

Danske Andelskassers Bank A/S

Baneskellet 1 | Hammershøj | 8830 Tjele

Telefon 8799 3000 | CVR-nr. 31843219

Danske Andelskassers Bank A/S

Bestyrelsens beretning i henhold til selskabslovens § 185, jf. § 156, stk. 2, i anledning af bestyrelsens forslag om nedsættelse af selskabskapitalen.

Danske Andelskassers Bank A/S' bestyrelse har indkaldt til ekstraordinær generalforsamling til afholdelse onsdag den 4. november 2015 kl. 10:00 i bankens hovedsæde i Hammershøj.

På generalforsamlingen fremsætter bestyrelsen forslag om nedsættelse af bankens aktiekapital fra nom. DKK 550.600.000 med nom. DKK 440.480.000 til nom. DKK 110.120.000 til kurs pari til henlæggelse til en særlig reserve, idet nedsættelsen sker ved reduktion af den nominelle størrelse af selskabets aktier på DKK 10,00 til DKK 2,00 pr. aktie, samt konsekvensændringer af vedtægternes § 3 og § 15, stk. 4, og indførelse af en yderligere vedtægtsbestemmelse som ny § 4 b, der er gengivet i indkaldelsen til generalforsamling.

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

I medfør af selskabslovens § 185, jf. § 156, stk. 2, skal bestyrelsen erklære, at der ikke er indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for bankens stilling efter aflæggelse af årsrapporten for 2014 udover følgende:

Selskabets bestyrelse godkendte den 25. august 2015 halvårsrapporten for 2015, hvor der i den tilhørende selskabsmeddelelse er anført:

Danske Andelskassers Bank opnåede i 1. halvår 2015 et resultat før skat på 2 mio. kr. mod 57 mio. kr. i samme periode sidste år. Resultatudviklingen på -55 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2014 skyldes primært en nedgang i nettorenter på 44 mio. kr. og faldende kursreguleringer på 40 mio. kr., der dog delvist modsvares af stigende gebyr- og provisionsindtægter på 14 mio. kr. samt lavere nedskrivninger på udlån på 17 mio. kr.

Basisindtjeningen blev på 51 mio. kr. mod 95 mio. kr. i 1. halvår 2014 og er påvirket af faldende nettorenter med 44 mio. kr. som følge af lavere udlån og det generelt lavere renteniveau. Desuden er basisindtjeningen påvirket af en stigning i gebyr- og provisionsindtægter på 14 mio. kr. som følge af en høj konverteringsaktivitet på realkreditlån, dog modsvaret af lavere udbytte af aktier.

Bankens udgifter til personale og administration er fortsat faldende, hvilket understreger effekten af den løbende tilpasning og optimering af organisationen, der er sket de seneste år - en tilpasning, som banken vil fortsætte med i de kommende år med det formål at blive endnu mere konkurrencedygtig. Dog var bankens omkostninger for 1. halvår 2015 kun 4 mio. kr. lavere end samme periode sidste år, hvilket skyldes en ændret periodisering af personaleforpligtelser (-8 mio. kr.), ligesom der i 2. kvartal 2015 er foretaget nedskrivning på tvangsovertagne ejendomme (-5 mio. kr.). Udgifterne til personale og administration var i 1. halvår 2015 således på 226 mio. kr. mod 230 mio. kr. i samme periode 2014, hvilket svarer til et fald på 1 %.

Nedskrivninger på udlån mv. beløb sig i 1. halvår 2015 til 71 mio. kr. mod 89 mio. kr. i samme periode 2014. Nedskrivningerne for 1. halvår 2015 ligger over bankens forventninger til perioden, hvilket hovedsageligt skyldes fortsat dårlige indtjeningsforhold i dansk landbrug.

Danske Andelskassers Banks kapitalmæssige overdækning var pr. 30. juni 2015 2,1 procentpoint mod 2,7 procentpoint pr. 31. december 2014. Det er bankens hensigt fortsat at øge den kapitalmæssige overdækning, hvorfor arbejdet med forskellige elementer af bankens kapitalplan fortsætter.

Banken fastholder sine forventninger til et basisresultat mellem 125 og 155 mio. kr. i 2015. Dog betyder lavere nettorenter og de forhøjede omkostninger i 2. kvartal 2015, at banken forventer en basisindtjening i den lave ende af intervallet.

Desuden er anført følgende:

Hovedtal:

Mio. kr.	1. halvår 2015	1. halvår 2014	2014
Resultat før skat	2	54	23
Basisindtjening	51	95	143
Omkostninger	226	230	445
Nedskrivninger og tab	71	89	153
Kursreguleringer	32	72	65
Indlån	8.527	8.794	8.565
Udlån	5.613	6.211	5.701
Kapitalprocent	14,5 %	12,6 %	15,7 %
Solvensbehov	12,4 %	12,5 %	13,0 %
Kapitalmæssig overdækning	2,1 %	0,1 %	2,7 %
Likviditetsoverdækning	191 %	194 %	236 %
Egenkapital	863	896	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.

Baseret på gennemgangen under inspektionen vurderede Finanstilsynet, at der var nedskrevet tilstrækkeligt på udlånporteføljen, men at boniteten af bankens store eksponeringer var 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 af-

dækkede 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.

Som meddelt i selskabsmeddelelse nr. 11/2015 af d.d. har Selskabet igangsat en proces med henblik på at forberede en fortegningsretsemission og har indledt dialoger med institutionelle investorer omkring indhentelse af tegningstilsagn med henblik på at opnå en garanteret fortegningsretsemission med et bruttoprovenu på DKK 150-175 mio.

Bestyrelsen erklærer, at der ikke er indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for bankens stilling efter aflæggelse af årsrapporten for 2014, udover det ovenfor anførte.

Hammershøj, den 12. oktober 2015

I bestyrelsen:

Jakob Fastrup

Jens J. Hald

Bent Andersen

Preben Arndal

Anette Holstein

Lona Linding

Helle Okholm

Klaus M. Ravn

Poul Weber

Asger Pedersen

Palle Iversen