

DANSKE ANDELSKASSERS BANK A/S

Bestyrelsens beretning i henhold til SEL § 156, stk. 2, i anledning af bestyrelsens beslutning om at udnytte vedtægtsbemyndigelse til gennemførelse af kapitalforhøjelse.

Bestyrelsen har på bestyrelsesmødet den 19. november 2015 besluttet at forhøje selskabets aktiekapital med nom. kr. 132.144.000 mio. Kapitalforhøjelsen gennemføres som en kontantforhøjelse i forbindelse med et offentligt udbud af nye aktier i selskabet (hver aktie à kr. 2 pr. aktie) med fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer.

Bestyrelsen har foranlediget den senest godkendte årsrapport for 2014 fremlagt på bankens adresse, ligesom denne er tilgængelig på bankens hjemmeside www.andelskassen.dk.

I medfør af SEL § 156, stk. 2, skal bestyrelsen erklære følgende:

Selskabets bestyrelse godkendte den 19. november 2015 delårsrapporten for 1. – 3. kvartal af 2015, hvor der i den tilhørende selskabsmeddelelse er anført:

Danske Andelskassers Bank A/S kommer ud af 1.-3. kvartal 2015 med et resultat på -17 mio. kr. før skat. Resultatet er primært påvirket af en nedgang i nettorenter samt faldende kursreguleringer i forhold til samme periode sidste år. Dette modsvares delvist af fortsat stigende gebyr- og provisionsindtægter, generelt faldende omkostninger samt lavere nedskrivninger. Resultatet for 1.-3. kvartal betegnes som acceptabelt.

Danske Andelskassers Banks basisindtjening blev 85 mio. kr. i 1.–3. kvartal 2015 mod 105 mio. kr. i samme periode 2014 og er påvirket af faldende nettorenter med 52 mio. kr. som følge af lavere udlån og det generelt lavere renteniveau. Trods en fortsat ret begrænset økonomisk aktivitet i bankens markedsområder er det dog lykkedes banken at stabilisere udviklingen i udlånet, der således er på samme niveau som i 1. og 2. kvartal 2015. Basisindtjeningen er ligeledes påvirket af en stigning i gebyr- og provisionsindtægter på 14 mio. kr. som følge af en høj konverterings-aktivitet på realkreditlån samt lavere omkostninger på 10 mio. kr. svarende til 3,1 % i forhold til samme periode 2014, dog modsvaret af lavere udbytte af aktier. Der ses i 3. kvartal 2015 en aftagende aktivitet på konverteringer, og den fortsatte stigning i bankens

gebyr- og provisionsindtægter kan derfor primært tilskrives større aktivitet på investeringsområdet.

Bortset fra udviklingen i basisindtjeningen er resultatet i Danske Andelskassers Bank påvirket af faldende kursreguleringer på 67 mio. kr. i forhold til samme periode 2014 samt omkostninger i forbindelse med omstruktureringer, delvist modsvaret af lavere nedskrivninger på udlån mv., der i 1.-3. kvartal 2015 beløb sig til 92 mio. kr. mod 115 mio. kr. i samme periode året før. Nedskrivningerne for 1.-3. kvartal 2015 ligger på niveau med bankens forventninger for perioden, som i høj grad har været præget af den fortsatte krise i dansk landbrug.

Danske Andelskassers Bank havde i september 2015 besøg af Finanstilsynet som opfølgning på seneste inspektion i efteråret 2014. Finanstilsynet konkluderede blandt andet, at bankens kapitalmæssige overdækning på 1,4 procentpoint er lav målt i forhold til kravet til den egentlige kernekapital, og at Danske Andelskassers Bank derfor bør styrke sit kapitalgrundlag.

Helt i tråd med Finanstilsynets konklusion er det bankens hensigt at øge den kapitalmæssige overdækning yderligere, hvorfor banken den 12. oktober 2015 offentliggjorde planer om en fortegningsretsemission samt efterfølgende udstedelse af erhvervsobligationslån og hermed en styrkelse af kapitalgrundlaget.

Danske Andelskassers Bank fastholder fortsat sine forventninger til en basisindtjening mellem 125 og 155 mio. kr. i 2015. Som meldt ud i forbindelse med bankens halvårsrapport 2015 forventes det, at basisindtjeningen vil ligge i den lave ende af intervallet som følge af forhøjede omkostninger i 2. kvartal 2015 samt generelt lavere nettorenter.

Desuden er anført følgende:

Hovedtal:

Mio. kr.	1. - 3.	1. - 3.	
	kvartal	kvartal	
	2015	2014	2014
Resultat før skat	-17	43	23
Basisindtjening	85	105	143
Omkostninger	325	335	445
Nedskrivninger og tab	92	115	153
Kursreguleringer	14	81	65
Indlån	8.344	8.624	8.565
Udlån	5.627	6.043	5.701
Kapitalprocent	14,3 %	12,9 %	15,7 %
Solvensbehov	12,2 %	13,3 %	13,0 %
Kapitalmæssig overdækning	2,1 %	-0,4 %	2,7 %
Likviditetsoverdækning	165	229	236
Egenkapital	845	882	860

Siden aflæggelse af bankens årsrapport fra 2014 har Finanstilsynet været på inspektion i banken i september 2015. Der var tale om en funktionsundersøgelse, hvor Finanstilsynet gennemgik udvalgte områder med særligt fokus på kreditrisici. Inspektionen var en opfølgning på seneste inspektion i efteråret 2014.

Finanstilsynet gennemgik bankens 20 største udlån, 30 selektivt udvalgte udlån med fokus på svage landbrug samt udlån til ledelsen. Baseret på gennemgangen vurderede Finanstilsynet, at der var nedskrevet tilstrækkeligt.

Boniteten af bankens store eksponeringer blev af Finanstilsynet vurderet til at være yderst ringe.

Det fremgik endvidere af den efterfølgende redegørelse fra Finanstilsynet, at der – trods en væsentlig styrkelse af bankens kreditmæssige kompetencer – fortsat var behov for en styrkelse af bankens kreditmæssige kompetencer, ligesom banken blev påbudt at præcisere sin kreditpolitik yderligere for så vidt angår afgrænsningen af bankens ønskede risikotagning.

Finanstilsynets gennemgang af bankens dokumentation for opgørelse af det individuelle solvensbehov, gav ikke Finanstilsynet anledning til at tilsidesætte bankens opgørelse af størrelsen af det samlede niveau for det individuelle solvensbehov på trods af, at Finanstilsynet afdækkede flere mindre fejl. Banken fik dog påbud om at iværksætte yderligere kontrolforanstaltninger på området på grund af gentagne påbud og mangelfuld opfølgning herpå.

Afslutningsvist konkluderede Finanstilsynet, at bankens kapitalmæssige overdækning målt i forhold til den egentlige kernekapital var lav, og at banken derfor burde styrke sin kapitalisering.

Den 4. november 2015 afholdtes ekstraordinær generalforsamling i banken, hvor det blev vedtaget at nedsætte aktiekapitalen fra nom. kr. 550.600.000 med nom. kr. 440.480.000 til nom. kr. 110.120.000 til kurs pari til henlæggelse til en særlig reserve. Nedsættelsen skete ved en reduktion af den nominelle størrelse af selskabets aktier på kr. 10 til kr. 2 pr. aktie. Endvidere blev den hidtidige i vedtægterne indeholdte stemmeretsbegrænsning ophævet. Endelig blev der indsat en ny bestemmelse i vedtægterne (§ 4 b), hvorefter generalforsamlingen ikke kan disponere over de ved kapitalnedsættelsen opståede frie midler, forinden kapitalindskud fra den danske stat er indfriet i sin helhed.

Banken har modtaget forhånds- og garantitilsagn om tegning af det fulde udbud.

Banken har indgået betingede aftaler med en række professionelle investorer om deltagelse i en mulig udstedelse af erhvervsobligationslån i form af Contingent Convertible Bonds (uden konverteringsret). Aftalerne er bl.a. betinget af, at udbuddet gennemføres og at obligationsudstedelsen gennemføres senest 31. december 2015 med et samlet bruttoprovenu på mellem DKK 300 – 330 mio. Der er pr. d.d. alene opnået tilsagn om deltagelse fra investorer for DKK [225] mio. heraf.

I forbindelse med bestyrelsens beslutning om kapitalforhøjelsen har banken udarbejdet et prospekt som er offentliggjort den 19. november 2015. Prospektet er tilgængeligt på bankens hjemmeside www.andelskassen.dk hvortil der henvises.

Bestyrelsen erklærer, at der ikke er indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for bankens stilling efter aflæggelse af årsrapporten for 2014, udover det ovenfor anførte herunder som nævnt i det af banken pr. d.d. offentliggjorte prospekt.

Horsens, den 19. november 2015

I bestyrelsen:

Jakob Fastrup	Jens J. Hald	Preben Arndal	Helle Okholm
Asger Pedersen	Klaus Moltesen Ravn	Bent Andersen	Poul Weber
Palle Iversen	Lona Linding	Anette Holstein	