

2017

Delårsrapport 1. kvartal



Danske
Andelskassers Bank A/S

Indhold

Indhold	2
Direktionens kommentar	3
Hoved- og nøgletal	4
Ledelsespåtegning	5
Koncernledelsesberetning	6
Resultat- og totalindkomstopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Noter	14

Direktionens kommentar



Fra venstre: Viceadm. direktør Tomas Michael Jensen og adm. direktør Jan Pedersen

Danske Andelskassers Bank opnåede i 1. kvartal 2017 et resultat før skat på 25,2 mio. kr., hvilket er en væsentlig fremgang i forhold til 1. kvartal 2016, hvor resultatet før skat endte på -13,9 mio. kr.

Resultatfremgangen skyldes først og fremmest faldende nedskrivninger samt udviklingen i bankens kursreguleringer, som i 1. kvartal 2017 var på 14,7 mio. kr. mod et kurstab på 33,4 mio. kr. i samme periode sidste år.

Ligesom ved udgangen af 2016 ses der generelt en positiv udvikling over hele linjen, og banken vil samlet set betegne resultatet for 1. kvartal 2017 som acceptabelt.

Nedskrivningerne på udlån er faldet med hele 25 % fra 24,5 mio. kr. i 1. kvartal 2016 til 18,3 mio. kr. i 1. kvartal 2017 og ligger dermed på niveau med forventningerne for perioden. Det er fortsat nedskrivningerne på udlån til landbrug, der tegner sig for størstedelen af bankens nedskrivninger, hvilket kan tilskrives bankens høje andel af udlån til landbrug. Overordnet set opleves der dog en væsentligt bedre indtjening i landbruget, hvilket hovedsageligt skyldes to ting: Bedre bytteforhold og øget effektivitet. På nuværende tidspunkt er der ingen umiddelbare tegn på, at dette vil ændre sig væsentligt, og banken forventer derfor en fortsat positiv udvikling for dansk landbrug i 2017.

Udlånet er steget med 9 % i forhold til 31. marts 2016 og med 3 % i forhold til ultimo 2016. I et presset udlånsmarked har dette kun kunnet lade sig gøre ved hjælp af en målrettet indsats fra bankens medarbejdere og nogle gode produkter på hylderne – men på trods af den betydelige stigning i udlånet ser vi et fortsat fald i renteindtægterne på grund af den stadig skarpe priskonkurrence på udlån blandt bankerne.

Som følge af den stigende udlånsaktivitet er bankens gebyrindtægter også steget. Indtægterne relateret til lånesager og garantistilløser er øget, og indtægterne fra formidling af realkreditlån er steget som følge af højere aktivitet på boligmarkedet i flere af bankens lokalområder. Det er positivt, at der så småt er begyndt at komme gang i hjulene igen, og at

udviklingen ikke længere kun foregår i og omkring de store byer, men også rundt omkring i Det Lokale Danmark.

Årets første tre måneder har været travle og begivenhedsrige i Danske Andelskassers Bank, ligesom det i øvrigt er tilfældet hvert eneste forår. Her afholder banken nemlig de årlige aktionærmøder seks forskellige steder i landet. Alle seks møder bliver afholdt i løbet af marts måned og involverer rigtig mange af bankens medarbejdere – både i forbindelse med planlægningen og afholdelsen. Samtidig er der blevet holdt et stigende antal kundemøder med såvel nye som eksisterende kunder – og både på privat- og erhvervs-kundeområdet. Dette har ikke overraskende afspejlet sig i en øget kundetilfredshed.

Noget af det, der især har været på dagsordenen, er bankens to lokale fyrtårne – Danmark på Vippen og Fremtiden Spirer. Som det så ofte før er sagt og skrevet, er Danske Andelskassers Bank en bank med et stort samfundsansvar, og det forpligter. Vi er os meget bevidste, at vi som lokal bank spiller en vigtig rolle i de lokalsamfund, hvor vi driver pengeinstitut, og hvor vores kunder bor og arbejder. Derfor ønsker vi at skabe endnu mere reel værdi i vores lokalområder og gøre en positiv forskel. Vi kalder det at være "reelt lokale", og det er den røde tråd i vores lokale engagement og indsatser fremadrettet. At være reelt lokal indebærer, at vi tager ansvar for at skabe lokal vækst og udvikling – også på længere sigt. Det gør vi allerede på mange forskellige måder, men vi kan sagtens blive bedre, fortsat gøre os umage og eksperimentere med nye aktiviteter og idéer.

Vi glæder os til at tage endnu mere ansvar i de kommende år. Det er jo ikke for ingenting, at bankens motto lyder "Sammen kan vi mere".

På direktionens vegne

Jan Pedersen
Adm. direktør

Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse

1.000 DKK.	1. kv. 2017	1. kv. 2016	1. kv. 2015	1. kv. 2014	1. kv. 2013	Året 2016
Renteindtægter	89.835	95.482	105.874	133.896	160.893	388.704
Renteudgifter	10.775	13.069	27.797	35.662	44.880	48.233
Netto renteindtægter	79.060	82.413	78.077	98.234	116.013	340.471
Udbytte af aktier mv.	338	17.819	293	8.535	11.118	18.797
Gebyrer og provisionsindtægter - netto	60.737	56.399	65.201	55.185	50.108	228.657
Netto rente- og gebyrindtægter	140.135	156.631	143.571	161.954	177.239	587.925
Kursreguleringer	14.740	-33.430	20.984	54.722	-4.314	-21.663
Andre driftsindtægter	312	197	-82	282	2.391	1.476
Udgifter til personale og administration	108.782	110.560	108.600	114.675	128.369	416.079
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.717	1.490	807	2.701	2.129	7.164
Andre driftsudgifter	1.113	774	5.669	5.789	11.871	29.916
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	18.336	24.480	37.068	38.129	42.805	64.557
Resultat før skat	25.239	-13.906	12.329	55.664	-9.858	50.022
Skat	2.602	2.687	485	871	442	12.042
Periodens resultat	22.637	-16.593	11.844	54.793	-10.300	37.980
Rente til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	6.386	5.972				25.555

Balance

1.000 DKK.	1. kv. 2017	1. kv. 2016	1. kv. 2015	1. kv. 2014	1. kv. 2013	Året 2016
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	594.776	516.588	673.372	807.269	359.226	922.263
Udlån	5.992.290	5.517.050	5.650.575	6.486.030	7.379.196	5.835.648
Obligationer og aktier	3.263.341	3.247.494	2.952.534	2.717.172	3.680.646	3.185.021
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	415.104	549.277	512.496	663.664	1.021.143	552.698
Indlån	8.268.440	8.056.862	8.342.785	8.548.924	9.222.893	8.407.003
Udstedte obligationer	0	0	0	6.570	14.409	0
Efterstillede kapitalindsud	131.576	130.988	434.694	432.408	743.743	131.429
Egenkapital	1.260.313	1.206.984	872.089	896.455	1.223.531	1.242.583
Aktiver i alt	10.574.886	10.317.692	10.608.768	10.907.823	12.614.100	10.690.223
Basisindtjening	29.132	44.653	33.520	44.501	48.463	162.759
Eventualforpligtelser	1.917.341	1.754.140	1.486.403	1.289.350	1.414.091	2.009.284
Antal medarbejdere	339	366	387	431	517	361

Nøgletal

1.000 DKK.	1. kv. 2017	1. kv. 2016	1. kv. 2015	1. kv. 2014	1. kv. 2013	Året 2016
Kapitalprocent	15,5%	15,8%	15,3%	13,0%	14,5%	15,7%
Kernekapitalprocent	15,5%	15,8%	15,3%	13,0%	14,5%	15,7%
Egenkapitalforretning før skat*)	1,9%	-1,2%	1,4%	6,4%	-1,1%	2,5%
Egenkapitalforretning efter skat*)	1,6%	-1,4%	1,4%	6,4%	-1,1%	1,9%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,19	0,90	1,08	1,35	0,95	1,09
Renterisiko	2,1%	1,8%	1,8%	3,7%	3,4%	2,3%
Valutaposition	0,8%	0,8%	5,5%	2,7%	3,0%	1,6%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	72,5%	84,8%	84,2%	93,4%	93,2%	80,8%
Udlån i forhold til egenkapital	4,8	4,6	6,5	7,2	7,0	4,7
Periodens udlånsvækst	2,7%	1,5%	-0,9%	-3,4%	-2,1%	7,4%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	162,8%	181,2%	221,0%	165,6%	186,0%	176,0%
Summen af store eksponeringer	58,6%	47,8%	52,9%	51,9%	30,8%	48,7%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	11,1%	15,3%	16,2%	16,2%	12,2%	11,1%
Periodens nedskrivningsprocent	0,2%	0,3%	0,4%	0,4%	0,4%	0,7%
Afkastgrad*)	0,2%	-0,2%	0,1%	0,5%	-0,1%	0,4%

Danske Andelskassers Bank A/S - aktien

Periodens resultat ekskl. hybrid kernekapital efter skat pr. aktie*)	0,14	-0,14	0,22	1,02	-0,19	0,10
Indre værdi ekskl. hybrid kernekapital pr. aktie*)	8,3	7,9	16,2	16,7	22,8	8,2
Børskurs/periodens resultat pr. aktie*)	35,5	-29,6	52,1	11,3	-40,0	39,9
Børskurs/indre værdi pr. aktie*)	0,6	0,4	0,7	0,5	0,4	0,5

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

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 31. marts 2017 for koncernen Danske Andelskassers Bank A/S.

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2017 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar - 31. marts 2017.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens 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 står overfor.

Opmærksomheden henledes på delårsrapportens note 2 "Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger", hvor blandt andet bankens kapitalforhold er beskrevet.

Hammershøj, den 22. maj 2017

Direktionen

Jan Pedersen
Adm. direktør

Tomas Michael Jensen
Viceadm. direktør

Hammershøj, den 22. maj 2017

Bestyrelsen

Jakob Fastrup
Formand

Klaus Moltesen Ravn
Næstformand

Bent Andersen

Heine Bach

Britta Rytter Eriksen

Anders Howalt-Hestbech

Tommy Skov Kristensen

Lona Elisabeth Linding

Anette Holstein Nielsen

Michael Vilhelm Nielsen

Poul Erik Weber

Koncernledelsesberetning

Danske Andelskassers Bank er et dansk pengeinstitut, hvis primære formål er at levere bankydelser til privatkunder samt små og mellemstore erhvervs-kunder i bankens lokalområder. Banken har en stærk lokal forankring, og flertallet af kunderne bor, arbejder eller driver virksomhed udenfor de større byer i Jylland og på Fyn. Endvidere leverer banken finansielle løsninger til andre finansielle institutioner, der i mange tilfælde har en lignende lokal forankring i deres markedsområder.

På datoen for offentliggørelsen af denne delårsrapport bliver kunderne i Danske Andelskassers Bank betjent via 17 fuldtidsåbne filialer, et KundeServicecenter, "Andelskassen Direkte", som betjener bankens fjernkunder, samt tre regionalt placerede erhvervscentre og et landbrugscenter. Hertil kommer en række centralt placerede specialister og supportfunktioner på bankens hovedkontor. Kunderne bliver endvidere serviceret gennem et bredt udvalg af selvbetjeningsløsninger som eksempelvis netbank, mobilbank, pengeautomater og pengeoverførselstjenesten MobilePay.

Bankens fundament har altid været den gode kundeoplevelse, og et af de områder, der igennem længere tid har været særligt fokus på, er optimering af bankens service over for kunderne. Målet er, at flest mulige kunder får glæde af bankens forskellige produkter og værdiskabende løsninger. Et stigende antal kunder har derfor i årets første måneder været inviteret ind til møder med deres rådgiver med mulighed for at få en gennemgang af deres økonomi, så de får det nødvendige overblik og oplever fuld tilfredshed med bankens rådgivning. Sideløbende med dette foretager banken løbende organisatoriske tilpasninger, så organisationen til enhver tid er gearret bedst muligt til fremtiden og til kundernes ændrede behov.

At være attraktiv over for kunderne er helt afgørende for en banks succes, og her spiller produkter og priser ligeledes en vigtig rolle. Danske Andelskassers Bank forsøger hele tiden at være med fremme på produksiden og udvikler løbende nye produkter. Således også i 2017, hvor banken som et yderligere skridt for at bidrage positivt både til væksten i lokalsamfundene og til kundernes privatøkonomi har indført produktet "Lokallån", som findes i tre udgaver: Lokallån Bøllig, Lokallån Bil og Lokallån Førstegangskøbere.

Dertil kommer en erhvervslånepulje afsat til udvikling og fastholdelse af lokale arbejdspladser ved finansiering af sunde, lokale virksomheder og gode, bæredygtige projekter.

For hvert nyt lokallån, der oprettes, giver banken 1.000 kr. til gode lokale formål. På den måde er der tale om, at banken både tilbyder mulighed for visse lånetyper til en favorabel rentesats – og samtidig giver en del af fortjenesten på lånet tilbage til lokalsamfundet. Helt i tråd med bankens overordnede strategi.

Resultat

Danske Andelskassers Bank A/S opnåede i 1. kvartal 2017 et resultat før skat på 25,2 mio. kr. mod -13,9 mio. kr. i samme periode sidste år. Efter skat blev periodens resultat på 22,6 mio. mod -16,6 mio. kr. i 2016.

Fremgangen i resultatet før skat på 39,1 mio. kr. skyldes først og fremmest udviklingen i kursreguleringerne og nedskrivningerne. Kursreguleringerne var i 1. kvartal 2017 på 14,7 mio. kr. mod et kurstab i samme periode sidste år på 33,4 mio. kr. Kursreguleringerne i 1. kvartal 2016 var påvirket af kurstabet på 39 mio. kr. af bankens aktier i Sparinvest Holdings SE, men delvist opvejet af udbyttet på 17,8 mio. kr. Nedskrivningerne er faldet med 25 % fra 24,5 mio. i 1. kvartal 2016 til 18,3 mio. kr. i 1. kvartal 2017.

Netto renteindtægterne er i 1. kvartal 2017 faldet en smule i forhold til samme periode sidste år, men opvejes af stigende gebyrindtægter. Netto rente- og gebyrindtægterne er, når der ses bort fra modtaget udbytte i 2016 fra Sparinvest Holdings SE, stort set uforandrede. Omkostningerne er faldet til 108,8 mio. i 1. kvartal 2017 mod 110,6 mio. kr. i samme periode sidste år.

Resultatet for perioden 1. kvartal 2017 betegnes som acceptabelt.

Basisindtjening

Danske Andelskassers Banks basisindtjening – som er resultat før skat ekskl. kursreguleringer, nedskrivninger, udgifter i forbindelse med organisationstilpasninger samt sektorløsninger – blev i 1. kvartal 2017 på 29 mio. kr. mod 45 mio. kr. i samme periode sidste år.

Korrigeret for udbyttet i 2016 på 17,8 mio. kr. fra Sparinvest Holdings SE er basisindtjeningen en smule højere i 2017.

Basisindtjeningen har over de seneste fem kvartaler vist følgende udvikling:

Mio. kr.	1. kv. 2017	4. kv. 2016	3. kv. 2016	2. kv. 2016	1. kv. 2016
Netto renteindtægter	79	88	86	85	82
Netto rente- og gebyrindtægter	140	150	141	140	157
Omkostninger	109	102	90	113	111
Andre indtægter og udgifter	-1	-3	-1	-4	-1
Basisindtjening	29	45	50	23	45

Rente- og gebyrindtægter

Netto rente- og gebyrindtægterne var i 1. kvartal 2017 på 140 mio. kr. mod 157 mio. kr. i 1. kvartal 2016. Korrigeret for ovenfor nævnte udbytte fra Sparinvest Holdings SE er netto rente- og gebyrindtægterne stort set uforandrede.

Trods betydelig stigning i aktiviteten og udlånet ser vi et fortsat fald i renteindtægterne på grund af den stadig skarpe priskonkurrence på udlån.

Faldet i renteindtægterne er delvist opvejet af et fald i renteudgifterne til indlån grundet udløb af højrenteprodukter med fast rente.

Gebyrindtægterne er steget fra 59 mio. kr. i 2016 til 64 mio. kr. i 2017. Som følge af stigende udlånsaktivitet er indtægterne relateret til lånesager og garantistillelser øget. Ligeledes er indtægterne fra formidling af realkreditlån steget på grund af højere aktivitet på boligmarkedet.

Omkostninger

Danske Andelskassers Bank havde i 1. kvartal 2017 samlede omkostninger til personale og administration på 108,8 mio. kr. mod 110,6 mio. kr. i samme periode 2016.

Lønudgifterne er faldet med 1 % til 62,4 mio. kr., og administrationsudgifterne er faldet med 2 % til 46,4 mio. kr. Når faldet i administrationsudgifterne ikke er større, skyldes det hovedsageligt øgede IT-udgifter til udvikling af digitale løsninger.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivningerne på udlån har vist et betydeligt fald på 25 % fra 24,5 mio. kr. i 1. kvartal 2016 til 18,3 mio. kr. i 1. kvartal 2017.

Nedskrivningerne i 2017 ligger på niveau med forventningerne for perioden.

Nedskrivningerne på udlån til landbrug tegner sig fortsat for størstedelen af nedskrivningerne, hvilket kan tilskrives bankens høje andel af udlån til landbrug. Trods de generelt forbedrede indtjeningsforhold og den forøgede effektivitet i landbruget er enkelte bedrifter fortsat økonomisk udfordrede og dermed årsagen til bankens nedskrivninger. Særligt bytteforholdene for mælkeproducenterne har udviklet sig i en positiv retning, men også svineproducenterne oplever i øjeblikket en tilfredsstillende udvikling i bytteforholdene.

For nuværende er der ingen umiddelbare indikationer på, at indtjeningsniveauet for dansk landbrug forværres væsentligt i 2017, og banken forventer derfor en fortsat positiv udvikling i dansk landbrugs resultater i 2017.

Kursreguleringer

Danske Andelskassers Bank har i 1. kvartal 2017 haft en samlet kursgevinst på 14,7 mio. kr. mod et kurstab i samme periode 2016 på 33,4 mio. kr.

Af kurstabet på 33,4 mio. kr. udgør alene kurstabet på bankens aktier i Sparinvest Holdings SE, som oplyst i selskabsmeddelelsen af 14. april 2016, 38,7 mio. kr. og er således den væsentligste årsag til kurstabet i 2016. Kurstabet skal ses i sammenhæng med udbyttet på 18 mio. kr.

Kursreguleringerne er fordelt således:

Mio. kr.	1. kv. 2017	1. kv. 2016
Obligationer	3	-5
Aktier	11	-31
Valuta	1	2
Investeringsejendomme	-1	0
Finansielle instrumenter	1	1
I alt	15	-33

Balance

Den samlede balance i Danske Andelskassers Bank var pr. 31. marts 2017 på 10.575 mio. kr. mod 10.318 mio. kr. pr. 31. marts 2016 og 10.690 mio. kr. pr. 31. december 2016.

Udlån

Danske Andelskassers Banks udlån er pr. 31. marts 2017 steget til 5.992 mio. kr. mod 5.517 mio. kr. pr. 31. marts 2016 og 5.836 mio. kr. pr. 31. december 2016. I forhold til ultimo 2016 er udlånet således steget med 3 % og 9 % i forhold til 31. marts 2016.

I et presset udlånsmarked er det efter en målrettet indsats lykkedes banken at forøge udlånet i løbet af 2016 og 2017. En betydelig del af nyudlånet er sket til nye erhvervskunder og indenfor forskellige brancher, blandt andet energi og handel. Den samlede andel af udlån og garantier til erhverv er således steget fra 59 % til 63 % i forhold til udgangen af 2015.

For udlån til private oplever banken fortsat begrænset aktivitet i bankens primære markedsområder uden for de større byer. Da der samtidig er et naturligt tilbageløb på eksisterende udlån, vil bankens samlede udlån fortsat være under pres.

Samlet set forventes et fortsat svagt stigende udlån resten af 2017.

Den samlede nedskrivnings- og hensættelseskonto var pr. 31. marts 2017 opgjort til 1.002 mio. kr. mod 1.313 mio. kr. pr. 31. marts 2016. Faldet skyldes, at der i perioden er foretaget betydelige tabsafskrivninger.

Det bemærkes, at andelen af udlån på nedskrivnings- og hensættelseskontoen, hvor der stadig sker rentebetaling pr. 31. marts 2017, var på 56 % mod 43 % pr. 31. marts 2016.

Indlån

Danske Andelskassers Banks indlån var pr. 31. marts 2017 på 8.268 mio. kr. mod 8.057 mio. kr. pr. 31. marts 2016 og 8.407 mio. kr. pr. 31. december 2016.

Likviditet

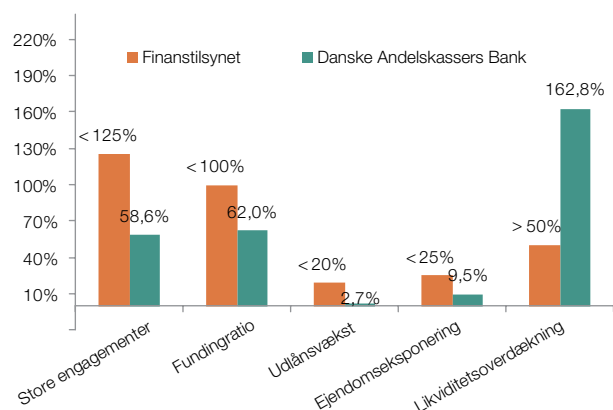
Pr. 31. marts 2017 havde Danske Andelskassers Bank en likviditetsmæssig overdækning i forhold til reglerne i Lov om finansiel virksomhed § 152 på 163 % mod 181 % pr. 31. marts 2016 og 176 % pr. 31. december 2016.

Der er således en betydelig overdækning i forhold til såvel kravet i § 152 som i Finanstilsynets tilsynsdiamant, hvor der er et supplerende krav om, at den likviditetsmæssige overdækning skal være på mindst 50 %.

Den væsentligste baggrund for bankens tilfredsstillende likviditetssituation er et stort indlånsoverskud, hvilket illustreres af, at bankens udlån i forhold til indlån pr. 31. marts 2017 udgør 73 %.

Den likviditetsmæssige opfyldelse af LCR er pr. 31. marts 2017 på 235 % mod et LCR krav på 80 %.

Tilsynsdiamant pr. 31. marts 2017



Egenkapital og efterstillet kapital

Danske Andelskassers Bank havde pr. 31. marts 2017 en

egenkapital på 1.260 mio. kr. mod 1.207 mio. kr. pr. 31. marts 2016 og 1.243 mio. kr. pr. 31. december 2016.

I egenkapitalen indgår udstedte hybride kernekapitalinstrumenter på 262 mio. kr.

Kapitalforhold

Danske Andelskassers Banks kapitalprocent er pr. 31. marts 2017 opgjort til 15,5 % mod en kapitalprocent på 15,8 % pr. 31. marts 2016 og 15,7 % 31. december 2016. Periodens resultat er ikke verificeret af bankens revision, hvorfor periodens resultat ikke indgår ved beregningen af kapitalprocenten pr. 31. marts 2017. Såfremt periodens resultat efter renter til ejere af hybride kernekapitalinstrumenter blev medregnet ved beregningen af kapitalprocenten, ville kapitalprocenten kunne opgøres til 15,8 %.

Det individuelt opgjorte solvensbehov er pr. 31. marts 2017 opgjort til 12,4 %. Med tillæg af det kombinerede bufferkrav på 1,25 procentpoint har banken dermed en kapitalmæssig overdækning på 1,8 % mod 3,0 % pr. 31. december 2016.

Såfremt periodens resultat blev medregnet ved beregningen af kapitalprocenten, ville den kapitalmæssige overdækning være på 2,1 %.

Det er bankens hensigt at øge den kapitalmæssige overdækning yderligere, hvorfor arbejdet med forskellige elementer af bankens kapitalplan fortsætter.

Usikkerhed ved indregning og måling

Det skal bemærkes, at den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. Dette er nærmere beskrevet i note 2.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Der er ikke fra regnskabsperiodens afslutning og frem til datoen for denne delårsrapport indtrådt forhold, der væsentligt påvirker vurderingen af delårsrapporten.

Forventninger til 2017

Banken fastholder en basisindtjening for hele 2017 på mellem 130 – 170 mio. kr. som oplyst i årsrapporten for 2016.



Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse				
1.000 DKK.	Note	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016	Året 2016
Renteindtægter	3	89.835	95.482	388.704
Renteudgifter	4	10.775	13.069	48.233
Netto renteindtægter		79.060	82.413	340.471
Udbytte af aktier mv.		338	17.819	18.797
Gebyrer og provisionsindtægter	5	63.719	58.703	240.786
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		2.982	2.304	12.129
Netto rente- og gebyrindtægter		140.135	156.631	587.925
Kursreguleringer	6	14.740	-33.430	-21.663
Andre driftsindtægter		312	197	1.476
Udgifter til personale og administration	7	108.782	110.560	416.079
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		1.717	1.490	7.164
Andre driftsudgifter		1.113	774	29.916
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8	18.336	24.480	64.557
Resultat før skat		25.239	-13.906	50.022
Skat		2.602	2.687	12.042
Periodens resultat		22.637	-16.593	37.980

Fordeles på

Moderelskabet Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer		16.251	-22.565	12.425
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		6.386	5.972	25.555
Periodens resultat		22.637	-16.593	37.980

Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat		22.637	-16.593	37.980
--------------------	--	--------	---------	--------

Anden totalindkomst

Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen		93	113	-1.966
Skatteeffekt heraf		-20	-25	433
Anden totalindkomst i alt		73	88	-1.533

Totalindkomst i alt		22.710	-16.505	36.447
---------------------	--	--------	---------	--------

Fordeles på

Moderelskabet Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer		16.324	-22.477	10.892
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		6.386	5.972	25.555
Totalindkomst i alt		22.710	-16.505	36.447

Indtjening pr. aktie

Indtjening pr. aktie (kr.) *)		0,1	-0,1	0,1
Udvandet indtjening pr. aktie (kr.) *)		0,1	-0,1	0,1

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

Balance

Balance 1.000 DKK.	Note	31.3.2017	31.3.2016	Året 2016
Aktiver:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		203.542	417.858	207.183
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		594.776	516.588	922.263
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		5.992.290	5.517.050	5.835.648
Obligationer til dagsværdi		2.880.083	2.853.697	2.815.082
Aktier mv.		383.258	394.794	369.939
Grunde og bygninger i alt		79.722	83.838	81.676
Domicilejendomme		61.821	69.679	63.065
Investeringsjendomme		17.901	14.159	18.611
Øvrige materielle aktiver		12.241	15.625	13.119
Aktuelle skatteaktiver		79	246	79
Udskudte skatteaktiver	9	17.269	17.550	18.675
Aktiver i midlertidig besiddelse		7.105	18.901	8.501
Andre aktiver		392.156	469.649	406.985
Periodeafgrænsningsposter		12.365	11.896	11.073
Aktiver i alt		10.574.886	10.317.692	10.690.223
Passiver:				
Gæld:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		415.104	549.277	552.698
Indlån og anden gæld		8.268.440	8.056.862	8.407.003
Aktuelle skatteforpligtelser		4.013	0	4.202
Andre passiver		431.495	310.744	288.757
Periodeafgrænsningsposter		5	4	2
Gæld i alt		9.119.057	8.916.887	9.252.662
Hensatte forpligtelser:				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		43.997	43.548	44.511
Hensættelser til tab på garantier		16.693	15.325	16.052
Andre hensatte forpligtelser		3.250	3.960	2.986
Hensatte forpligtelser i alt		63.940	62.833	63.549
Efterstillede kapitalindskud	10	131.576	130.988	131.429
Egenkapital:				
Aktiekapital		242.264	242.264	242.264
Særlig reserve ved reduktion af nominel aktiestørrelse		440.480	440.480	440.480
Overført overskud eller underskud		314.931	261.672	297.201
Moderselskabet Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer		997.675	944.416	979.945
Indehavere af hybride kernekapital instrumenter		262.638	262.568	262.638
Egenkapital i alt		1.260.313	1.206.984	1.242.583
Passiver i alt		10.574.886	10.317.692	10.690.223

Egenkapitalopgørelse

31.3.2017

1.000 DKK.	Aktie- kapital	Særlig reserve ved reduktion af den nominelle aktie- størrelse	Overført overskud eller underskud	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
Egenkapital 1.1.2017	242.264	440.480	297.201	979.945	262.638	1.242.583
Periodens resultat	-	-	16.251	16.251	6.386	22.637
Anden totalindkomst:						
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen efter skat	-	-	93	93	-	93
Skatteeffekt heraf	-	-	-20	-20	-	-20
Anden totalindkomst i alt			73	73	-	73
Periodens totalindkomst	0	0	16.324	16.324	6.386	22.710
Øvrige transaktioner:						
Rente betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-6.386	-6.386
Skat af renter af hybrid kernekapital			1.406	1.406	-	1.406
Egenkapital 31.3.2017	242.264	440.480	314.931	997.675	262.638	1.260.313

31.3.2016

1.000 DKK.	Aktie- kapital	Særlig reserve ved reduktion af den nominelle aktie- størrelse	Overført overskud eller underskud	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
Egenkapital 1.1.2016	242.264	440.480	284.232	966.976	232.566	1.199.542
Periodens resultat	-	-	-22.565	-22.565	5.972	-16.593
Anden totalindkomst:						
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen efter skat	-	-	113	113	-	113
Skatteeffekt heraf	-	-	-25	-25	-	-25
Anden totalindkomst i alt			88	88	-	88
Periodens totalindkomst	0	0	-22.477	-22.477	5.972	-16.505
Øvrige transaktioner:						
Udstedelse af hybrid kernekapital	-	-	-	-	30.000	30.000
Omkostninger ved udstedelse af hybrid kernekapital	-	-	-83	-83	-	-83
Rente betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-5.970	-5.970
Egenkapital 31.3.2016	242.264	440.480	261.672	944.416	262.568	1.206.984

Pengestrømsopgørelse

1.000 DKK.	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016	Året 2016
Pengestrømme fra driftsaktivitet			
Resultat før skat	25.239	-13.906	50.022
Regulering for ikke-kontante driftsposter	20.593	26.861	62.643
I alt	45.832	12.955	112.665
Forskydninger i driftskapital			
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker	-138.340	-27	9.111
Ændring i obligations og aktiebeholdning	-63.404	197.075	277.077
Ændring i udlån	-209.975	-139.541	-483.494
Ændring i indlån	-138.563	-259.958	90.183
Ændring i øvrige aktiver og passiver	177.161	30.010	45.237
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-373.121	-172.441	-61.886
Pengestrømme fra investeringsaktivitet			
Køb/salg materielle anlægsaktiver	1.801	458	13.968
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	1.801	458	13.968
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet			
Hybrid kernekapital	0	30.000	26.455
Rentebetaling hybrid kernekapital	-6.386	-5.970	-25.483
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-6.386	24.030	972
Periodens likviditetsændring	-331.874	-134.998	65.719
Likvider primo	1.049.944	984.225	984.225
Periodens likviditetsændring	-331.874	-134.998	65.719
Likvider ultimo	718.070	849.227	1.049.944
Likvider ultimo:			
Kassebeholdning og tilgodehavende hos centralbanker og kreditinstitutter med løbetid under 3 måneder	718.070	849.227	1.049.944

Noter

Note 1 » Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for koncernen er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber som godkendt af EU og danske oplysningskrav til børsnoterede finansielle selskaber.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2016. Der henvises til årsrapporten for 2016 for en fuldstændig beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Note 2 » Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Der er anvendt skøn i forbindelse med aflæggelsen af delårsrapporten for 1. kvartal 2017. Disse skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre. Banken er påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene. Såfremt forudsætningerne ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive væsentligt påvirket.

Ledelsen har identificeret følgende områder, hvor skøn og vurderinger har – eller kan have - betydelig effekt:

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

Opfyldelse af regulatoriske kapitalkrav

Den løbende implementering af CRR, indfasningen af kapitalbuffere samt overgangsregler for medregning af statslig hybrid kernekapital optaget i henhold til Bankpakke II, hvor denne ikke kan medregnes i kapitalgrundlaget efter 31. december 2017, har medført, at banken planmæssigt arbejder med at styrke kapitalgrundlaget, hvilket er afspejlet i kapitalplanen for perioden 2017-2021. Formålet med kapitalplanen er at fastlægge de generelle principper for Danske Andelskassers Bank A/S' kapitalplanlægning samt tage stilling til, hvordan banken forventer at kunne overholde de regulatoriske kapitalkrav i fremtiden. Kapitalplanen indeholder herudover en overordnet nødplan, der kan tages i anvendelse i tilfælde af afvigelser til de fastsatte forventninger og forudsætninger, samt hvis der indtræffer uventede væsentlige begivenheder.

Da den statslige hybride kernekapital (AT1-kapital) ikke kan medregnes til kapitalgrundlaget efter den 31. december 2017 (regulatorisk forfald), og der ikke gives sikkerhed for, at indfrielse af den statslige hybride kernekapital (AT1-kapital) kan gennemføres som planlagt, har banken foretaget et tillæg til solvensbehovet på 131 mio. kr. svarende til den resterende statslige hybride kernekapital. Manglende indfrielse af den statslige hybride kernekapital (AT1-kapital) med fortsat rentebetaling til følge vil kunne få negativ indvirkning på bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Forventningerne til bankens kapitalmæssige overdækning er baseret på et budget for 2017 samt den prognosticerede indtjening for perioden 2018-2021, hvor der navnlig knytter sig usikkerhed til udviklingen i udlånet, indtjeningsevne, nedskrivningsniveauet og bankens individuelle solvensbehov. Herudover vil de ændrede nedskrivningsregler i 2018 efter IFRS 9 samt samfundsøkonomien og markedet generelt få betydning for bankens indtjening, solvensbehov og kapitalmæssige overdækning. Væsentlige ændringer i disse faktorer vil kunne medføre revurdering af kapitalplanen, herunder et brud på de regulatoriske kapitalkrav.

En væsentlig forudsætning for kapitalplanens fulde gennemførelse er derfor, at Danske Andelskassers Bank A/S evner at tiltrække yderligere kapital, fastholde finansielle samarbejdspartnere og aktionærer samt forøge indtjeningsevnen for at opnå et kapitalgrundlag, som er tilstrækkeligt for at opfylde fremtidige øgede kapitalkrav.

Det er ledelsens forventning, at koncernen fortsat vil opfylde alle kapitalnøgletal ved udgangen af 2017. Det er samtidig ledelsens forventning, at koncernen vil kunne fastholde en tilstrækkelig kapitalmæssig overdækning i forhold til den løbende indfasning af de øgede kapitalkrav.

Nedskrivninger på udlån og garantier

Finanstilsynet var i uge 43 og 45 2016 på inspektion i Danske Andelskassers Bank A/S. Alle væsentlige områder blev gennemgået ud fra en risikobaseret vurdering, hvor der blev lagt størst vægt på områder, der har den største risiko.

Det er Finanstilsynets sammenfatning og vurdering, at banken gennem de seneste år har været mærket af betydelige nedskrivninger og negative resultater, hvilket har forringet bankens kapitalmæssige overdækning. Nedskrivningsniveauet har været faldende, men det er fortsat Finanstilsynets vurdering, at det er på et højere niveau end hos sammenlignelige pengeinstitutter.

Selvom Finanstilsynet kunne konstatere tegn på forbedringer i boniteten i de gennemgåede udlån, er det Finanstilsynets opfattelse, at banken stadig har en del kunder med svaghedstegn og objektiv indikation på værdiforringelse. Det er ligeledes Finanstilsynets vurdering, at bankens høje andel af udlån til landbruget gør banken følsom over for udsving i blandt andet afregnings- og jordpriser.

Finanstilsynet fandt desuden, at bankens kontrol- og styringsmiljø på kreditområdet er styrket. Dog modtog banken enkelte påbud i relation til kreditstyring og rapportering.

En negativ udvikling inden for brancher, hvor banken har betydelige eksponeringer eller ændring af praksis af den ene eller anden årsag, kan fortsat medføre yderligere nedskrivninger. Fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividende udbetalinger fra konkursboer, er også undergivet væsentlige skøn. Stigende renter vil ligeledes udgøre en usikkerhed ved måling af værdien af eksponeringer med svag bonitet.

Ved måling af sikkerheder i helt eller delvist udlejede erhvervsjendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentligste anvendte forudsætninger. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at ville stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger pt. i al væsentlighed i intervallet 5 % til 10 %. Afkastkravets størrelse afhænger blandt andet af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelsesstand samt eventuel gendlejlighed og dermed niveauet for tomgang mv. I de foretagne nedskrivningstest, værdiansættes sikkerhederne i overensstemmelse med Finanstilsynets praksis. Som følge af de nuværende og seneste års konjunktursikkerheder er værdiansættelsen af sikkerhederne fortsat forbundet med usikkerhed, og sikkerhederne i erhvervsjendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet.

De økonomiske vilkår og bytteforholdene for landbrugserhvervet har væsentlig betydning for nedskrivningerne på landbrugseksporeringer. Bytteforholdene er hen mod slutningen af 2016 forbedret, og der ventes yderligere forbedringer i 2017, hvilket forventes at nedbringe bankens nedskrivninger på landbrugseksporeringer i 2017. Der vil dog fortsat være landbrugsbedrifter, som er økonomisk udfordrede, hvilket trods forbedrede rammevilkår vil medføre øgede nedskrivninger. Banken følger udviklingen meget nøje og sikrer en tæt kontakt med landbrugskunderne og en grundig styring, som gør det muligt at vurdere situationen løbende og lave de nødvendige tiltag.

Herudover påvirkes nedskrivningsniveauet af prisen på landbrugsjord. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugseksporeringer, hvor der er vurderet at være objektiv indikation for værdiforringelse, er der anvendt en hektarpris på 125 - 225 t.kr., afhængigt af ejendommens geografiske placering. Det er usikkert, om landbrugsjorden vil kunne afhændes til disse hektarpriser. Endvidere kan ændringer i de anvendte værdier for staldpladser mv. medføre behov for yderligere nedskrivninger.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger, da det for en del af kunderne kan konstateres, at selv om kunderne på nuværende tidspunkt kan betale ydelserne på lånene, vil udløb af afdragsfrihed presse betalingsevnen. Hertil kommer, at en række boligejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab.

Ved hensættelser til tab på garantier er der væsentlige skøn forbundet med kvantificering af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti.

Udlån, hvor der ikke foreligger objektiv indikation for værdiforringelse, indgår i en gruppe, hvor det på porteføljeniveau vurderes, om der er nedskrivningsbehov. Gruppevis nedskrivninger er ligeledes behæftet med usikkerhed. Da modellen for gruppevis nedskrivninger ikke rammer alle relevante forhold, har det været nødvendigt at supplere modellens beregninger med ledelsesmæssige skøn.

Fastsættelse af dagsværdi af domicilejendomme, investeringsejendomme og ejendomme i midlertidig besiddelse

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

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

Måling af udskudte skatteaktiver

Pr. 31. marts 2017 har banken indregnet et udskudt skatteaktiv på 17 mio. kr. vedrørende skattemæssige midlertidige forskelle, som ledelsen ud fra budgetter vurderer vil kunne udnyttes inden for 3-5 år.

Udskudte skatteaktiver baseret på fremførbare skattemæssige underskud indregnes alene i den udstrækning, det i overbevisende grad anses for sandsynligt, at der indenfor en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Budgetter over bankens udvikling er forbundet med skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Banken har på den baggrund ikke indregnet et skatteaktiv vedrørende fremførbare underskud pr. 31. marts 2017.

Måling af unoterede finansielle instrumenter

Bankens beholdning af unoterede finansielle instrumenter omfatter hovedsageligt sektoraktier i unoterede selskaber, der samarbejdes med om produkter, betalingsformidling og administration, og måles til skønnede dagsværdier. Der henvises til note 14 for en beskrivelse af usikkerhederne ved målingen af unoterede finansielle instrumenter til dagsværdi, herunder i de tilfælde, hvor der er anvendt værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata.

Note 3 » Renteindtægter

1.000 DKK.	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016	Året 2016
Renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, renteindtægt	224	27	76
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, negativ rente	-257	-152	-802
Renter indskudsbeviser	-322	-294	-1.254
Udlån og andre tilgodehavender	83.291	87.549	357.532
Obligationer	9.724	9.701	41.742
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	-2.825	-1.318	-8.590
Øvrige renteindtægter	0	-31	0
I alt renteindtægter	89.835	95.482	388.704

Note 4 » Renteudgifter

1.000 DKK.	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016	Året 2016
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker, renteudgifter	21	14	0
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker, negative renter	-482	-422	-1.955
Indlån og anden gæld	7.857	10.114	36.706
Efterstillede kapitalindskud	3.363	3.363	13.477
Øvrige renteudgifter	16	0	5
I alt renteudgifter	10.775	13.069	48.233

Note 5 » Gebyr- og provisionsindtægter

1.000 DKK.	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016	Året 2016
Værdipapirhandel og depoter	6.712	5.642	29.280
Betalingsformidling	3.450	3.524	15.247
Lånesagsgebyrer	6.008	4.810	22.975
Garantiprovision	6.322	2.266	19.563
Øvrige gebyrer og provisioner	41.227	42.461	153.721
I alt gebyr- og provisionsindtægter	63.719	58.703	240.786

Note 6 » Kursreguleringer

1.000 DKK.	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016	Året 2016
Obligationer	2.971	-4.598	-7.157
Aktier	10.502	-30.855	-16.295
Valuta	1.443	1.553	7.081
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	534	720	-3.141
Investeringsjendomme	-710	-250	-2.150
Finansielle forpligtelser	0	0	0
I alt kursreguleringer	14.740	-33.430	-21.663

Note 7 » Udgifter til personale og administration

1.000 DKK.	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016	Året 2016
Personaleudgifter	62.380	63.220	245.740
Øvrige administrationsudgifter	46.402	47.340	170.339
I alt	108.782	110.560	416.079
Personaleudgifter:			
Lønninger	49.059	49.862	193.244
Pensioner	5.701	5.621	22.312
Lønsumsafgift	7.230	7.308	28.542
Udgifter til social sikring	390	429	1.642
I alt	62.380	63.220	245.740
Honorar bestyrelsen	823	800	3.350
Løn direktion	1.837	1.816	7.553
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	339	366	361

Note 8 » Nedskrivninger på udlån mv.

1.000 DKK.	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016	Året 2016
Individuelle nedskrivninger/hensættelser:			
Nedskrivninger primo	942.538	1.242.823	1.242.823
Nedskrivning/hensættelse i periodens løb	59.369	70.016	217.085
Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	32.218	39.823	146.084
Andre bevægelser	23.904	25.171	2.747
Endeligt tabt	27.616	11.930	374.033
Nedskrivninger ultimo	965.977	1.286.257	942.538
Gruppevise nedskrivninger			
Nedskrivninger primo	33.887	24.107	24.107
Nedskrivning/hensættelse i periodens løb	4.776	4.535	18.989
Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	3.358	2.983	9.102
Andre bevægelser	859	762	-107
Nedskrivninger ultimo	36.164	26.421	33.887
Driftspåvirkning			
Nedskrivning/hensættelse i perioden	64.145	74.551	236.074
Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	35.576	42.806	155.186
Rente af nedskrevne fordringer	-9.232	-11.028	-33.996
Endeligt tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet	1.362	4.760	32.377
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	2.363	997	14.712
I alt	18.336	24.480	64.557

Note 9 » Udskudte skatteaktiver**Eventualaktiv**

Værdien af ikke indregnet skattemæssigt underskud udgør pr. 31. marts 2017 311.565 tkr. (aktuel skatteprocent 22 %)

Note 10 » Efterstillede kapitalindskud

1.000 DKK.	Nominal	Rentesats	Forfald	31.3.2017	31.3.2016	Året 2016
Hybrid kernekapital med statsgaranti (DKK)	119.880	10,7	Ingen	131.576	130.988	131.429
Den hybride kapital kan indfries til kurs 110 og er opskrevet med nutidsværdien af den indbyggede step-up ved tilbagediskontering med instrumentets oprindeligt fastsatte effektive rentesats. Den hybride kernekapital kan ikke efter 31.12.2017 medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget.						
Indregnet nutidsværdi af step-up hybrid kernekapital				11.696	11.108	11.549
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				131.576	130.988	131.429

Note 11 » Eventualforpligtelser

1.000 DKK.	31.3.2017	31.3.2016	Året 2016
Finansgarantier	546.217	537.725	644.901
Tabsgarantier for realkreditlån	926.658	836.790	909.760
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	7.794	4.138	14.371
Øvrige eventualforpligtelser	436.672	375.487	440.252
Ikke-balanceførte poster i alt	1.917.341	1.754.140	2.009.284

Note 12 » Sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser er beskrevet i årsrapporten for 2016. Der er ikke i løbet af 2017 sket væsentlige ændringer heri.

Note 13 » Kapitalgrundlagsopgørelse

Kapitalgrundlaget	31.3.2017	31.3.2016	Året 2016
1.000 DKK.			
Egenkapital primo/egenkapital	979.944	966.977	966.977
Periodens resultat og anden totalindkomst	0	-22.389	12.968
Forsigtig værdiansættelse	-3.648	-3.733	-3.600
Fradrag for kapitalandele	-44.602	-63.401	-41.891
Egentlig kernekapital	931.694	877.454	934.454
Hybrid kernekapital	393.576	393.556	393.429
Fradrag i den hybride kernekapital:	-29.734	-42.835	-27.927
Kapitalgrundlag	1.295.536	1.228.175	1.299.956
Risikoeksponeringer			
Kreditrisiko	6.692.799	6.077.392	6.565.576
Markedsrisiko	508.377	475.491	557.088
Operationel risiko	1.139.238	1.218.495	1.139.238
CVA risiko	19	180	142
Risikoeksponeringer i alt	8.340.434	7.771.558	8.262.044
Kapitalprocent	15,5%	15,8%	15,7%
Kernekapitalsprocent	15,5%	15,8%	15,7%
Egentlig kernekapitalsprocent	11,2%	11,3%	11,3%
Kapitalkrav	8,0%	8,0%	8,0%

Note 14 » Oplysning om dagsværdi på finansielle instrumenter

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

Der foretages modregning for modsatrettede markedsrisici på enkelte engagementer, hvor der er indgået nettingaftaler.

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

Ved opgørelsen af dagsværdi anvendes værdiansættelseskategorier bestående af tre niveauer (IFRS 13 hierarkiet):

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

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

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

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

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

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

Aktier i niveau 3 omfatter sektoraktier i selskaber, der samarbejdes med omkring produkter, betalingsformidling og administration og måles til skønnede dagsværdier. Den skønnede dagsværdi er primært baseret på de priser, som kapitalandelerne i henhold til aktionæroverenskomster ville skulle handles til, hvis de blev afhændet på balancedagen. Fastsættelse af dagsværdien af disse er behæftet med usikkerhed. Af de samlede aktier på 383 mio. kr. kan 271 mio. kr. henføres til denne kategori, svarende til 71 %. Såfremt det antages, at en faktisk handelspris vil afvige med +/- 10 %, vil resultatpåvirkningen udgøre 27,1 mio. kr., svarende til 2,2 % af egenkapitalen pr. 31. marts 2017. For øvrige unoterede aktier, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part.

Domicilejendomme måles til omvurderet værdi efter afkastmetoden, hvor lejeindtægter, omkostninger og afkastkrav på markedsvilkår indgår. Der anvendes uafhængige vurderingsmænd til fastsættelse af dagsværdien i særlige tilfælde. Investeringsjendomme omfatter ejendomme, som besiddes med det formål at opnå lejeindtægter, kapitalgevinster eller begge dele. Forøges afkastkravet med 1 %-point, vil det påvirke dagsværdien med 7,2 mio. kr.

Investeringsjendomme omfatter udlejningsjendomme samt ejendomme, som ikke forventes solgt inden for 12 måneder. Ejendommene værdiansættes som hovedregel på baggrund af forventet afkast. Afkastprocenten afhænger af beliggenhed, ejendomstype og anvendelsesmuligheder, indretning og vedligeholdelsesstand samt lejekontraktens vilkår. Dagsværdien er i særlige tilfælde fastsat ved hjælp af eksterne vurderinger. Sænkes dagsværdien med 10 %, vil det påvirke dagsværdien med 1,8 mio. kr.

Aktiver i midlertidig besiddelse måles til den laveste værdi af regnskabsmæssig værdi og dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter ejendomme, som banken har overtaget ved afvikling af kundeeksponeringer og andre anlægsaktiver som banken har sat til salg, hvor det er hensigten at sælge aktiverne inden for normalt 12 måneder. Sænkes værdien med 10 %, vil det påvirke dagsværdien med 0,7 mio. kr.

Forskellen mellem dagsværdier og regnskabsmæssige værdier på udlån til amortiseret kostpris forudsættes at svare til den renteniveaufhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde aktuelle markedsrenter med de markedsrenter, der var gældende, da udlånene blev etableret. Ændringer i kreditkvaliteten tages ikke i betragtning, da disse ændringer forudsættes at indgå i nedskrivninger på såvel regnskabsmæssige værdier til amortiseret kostpris som dagsværdier.

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

Efterstillede kapitalindskud og hybride kernekapitalinstrumenter måles til amortiseret kostpris. Forskellen mellem regnskabsmæssig værdi og dagsværdi er skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsperiodens afslutning, samt omkostninger og overkurs amortiseret over lånets løbetid.

For variabelt fastforrentede finansielle forpligtelser i form af indlån og gæld til kreditinstitutter målt til amortiseret kostpris er forskellen til dagsværdier skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsperiodens 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 renteniveaufhængige kursregulering.

Finansielle instrumenter til dagsværdi

Nedenstående oplysninger er på koncernniveau og til regnskabsmæssige værdier.

31.3.2017

1.000 DKK.	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke- observerbare priser niveau 3	I alt
Finansielle aktiver:				
Obligationer	2.770.220	81.457	28.406	2.880.083
Aktier	35.829	75.998	271.431	383.258
Domicilejendomme til omvurderet værdi	0	0	61.821	61.821
Investeringsjendomme til dagsværdi	0	0	17.901	17.901
Aktiver i midlertidig besiddelse til dagsværdi	0	0	7.105	7.105
Positiv markedsværdi af finansielle instrumenter	0	152.647	0	152.647
I alt	2.806.049	310.102	386.664	3.502.815
Finansielle passiver:				
Negativ markedsværdi af finansielle instrumenter	0	158.436	0	158.436
I alt	0	158.436	0	158.436

31.3.2016

1.000 DKK.	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke- observerbare priser niveau 3	I alt
Finansielle aktiver:				
Obligationer	2.781.659	31.993	40.045	2.853.697
Aktier	22.814	67.214	304.766	394.794
Domicilejendomme til omvurderet værdi	0	0	69.679	69.679
Investeringsjendomme til dagsværdi	0	0	14.159	14.159
Aktiver i midlertidig besiddelse til dagsværdi	0	0	18.901	18.901
Positiv markedsværdi af finansielle instrumenter	0	182.263	0	182.263
I alt	2.804.473	281.470	447.550	3.533.493
Finansielle passiver:				
Negativ markedsværdi af finansielle instrumenter	0	179.568	0	179.568
I alt	0	179.568	0	179.568

Hele 2016

1.000 DKK.	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke- observerbare priser niveau 3	I alt
Finansielle aktiver:				
Obligationer	2.759.661	16.983	38.438	2.815.082
Aktier	26.506	73.565	269.868	369.939
Domicilejendomme til omvurderet værdi	0	0	63.065	63.065
Investeringsjendomme til dagsværdi	0	0	18.611	18.611
Aktiver i midlertidig besiddelse til dagsværdi	0	0	8.501	8.501
Positiv markedsværdi af finansielle instrumenter	0	159.961	0	159.961
I alt	2.786.167	250.509	398.483	3.435.159
Finansielle passiver:				
Negativ markedsværdi af finansielle instrumenter	0	164.073	0	164.073
I alt	0	164.073	0	164.073

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

31.3.2017

1.000 DKK.	Aktier	Domicil- ejendomme	Investerings- ejendomme	Aktiver i midlertidig besiddelse
Dagsværdi primo	269.868	63.065	18.611	8.501
Værdiregulering over resultatopgørelsen	6.116	0	-710	-600
Køb	0	0	0	0
Salg	-4.553	0	0	-2.000
Afskrivninger	0	-40	0	0
Reklassifikationer	0	-1.204	0	1.204
Dagsværdi ultimo	271.431	61.821	17.901	7.105

31.3.2016

1.000 DKK.	Aktier	Domicil- ejendomme	Investerings- ejendomme	Aktiver i midlertidig besiddelse
Dagsværdi primo	341.074	69.719	14.409	20.735
Værdiregulering over resultatopgørelsen	-36.308	0	-250	-400
Køb	0	0	0	0
Salg	0	0	0	-1.434
Afskrivninger	0	-40	0	0
Reklassifikationer	0	0	0	0
Dagsværdi ultimo	304.766	69.679	14.159	18.901

Hele 2016

1.000 DKK.	Aktier	Domicil- ejendomme	Investerings- ejendomme	Aktiver i midlertidig besiddelse
Dagsværdi primo	341.087	69.719	14.409	20.735
Værdiregulering over resultatopgørelsen	-32.896	-1.200	-1.492	-2.550
Køb	9.049	0	0	52
Salg	-47.372	0	-2.310	-6.937
Afskrivninger	0	-204	0	0
Reklassifikationer	0	-5.250	8.005	-2.799
Dagsværdi ultimo	269.868	63.065	18.611	8.501

Klassifikation af finansielle instrumenter

31.3.2017

1.000 DKK.	Amortiseret kostpris	Indregnet til dagsværdi over resultat- opgørelsen	Handels- beholdning til dagsværdi	I alt
Finansielle aktiver:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	203.542	0	0	203.542
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	594.776	0	0	594.776
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.992.290	0	0	5.992.290
Obligationer til dagsværdi	0	109.863	2.770.220	2.880.083
Aktier mv.	0	347.429	35.829	383.258
Andre aktiver	0	152.647	0	152.647
I alt	6.790.608	609.939	2.806.049	10.206.596
Finansielle passiver:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	415.104	0	0	415.104
Indlån og anden gæld	8.268.440	0	0	8.268.440
Øvrige passiver	4.013	158.436	0	162.449
I alt	8.687.557	158.436	0	8.845.993

31.3.2016

1.000 DKK.	Amortiseret kostpris	Indregnet til dagsværdi over resultat- opgørelsen	Handels- beholdning til dagsværdi	I alt
Finansielle aktiver:				
Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker	417.858	0	0	417.858
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	516.588	0	0	516.588
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.517.050	0	0	5.517.050
Obligationer til dagsværdi	0	72.038	2.781.659	2.853.697
Aktier mv.	0	371.980	22.814	394.794
Andre aktiver	0	182.263	0	182.263
I alt	6.451.496	626.281	2.804.473	9.882.250
Finansielle passiver:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	549.277	0	0	549.277
Indlån og anden gæld	8.056.862	0	0	8.056.862
Øvrige passiver	130.988	179.568	0	310.556
I alt	8.737.127	179.568	0	8.916.695

Hele 2016

1.000 DKK.	Amortiseret kostpris	Indregnet til dagsværdi over resultat- opgørelsen	Handels- beholdning til dagsværdi	I alt
Finansielle aktiver:				
Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker	207.183	0	0	207.183
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	922.263	0	0	922.263
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.835.648	0	0	5.835.648
Obligationer til dagsværdi	0	55.421	2.759.661	2.815.082
Aktier mv.	0	343.433	26.506	369.939
Andre aktiver	0	159.961	0	159.961
I alt	6.965.094	558.815	2.786.167	10.310.076
Finansielle passiver:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	552.698	0	0	552.698
Indlån og anden gæld	8.407.003	0	0	8.407.003
Øvrige passiver	131.429	164.073	0	295.502
I alt	9.091.130	164.073	0	9.255.203

Afledte finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris - oplysning om dagsværdier

31.3.2017

1.000 DKK.	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke- obser- verbare priser niveau 3
Finansielle aktiver:					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	203.542	203.542	0	0	203.542
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	594.776	594.776	0	0	594.776
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.992.290	5.992.290	0	0	5.992.290
I alt	6.790.608	6.790.608	0	0	6.790.608
Finansielle passiver:					
Gæld til kreditinstitutter	415.104	415.104	0	0	415.104
Indlån og anden gæld	8.268.440	8.268.440	0	0	8.268.440
Efterstillede kapitalindskud	131.576	131.576	0	0	131.576
I alt	8.815.120	8.815.120	0	0	8.815.120

31.3.2016

1.000 DKK.	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke- obser- verbare priser niveau 3
Finansielle aktiver:					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	417.858	417.858	11.257	0	406.601
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	516.588	516.588	0	0	516.588
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.517.050	5.509.410	0	0	5.509.410
I alt	6.451.496	6.443.856	11.257	0	6.432.599
Finansielle passiver:					
Gæld til kreditinstitutter	549.277	549.277	0	0	549.277
Indlån og anden gæld	8.056.862	8.060.313	0	0	8.060.313
Efterstillede kapitalindskud	130.988	130.988	0	0	130.988
I alt	8.737.127	8.740.578	0	0	8.740.578

Hele 2016

1.000 DKK.	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke- obser- verbare priser niveau 3
Finansielle aktiver:					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	207.183	207.183	11.516	0	195.667
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	922.263	922.263	0	0	922.263
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.835.648	5.835.648	0	0	5.835.648
I alt	6.965.094	6.965.094	11.516	0	6.953.578
Finansielle passiver:					
Gæld til kreditinstitutter	552.698	552.698	0	0	552.698
Indlån og anden gæld	8.407.003	8.407.003	0	0	8.407.003
Efterstillede kapitalindskud	131.429	131.429	0	0	131.429
I alt	9.091.130	9.091.130	0	0	9.091.130

Note 15 » Nærtstående parter

31.3.2017

1.000 DKK.	Bestyrelse	Direktion	Fonde
Udlån	9.325	796	40
Indlån	4.405	999	786
Garantier	242	337	0
Uudnyttede kredittilsagn	3.259	640	140
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	2.878	337	0

31.3.2016

1.000 DKK.	Bestyrelse	Direktion	Fonde
Udlån	9.472	1.423	128
Indlån	4.365	1.018	627
Garantier	609	337	0
Uudnyttede kredittilsagn	3.076	211	222
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	6.559	337	0

Hele 2016

1.000 DKK.	Bestyrelse	Direktion	Fonde
Udlån	7.544	872	40
Indlån	7.598	1.250	786
Garantier	20.364	337	0
Uudnyttede kredittilsagn	4.436	599	140
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	2.878	337	0

Alle transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsvilkår. Rentevilkårene på udlån ligger i intervallet 2,5 – 12,5 % og på indlån i intervallet 0,0 – 1,2 %. Transaktioner med bestyrelse og direktion samt nærtstående til disse omfatter ud over ovenstående transaktioner sædvanlig aflønning. Der er ikke konstateret tab eller foretaget nedskrivninger på transaktioner med nærtstående.

Note 16 » Kreditrisiko

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

Kreditrisikoen er nærmere omtalt og uddybet i årsrapporten for 2016.

Nærværende note indeholder oplysninger på koncernniveau vedrørende bruttoeksponeringer, nedskrivninger og sikkerheder.

Bruttoeksponering og nedskrivninger fordelt på brancher - koncernen:

31.3.2017

1.000 DKK.	Brutto-eksponering	Pct	Nedskrivninger	Pct
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	2.171.213	24%	474.227	47%
Industri og råstofindustri	212.711	2%	17.173	2%
Energiforsyning	351.197	4%	12.031	1%
Bygge- og anlægsvirksomhed	536.838	6%	17.092	2%
Handel	585.273	7%	41.283	4%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	209.086	2%	23.653	2%
Information og kommunikation	35.190	0%	3.479	0%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	256.903	3%	7.768	1%
Fast ejendom	825.627	9%	115.164	12%
Øvrige erhverv	428.535	5%	44.096	4%
Erhverv i alt	5.612.571	63%	755.965	75%
Private	3.308.433	37%	246.176	25%
I alt	8.921.004	100%	1.002.141	100%
Heraf gruppevisse nedskrivninger			0	

31.3.2016

1.000 DKK.	Brutto- eksponering	Pct	Nedskriv- ninger	Pct
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	2.202.192	26%	521.430	40%
Industri og råstofindvinding	220.098	3%	25.091	2%
Energiforsyning	192.141	2%	1.713	0%
Bygge- og anlægsvirksomhed	399.984	5%	41.164	3%
Handel	483.310	6%	71.549	6%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	218.885	3%	31.194	2%
Information og kommunikation	34.766	0%	5.363	0%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	298.999	3%	20.529	2%
Fast ejendom	722.812	8%	179.386	14%
Øvrige erhverv	440.178	5%	66.329	5%
Erhverv i alt	5.213.365	61%	963.748	74%
Private	3.381.403	39%	347.332	26%
I alt	8.594.768	100%	1.311.080	100%
Heraf gruppevis nedskrivninger			26.421	

Hele 2016

1.000 DKK.	Brutto- eksponering	Pct	Nedskriv- ninger	Pct
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	2.186.052	25%	455.662	47%
Industri og råstofindvinding	213.095	2%	16.255	2%
Energiforsyning	249.462	3%	4.961	1%
Bygge- og anlægsvirksomhed	450.300	5%	19.701	2%
Handel	578.249	6%	41.070	4%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	209.461	2%	23.350	2%
Information og kommunikation	41.072	0%	3.384	0%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	327.817	4%	7.670	1%
Fast ejendom	784.738	9%	110.769	11%
Øvrige erhverv	492.604	6%	44.066	5%
Erhverv i alt	5.532.850	62%	726.888	75%
Private	3.321.698	38%	248.732	25%
I alt	8.854.548	100%	975.620	100%
Heraf gruppevis nedskrivninger			33.887	

Landbrugseksponeringer fordelt på undersektorer

1.000 DKK.	31.3.2017	31.3.2016	Hele 2016
Malkekvæg	771.802	801.042	798.701
Kvægproduktion	25.170	26.410	24.451
Svineproduktion	503.773	559.044	491.722
Planteavl	153.643	132.747	140.923
Pelsdyrproduktion	102.874	102.214	120.271
Anden produktion	613.951	580.735	609.984
I alt	2.171.213	2.202.192	2.186.052

Maksimal kreditrisiko landbrugsengagementer fordelt på undersektorer

1.000 DKK.	31.3.2017	31.3.2016	Hele 2016
Malkekvæg	234.231	270.222	239.512
Kvægproduktion	4.003	5.432	2.040
Svineproduktion	155.531	153.756	142.855
Planteavl	9.939	2.285	5.254
Pelsdyrproduktion	39.931	34.038	58.482
Anden produktion	269.586	237.741	263.438
I alt	713.221	703.474	711.581

Krediteksponeringen er sammensat af følgende balanceposter og ikke-balanceførte poster

1.000 DKK.	31.3.2017	31.3.2016	Hele 2016
Udlån og andre tilgodehavender	5.992.290	5.518.518	5.835.648
Garantier	1.917.341	1.754.140	2.009.284
Rente af nedskrevne fordringer	9.232	11.028	33.996
Krediteksponering netto	7.918.863	7.283.686	7.878.928
Korrektivkonto udlån	985.448	1.284.661	959.568
Korrektivkonto garantier	16.693	26.421	16.052
Krediteksponering brutto	8.921.004	8.594.768	8.854.548

Krediteksponering opdelt efter bonitet

1.000 DKK.	31.3.2017	31.3.2016	Hele 2016
Eksponeringer med OIV	870.621	844.472	910.499
Eksponeringer med væsentlige svagheder	750.820	1.109.575	738.130
Eksponeringer med lidt forringet bonitet	3.826.213	3.536.697	3.762.129
Eksponeringer med normal til god bonitet	2.471.209	1.792.942	2.468.170
Samlet eksponering efter nedskrivninger	7.918.863	7.283.686	7.878.928

Modtagne sikkerheder fordelt på brancher

31.3.2017

1.000 DKK.	Ejen- domme	Indtræd- elsesret 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	698.213	96.009	29.270	104.970	17.626	49.769	995.858
Industri og råstofindustri	48.118	15.038	4.330	69.899	404	1.674	139.463
Energiforsyning	31.725	159.936	4.107	17.020	4.178	510	217.476
Bygge- og anlægsvirksomhed	156.113	31.321	7.390	50.512	13.801	10.632	269.769
Handel	108.169	80.005	837	167.747	3.737	10.824	371.319
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	51.652	34.068	1.727	33.589	591	1.411	123.038
Information og kommunikation	6.653	6.980	1.377	4.331	24	220	19.585
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	46.984	28.847	11.141	2.538	357	439	90.306
Fast ejendom	268.926	144.069	374	2.285	12.035	12.010	439.699
Øvrige erhverv	121.593	64.761	3.946	37.189	7.624	6.312	241.425
Erhverv i alt	1.538.146	661.034	64.499	490.080	60.377	93.800	2.907.937
Private	657.788	444.384	37.713	308.586	75.136	14.107	1.537.715
I alt	2.195.935	1.105.417	102.212	798.667	135.514	107.908	4.445.652

31.3.2016

1.000 DKK.	Ejen- domme	Indtræd- elsesret 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	743.502	61.508	19.080	98.317	9.394	50.349	982.150
Industri og råstofindvinding	29.691	16.377	434	40.986	1.311	3.228	92.027
Energiforsyning	26.788	56.159	5.651	21.364	773	1.410	112.145
Bygge- og anlægsvirksomhed	81.233	28.067	7.893	56.963	9.069	14.993	198.218
Handel	79.944	56.507	1.143	143.757	3.098	11.200	295.649
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	48.690	34.472	2.230	29.542	1.515	1.545	117.994
Information og kommunikation	5.215	7.197	0	3.947	249	220	16.828
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	35.883	23.994	163.915	1.761	6.164	1.608	233.325
Fast ejendom	225.318	130.299	1.225	3.365	18.969	7.127	386.303
Øvrige erhverv	103.122	64.900	3.645	34.392	8.399	8.311	222.769
Erhverv i alt	1.379.386	479.480	205.216	434.394	58.941	99.991	2.657.408
Private	606.966	408.703	30.878	284.316	73.157	14.642	1.418.662
I alt	1.986.352	888.183	236.094	718.710	132.098	114.633	4.076.070

Hele 2016

1.000 DKK.	Ejen- domme	Indtræd- elsesret 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	722.300	109.042	24.113	96.006	15.691	51.267	1.018.419
Industri og råstofindvinding	40.518	14.415	4.049	68.566	1.393	2.680	131.621
Energiforsyning	31.734	97.358	4.198	17.242	893	510	151.935
Bygge- og anlægsvirksomhed	80.428	32.050	6.620	52.559	13.091	11.114	195.862
Handel	102.849	64.062	978	160.134	5.887	10.834	344.744
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	49.061	33.668	1.723	35.136	4.213	1.539	125.340
Information og kommunikation	6.187	7.382	801	4.368	2.293	220	21.251
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	48.439	45.495	8.372	2.887	275	365	105.833
Fast ejendom	297.851	138.049	1.950	2.207	12.744	12.431	465.232
Øvrige erhverv	119.942	119.865	4.039	39.883	7.193	5.855	296.777
Erhverv i alt	1.499.309	661.386	56.843	478.988	63.673	96.815	2.857.014
Private	647.605	431.001	36.669	300.328	84.792	11.135	1.511.530
I alt	2.146.914	1.092.387	93.512	779.316	148.465	107.950	4.368.544



Danske Andelskassers Bank A/S

Baneskellet 1

Hammershøj

8830 Tjele

Telefon 87 99 30 00

www.andelskassen.dk

CVR-nr. 31843219