til dagsværdi	3.681.771	2.748.150	3.681.771	2.748.150
I alt	4.061.085	3.694.791	4.061.085	3.694.791

Obligationsbeholdning fordelt på rating

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
AAA	3.438.175	1.570.556	3.438.175	1.570.556
AA	15.230	24.810	15.230	24.810
A	834	752.595	834	752.595
BBB	113.380	286.793	113.380	286.793
BB		0	0	0
CCC		0	0	0
CC		0	0	0
Uden rating	114.152	113.396	114.152	113.396
I alt	3.681.771	2.748.150	3.681.771	2.681.640

Tilgodehavender hos kreditinstitutter fordelt efter produkttype

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Indskudsbeviser	0	580.000	0	580.000
Løbende ydelse Totalkredit	6.915	63.434	6.915	63.434
Deposits	0	0	0	0
Pantsatte konti (marginkonti)	57.220	70.950	57.220	70.950
Løbende konti	315.179	232.257	315.179	232.257
I alt	379.314	946.641	379.314	946.641

Tilgodehavender hos kreditinstitutter fordelt efter rating

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
AAA	0	580.000	0	580.000
AA	7.326	6.160	7.326	6.160
A	138.400	352.038	138.400	352.038
BBB	0	0	0	0
BB	0	0	0	0
CCC	0	0	0	0
CC	0	0	0	0
Uden rating	233.588	8.443	233.588	8.443
I alt	379.314	946.641	379.314	946.641

Note 35 Markedsrisiko

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

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

Der er i 2012 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 2012 udgjorde de væsentligste grænser for bankens placeringer:

- en renterisiko på 9,4 % målt i forhold til bankens kernekapital inkl. fradrag, ved en stigning i renten på 1%.
- en obligationsbeholdning på 6,8 mia. kr.
- en beholdning af børsnoterede aktier på 52,5 mio. kr.

Renterisikoen beregnes efter Finanstilsynets regler som den totale tabsrisiko ved en generel ændring i renteniveauet i ugunstig retning på 1 % - point. Den samlede renterisiko ultimo 2012 er opgjort til 2,5 % mod 1,6 % i 2011.

Renterisiko

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
DKK	36.766	24.947	36.766	24.947
EUR	66	37	66	37
CHF	-16	-54	-16	-54
USD	1	0	1	0
NOK	358	319	358	319
JPY	-1	0	-1	0
Øvrige	-1	4	-1	4
I alt	37.173	25.253	37.173	25.253

Noter

Valutarisiko

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Aktiver i fremmed valuta	179.316	239.237	179.316	239.237
Passiver i fremmed valuta	378.856	361.428	378.856	361.428
Valutakursindikator 1	63.086	29.048	63.086	29.048
Valutakursindikator i pct af kernekapital incl hybrid kernekapital efter fradrag	4,2	2,1	4,2	2,1
Valutakursindikator 2	210	939	210	939

Aktierisiko

1.000 DKK.	Koncernen		Moderselskabet	
	2012	2011	2012	2011
Aktier i handelsbeholdningen:				
Børsnoterede aktier i handelsbeholdningen	27.477	27.717	27.477	27.717
Unoterede aktier i handelsbeholdningen	0	0	0	0
I alt	27.477	27.717	27.477	27.717

Aktier udenfor handelsbeholdningen:

Kredit- og finansieringsinstitutter	359.400	337.805	359.400	337.805
Administrationsselskaber og investeringsforeninger	104.117	74.395	104.117	74.395
Pensions institutter	4.369	4.305	4.369	4.305
Dataleverandør	180.892	160.006	180.892	160.006
Betalingsformidlingsvirksomhed	4.333	4.333	4.333	4.333
Andre aktier	4.640	3.937	4.640	3.937
I alt	657.751	584.781	657.751	584.781

Følsomhedsanalyse

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

	Ændring i pct af egenkapital		Driftseffekt	
	2012	2011	2012	2011
Rentestigning på 1 pct-point	-2,0	-1,2	-27,9	-19,0
Rentefald på 1 pct-point	2,0	1,2	27,9	19,0
Aktiekursfald på 10% (af handelsbeholdningen)	-0,1	0,2	-2,0	-2,1
Valutakursændring på 2 pct. i ugunstig retning	-0,1	0,0	-0,9	-0,4

Note 36 Likviditetsrisiko

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

Balancens poster fordelt efter forventet forfaldstidspunkt

1.000 DKK.	2012 < 1 år	2012 > 1 år	2011 < 1 år	2011 > 1 år
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.090.849	0	304.052	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	379.314	0	366.641	580.000
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	3.425.849	4.111.434	4.500.124	4.413.893
Obligationer til dagsværdi	801.829	2.879.942	801.829	1.946.321
Aktier m.v.	27.477	657.751	27.477	584.781
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0	164.276
Grunde og bygninger				
Domicilejendomme	0	131.671	0	134.527
Investeringsjendomme	0	6.252	0	20.914
Ejendomme disponible for salg	0	8.055	0	11.569
Øvrige materielle aktiver	0	13.129	0	21.232
Aktuelle skatteaktiver	76	0	1.893	0
Udskudte skatteaktiver	0	186.251	0	241.156
Aktiver i midlertidig besiddelse	25.525	0	27.847	0
Andre aktiver	268.572	0	273.070	0
Periodeafgrænsningsposter	16.562	0	16.382	0
I alt	6.036.053	7.994.485	6.319.315	8.118.669
Passiver				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	659.321	494.654	702.060	0
Indlån og anden gæld	520.568	8.803.467	645.726	8.368.116
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.002.511	14.409	0	2.016.294
Midlertidigt overtagne forpligtelser	5.599	0	6.288	0
Andre passiver	333.779	0	325.328	0
Periodeafgrænsningsposter	4	0	2.042	0
Hensatte forpligtelser	9.535	32.598	17.923	31.745
Efterstillede kapitalindskud	0	749.499	0	705.246
I alt	2.531.317	10.094.627	1.699.367	11.121.401

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
2012					
Finansielle instrumenter					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.153.975	1.158.073	659.321	498.752	0
Indlån og anden gæld	9.324.035	9.559.902	754.674	8.168.276	636.952
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.016.920	1.066.320	26.000	1.040.320	0
Midlertidigt overtagne forpligtelser	5.599	6.134	196	1.213	4.725
Andre passiver excl afledte finansielle instrumenter	182.027	182.027	182.027	0	0
Efterstillede kapitalindskud	749.499	944.306	54.596	889.710	0
Uigenkaldelige kredittilsagn	2.556.092	2.556.092	2.556.092	0	0
I alt	14.988.147	15.472.853	4.232.906	10.598.270	641.677
Afledte finansielle instrumenter					
Finansielle instrumenter anvendt som sikringsinstrumenter	151.752	151.752	151.752	0	0

Noter

1.000 DKK. 2011	Regnskabs- mæssig værdi	Kontraktuel pengestrøm	< 1 år	1 - 5 år	Over 5 år
Finansielle instrumenter					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	702.060	709.081	709.081	0	0
Indlån og anden gæld	9.013.842	9.267.985	683.605	7.951.219	633.161
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.016.920	2.105.594	47.000	2.058.594	0
Midlertidigt overtagne forpligtelser	6.288	6.889	252	1.362	5.275
Andre passiver excl afledte finansielle instrumenter	164.289	164.289	164.289	0	0
Efterstillede kapitalindskud	703.077	789.491	53.437	736.054	0
Uigenkaldelige kredittilsagn	2.722.101	2.722.101	2.722.101	0	0
I alt	15.328.577	15.765.430	4.379.765	10.747.229	638.436

Afledte finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter anvendt som sikringsinstrumenter	169.490	169.490	169.490	0	0
---	---------	---------	---------	---	---

Note 37 Operationel risiko

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

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

Note 38 Afledte finansielle instrumenter - koncernen

Fordelt efter restløbetid:

Til og med 3 måneder

1.000 DKK.	2012		2011	
	Nominel værdi	Netto mar- kedsværdi	Nominel værdi	Netto mar- kedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	-483.138	6.017	-769.147	13.893
Terminer/futures, salg	262.930	2.004	786.310	-8.234
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	-5.270	16	-105.687	316
Terminer/futures, salg	5.433	1	5.687	-28
Renteswap	0	0	0	0
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	-220.045	8.038	-82.837	5.947

Noter

Over 3 mdr. til og med 1 år

1.000 DKK.	2012		2011	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	-5.855	861
Terminer/futures, salg	0	0	5.619	-65
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	-14.921	0	0	0
Optioner, udstedte	89.525	0	32.239	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Renteswap	0	0	0	0
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	74.604	0	32.003	796

Over 1 år til og med 5 år

1.000 DKK	2012		2011	
	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	0	0	0	0
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	0	0	0	0

Over 5 år

1.000 DKK.	2012		2011	
	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	-484	0	-409
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	0	484	0	409
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	0	0	0	0

Noter

I alt	2012		2011	
	Nominal værdi	Netto markedsværdi	Nominal værdi	Netto markedsværdi
1.000 DKK.				
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	-483.138	6.017	-775.002	14.754
Terminer/futures, salg	262.930	2.004	791.929	-8.299
Valutaswap	0	-484	0	-409
Optioner, erhvervede	-14.921	0	0	0
Optioner, udstedte	89.525	0	32.239	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	-5.270	16	-105.687	316
Terminer/futures, salg	5.433	1	5.687	-28
Renteswap	0	484	0	409
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	-145.441	8.038	-50.834	6.743

Markedsværdi	2012		2011	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
1.000 DKK.				
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	6.575	558	16.448	1.694
Terminer/futures, salg	4.698	2.694	6.097	14.396
Valutaswap	32.323	32.808	42.796	43.205
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	19	4	317	2
Terminer/futures, salg	10	9	2	31
Renteswap	116.211	115.679	118.263	117.854
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	159.836	151.752	183.923	177.182

Afledte finansielle instrumenter	2012		2011	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Gennemsnitlig markedsværdi				
1.000 DKK.				
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	274	32	198	242
Terminer/futures, salg	181	168	210	182
Valutaswap	2.020	1.930	1.585	1.543
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	3	2	317	2
Terminer/futures, salg	3	2	3	31
Renteswap	4.187	4.287	117.146	117.854
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	6.668	6.421	119.459	119.854

Noter

Markedsværdi af ikke-garanterede kontrakter 1.000 DKK.	2012		2011	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	6.575	558	16.448	1.694
Terminer/futures, salg	4.698	2.694	6.097	14.396
Valutaswap	32.323	32.808	42.796	43.205
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	19	4	317	2
Terminer/futures, salg	10	9	2	31
Renteswap	116.811	115.679	118.263	117.854
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	159.836	151.752	183.923	177.182
I alt efter netting	159.836	151.752	183.923	177.182

Uafviklede spotforretninger

2012 1.000 DKK.	Nominel værdi	Markedsværdi		
		Positiv	Negativ	Netto
Valutaforretninger, køb	30.098	160	3	157
Valutaforretninger, salg	30.395	51	157	-106
Renteforretninger, køb	19.121	52	5	47
Renteforretninger, salg	19.624	6	42	-36
Aktieforretninger, køb	15.848	38	103	-65
Aktieforretninger, salg	17.975	118	33	85
I alt	133.061	425	343	82
2011				
1.000 DKK.	Nominel værdi	Positiv	Negativ	Netto
Valutaforretninger, køb	148.477	124	37	87
Valutaforretninger, salg	13.706	110	96	14
Renteforretninger, køb	8.000	9	4	5
Renteforretninger, salg	7.900	10	5	5
Aktieforretninger, køb	8.273	89	15	74
Aktieforretninger, salg	7.608	20	75	-55
I alt	193.964	362	232	130

Note 39 Nøgletalsdefinitioner

Solvensprocent

Basiskapital i pct. af risikovægtede aktiver.

Kernekapitalprocent

Kernekapital efter fradrag i pct. af risikovægtede aktiver.

Egenkapitalforrentning før skat

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

Egenkapitalforrentning efter skat

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

Indtjening pr. omkostningskrone (Finanstilsynets definition)

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

Renterisiko

Renterisiko i pct. af kernekapital efter fradrag.

Valutaposition

Valutaindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag.

Valutarisiko

Valutaindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag.

Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån

Udlån + nedskrivninger i pct. af indlån.

Udlån i forhold til indlån

Udlån i pct. af indlån.

Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet

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

Summen af store engagementer

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

Årets nedskrivningsprocent

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

Årets udlånsvækst

Udlånsvækst fra primo året til ultimo året i pct.

Udlån i forhold til egenkapital

Udlån/egenkapital.

Årets resultat pr. aktie

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

Indre værdi pr. aktie

Egenkapital/antal aktier, ekskl. egne aktier.

Udbytte pr. aktie

Foreslået udbytte/antal aktier.

Børskurs i forhold til årets resultat pr. aktie

Børskurs/årets resultat pr. aktie.

Børskurs i forhold til indre værdi

Børskurs/indre værdi pr. aktie.

Selskabsoplysninger og aktionærinformation

Danske Andelskassers Bank er et aktieselskab hjemmehørende på adressen:

Baneskellet 1
8830 Tjele
Telefon: 87 99 30 00
Telefax: 87 99 31 97
E-mail: info@dabank.dk
Hjemmeside: www.andelskassen.dk

Bankens hjemsted er i henhold til vedtægterne i Viborg Kommune, Danmark.

Banken har endvidere følgende identifikationsoplysninger:

CVR-nr.: 31 84 32 19
Reg. nr.: 5999
Handelssymbol på NASDAQ OMX Copenhagen: DAB
ISIN-kode: DK0060299063

Danske Andelskassers Bank er grundlagt i 1969 og er i 2011 optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen.

Revisor

Danske Andelskassers Banks generalforsamlingsvalgte revisor er Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Aktiekapital og aktionærer

Den samlede aktiekapital i Danske Andelskassers Bank udgør nominelt 550,6 mio. kr. fordelt på 55,06 mio. stk. aktier à nominelt 10 kr. Den samlede aktiekapital er optaget til handel og notering på NASDAQ OMX Copenhagen, og det bemærkes, at der er indgået en prisstillingsordning med Danske Bank.

Danske Andelskassers Bank har alene en aktieklasser. Samtlige aktier er navneaktier og omsætningspapirer.

Hver aktie à nominelt 10 kr. giver ret til én stemme på Danske Andelskassers Banks generalforsamlinger. Der er dog vedtaget en stemmeretsbegrænsning således, at ingen aktionær kan afgive stemmer for mere, end hvad der svarer til 1 % af den samlede aktiekapital. Aktier anses i henseende til stemmeretsbegrænsningen som tilhørende én aktionær, såfremt der mellem aktionærer består en sådan særlig forbindelse, at udøvelsen

af stemmeretten på aktierne må anses for bestemt af samme interessegruppe.

Følgende aktionærer ejede pr. 31. december 2012 mere end 5 % af den samlede aktiekapital i Danske Andelskassers Bank:

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

Overordnet er Danske Andelskassers Banks aktionærstruktur, at 68 % af aktiekapitalen pr. 31. december tilhørte 16 fonde (som opstod på grundlag af de 16 andelskasser, der indgik i omdannelsen af SDA-koncernen, andelskasserne og Danske Andelskassers Bank i foråret 2011), 25 % ejedes af privatpersoner/virksomheder, 5 % tilhørte institutionelle investorer, særligt samarbejdspartnere, og 3 % lå i bankens egen beholdning.

Vedtægterne for Danske Andelskassers Bank indeholder ingen grænser for ejerskab. Hvis der fremsættes et tilbud om overtagelse af bankens aktier, vil bestyrelsen forholde sig hertil i henhold til lovgivning og corporate governance-principper.

Investor Relations

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

Danske Andelskassers Bank lægger med andre ord vægt på en åben dialog med sine aktionærer og andre

interessenter, og bankens holdning er i den forbindelse, at åbenhed gælder såvel positive som negative nyheder. Det er bankens ønske, at information om og fra banken formidles på en let forståelig og gennemskuelig måde i det omfang, dette er muligt.

Det primære medie for bankens investorkommunikation er hjemmesiden:

investor.andelskassen.dk

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

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

Medvirkende til at sikre en god dialog med aktionærerne er ligeledes bankens aktionærråd, der er nærmere beskrevet på side 119 og særligt i regionerne spiller en aktiv rolle, men også på overordnet plan kommer med input og kommentarer. Hertil kommer aktionærmøderne, der som et supplement til generalforsamlingen øger aktionærernes tilgængelighed til information om banken.

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

Kommunikationsdirektør Martin Rask Pedersen
Telefon: 87 99 30 33
E-mail: mrp@dabank.dk

Generalforsamlingen

Generalforsamlingen er Danske Andelskassers Banks øverste myndighed.

Indkaldelse til generalforsamling offentliggøres og udsendes tidligst fem uger og senest tre uger før generalforsamlingens afholdelse. Alle aktionærer har adgang til at deltage i, stemme ved og/eller afgive fuldmagt ved

generalforsamlingen under hensyntagen til den andetsteds beskrevne stemmebegrænsning.

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.

Ændringer 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.

Bemyndigelser til bestyrelsen vedrørende aktiekapital, kapitaludvidelse og handel med egne aktier

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

Danske Andelskassers Bank har i 2012 købt 900.139 stk. egne aktier for 12 mio. kr. Det svarer til en gennemsnitlig anskaffelseskurs pr. aktie på 13,47 kr. Der er i løbet af 2012 solgt 908.297 stk. egne aktier. Ultimo 2012 kan beholdningen af egne aktier opgøres til 1.384.406 stk. tilsvarende 2,51 % af aktiekapitalen.

Udbyttepolitik

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

Med baggrund i det negative resultat for 2012 samt de nuværende og forventede markedsvilkår i de kommende år indstiller bestyrelsen til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for regnskabsåret 2012.

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

Det er bankens vurdering og forventning, at der med baggrund i den nuværende markedssituation og de forventede markedsvilkår i de kommende år ikke udloddes udbytte for regnskabsåret 2013.

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

Danske Andelskassers Bank har ingen aftaler, der ophører til genforhandling, hvis kontrollen med koncernen ændres, og som vurderes at have væsentlig indflydelse på koncernens forhold.

Midsommerløb i Klejtrup



Midsommerløbet er en del af en byfesten i Klejtrup ved Hobro – en byfest, der varer en uge. Andelskassen sponsorerer løbet og gaver til tombolaen.

Selskabsmeddelelser

Danske Andelskassers Bank har i 2012 udsendt følgende selskabsmeddelelser:

10. januar	Danske Andelskassers Bank indgår aftale om prisstillerordning
12. januar	Negativ kursregulering af Danske Andelskassers Banks aktiepost i Sparinvest Holdings SE
21. februar	Opdateret finanskalender 2012
29. februar	Årsrapport 2011
9. marts	Danske Andelskassers Bank afhænder 261.000 stk. aktier i Grønlands-BANKEN A/S
2. april	Generalforsamling i Danske Andelskassers Bank A/S
3. april	Valg af medarbejderrepræsentanter til Danske Andelskassers Banks bestyrelse
25. april	Danske Andelskassers Banks ordinære generalforsamling onsdag den 25. april 2012
9. maj	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2012
15. maj	Indberetning af ledende medarbejders og disses nærtstående transaktioner med aktier og tilknyttede værdipapirer i Danske Andelskassers Bank A/S
16. maj	Førtidsindsfrielse af obligationslån - ISIN-kode DK0030249701
14. juni	Suppleanter til Danske Andelskassers Banks bestyrelse fratræder
22. august	Halvårsrapport for 1. halvår 2012
28. september	Danske Andelskassers Bank låner 500 mio. kr. i Danmarks Nationalbank
30. oktober	Finanskalender for 2013
8. november	Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2012
17. december	Danske Andelskassers Bank nedskriver udskudt skatteaktiv med 75 mio. kr. - nedskrivningen er solvensmæssig neutral

Finanskalender for 2013

Danske Andelskassers Banks finanskalender for 2013 er som følger:

27. februar	Årsrapport for 2012
29. april	Ordinær generalforsamling
15. maj	Delårsrapport for perioden 1. januar — 31. marts 2013
28. august	Delårsrapport for perioden 1. januar — 30. juni 2013
13. november	Delårsrapport for perioden 1. januar — 30. september 2013

Aktionærmøder og generalforsamling

Aktionærmøder

Danske Andelskassers Bank ønsker en tæt og god dialog med sine aktionærer. Banken har derfor oprettet seks aktionærkredse, der tilsvarende bankens regioner og er beskrevet i bilag 1 til vedtægterne.

For hver af disse aktionærkredse er der etableret et aktionærråd som nærmere beskrevet på side 119, og som supplement hertil holdes hvert år et aktionærmøde i hver aktionærkreds. På disse aktionærmøder har de aktionærer, der er tilknyttet den enkelte aktionærkreds, mulighed for at blive orienteret om årets gang i banken med et særligt fokus på aktionærkredsens område.

På aktionærmøderne vil der endvidere fra 2014 ske valg af aktionærrådsmedlemmer, hvilket ligeledes er beskrevet nærmere på side 119.

Der holdes i 2013 aktionærmøder som følger:

6. marts 2013 - Aktionærkreds Midtjylland
Ikast-Brande Arena, Stadion Allé 2B, 7430 Ikast.

7. marts 2013 - Aktionærkreds Østjylland
Hobro Idrætscenter, Amerikavej 22, 9500 Hobro.

12. marts 2013 - Aktionærkreds Vestjylland
Helle Hallen, Vrenderupvej 40 C, 6818 Årre

13. marts 2013 - Aktionærkreds Sydjylland
Kultur- og Aktivitetscenter Egebæk-Hviding,
Egebækvej 30, 6760 Ribe

14. marts 2013 - Aktionærkreds Sønderjylland
Augustenborg Hallen, Kettingvej 19A,
6440 Augustenborg

19. marts 2013 - Aktionærkreds Fyn
Midtfyns Fritidscenter, Søvej 34, 5750 Ringe.

Aktionærmøderne begynder alle steder kl. 18.30, og der udsendes nærmere information til de aktionærer, der har anmodet om dette.

Generalforsamling

Danske Andelskassers Bank holder generalforsamling i henhold til vedtægterne:

Mandag den 29. april 2013 kl. 17.00 i bankens lokaler, Baneskellet 1, 8830 Tjele.

I henhold til vedtægterne vil der blive udsendt indkaldelse til de aktionærer, der har anmodet om dette, tidligst fem uger og senest tre uger før generalforsamlingen. Der vil samtidig blive annonceret i et landsdækkende dagblad.

Dagsordenen, de fuldstændige forslag og den reviderede årsrapport vil være tilgængelig på bankens hjemmeside og på bankens hovedkontor i Hammershøj senest tre uger før generalforsamlingen.

Forslag til generalforsamlingen skal være indsendt skriftligt til bestyrelsen senest den 18. marts 2013.

Bestyrelsens sammensætning og funktion

Danske Andelskassers Banks bestyrelse består af ni generalforsamlingsvalgte medlemmer samt tre medarbejdervalgte medlemmer. Bestyrelsen konstituerede sig efter generalforsamlingen i 2012 med Jakob Fastrup som formand og Jens Jørgensen Hald som næstformand.

Kandidater til de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesposter indstilles af bestyrelsen og af enhver stemmeberettiget aktionær. Det er dog alene bestyrelsen, der indstiller kandidater til de lovpligtige bestyrelsesposter som henholdsvis regnskabs-/revisionskyndigt medlem og - fra generalforsamlingen 2013 - medlem med ledelseserfaring fra anden relevant finansiel virksomhed. I forhold til sidstnævnte vil bestyrelsen således indstille en kandidat i forbindelse med den ordinære generalforsamling i Danske Andelskassers Bank den 29. april 2013.

Valg til bestyrelsen sker for to år ad gangen, og genvalg kan finde sted. I forbindelse med omdannelsen af SDA-koncernen, de 16 andelskasser heri og Danske Andelskassers Bank i foråret 2011 blev der vedtaget en overgangsordning for at sikre stabilitet i overgangsperioden, hvorfor den nuværende bestyrelse sidder frem til 2014. På generalforsamlingen i 2014 er samtlige bestyrelsens generalforsamlingsvalgte medlemmer på valg. Halvdelen af bestyrelsens generalforsamlingsvalgte medlemmer vil i den forbindelse blive valgt for en et-årig periode, mens den anden halvdel vil blive valgt for en to-årig periode med henblik på, at der fra 2015 er etableret et rotationsprincip, hvor halvdelen af bestyrelsen er på valg hvert år.

De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er alle valgt i 2012, hvor medarbejderne efter ovennævnte omdannelse har udtrykt ønske om medarbejderrepræsentation. To af disse medlemmer er valgt for en fire-årig periode, mens et medlem er valgt for en to-årig periode. Fra og med 2014 vælges alle medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer for en fireårig periode, så der også i den forbindelse er etableret et rotationsprincip.

Samtlige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige i henhold til Komitéen for god selskabsledelses definition. De tre medarbejdervalgte

medlemmer er i henhold til samme definition ikke uafhængige.

Bestyrelsen har fastsat en aldersgrænse på 70 år. Ingen, der har nået denne alder, kan således vælges eller genvælges til bestyrelsen.

Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen for Danske Andelskassers Bank varetager den overordnede strategiske ledelse af banken. Herunder ligger, at bestyrelsen skal fastlægge hvilke hovedtyper af forretningsmæssige aktiviteter, banken skal udføre samt fastlægge bankens risikoprofil og fastlægge politikker for styringen af de væsentligste aktiviteter og de risici, der er knyttet hertil.

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

Danske Andelskassers Banks bestyrelse har i 2012 holdt 27 møder, heraf 13 telefoniske møder. Hertil kommer bestyrelsesseminarer samt uddannelsesaktiviteter mv.

Bestyrelsen har ultimo 2012 nedsat tre stående udvalg samt et midlertidigt udvalg. Disse udvalg er nærmere omtalt på side 115.

Bestyrelsesmedlemmer



Advokat Jakob Fastrup

Bestyrelsesformand

Født: 1957

Valgt til bestyrelsen: 2006 (formand siden 2008)

Udløb af nuværende valgperiode: 2014

Aktier i Danske Andelskassers Bank: 2.328 stk. (heraf 373 stk. erhvervet i 2012)

Nuværende ledelsesposter:

Partner, direktør og bestyrelsesmedlem i Midtadvokaterne A/S. Bestyrelsesmedlem i Garanti Invest A/S

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bestyrelsesformand for SDA, I.B og Co. A/S, I.B. Holding ApS, I.B Gruppen Holding A/S, I.B Medier A/S og I.B Facilities A/S. Næstformand i Andelskassen MidtVest. Bestyrelsesmedlem i Effect Denmark A/S, Capacity Ejendomme A/S, Advokatforum A/S. Direktør i Advokatforum A/S og B.B.J. Holding ApS.



Gårdejer og konsulent Jens Jørgensen Hald

Næstformand

Født: 1946

Valgt til bestyrelsen: 2003 (næstformand siden 2010)

Udløb af nuværende valgperiode: 2014

Aktier i Danske Andelskassers Bank: 1.200 stk.

Nuværende ledelsesposter:

Direktør i JJHald Consulting. Formand for Kap Water Ltd. og Waterteck Ltd., der begge opererer ud fra Kampala, Uganda. Stifter af Ulfix ApS. Bestyrelsesmedlem i Rural Savings and Credit Co-operative Union LTD, Bushenyi, Uganda.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bestyrelsesformand i Andelskassen Østjylland. Næstformand i SDA.



Statsautoriseret revisor Preben Arndal

Revisionskyndigt medlem

Født: 1952

Valgt til bestyrelsen: 2011

Udløb af nuværende valgperiode: 2014

Aktier i Danske Andelskassers Bank: 1.200 stk.

Nuværende ledelsesposter:

Direktør og bestyrelsesmedlem i Centrumrevision ApS.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bestyrelsesformand i Oure-Vejstrup Andelskasse. Bestyrelsesmedlem i SDA



Gårdejer Kenneth Hyldig Clausen

Født: 1966
Valgt til bestyrelsen: 2010
Udløb af nuværende valgperiode: 2014
Aktier i Danske Andelskassers Bank: 1.200 stk.

Nuværende ledelsesposter:

Leder af eget landbrug.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bestyrelsesformand i Andelskassen Sønderjylland. Bestyrelsesmedlem i SDA og Bonusgrisen A.M.B.A.



Direktør Jens Holt Ladefoged

Født: 1950
Valgt til bestyrelsen: 2009
Udløb af nuværende valgperiode: 2014
Aktier i Danske Andelskassers Bank: 1.785 stk. (heraf 585 stk. erhvervet i 2012)

Nuværende ledelsesposter:

Direktør i Holt Holding af 7. april 2003 ApS.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bestyrelsesformand i Næsbjerg Andelskasse. Bestyrelsesmedlem i SDA. Direktør og bestyrelsesmedlem i Holtec Automatic A/S.



Fhv. vicepolitiinspektør Jens Nørvang Madsen

Født: 1949
Valgt til bestyrelsen: 2011
Udløb af nuværende valgperiode: 2014
Aktier i Danske Andelskassers Bank: 1.200 stk.

Nuværende ledelsesposter:

Bestyrelsesmedlem i Flemming Sølvsteen Holding A/S og Flemming Sølvsteen Ejendomme ApS.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bestyrelsesformand i Løgstrup Andelskasse. Næstformand i Andelskassen MidtVest. Bestyrelsesmedlem i SDA og A/S Kaj Romby Larsen, Murer- og entreprenørfirma. Vicepolitiinspektør ved Midt- og Vestjyllands Politi.



Direktør Hans Jørn Madsen

Født: 1957
Valgt til bestyrelsen: 2006
Udløb af nuværende valgperiode: 2014
Aktier i Danske Andelskassers Bank: 1.200 stk.

Nuværende ledelsesposter:

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

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Næstformand i Andelskassen Sydvestjylland. Bestyrelsesmedlem i SDA, Andelskassen Sydjylland og Vejrup Holding II ApS.



Gårdejer Asger Pedersen

Født: 1955
Valgt til bestyrelsen: 2002
Udløb af nuværende valgperiode: 2014
Aktier i Danske Andelskassers Bank: 1.200 stk.

Nuværende ledelsesposter:

Ingen

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bestyrelsesformand i Outrup Andelskasse. Bestyrelsesmedlem i SDA, Danespo Holding A/S, VK Kartoffler A/S, Agro & Ferm A/S, Outrup Erhvervs Invest ApS, Dansk Landbrugs Grovareselskab A.M.B.A. (DLG), Lammefjordens Kartoffelcentral A/S og Dangrønt Products A/S.



Fhv. amtsborgmester og frugtavlser Poul Erik Weber

Født: 1949
Valgt til bestyrelsen: 2009
Udløb af nuværende valgperiode: 2014
Aktier i Danske Andelskassers Bank: 1.200 stk.

Nuværende ledelsesposter:

Formand for Vingsted Hotel og Konferencenter, DGI-Huset Herning A/S, Svendborg Museum og Rådet for socialt udsatte borgere i Svendborg Kommune. Bestyrelsesmedlem i Film Fyn A/S.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Amtsborgmester på Fyn. Regionsrådsmedlem i Region Sydjylland. Bestyrelsesformand for Andelskassen Fyn. Formand for Den erhvervsdrivende fond Cogita. Formand for SI-Centeret A/S. Bestyrelsesmedlem i SDA. Bestyrelsesmedlem i Fyns Erhvervscenter, Erhvervsdrivende fond, DGI Huse og Haller og Værkstedets Skole i Kværndrup.



Gruppenleder Anette Holstein Nielsen

Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Født: 1960
Valgt til bestyrelsen: 2012
Udløb af nuværende valgperiode: 2016
Aktier i Danske Andelskassers Bank: 1.200 stk.

Nuværende ledelsesposter:

Ingen.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Ingen.



Kunderådgiver Palle Iversen

Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Født: 1959
Valgt til bestyrelsen: 2012
Udløb af nuværende valgperiode: 2016
Aktier i Danske Andelskassers Bank: 1.200 stk.

Nuværende ledelsesposter:

Ingen.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Ingen.



Filialdirektør Lona Linding

Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Født: 1959
Valgt til bestyrelsen: 2012
Udløb af nuværende valgperiode: 2014
Aktier i Danske Andelskassers Bank: 1.200 stk.

Nuværende ledelsesposter:

Byrådsmedlem i Billund Kommune.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Ingen.

Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen for Danske Andelskassers Bank har nedsat tre permanente udvalg i form af revisionsudvalg, vederlagsudvalg og nomineringsudvalg. Der er endvidere i 2012 nedsat et midlertidigt udvalg betegnet lokalstrategiudvalget.

De fulde kommissorier for de tre permanente udvalg kan ses på Danske Andelskassers Banks hjemmeside:

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

Revisionsudvalg

Revisionsudvalget er nedsat i henhold til "Bekendtgørelse nr. 1393 af 19. december 2011 om revisionsudvalg i virksomheder samt koncerner, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet".

Formålet med revisionsudvalget er som forberedelse til beslutningerne i bestyrelsen vedrørende regnskabs- og revisionsmæssige forhold, blandt andet at:

- Overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen
- Overvåge om bankens interne kontrolsystemer, den interne revision, og risikostyringssystemer fungerer effektivt
- Overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet m.v.
- Overvåge og kontrollere revisors uafhængighed jf. lov om godkendte revisorer og revisionsvirksomheder § 24, herunder særligt leveringen af yderligere tjenesteydelser til banken.

Udvalget må ikke være udførende eller besluttende, men skal derimod tjene til at skabe et beslutningsgrundlag for bestyrelsen. Udvalgets opgave er således af forberedende karakter, og udvalgets drøftelser må ikke erstatte bestyrelsens behandling af noget spørgsmål.

Revisionsudvalget udgøres af Jens Jørgensen Hald (formand), Jakob Fastrup, Anette Holstein og Preben Arndal.

Revisionsudvalget har i 2012 holdt 14 møder.

Nomineringsudvalg

Nomineringsudvalget er nedsat i henhold til anbefalingerne om god selskabsledelse som senest opdateret 16. august 2011.

Formålet med nomineringsudvalget er som forberedelse til beslutningerne i bestyrelsen vedrørende ledelsesorganers struktur og ledelsesmedlemmers kompetencer mv., blandt andet at:

- Beskrive de kvalifikationer, der kræves i de to ledelsesorganer
- Vurdere ledelsesorganernes størrelse
- Vurdere ledelsesmedlemmernes kompetencer (enkeltvist såvel som samlet)
- Overveje og indstille kandidater til ledelsesorganerne
- Udarbejde skriftlige beskrivelser af poster
- Udarbejde bud på relevant efteruddannelse for bestyrelse og direktion.

I samarbejde med revisionsudvalget beskriver udvalget ligeledes kompetencerne angående Intern Revision og vurdering af kandidater hertil.

Udvalgets opgave er således af forberedende og vurderende karakter, og udvalgets drøftelser må ikke erstatte bestyrelsens behandling af noget spørgsmål.

Udvalgets arbejde sker under hensyntagen til de til enhver tid gældende corporate governance-principper og herunder/ydermere også principper samt lovgivning vedrørende kønsfordeling

Nomineringsudvalget udgøres af Jakob Fastrup (formand), Jens Jørgensen Hald, Asger Pedersen, Poul Weber, Kenneth Clausen og Lona Linding.

Nomineringsudvalget har i 2012 holdt seks møder.

Vederlagsudvalg

Vederlagsudvalget er nedsat i henhold til "Bekendtgørelse nr. 122 af 7. februar 2012 om lønpolitik samt oplysningsforpligtelser om aflønning i finansielle virksomheder og finansielle holdingvirksomheder".

Formålet med vederlagsudvalget er, som forberedelse til beslutningerne i bestyrelsen vedrørende vederlags- og aflønningsmæssige forhold, blandt andet at:

- Forberede og indstille vederlags-/lønpolitikken og andre beslutninger herom, som kan have indflydelse på bankens risikostyring, til bestyrelsens godkendelse forud for generalforsamlingens godkendelse

-
- Komme med forslag til vederlag til bestyrelse og direktion samt aktionærråd
 - Sikre at vederlag er i overensstemmelse med bankens vederlagspolitik
 - Komme med forslag til politikker m.m. på vederlagsområdet
 - Påse, at oplysninger i årsrapporten om vederlag til bestyrelse og direktion er korrekte, retvisende og fyldestgørende.

Udvalgets opgave er således alene af forberedende karakter, og udvalgets drøftelser må ikke erstatte bestyrelsens behandling af noget spørgsmål. Udvalget har ingen selvstændig beslutningskompetence og kan derfor alene træffe beslutninger, der angår indstillinger til bestyrelsen.

Vederlagsudvalget består af Jakob Fastrup (formand), Jens Jørgensen Hald, Poul Weber og Palle Iversen.

Vederlagsudvalget har i 2012 holdt fire møder.

Lokalstrategiudvalg

Lokalstrategiudvalget er nedsat i maj 2012 på baggrund af et ønske i bestyrelsen om at definere, hvad det vil sige at være lokal for Danske Andelskassers Bank, samt at fastholde, forankre og udbrede de bedste sider af og erfaringer fra tidligere.

Udvalgets formål er at udarbejde et oplæg til bestyrelsen vedrørende bankens lokalstrategi og herunder bl.a.:

- at organisere workshops i banken, hvor lokalbegrebet behandles og konkretiseres
- udarbejde et oplæg til bestyrelsen med forslag til en klar, afgrænset og strategisk afstemt definition af begrebet lokal/lokal bank
- udarbejde indstilling til bestyrelsen med forslag til bankens fremadrettede strategiproces, brand og image.

Udvalgets opgave er alene af forberedende og vurderende karakter, og udvalgets drøftelser må ikke erstatte bestyrelsens behandling af noget spørgsmål.

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

Lokalstrategiudvalget har i 2012 holdt fire møder.

Der henvises endvidere til afsnittet Lokalt engagement side 126.

Owen Luft Kånsert i Nordenskov



Owen Luft Kånsert manglede både dankort-terminaler til koncertpladsen og rare folk til at betjene dem. Heldigvis kunne Andelskassen hjælpe med terminaler og bemanning, og derfor kan alle de glade koncertgængere hæve kontanter, når musikken spiller.

Direktion

Danske Andelskassers Bank opererer med en direktion bestående af administrerende direktør Jan Pedersen og viceadministrerende direktør Tomas Michael Jensen. Sidstnævnte har ligeledes et særskilt ledelsesansvar for bankens afdeling Forretningsupport.

Direktionen forestår den daglige ledelse af banken. Dette sker i overensstemmelse med gældende lovgivning, de af bestyrelsen vedtagne politikker og givne rettigheder tillige med eventuelle mundtlige eller skriftlige anvisninger fra bestyrelsen.

Direktionens medlemmer



Adm. direktør Jan Pedersen

Født: 1964
Ansæt i Danske Andelskassers Bank: 2010
Medlem af direktionen: 2010
Aktier i Danske Andelskassers Bank: 1.200 stk.

Nuværende ledelsesposter:

Bestyrelsesmedlem i Bankernes EDB Central (BEC), DLR Kredit A/S og Sparinvest Holdings SE. Repræsentantskabsmedlem i Finanssektorens Arbejdsgiverforening. Bestyrelsesformand og direktør i Komplementar-anpartsselskabet Villa Prisme – Bargemon.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Direktør BNP Paribas Cardif. Viceadministrerende direktør i SDA og Danske Andelskassers Bank. Underdirektør i SEB A/S.



Viceadm. direktør Tomas Michael Jensen

Født: 1970
Ansæt i Danske Andelskassers Bank: 2011
Medlem af direktionen: 2012
Aktier i Danske Andelskassers Bank: 1.200 stk.

Nuværende ledelsesposter:

Ingen

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Afdelingsdirektør for Indland og landbrug (kredit) i Jyske Bank. Kreditdirektør i SDA og Danske Andelskassers Bank.

Aktionæråd

For bl.a. at fremme den lokale kontakt og nærheden til og fra banken er Danske Andelskassers Banks aktionærer inddelt i seks aktionærkredse, der tilsvarende bankens regioner og er nærmere beskrevet i bilag 1 til bankens vedtægter.

I hver af disse aktionærkredse holdes der hvert år i foråret et aktionærmøde, som nærmere beskrevet på side 109, og til hver aktionærkreds er der endvidere knyttet et aktionæråd.

Aktionærådernes opgave er i henhold til vedtægterne bl.a. at virke til fremme af bankens virke i aktionærkredsen.

Dette sker gennem bl.a. et løbende samarbejde mellem aktionærrådsmedlemmerne og den enkelte regions regionsledelse, hvor aktionærrådsmedlemmerne eksempelvis formidler viden og indsigt om lokalområderne til Danske Andelskassers Bank, mens banken formidler viden om bankens overvejelser og virksomhed i forhold til lokalområderne. Dette betyder, at aktionærådene er en vigtig og værdifuld samarbejdspartner lokalt, og at viden og indsigt herfra ligeledes bruges på tværs af bankens regioner og i hele banken.

Aktionærrådsmedlemmer vælges for en to-årig periode på de årlige aktionærmøder, hvor valget sker ud fra princippet om "en mand, en stemme". Der etableres i den forbindelse et rotationsprincip, så halvdelen af medlemmerne er på valg hvert år, hvormed der sikres såvel kontinuitet som udvikling.

I forbindelse med omdannelsen af SDA-koncernen, de 16 andelskasser heri og Danske Andelskassers Bank i foråret 2011 blev der vedtaget en overgangsordning for at sikre stabilitet i overgangsperioden. Dette betyder, at aktionærådene frem til aktionærmøderne i 2014 består af de på omdannelsesstidspunktet siddende bestyrelsesmedlemmer og suppleanter i de 16 andelskasser. Ovennævnte valgprincip træder således i kraft fra og med aktionærrådsmøderne i 2014.

Aktionærådene i Danske Andelskassers Bank er pr. 31. december 2012 sammensat som følger.

Østjylland

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

Midtjylland

Visti B. Pedersen, formand
Allan Kirk Jensen
Ove Bach Sørensen
Søren Søndergaard
Kaare Kristensen
Eddy Mortensen
Søren Chr. Madsen
Carsten Vennevold
Jens Nørvang Madsen
Perry S. Dürr
Niels Viggo Nygaard
Preben Kloster
Knud Hjuler Kristensen
Poul Pedersen
Mads Skræm
Anette Lykke Vangsgaard Marx
Jørgen Sølvkjær

Vestjylland

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

Sydjylland

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

Sønderjylland

Kenneth H. Clausen, formand
Tim Andersen
Peter Prag
Martin Johanning
Steen Iwang
Peter Thomsen
Karin Autzen
Jørgen Bundgaard
Hans Chr. Lei
Holger Lei
Georg Hansen
Hans Asmus Paulsen
Carl Erik Maae
Kurt P. Lorenzen
Brian Petersen
Palle Niss
Keld Lamberts

Fyn

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

IF Dannebrog



Andelskassen er hovedsponsor for idrætsforeningen IF Dannebrog, som har hjemme i Astrup nordvest for Hadsund.

Den økonomiske opbakning fra Andelskassen betyder, at klubbens medlemmer nyder godt af et bredt udbud af idrætsgrene for alle aldre – man kan bl.a. gå til badminton, fitness, gymnastik, svømning og selvfølgelig fodbold.

Hvert år arrangerer støtteforeningen for IF Dannebrog sommerfesten i Astrup, og også her bakker Andelskassen op.

Organisation

Danske Andelskassers Bank er overordnet organiseret med et hovedkontor i Hammershøj og, pr. offentliggørelsesdatoen for denne årsrapport, 36 filialer i Jylland og på Fyn.

Filialerne er inddelt i seks regioner. Hver region ledes som udgangspunkt af en regionsdirektør og en erhvervsdirektør, idet det dog bemærkes, at der for regionerne Fyn og Sønderjylland samt Syd- og Vestjylland er delt regionsledelse på tværs af regionerne.

Med regionsopdelingen og stærke regionsledelser er det bankens vurdering, at der er sikret en stærk lokal forankring, indsigt og beslutningskraft - via også samarbejdet med de lokale aktionærråd - kombineret med en solid central specialistviden.

Der er i januar 2013 foretaget en mindre organisatorisk ændring af hovedkontoret i Hammershøj ud fra et ønske om at gøre hovedkontoret enklere, mere ensrettet og mere organiseret omkring forretningen.

Fra og med januar 2013 er hovedkontoret således organiseret med tre overordnede afdelinger:

- Forretningsudvikling, der omfatter de meget filial- og salgsvendte aktiviteter inden for privat, erhverv og support
- Forretningsupport, der samler bankens væsentligste risikopositioner og aktiviteter, der er mindre filial- og salgsvendte, men stadig støtter op om og har deres primære fokus på filialerne og forretningen. Det gælder fx kredit og investering
- Forretningsstyring, der omfatter en række af de bagvedliggende funktioner, der er afgørende for bankens drift, men sjældent mærkes direkte af kunderne, fx regnskab og IT.

De tre afdelinger ledes af henholdsvis underdirektør Jim Poulsen, der siden juni 2012 har været salgsdirektør med ansvar for erhverv, viceadm. direktør Tomas Michael Jensen og underdirektør Knud Flarup.

Foruden de tre overordnede afdelinger er hovedkontoret organiseret med tre stabsfunktioner i form af direktionssekretariat, HR og Kommunikation. Direktionssekretariatet omfatter det tidligere direktionssekretariat tillige med juridisk sekretariat og ledes af juridisk direktør Camilla

Nowak, mens HR refererer direkte til viceadm. direktør Tomas Michael Jensen, og Kommunikation ledes af kommunikationsdirektør Martin Rask Pedersen.

I forlængelse af denne organisationsændring blev der foretaget en grundig vurdering af organisationen på hovedkontoret og herunder, hvilke opgaver der skulle prioriteres fremadrettet. På baggrund af denne vurdering blev der i slutningen af januar 2013 opsagt 10 medarbejdere bredt fordelt på hovedkontorets funktioner, ligesom der blev foretaget andre tilpasninger.

Løbende tilpasninger

Danske Andelskassers Bank har siden omdannelsen af organisationen i foråret 2011 været i gang med en løbende tilpasning af organisationen. Denne tilpasning er sket i henhold til de samfunds- og sektormæssige forudsætninger samt i henhold til bankens strategiske ønske om fremadrettet at være en betydende spiller i den finansielle sektor med et solidt økonomisk fundament og en tilgang til kunderne, der er baseret på tilgængelighed, gensidig respekt, høj faglighed og engagement i såvel kunden som lokalområdet.

De løbende tilpasninger er bl.a. sket via samlingen af en række administrative opgaver i tre supportcentre, hvilket bl.a. har givet rådgiverne mere tid til kundekontakten frem for dokumenthåndteringen, samlingen af erhvervsrådgivere og erhvervskunder i erhvervscentre, hvilket bl.a. har øget fleksibiliteten og rådgivernes udviklingsmuligheder, samt ændringer i bankens kreditstruktur og kultur, herunder en ressource- og kompetencemæssig opgradering af den centrale kreditfunktion.

En del af de løbende tilpasninger har imidlertid også været en stadig tilpasning af filialnettet. Banken havde primo 2012 i alt 44 filialer, mens antallet ultimo 2012 var 41 og pr. offentliggørelsen af denne årsrapport 36 filialer.

De overordnede bevæggrunde for at sammenlægge filialer handler bl.a. om et stærkt faldende brug af filialerne og om at sikre medarbejderne fleksibilitet og udviklingsmuligheder for derigennem at sikre kunderne den bedst mulige rådgivning - det er med andre ord ønsket at sikre den rette kombination af indtægter, udgifter og ikke mindst kvalitet. På enkeltfilialniveau har der endvidere været yderligere bevæggrunde for at lave sammenlægninger med andre nærtliggende filialer. Disse

grunde omfatter bl.a. udfordringer med at tiltrække de ønskede medarbejdermæssige kompetencer, ønsker fra medarbejderne om at arbejde i en større enhed og for høje istandsættelsesomkostninger i forhold til at bringe filialer til den ønskede standard.

Det er Danske Andelskassers Banks vurdering, at der også i 2013 og de kommende år vil ske løbende tilpasninger for at optimere bankens organisation i forhold til det produkt, banken ønsker at levere, og den samfundsøkonomi, banken er en del af.

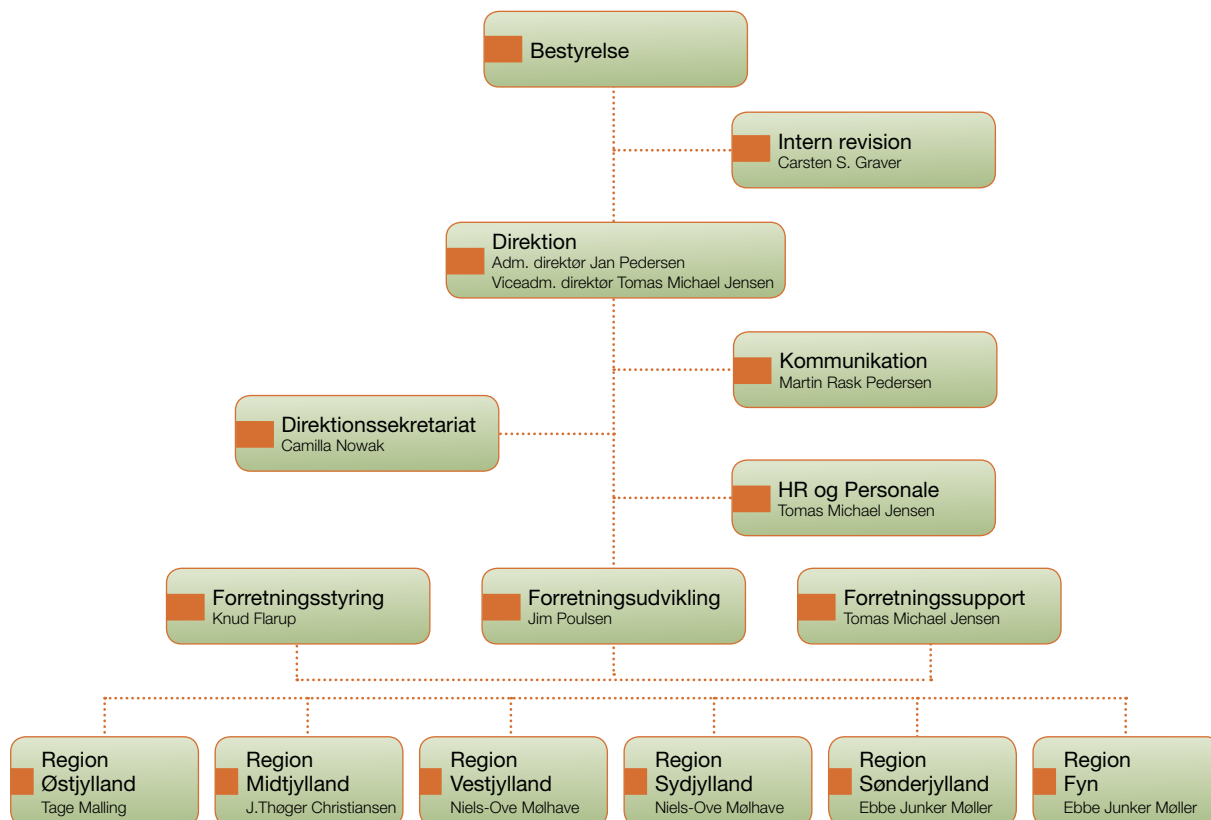
Løbende udvikling

Foruden løbende tilpasninger sker der også en løbende udvikling af medarbejdernes kompetencer i Danske Andelskassers Bank.

I 2012 er der således gennemført et omfattende kompetenceafdækningsforløb i samarbejde med Finanssektorens Uddannelsescenter, og denne kompetenceafdækning vil, sammenholdt med bankens strategi, i 2013 danne grundlag for en målrettet udvikling af de enkelte medarbejdere i banken.

Det er bankens vurdering, at medarbejderne er den vigtigste ressource, og det er som nævnt bankens ønske at levere rådgivning kendetegnet ved høj faglighed, gensidig respekt og engagement.

Organisationsdiagram



Filialer

Danske Andelskassers Bank har pr. datoen for denne årsrapport i alt 36 filialer samt seks erhvervscentre, der er placeret i tilknytning til en filial pr. region.

Filialer/adresser med erhvervscentre er i den følgende oversigt markeret med et [E].

Region Østjylland

- 1** Aars · Kimbrergården, Søndergade 22
9600 Aars · Telefon 87 99 39 85
- 2** Hadsund · Storegade 44
9560 Hadsund · Telefon 87 99 36 25
- 3** Hammershøj · Randersvej 10-12, Hammershøj
8830 Tjele · Telefon 87 99 39 00
- 4** Hvilsom · Hannerupvej 267, Hvilsom
9500 Hobro · Telefon 87 99 39 60
- 5** Hobro · Store Torv · Adelgade 30B
9500 Hobro · Telefon 87 99 53 35
- 6** Randers [E] · Vestergade 10
8900 Randers C · Telefon 87 99 38 55
- 7** Voldby · Dolmervej 4, Voldby
8500 Grenaa · Telefon 87 99 35 10
- 8** Århus · Havnegade 6
8000 Århus C · Telefon 87 99 38 80

Region Midtjylland

- 9** Frederiks · Jernbanegade 2 · Frederiks
7470 Karup J. · Telefon 87 99 38 00
- 10** Holstebro · Hostrupsvej 6
7500 Holstebro · Telefon 87 99 53 00
- 11** Ikast [E] · Strøget 36
7430 Ikast · Telefon 87 99 37 00
- 12** Koldby · Svinget 1, Koldby
7752 Snedsted · Telefon 87 99 54 80
- 13** Skjern · Bredgade 65
6900 Skjern · Telefon 87 99 37 85
- 14** Tarm · Storegade 41
6880 Tarm · Telefon 87 99 39 30
- 15** Viborg · Gravene 1
8800 Viborg · Telefon 87 99 57 25

Region Vestjylland

- 16** Ansager · Torvet 1
6823 Ansager · Telefon 87 99 56 70
- 17** Kærup-Janderup · Vesterled 28
6851 Janderup Vestj · Telefon 87 99 52 90
- 18** Næsbjerg · Hovedgaden 15, Næsbjerg
6800 Varde · Telefon 87 99 53 10
- 19** Oksbøl · Vestergade 17
6840 Oksbøl · Telefon 87 99 56 70
- 20** Outrup · Storegade 32
6855 Outrup · Telefon 87 99 54 10
- 21** Varde [E] · Otto Frellos Plads 4
6800 Varde · Telefon 87 99 56 70
- 22** Ølgod · Torvegade 7 - 9
6870 Ølgod · Telefon 87 99 56 70
- R** Regionskontor
Nordenskov · Kærgårdsvej 12, Nordenskov
6800 Varde · Telefon 87 99 56 70

Region Sydjylland

- 23** Agerbæk · Storegade 6
6753 Agerbæk · Telefon 87 99 35 90
- 24** Bramming · Nørregade 18
6740 Bramming · Telefon 87 99 39 95
- 25** Egebæk-Hviding · Ribevej 66
6760 Ribe · Telefon 87 99 52 10
- 26** Esbjerg [E] · Torvegade 65
6700 Esbjerg · Telefon 87 99 59 20
- 27** Gredstedbro · Andelsgade 2
6771 Gredstedbro · Telefon 87 99 52 25
- 28** Rømø · Havnebyvej 81, Kongsmark
6792 Rømø · Telefon 87 99 54 40

Region Fyn

- 29** Odense · Vestre Stationsvej 21
5000 Odense C · Telefon 87 99 59 30
- 30** Kværndrup · Svendborgvej 8
5772 Kværndrup · Telefon 87 99 52 60
- 31** Ringe · Østergade 1
5750 Ringe · Telefon 87 99 55 40
- 32** Svendborg [E] · Det Gule Pakhus, Havnepladsen 3b
5700 Svendborg · Telefon 87 99 53 80

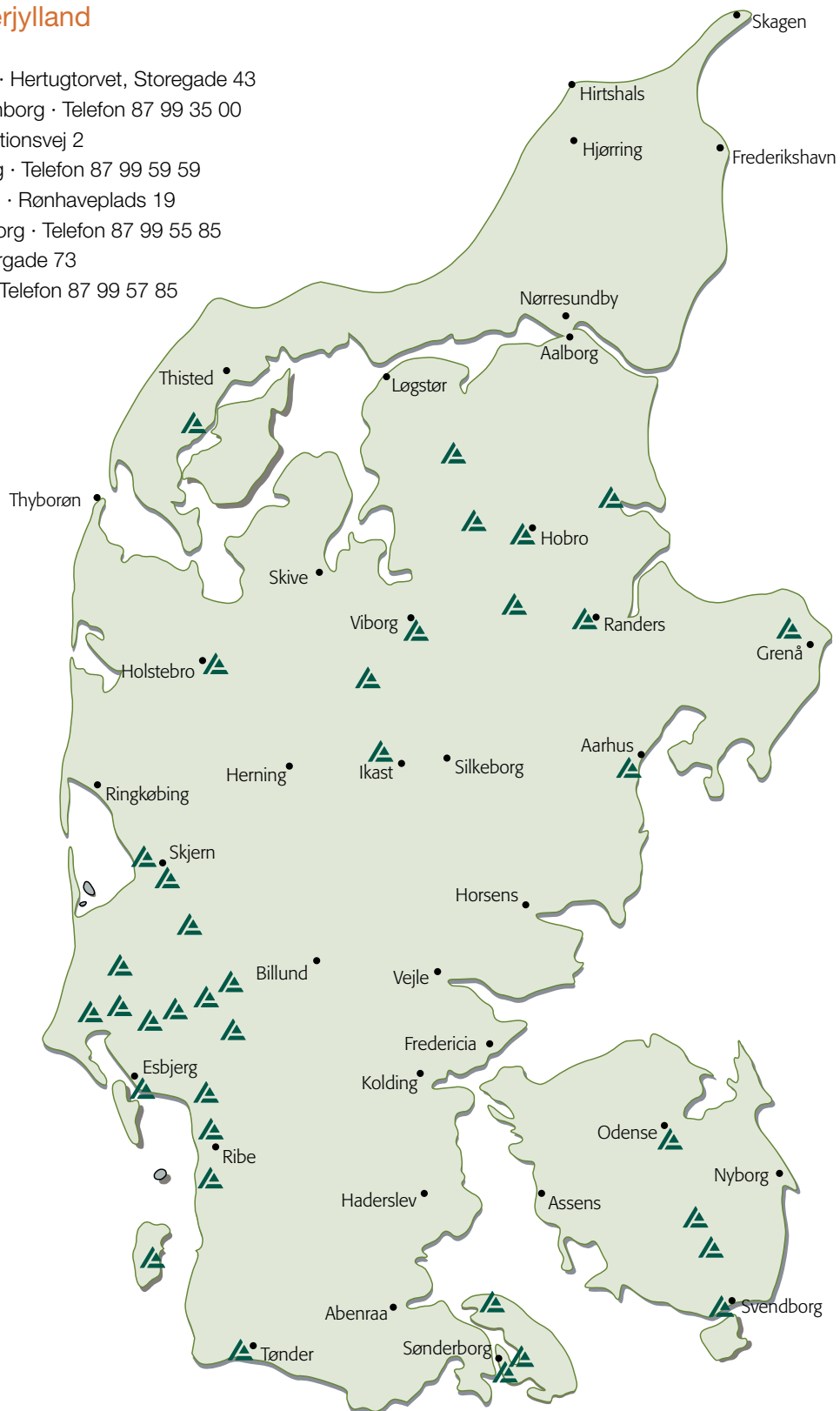
Region Sønderjylland

33 Augustenborg · Hertugtorvet, Storegade 43
6440 Augustenborg · Telefon 87 99 35 00

34 Nordborg · Stationsvej 2
6430 Nordborg · Telefon 87 99 59 59

35 Sønderborg [E] · Rønhaveplads 19
6400 Sønderborg · Telefon 87 99 55 85

36 Tønder · Vestergade 73
6270 Tønder · Telefon 87 99 57 85



Lokalt engagement



Danske Andelskassers Bank har via andelskassernes mangeårige historie sine rødder forankret mange forskellige steder i landet - fra Koldby i nord til Sønderborg i syd og fra Oksbøl i vest til Svendborg i øst.

Historien og rødderne er til stadighed grundlaget for bankens drift, og banken er engageret i mange lokale aktiviteter og tiltag i og omkring bankens markedsområder. Det er historierne i denne årsrapport et levende bevis på.

Men det er samtidig vigtigt for banken, at historien er afsæt for en fortsat historieskrivning og ikke en dvælen ved fortiden, samt at rødderne bruges som fundament for vækst og ikke repræsenterer en fastgroning.

Det er populært sagt bankens ønske at forandre for at bevare.

Det har udviklingen gennem 2011 og 2012 om noget været et bevis på, og udviklingen fortsætter på såvel operationelt som strategisk og kulturelt niveau.

Et eksempel på det sidste er nedsættelsen af bankens lokalstrategiudvalg som også beskrevet på side 116. Dette udvalg har - på baggrund af og sideløbende med workshops og lignende forløb for bankens medarbejdere og andre interessenter - arbejdet med at definere, hvad det vil sige at være lokal for Danske Andelskassers Bank, samt at fastholde, forankre og udbrede de bedste sider af og erfaringer fra tidligere.

En væsentlig del af dette er et fokus på det, der er bankens hovedprodukt, nemlig den gode og værdiskabende rådgivning. Ved at sikre en positiv udvikling for kunderne sikres også en positiv udvikling for lokalområderne og vice versa.

Danske Andelskassers Bank arbejder derfor - på baggrund af et solidt økonomisk fundament - med og efter en tilgang til kunderne, der er baseret på tilgængelighed, gensidig respekt, høj faglighed og engagement i såvel kunden som lokalområdet.

Lokalstrategiudvalget er midlertidigt. Men også på dette område vurderes organisations udvikling at være evigt pågående i takt med forandringer i bl.a. de samfundsmæssige forudsætninger og kundernes forvent-

ninger - om end det er bankens vurdering, at netop begreber som tilgængelighed, gensidig respekt, faglighed og engagement aldrig går af mode eller bliver uaktuelle.



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

