

2016

Delårsrapport 1. kvartal

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

Danske Andelskassers Bank kommer ud af 1. kvartal 2016 med et resultat før skat på -14 mio. kr. mod 12 mio. kr. i 1. kvartal 2015. Årsagen til dette skal først og fremmest findes i bankens kursreguleringer, som i første kvartal 2016 ligger på -33 mio. kr. mod positive kursreguleringer på 21 mio. kr. i samme periode sidste år – altså en forskel på 54 mio. kr. Dette kan selvsagt mærkes på bundlinjen.

De negative kursreguleringer skyldes dels den fortsatte store uro på de finansielle markeder, som har stået på siden efteråret 2015, og dels en kursregulering af bankens aktier i Sparinvest Holdings. Som forventet kommer banken også ud med lavere gebyr- og provisionsindtægter end sidste år ved samme tid på grund af en ekstraordinært høj aktivitet på konvertering af realkreditlån i starten af 2015.

Til den positive side kan nævnes bankens basisindtjening, der ender på 45 mio. kr. mod 34 mio. kr. i samme periode sidste år. Stigningen i basisindtjeningen skyldes blandt andet bankens to delindfrielse af den statslige hybride kernekapital ultimo 2015, som allerede har vist en positiv effekt ved at medvirke til højere nettorenter. Udbytte af bankens aktier i Sparinvest Holdings påvirker ligeledes basisindtjeningen.

Herudover ses et fortsat faldende nedskrivningsniveau. For 1. kvartal 2016 er nedskrivningerne således 13 mio. kr. lavere end i samme periode 2015.

Samlet set betegnes resultatet for 1. kvartal 2016 som ikke tilfredsstillende.

Imidlertid har banken trods stigende basisindtjening oplevet en stærkt forøget konkurrencesituation i første kvartal, som har medført, at forventningerne til dels væksten i udlånsvolumen og dels renteniveauet på udlån ikke er blevet opfyldt. Dette kombineret med et fortsat presset dansk landbrug og regeringens lavere forventninger til fremtidig vækst samt den fortsatte uro på de finansielle markeder betyder, at banken fremover ser fortsat lave og faldende afkast, hvilket sætter renteindtægter samt basisindtjening for 2016 under pres i forhold til tidligere udmeldte forventninger.

Hertil kommer, at det trods gennemførelsen af dele af bankens kapitalplan ikke på nuværende tidspunkt har været muligt at foretage en fuld indfrielse af det statslige hybridlån, hvilket øger forventningerne til bankens samlede renteudgifter for hele 2016.

I lyset af disse forhold nedjusteres forventningerne til årets basisindtjening fra 220 – 240 mio. kr. til 160 – 200 mio. kr.

Der har dog naturligvis også været lyspunkter og gode oplevelser i første kvartal 2016.

Traditionen tro afholdt vi i marts måned de seks årlige aktionærmøder, og også i år var der et flot fremmøde fra bankens aktionærer. Ikke nok med, at cirka 3.000 aktionærer fik en god aften – også seks privatpersoner/par og 18 foreninger kunne gå glade hjem, da vi for andet år i træk uddelte Andelskasseprisen og Sammen kan vi mere-priserne til lokale ildsjæle, der har gjort en særlig indsats for deres lokalområde.

I det hele taget har foråret været kendetegnet ved, at vi på forskellige måder har gjort vores til både at anerkende andres engagement og selv bidrage til lokal vækst og udvikling.

Således har vi gennem vores virke i Landsforeningen Danmark på Vippen med jævne mellemrum blandet os i debatten med det klare formål at påvirke de politiske beslutninger, og Danmark på Vippens anbefalinger har blandt andet haft indflydelse på beslutningen om at flytte 3.900 statslige arbejdspladser væk fra København til andre dele af Danmark. Ligeledes indeholder regeringens vækststudie "Vækst og udvikling i hele Danmark" en række forslag, som både indholdsmæssigt og formuleringsmæssigt er inspireret af Danmark på Vippens forslag.

Og så er vi gennem vores seneste større projekt, "Fremtiden Spirer", endnu en gang rykket ind i klasseværelserne i vores lokalområder – denne gang i folkeskolernes 8. klasser – for at være med til at sætte innovation og entreprenørskab på skoleskemaet. "Fremtiden Spirer" er et projekt, som munder ud i konkrete forretningsidéer, der i bedste fald har potentiale til at blive til virkelighed i form af levedygtige projekter, som i sidste ende kan være med til at skabe vækst og arbejdspladser lokalt. Det er uden tvivl en reel mulighed, for vi ved jo, at lige så vel, som det ligger i bankens DNA at tænke iværksætter og nye idéer, lige så vel ligger det solidt forankret i vores lokalområder. Det er næppe for ingenting, at mange af dette lands gennem tiden største og mest succesfulde virksomheder er blevet stiftet i de egne, hvor Danske Andelskassers Bank har sit fundament.

Denne driftighed vil vi gerne være med til at bakke op om. Sammen kan vi nemlig mere.

På direktionens vegne

Jan Pedersen
Adm. direktør

Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse (Koncern)						
1.000 DKK	1. kvrt. 2016	1. kvrt. 2015	1. kvrt. 2014	1. kvrt. 2013	1. kvrt. 2012	Året 2015
Renteindtægter	95.969	105.874	133.896	160.893	194.568	429.150
Renteudgifter	13.556	27.797	35.662	44.880	57.985	96.614
Netto renteindtægter	82.413	78.077	98.234	116.013	136.583	332.536
Udbytte af aktier mv.	17.819	293	8.535	11.118	5.208	671
Gebyrer og provisionsindtægter - netto	56.399	65.201	55.185	50.108	51.322	233.960
Netto rente- og gebyrindtægter	156.631	143.571	161.954	177.239	193.113	567.167
Kursreguleringer	-33.430	20.984	54.722	-4.314	18.966	16.229
Andre driftsindtægter	197	-82	282	2.391	-278	1.931
Udgifter til personale og administration	110.560	108.600	114.675	128.369	117.596	424.658
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.490	807	2.701	2.129	2.905	7.963
Andre driftsudgifter	774	5.669	5.789	11.871	6.963	45.708
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	24.480	37.068	38.129	42.805	53.868	118.446
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0	0	-36.211	0
Resultat før skat	-13.906	12.329	55.664	-9.858	-5.742	-11.448
Skat	2.687	485	871	442	1.433	292
Årets resultat	-16.593	11.844	54.793	-10.300	-7.175	-11.740

Balance (Koncern)						
1.000 DKK	1. kvrt. 2016	1. kvrt. 2015	1. kvrt. 2014	1. kvrt. 2013	1. kvrt. 2012	Året 2015
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	516.588	673.372	807.269	359.226	883.535	747.651
Udlån	5.517.050	5.650.575	6.486.030	7.379.196	8.600.573	5.435.681
Obligationer og aktier	3.247.494	2.952.534	2.717.172	3.680.646	3.808.703	3.478.469
Gæld til kreditinstitutter	549.277	512.496	663.664	1.021.143	808.373	547.638
Indlån	8.056.862	8.342.785	8.548.924	9.222.893	8.938.589	8.316.820
Udstedte obligationer	0	0	6.570	14.409	2.016.313	0
Efterstillede kapitalindskud	130.988	434.694	432.408	743.743	711.621	130.841
Egenkapital	1.206.984	872.089	896.455	1.223.531	1.382.962	1.199.542
Aktiver i alt	10.317.692	10.608.768	10.907.823	12.614.100	14.312.527	10.548.370
Basisindtjening	44.653	33.520	44.501	48.463	72.334	129.463
Garantier	1.754.140	1.486.403	1.289.350	1.414.091	1.710.523	1.677.051
Antal medarbejdere	366	387	431	517	527	382

Nøgletal (Koncern)						
	1. kvrt. 2016	1. kvrt. 2015	1. kvrt. 2014	1. kvrt. 2013	1. kvrt. 2012	Året 2015
Kapitalprocent	15,8%	15,3%	13,0%	14,5%	14,9%	15,1%
Kernekapitalprocent	15,8%	15,3%	13,0%	14,5%	14,8%	15,1%
Egenkapitalforrentning før skat	-1,2%	1,4%	6,4%	-1,1%	-1,5%	-1,1%
Egenkapitalforrentning efter skat	-1,4%	1,4%	6,4%	-1,1%	-3,1%	-1,1%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,90	1,08	1,35	0,95	0,97	0,98
Renterisiko	1,8%	1,8%	3,7%	3,4%	1,0%	2,1%
Valutaposition	0,8%	5,5%	2,7%	3,0%	3,4%	0,6%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	84,8%	84,2%	93,4%	93,2%	108,3%	80,4%
Udlån i forhold til egenkapital	4,6	6,5	7,2	7,0	5,4	4,5
Periodens udlånsvækst	1,5%	-0,9%	-3,4%	-2,1%	-3,3%	-4,7%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	181,2%	221,0%	165,6%	186,0%	188,0%	205,0%
Summen af store eksponeringer	47,8%	52,9%	51,9%	30,8%	17,4%	50,5%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	15,3%	16,2%	16,2%	12,2%	9,5%	15,1%
Periodens nedskrivningsprocent	0,3%	0,4%	0,4%	0,4%	0,5%	1,4%
Afkastgrad	-0,2%	0,1%	0,5%	-0,1%	-0,1%	-0,1%
Periodens resultat efter skat pr. aktie	-0,14	0,22	1,02	-0,19	-0,13	-0,20
Indre værdi pr. aktie	7,9	16,2	16,7	22,8	25,8	17,7
Børskurs/periodens resultat pr. aktie	-0,6	4,8	0,8	-5,1	-11,7	-13,3
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,4	0,7	0,5	0,4	0,6	0,1

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 31. marts 2016 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 2016 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar – 31. marts 2016.

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 11. maj 2016

Direktionen

Jan Pedersen
Adm. direktør

Tomas Michael Jensen
Viceadm. direktør

Hammershøj, den 11. maj 2016

Bestyrelsen

Jakob Fastrup
Formand

Michael Ahm
Næstformand

Helle Okholm
Revisionskyndigt medlem

Bent Andersen

Britta Rytter Eriksen

Britt Hauervig

Lona Elisabeth Linding

Anette Holstein Nielsen

Asger Pedersen

Klaus Moltesen Ravn

Poul Weber

Koncernledelsesberetning

Danske Andelskassers Bank er et 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 uden for 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 20 fuldtidsåbne filialer, et KundeServicecenter samt tre regionalt placerede erhvervs- og landbrugscentre. Hertil kommer de centralt placerede specialister på bankens hovedkontor. Kunderne serviceres endvidere gennem et bredt udvalg af selvbetjeningsløsninger som eksempelvis netbank, mobilbank, pengeautomater og ikke mindst pengeoverførselstjenesten Swipp.

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. Rigtig mange kunder har allerede 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 har banken foretaget en lang række organisatoriske tilpasninger, så organisationen er gearet bedst muligt til fremtiden og til kundernes ændrede behov.

At fremstå attraktiv over for kunderne er helt afgørende for en banks succes, og her spiller produkter og priser en vigtig rolle. Danske Andelskassers Bank stræber hele tiden efter at være med fremme på produktsiden og udvikle nye produkter, og i det forgangne år har banken introduceret flere nye produkter, som rigtig mange kunder har benyttet sig af, og som banken derfor har valgt at fortsætte med i 2016 som en fast del af produktpaletten. Det drejer sig blandt andet om bankens yderst konkurrencedygtige bil-lån og om produktet "Boliglån for førstegangskøbere", som har en attraktiv rentesats, der gør det muligt for unge at etablere sig på boligmarkedet og således kan være noget af det, der skal til for at sætte gang i boligmarkedet igen. Samtidig er de unge købere med til at sikre, at der holdes liv i bolighandelen uden for de større byer, hvilket er vigtigt for udviklingen i hele landet.

Og så er evnen til at kunne fastholde eksisterende kunder og tiltrække nye kunder – unge som ældre – ved hjælp af attraktive produkter jo også vigtig for Danske Andelskassers Bank, da det er med til at holde liv i og sikre en sund udvikling af banken.

Resultat

Danske Andelskassers Bank A/S opnåede i 1. kvartal 2016 et resultat før skat på -14 mio. kr. mod 12 mio. kr. i samme periode sidste år. Efter skat blev resultatet for 1. kvartal 2016 på -16 mio. mod 12 mio. kr. i 1. kvartal 2015.

Resultatudviklingen på -26 mio. kr. før skat i forhold til 1. kvartal 2015 skyldes hovedsageligt kurstab på 39 mio. kr. på bankens aktier i Sparinvest Holdings delvist opvejet af udbyttet på 18 mio. kr.

Resultatet for 1. kvartal 2016 betegnes som ikke tilfredsstillende.

Basisindtjening

Danske Andelskassers Banks basisindtjening – resultat før skat ekskl. kursreguleringer, nedskrivninger og udgifter til sektorløsninger mv. – blev i 1. kvartal 2016 på 45 mio. kr. mod 34 mio. kr. i samme periode sidste år.

Udviklingen i basisindtjeningen skyldes stigende nettorenteindtægter og aktieudbytte, som dog i en vis udstrækning modsvares af faldende gebyrindtægter.

Basisindtjeningen har over de seneste fire kvartaler vist følgende udvikling:

Mio. kr.	1. kvrt. 2016	4. kvrt. 2015	3. kvrt. 2015	2. kvrt. 2015	1. kvrt. 2015
Netto rente- og gebyrindtægter	157	147	135	142	144
Omkostninger	111	100	100	117	109
Andre indtægter og udgifter	-1	-2	-1	-8	-1
Basisindtjening	45	45	34	17	34

Rente- og gebyrindtægter

Netto rente- og gebyrindtægterne var i 1. kvartal 2016 på 157 mio. kr. mod 144 mio. kr. i 1. kvartal 2015.

Udviklingen skyldes flere faktorer:

Renteindtægterne er faldet grundet dels et gennemsnitligt lavere udlån i første kvartal, dels faldende rentesatser på grund af fortsat og stigende priskonkurrence på udlån.

Faldet i renteindtægter er delvist opvejet af et fald i renteudgifterne til indlån. Faldet i renteudgifterne skyldes den lave markedsrente kombineret med, at bankens indlån generelt er faldet blandt andet ved omlægning til investering i værdipapirer.

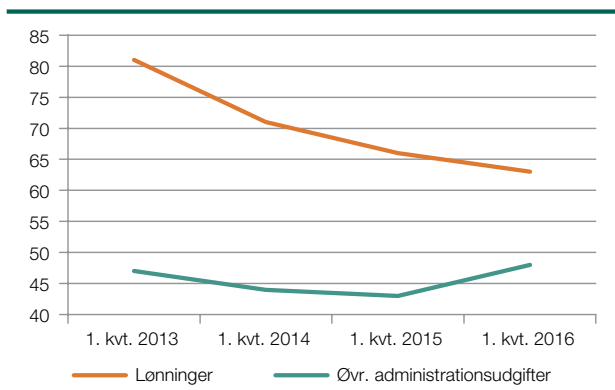
Gennemførelsen af bankens kapitalplan har herudover medført en reduktion i renteudgifterne til den statslige hybride

kernekapital. I december blev lånet nedbragt fra nom. 400 mio. kr. til 120 mio. kr., hvilket har reduceret renteudgiften med 8 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2015. Det er fortsat bankens hensigt at styrke kapitalgrundlaget yderligere med henblik på fuld indfrielse af lånet.

Gebyrindtægterne er faldet fra 65 mio. i 1. kvartal 2015 til 56 mio. kr. i 1. kvartal 2016, hvilket primært skyldes lavere aktivitet vedrørende konvertering af realkreditlån set i forhold til den ekstraordinært høje aktivitet i begyndelsen af 2015.

Omkostninger

Danske Andelskassers Bank havde i 1. kvartal 2016 omkostninger til personale og administration på 111 mio. kr., hvilket er på niveau med samme periode 2015. Lønudgifterne er faldet med 4,1 % til 63 mio. kr., hvorimod øvrige administrationsudgifter er steget med 11 % til 47 mio. kr., hvilket hovedsageligt skyldes øgede udgifter til udarbejdelse og implementering af bankens nye strategi.



Faldet i lønudgifterne understreger effekten af den løbende tilpasning og optimering af organisationen, der er sket de seneste år. Optimeringen er sket i forhold til et øget kompetenceniveau, men også i form af nedlæggelse af stillinger, hvilket illustreres af, at det faktiske antal ansatte i Danske Andelskassers Bank er faldet fra 387 personer ved udgangen af 1. kvartal 2015 til 366 personer ved udgangen af 1. kvartal 2016.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter er faldet betydeligt fra 6 mio. kr. i 1. kvartal 2015 til 1 mio. kr. i 1. kvartal 2016.

Faldet skyldes implementeringen af DGSD og BRRD. DGSD vedrører Garantiformuen, som erstatter den hidtidige danske Indskydgarantiordning, og BRRD vedrører genopretning og afvikling af banken.

Hvor bidraget til de hidtidige ordninger for bankens vedkommende var på 5 mio. kr. pr. kvartal, er bidraget til de nye ordninger på 0,1 mio. kr. pr. kvartal.

Nedskrivninger på udlån mv.

Danske Andelskassers Banks nedskrivninger på udlån mv. beløb sig i 1. kvartal 2016 til 24 mio. kr. mod 37 mio. kr. i samme periode 2015.

Nedskrivningerne i 1. kvartal 2016 ligger under bankens forventninger for perioden. En del af forklaringen skyldes et faldende nedskrivningsniveau på blandt andet private kunder.

Størstedelen af nedskrivningerne i 1. kvartal 2016 kan henføres til bankens høje andel af udlån til landbrug. Banken forventer i hele 2016 en fortsat negativ udvikling i indtjeningen i dansk landbrug. Banken følger udviklingen meget nøje og sikrer en tæt kontakt med bankens landbrugskunder og en grundig styring, som gør det muligt at vurdere situationen løbende og lave de nødvendige tiltag.

Kursreguleringer

Danske Andelskassers Banks beholdning af aktier og obligationer har i 1. kvartal 2016 givet et kurstab på 33 mio. kr. mod en kursgevinst på 21 mio. i 1. kvartal 2015.

Kurstabet på bankens aktier i Sparinvest Holdings udgør som oplyst i selskabsmeddelelsen af 14. april 2016 39 mio. kr. og er således den væsentligste årsag til kurstabet i 1. kvartal 2016. Kurstabet skal ses i sammenhæng med udbyttet på 18 mio. kr.

Kursreguleringerne er fordelt således:

Mio. kr.	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015
Obligationer	-5	17
Aktier	-31	5
Valuta	2	-2
Finansielle instrumenter	1	1
I alt	-33	21

Balance

Den samlede balance i Danske Andelskassers Bank var pr. 31. marts 2016 10.318 mio. kr. mod 10.609 mio. kr. pr. 31. marts 2015 og 10.548 mio. kr. pr. 31. december 2015.

Udlån

Danske Andelskassers Banks udlån og tilgodehavender var pr. 31. marts 2016 på 5.517 mio. kr. mod 5.651 mio. kr. pr. 31. marts 2015 og 5.436 mio. kr. pr. 31. december 2015.

I forhold til samme periode sidste år er der tale om et fald på 2,4 %, men i forhold til ultimo 2015 er det lykkedes at forøge udlånet med 1,5 %. Stigningen i udlånet til erhverv bidrager til væksten, mens udlånet til private viser et mindre fald. Det samlede udlån inkl. garantier til erhverv udgjorde pr.

31. marts 2016 61 % mod 62 % samme periode året før og 59 % pr. 31. december 2015.

Danske Andelskassers Bank oplever fortsat begrænset aktivitet i bankens primære markedsområder uden for de større byer. Dette giver sig udslag i en lav efterspørgsel efter udlån fra såvel erhvervs- som privatkunder, hvor der generelt er en forsigtig tilgang til lån og investeringer. Da der samtidig er et naturligt tilbageløb på eksisterende udlån, ses der et margi- nalt fald i den samlede udlånsstørrelse, og det er bankens forventning, at aktiviteten og udlånsefterspørgslen i bankens markedsområder også i den nærmeste fremtid vil være på et relativt lavt niveau.

Danske Andelskassers Bank har en mangeårig tilknytning til landbruget, der efter bankens vurdering har en ofte undervur- deret betydning for dansk økonomi og det danske samfund.

Banken er glad for samarbejdet med de mange dygtige landbrugskunder, men det er bankens vurdering, at landbru- get generelt fortsat vil opleve store udfordringer, og banken forventer derfor yderligere nedskrivninger også i 2016.

Danske Andelskassers Banks samlede nedskrivnings- og hensættelseskonto var pr. 31. marts 2016 opgjort til 1.311 mio. kr. mod 1.374 mio. kr. pr. 31. marts 2015. Det bemær- kes, at andelen af udlån på nedskrivnings- og hensættel- seskontoen, hvor der stadig sker rentebetaling pr. 31. marts 2016, var på 43 % mod 48 % pr. 30. september 2015.

For yderligere information om bankens udlånsportefølje hen- vises til bankens udlånsredegørelse 2015, der kan findes på hjemmesiden www.andelskassen.dk. Der er ikke i 1. kvartal 2016 sket væsentlige ændringer i forhold til udlånsredegø- relsen 2015.

Indlån

Danske Andelskassers Banks indlån var pr. 31. marts 2016 på 8.057. mio. kr. mod 8.343 mio. kr. pr. 31. marts 2015 og 8.317 mio. kr. pr. 31. december 2015.

Likviditet

Pr. 31. marts 2016 havde Danske Andelskassers Bank en likviditetsmæssig overdækning i forhold til reglerne i Lov om finansiel virksomhed § 152 på 181 % mod 221 % pr. 31. marts 2015 og 205 % pr. 31. december 2015.

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

Den væsentligste baggrund for bankens tilfredsstillende li- kviditetssituation er et indlånsoverskud, hvilket illustreres af, at bankens udlån i forhold til indlån pr. 31. marts 2016 udgør 85 %.

Den likviditetsmæssige opfyldelse af LCR er pr. 31. marts 2016 på 231 % mod et LCR krav på 70 %.

Egenkapital og efterstillet kapital

Danske Andelskassers Bank havde pr. 31. marts 2016 en egenkapital på 1.207 mio. kr. mod 872 mio. kr. pr. 31. marts 2015 og 1.200 mio. kr. pr. 31. december 2015.

I egenkapitalen indgår pr. 31. marts 2016 og 31. december 2015 udstedte hybride kernekapitalinstrumenter på hen- holdsvis brutto 262 mio. kr. og 232 mio. kr.

Herudover har banken pr. 31. marts 2016 efterstillet kapital på 131 mio. kr. i form af hybrid kernekapital, der blev opta- get som en del af Lov om statsligt kapitalindskud i kreditin-



stitutter (Bankpakke II) i 2009. Lånet blev som led i bankens kapitalplan delvist indfriet i 2015 fra nom. 400 mio. kr. til nom. 120 mio. kr.

Kapitalforhold

Danske Andelskassers Banks kapitalprocent var pr. 31. marts 2016 på 15,8 % mod en kapitalprocent på 15,4 % pr. 31. marts 2015 og 15,1 % 31. december 2015.

Danske Andelskassers Banks solvensbehov var pr. 31. marts 2016 beregnet til 11,7 %. Med tillæg af det kombinerede bufferkrav på 0,6 procentpoint har banken en kapitalmæssig overdækning på 3,5 procentpoint mod 3,2 procentpoint pr. 31. december 2015.

Det er bankens hensigt at øge den solvensmæssige 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.

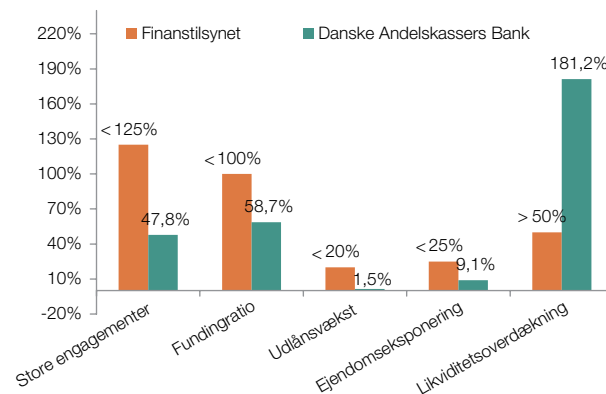
Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

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

Forventninger til 2016

Trods stigende basisindtjening i 1. kvartal 2016 har banken oplevet en stærkt forøget konkurrencesituation i første kvartal, som har medført, at forventningerne til dels væksten i udlånsvolumen og dels renteniveauet på udlån ikke er blevet

Tilsynsdiagram pr. 31. marts 2016



opfyldt. Dette kombineret med et fortsat presset dansk landbrug og regeringens lavere forventninger til fremtidig vækst samt den fortsatte uro på de finansielle markeder betyder, at banken fremover forventer fortsat lave renteindtægter og faldende afkast. Det kontinuerlige arbejde med at optimere bankens processer og gennemførelsen af strategien pågår stadig, dog forventes den lavere omkostningsbase ikke opnået på det oprindeligt estimerede niveau, hvilket sammen med de lavere renteindtægter sætter basisindtjeningen for 2016 under pres i forhold til tidligere udmeldte forventninger.

Hertil kommer, at det trods gennemførelsen af dele af bankens kapitalplan ikke på nuværende tidspunkt har været muligt at foretage indfrielse af bankens resterende statslige hybride kernekapital, hvilket øger forventningerne til bankens samlede renteudgifter for hele 2016.

I lyset af disse forhold nedjusteres forventningerne til årets basisindtjening til 160 – 200 mio. kr.



Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse

1.000 DKK	Note	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	Året 2015
Renteindtægter	3	95.969	105.874	429.150
Renteudgifter	4	13.556	27.797	96.614
Netto renteindtægter		82.413	78.077	332.536
Udbytte af aktier mv.		17.819	293	671
Gebyrer og provisionsindtægter	5	58.703	69.204	246.389
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		2.304	4.003	12.429
Netto rente- og gebyrindtægter		156.631	143.571	567.167
Kursreguleringer	6	-33.430	20.984	16.229
Andre driftsindtægter		197	-82	1.931
Udgifter til personale og administration	7	110.560	108.600	424.658
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		1.490	807	7.963
Andre driftsudgifter		774	5.669	45.708
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8	24.480	37.068	118.446
Resultat før skat		-13.906	12.329	-11.448
Skat		2.687	485	292
Periodens resultat		-16.593	11.844	-11.740

Fordeles på

Moderselskabet Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer		-22.565	11.844	-12.306
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		5.972	0	566
Periodens resultat		-16.593	11.844	-11.740

Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat		-16.593	11.844	-11.740
Anden totalindkomst				
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:				
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelser		113	502	133
Skatteeffekt heraf		-25	-123	-32
Anden totalindkomst i alt		88	379	101
Totalindkomst i alt		-16.505	12.223	-11.639

Fordeles på

Moderselskabet Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer		-22.477	12.223	-12.205
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		5.972	0	566
Totalindkomst i alt		-16.505	12.223	-11.639

Indtjening pr. aktie

Indtjening pr. aktie (kr.)		-0,1	0,2	-0,2
Udvandet indtjening pr. aktie (kr.)		-0,1	0,2	-0,2

Balance

Balance

1.000 DKK	Note	31.03.2016	31.03. 2015	31.12. 2015
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		417.858	669.942	320.127
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		516.588	673.372	747.651
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		5.517.050	5.650.575	5.435.681
Obligationer til dagsværdi		2.853.697	2.620.646	3.115.354
Aktier mv.		394.794	331.888	363.115
Grunde og bygninger i alt		83.838	94.944	84.128
Domicilejendomme		69.679	91.062	69.719
Investeringsjendomme		14.159	3.882	14.409
Øvrige materielle aktiver		15.625	8.757	15.699
Aktuelle skatteaktiver		246	727	1.993
Udskudte skatteaktiver	9	17.550	19.927	20.212
Aktiver i midlertidig besiddelse		18.901	33.302	20.735
Andre aktiver		469.649	492.499	411.838
Periodeafgrænsningsposter		11.896	12.189	11.837
Aktiver i alt		10.317.692	10.608.768	10.548.370
Passiver:				
Gæld:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		549.277	512.496	547.638
Indlån og anden gæld		8.056.862	8.342.785	8.316.820
Midlertidigt overtagne forpligtelser		0	10.142	0
Andre passiver		310.744	365.392	287.885
Periodeafgrænsningsposter		4	4	2
Gæld i alt		8.916.887	9.230.819	9.152.345
Hensatte forpligtelser:				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		43.548	44.695	44.021
Hensættelser til tab på garantier		15.325	21.327	17.426
Andre hensatte forpligtelser		3.960	5.144	4.195
Hensatte forpligtelser i alt		62.833	71.166	65.642
Efterstillede kapitalindskud	10	130.988	434.694	130.841
Egenkapital:				
Aktiekapital		242.264	550.600	242.264
Særlig reserve ved reduktion af nominel aktiestørrelse		440.480	0	440.480
Overført overskud eller underskud		261.672	321.489	284.232
Moderselskabet Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer		944.416	872.089	966.976
Indehavere af hybride kernekapital instrumenter		262.568	0	232.566
Egenkapital i alt		1.206.984	872.089	1.199.542
Passiver i alt		10.317.692	10.608.768	10.548.370

Egenkapitalopgørelse

1.000 DKK	Aktie- kapital	Særlig re- serve ved reduktion af den nominelle aktie- størrelse	Overført over- skud/ under- skud	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
31.3.2016						
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

1.000 DKK	Aktiekapital	Overført overskud/ underskud	I alt
31.3.2015			
Egenkapital 1.1.2015	550.600	309.266	859.866
Periodens resultat	-	11.844	11.844
Anden totalindkomst			
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen efter skat	-	502	502
Skatteeffekt heraf	-	-123	-123
Anden totalindkomst i alt	-	379	379
Periodens totalindkomst	0	12.223	12.223
Egenkapital 31.3.2015	550.600	321.489	872.089

Pengestrømsopgørelse

1000 DKK	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	Året 2015
Pengestrømme fra driftsaktivitet			
Resultat før skat	-13.906	12.329	-11.448
Regulering for ikke-kontante driftsposter	26.861	13.971	116.629
I alt	12.955	26.300	105.181
Forskydninger i driftskapital			
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker	-27	5.078	63.667
Ændring i obligations og aktiebeholdning	197.075	396.838	-134.771
Ændring i udlån	-139.541	15.541	125.621
Ændring i indlån	-259.958	-222.779	-247.846
Ændring i øvrige aktiver og passiver	30.010	-37.545	-32.619
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-172.441	157.133	-225.948
Pengestrømme fra investeringsaktivitet			
Køb/salg materielle anlægsaktiver	458	1.255	10.640
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	458	1.255	10.640
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet			
Udstedte obligationer	0	-6.575	-6.575
Efterstillede kapitalindskud	0	0	-308.000
Emission	0	0	136.780
Hybrid kernekapital	24.030	0	214.535
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	24.030	-6.575	36.740
Periodens likviditetsændring	-134.998	178.113	-73.387
Likvider primo	984.225	1.057.612	1.057.612
Periodens likviditetsændring	-134.998	178.113	-73.387
Likvider ultimo	849.227	1.235.725	984.225
Likvider ultimo:			
Kassebeholdning og tilgodehavende hos centralbanker og kreditinstitutter med løbetid under 3 måneder	849.227	1.235.725	984.225

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 2015. Der henvises til årsrapporten for 2015 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 2016. 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:

- Kapitalplan
- Måling af udlån og garantier
- Dagsværdi af domicilejendomme, investeringsejendomme og ejendomme i midlertidig besiddelse
- Udskudte skatteaktiver
- Unoterede finansielle instrumenter

Kapitalplan

Den løbende implementering af CRR, indfasningen af kapitalbuffer 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.

Som led heri, er kapitalgrundlaget i henholdsvis december 2015 og februar 2016 styrket ved aktiekapitaludvidelsen på brutto 165 mio. kr. og obligationsudstedelsen på brutto 262 mio. kr. En betydelig del af nettoprovenuet herfra er anvendt til delindfrielse af det statslige hybride kapitalindskud fra nominelt 400 mio. kr. til nominelt 120 mio. kr. Det er bankens hensigt at styrke kapitalgrundlaget yderligere med henblik på fuld indfrielse af den resterende statslige hybride kernekapital. Restprovenuet på netto 74 mio. kr. fra udstedelsen af hybride kernekapitalinstrumenter forventes i løbet af 2016 at blive søgt anvendt til restindfrielse af den statslige hybride kernekapital. Indtil indfrielsen foretages, indgår restprovenuet i bankens kapitalgrundlag og påvirker kapitalprocenten pr. 31. marts 2016 med 0,8 procentpoint.

Forventningerne til bankens kapitalgrundlag er baseret på den prognosticerede indtjening frem til 2020, hvor der navnlig knytter sig usikkerhed til udviklingen i udlånet, 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 og solvensbehov. Væsentlige ændringer i disse faktorer vil kunne medføre revurdering af kapitalplanen.

Måling af udlån og garantier

Finanstilsynet var i september 2015 på inspektion i Danske Andelskassers Bank A/S. Der var tale om en funktionsundersøgelse, hvor Finanstilsynet gennemgik udvalgte områder med særligt fokus på kreditrisici, herunder 63 eksponeringer primært med fokus på de største og svageste udlån. Baseret på denne gennemgang vurderede Finanstilsynet følgende:

"Blandt bankens største udlån (alle over 33 mio. kr.) var der objektiv indikation for værdiforringelse (OIV) i 9 udlån, svarende til 46 procent målt på volumen. Banken havde konstateret OIV på disse.

Baseret af de store eksponeringer vurderes at være yderst ringe. Kun 16 procent, målt på volumen, har normal bonitet.

Baseret på gennemgangen vurderede Finanstilsynet, at der var nedskrevet tilstrækkeligt på udlånsporteføljen.

Finanstilsynet kunne konstatere, at der trods en væsentlig styrkelse over de senere år, fortsat er behov for at styrke de kreditmæssige kompetencer.

Bankens kreditpolitik er på en lang række punkter blevet mere præcis, men indeholder fortsat en række passager, der ikke præcist nok afgrænser den ønskede risikotagning, hvilket banken fik påbud om at udbedre".

Som også anført i årsrapporten for 2015, er det på den baggrund ledelsens opfattelse, at bankens kreditstyring, forretningsgange og interne kontroller i væsentligt omfang medfører ensartede og korrekte procedurer for kreditmæssig behandling af bankens eksponeringer med henblik på at vurdere og opgøre nedskrivningsbehovet i henhold til Finanstilsynets udmeldte praksis om retningslinjer vedrørende opgørelse af individuelle nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier. Uagtet forbedringerne i kreditstyringen er bankens måling af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris samt måling af garantiforpligtelser primært relateret til risikoidentifikation på mindre eksponeringer op til 5 mio. kr., dog fortsat behæftet med usikkerhed.

En fortsat 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 genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv. I de foretagne nedskrivningstest værdiansættes sikkerhederne i overensstemmelse med Finanstilsynets praksis ud fra en pris, hvortil de antages at kunne sælges inden for kort tid (6 måneder). Som følge af de nuværende og seneste års konjunkturusikkerheder 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.

En længerevarende eller forværret krise og fortsat lave eller faldende mælke- og svinepriser er faktorer, som har væsentlig betydning for nedskrivningerne på landbrugseksponeringer. Banken har i den forbindelse foretaget et særligt tillæg til det individuelle solvensbehov vedrørende eksponeringer mod mælke- og svineproducenter med OIV, hvor fortsat drift de kommende 12 måneder potentielt vurderes at ville 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 landbrugs-eksponeringer, 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. Endvidere kan ændringer i de anvendte mælkekvoter og 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 selvom kunderne på nuværende tidspunkt kan betale ydelserne på lånene, så vil udløb af afdragsfrihed presse betalingsevnen. Hertil kommer, at en række boligejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab.

Ved hensættelser til tab på garantier, er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen 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. Ved test af værdiforringelse af en gruppe af udlån er det væsentligste aspekt ledelsens skøn i forbindelse med fastsættelsen af kreditmarginalerne og udviklingen heri.

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 bankinstillationer mv. I forbindelse med værdiansættelsen er der anvendt forskellige kvadratmeterpriser i forhold til de alternative anvendelsesmuligheder, som de enkelte lokaler vurderes at have. Fastsættelsen af kvadratmeterpriserne er forbundet med et væsentligt skøn.

Udskudte skatteaktiver

Pr. 31. marts 2016 har banken indregnet et udskudt skatteaktiv på 18 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 inden for 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 2016.

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 nærmere beskrivelse af usikkerhederne ved indregning af unoterede finansielle instrumenter til dagsværdi i niveau 3.

Note 3 » Renteindtægter

1.000 DKK	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	Året 2015
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	363	385	1.791
Renter af indskudsbeviser	-294	-556	-1.994
Udlån og andre tilgodehavender	87.548	97.574	386.715
Obligationer	9.701	9.436	47.883
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	-1.318	-965	-5.246
Øvrige renteindtægter	-31	0	1
I alt	95.969	105.874	429.150

Note 4 » Renteudgifter

1.000 DKK	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	Året 2015
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	79	12	457
Indlån og anden gæld	10.114	16.455	49.709
Efterstillede kapitalindskud	3.363	11.238	46.189
Øvrige renteudgifter	0	92	259
I alt renteudgifter	13.556	27.797	96.614

Note 5 » Gebyrer og provisionsindtægter

1.000 DKK	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	Året 2015
Værdipapirhandel og depoter	5.642	20.392	67.913
Betalingsformidling	3.524	3.312	16.237
Lånesagsgebyrer	4.810	8.493	25.453
Garantiprovision	2.266	4.561	18.965
Øvrige gebyrer og provisioner	42.461	32.446	117.821
I alt gebyr- provisionsindtægter	58.703	69.204	246.389

Note 6 » Kursreguleringer

1.000 DKK	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	Året 2015
Obligationer	-4.598	17.140	-23.664
Aktier	-30.855	4.713	33.670
Valuta	1.553	-1.855	4.288
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	720	986	191
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	-250	0	1.744
I alt kursreguleringer	-33.430	20.984	16.229

**Note 7 » Udgifter til personale og administration**

1.000 DKK	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	Året 2015
Personaleudgifter	63.220	65.933	262.347
Øvrige administrationsudgifter	47.340	42.667	162.311
I alt	110.560	108.600	424.658
Personaleudgifter			
Lønninger	49.862	51.901	208.841
Pensioner	5.621	6.426	24.010
Lønsumsafgift	7.308	7.125	27.666
Udgifter til social sikring	429	480	1.830
I alt	63.220	65.932	262.347
Honorar bestyrelsen	800	713	3.114
Løn direktion	1.816	1.704	8.197
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	366	387	382

Note 8 » Nedskrivninger på udlån og garantier

1.000 DKK	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	Året 2015
Individuelle nedskrivninger udlån og garantier til amortiseret kostpris			
Nedskrivninger primo	1.242.823	1.298.012	1.298.012
Nedskrivninger og værdireguleringer i perioden	70.016	106.009	263.897
Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	39.823	56.938	124.611
Andre bevægelser	25.171	23.054	-1.548
Endeligt tabt	11.930	16.204	192.927
Nedskrivninger ultimo	1.286.257	1.353.933	1.242.823
Gruppevise nedskrivninger			
Nedskrivninger primo	24.107	21.722	21.722
Nedskrivninger og værdireguleringer i perioden	4.535	3.156	10.128
Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	2.983	2.810	7.667
Andre bevægelser	762	731	-76
Nedskrivninger ultimo	26.421	22.799	24.107
Nedskrivninger og hensættelser indregnet i resultatopgørelsen			
Nedskrivninger og værdireguleringer i periode	74.551	109.165	274.025
Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	42.806	59.748	132.278
Rente af nedskrevne fordringer	-11.028	-11.559	-36.960
Andre bevægelser	0	0	0
Endeligt tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet	4.760	4.879	25.423
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	997	5.669	11.764
I alt	24.480	37.068	118.446

Note 9 » Udskudte skatteaktiver**Eventualaktiv**

Værdien af ikke indregnet skattemæssigt underskud udgør 31. marts 2016 327.482 t.kr.

Note 10 » Efterstillede kapitalindskud

1.000 DKK	Nominel	Rentesats	Forfald	31.3.2016	31.3.2015
Hybrid kernekapital med statsgaranti (DKK)	119.880	10,7	Ingen	130.988	435.728
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				11.108	36.241
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				130.988	435.728
Betalte/skyldige renter					
DKK				3.363	11.238

Note 11 » Eventualforpligtelser

1.000 DKK	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	Året 2015
Finansgarantier	537.725	387.495	465.025
Tabsgarantier for realkreditlån	836.790	683.260	823.230
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	4.138	93.499	11.142
Øvrige eventualforpligtelser	375.487	322.149	377.654
Ikke-balanceførte poster i alt	1.754.140	1.486.403	1.677.051

Øvrige eventualforpligtelser er beskrevet i note 30 i årsrapporten for 2015. Der er ikke i løbet af 1. kvartal 2016 sket væsentlige ændringer heri.

Note 12 » Sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser er beskrevet i årsrapporten for 2015. Der er ikke i løbet af 1. kvartal 2016 sket væsentlige ændringer heri.

Note 13 » Kapitalgrundlagsopgørelse

Kapitalgrundlaget	31.3.2016	31.12.2015	Året 2015
1000 DKK			
Egenkapital primo/egenkapital	966.977	859.866	966.977
Forsigtig værdiansættelse	-3.733	0	-3.873
Periodens resultat og anden totalindkomst	-22.389	-12.223	-
Fradrag for kapitalandele	-63.401	-48.972	-54.915
Egentlig kernekapital efter fradrag	877.454	798.671	908.189
Hybrid kernekapital	393.556	434.694	362.842
Fradrag i den hybride kernekapital	-42.835	-73.458	-82.373
Kernekapital/kapitalgrundlag	1.228.175	1.159.907	1.188.658
Risikoeksponeringer			
Kreditrisiko	6.077.392	5.963.626	6.046.210
Markedsrisiko	475.491	454.541	602.149
Operationel risiko	1.218.495	1.292.617	1.218.496
CVA risiko	180	49	138
Risikoeksponeringer i alt	7.771.558	7.710.833	7.866.993
Kapitalprocent	15,8%	15,0%	15,1%
Kernekapitalsprocent	15,8%	15,0%	15,1%
Egentlig kernekapitalsprocent	11,3%	10,4%	11,5%
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 (IRFS 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 kapitalandelen 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 394 mio. kr. kan 300 mio. kr. henføres til denne kategori, svarende til 76 %. Såfremt det antages, at en faktisk handelspris vil afvige med +/- 10 %, vil resultatpåvirkningen udgøre 30,1 mio. kr., svarende 2,5 % af egenkapitalen pr. 31. marts 2016. For øvrige noterede 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. Ændres afkastkravet med 1 %-point, vil det påvirke dagsværdien med 7,6 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 1,4 mio. kr.

Aktiver i midlertidig besiddelse måles til den laveste værdi af regnskabsmæssig værdi og dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter ejendomme, som banken har overtaget ved afvikling af kundeeksposeringer 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 1,9 mio. kr.

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

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

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

For 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 renteniveauafhængige kursregulering.

Finansielle instrumenter til dagsværdi

Nedenstående oplysninger er på koncernniveau og til regnskabsmæssige værdier.

Oplysning om dagsværdi på finansielle instrumenter 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
Investeringsejendomme 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
31.3.2015				
1.000 DKK	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3	I alt
Finansielle aktiver:				
Obligationer	2.571.759	48.887	0	2.620.646
Aktier	28.457	0	303.431	331.888
Domicilejendomme til omvurderet værdi	0	0	91.062	91.062
Investeringsejendomme til dagsværdi	0	0	3.882	3.882
Aktiver i midlertidig besiddelse til dagsværdi	0	0	33.302	33.302
Positiv markedsværdi af finansielle instrumenter	0	220.132	0	220.132
I alt	2.600.216	269.019	431.677	3.300.912
Finansielle passiver:				
Negativ markedsværdi af finansielle instrumenter	0	219.549	0	219.549
I alt	0	219.549	0	219.549
Hele 2015				
1.000 DKK	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3	I alt
Finansielle aktiver:				
Obligationer	2.969.347	99.407	46.600	3.115.354
Aktier	22.041	0	341.074	363.115
Domicilejendomme til omvurderet værdi	0	0	69.719	69.719
Investeringsejendomme til dagsværdi	0	0	14.409	14.409
Aktiver i midlertidig besiddelse til dagsværdi	0	0	20.735	20.735
Positiv markedsværdi af finansielle instrumenter	0	144.527	0	144.527
I alt	2.991.388	243.934	492.537	3.727.859
Finansielle passiver:				
Negativ markedsværdi af finansielle instrumenter	0	145.196	0	145.196
I alt	0	145.196	0	145.196

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

31.3.2016				Aktiver i midlertidig besiddelse
1.000 DKK	Aktier	Domicil-ejendomme	Investerings-ejendomme	
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

31.3.2015				Aktiver i midlertidig besiddelse
1.000 DKK	Aktier	Domicil-ejendomme	Investerings-ejendomme	
Dagsværdi primo	315.736	91.190	3.882	33.731
Værdiregulering over resultatopgørelsen	-21	0	0	0
Køb	1.123	17	0	66
Salg	-13.407	0	0	-495
Afskrivninger	0	-145	0	0
Reklassifikationer	0	0	0	0
Dagsværdi ultimo	303.431	91.062	3.882	33.302

Hele 2015				Aktiver i midlertidig besiddelse
1.000 DKK	Aktier	Domicil-ejendomme	Investerings-ejendomme	
Dagsværdi primo	315.736	91.190	3.882	33.731
Værdiregulering over resultatopgørelsen	28.202	-1.350	887	-2.847
Køb	10.544	0	1.344	0
Salg	-13.408	-4.836	-1.033	-24.071
Afskrivninger	0	-406	0	0
Reklassifikationer	0	-14.879	9.329	13.922
Dagsværdi ultimo	341.074	69.719	14.409	20.735

Klassifikation af finansielle instrumenter

31.3.2016				
1.000 DKK	Amortiseret kostpris	Indregnet til dagsværdi over resultatopgørelsen	Handelsbeholdninge 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 m.v.	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

31.3.2015		Indregnet til dagsværdi over resultat- opgørelsen	Handelsbe- holdninge til dagsværdi	I alt
1.000 DKK	Amortiseret kostpris			
Finansielle aktiver:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	669.942	0	0	669.942
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	673.372	0	0	673.372
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.650.575	0	0	5.650.575
Obligationer til dagsværdi	0	48.887	2.571.759	2.620.646
Aktier mv.	0	303.431	28.457	331.888
Andre aktiver	0	220.132	0	220.132
I alt	6.993.889	572.450	2.600.216	10.166.555
Finansielle passiver:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	512.496	0	0	512.496
Indlån og anden gæld	8.342.785	0	0	8.342.785
Øvrige passiver	434.694	219.549	0	654.243
I alt	9.289.975	219.549	0	9.509.524

Hele 2015		Indregnet til dagsværdi over resultat- opgørelsen	Handelsbe- holdninge til dagsværdi	I alt
1.000 DKK	Amortiseret kostpris			
Finansielle aktiver:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	320.127	0	0	320.127
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	747.651	0	0	747.651
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.435.681	0	0	5.435.681
Obligationer til dagsværdi	0	146.007	2.969.347	3.115.354
Aktier mv.	0	341.074	22.041	363.115
Andre aktiver	0	144.527	0	144.527
I alt	6.503.459	631.608	2.991.388	10.126.455
Finansielle passiver:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	547.638	0	0	547.638
Indlån og anden gæld	8.316.820	0	0	8.316.820
Øvrige passiver	130.841	145.196	0	276.037
I alt	8.995.299	145.196	0	9.140.495

31.3.2016	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observer- bare priser niveau 2	Ikke- obser- verbare priser niveau 3
1.000 DKK					
Finansielle aktiver:					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	417.858	417.858	79.316	0	338.542
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	516.588	516.588	272.000	0	244.588
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	351.316	0	6.092.540
Finansielle passiver:					
Gæld til kreditinstitutter	549.277	549.277	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

31.3.2015	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observer- bare priser niveau 2	Ikke-observer- bare priser niveau 3
1.000 DKK					
Finansielle aktiver:					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	669.942	669.942	79.316	0	590.626
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	673.372	673.372	272.000	0	401.372
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.650.575	5.628.122	0	0	5.628.122
I alt	6.993.889	6.971.436	351.316	0	6.620.120
Finansielle passiver:					
Gæld til kreditinstitutter	512.496	512.496	0	0	512.496
Indlån og anden gæld	8.342.785	8.351.804	0	0	8.351.804
I alt	8.855.281	8.864.300	0	0	8.864.300

Hele 2015	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observer- bare priser niveau 2	Ikke-observer- bare priser niveau 3
1.000 DKK					
Finansielle aktiver:					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	320.127	320.127	68.150	0	251.977
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	747.651	747.651	0	0	747.651
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.435.681	5.422.310	0	0	5.422.310
I alt	6.503.459	6.490.088	68.150	0	6.421.938
Finansielle passiver:					
Gæld til kreditinstitutter	547.638	547.638	0	0	547.638
Indlån og anden gæld	8.316.820	8.320.366	0	0	8.320.366
I alt	8.864.458	8.868.004	0	0	8.868.004

Note 15 » Nærtstående parter

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
Udnyttede kredittilsagn	3.076	211	222
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	6.559	337	0

31.3.2015

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Fonde
Udlån	7.736	1.159	374
Indlån	9.163	1.144	0
Garantier	429	267	0
Udnyttede kredittilsagn	5.304	600	156
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	6.432	267	0

Hele 2015

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Fonde
Udlån	7.514	1.365	380
Indlån	4.585	866	782
Garantier	609	337	0
Udnyttede kredittilsagn	3.991	300	30
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	6.559	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 – 2,6 %. 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. Engagementer omfatter udlån og garantier samt tilgodehavender hos andre kreditinstitutter. Kreditrisikoen er nærmere omtalt og uddybet i årsrapporten for 2015.

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

Bruttoeksponering og nedskrivninger fordelt på brancher - koncernen

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 gruppevise nedskrivninger			26.421	
31.3.2015 1.000 DKK	Brutto- eksponering	Pct	Nedskriv- ninger	Pct
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	2.207.015	26%	474.882	28%
Industri og råstofindvinding	194.859	2%	40.775	3%
Energiforsyning	55.844	1%	1.669	0%
Bygge- og anlægsvirksomhed	400.410	5%	51.738	4%
Handel	509.878	6%	94.858	7%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	256.106	3%	40.492	3%
Information og kommunikation	44.254	1%	6.511	0%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	309.334	3%	35.683	14%
Fast ejendom	694.628	8%	187.033	9%
Øvrige erhverv	598.668	7%	106.056	8%
Erhverv i alt	5.270.996	62%	1.039.697	76%
Private	3.254.273	38%	334.743	24%
I alt	8.525.269	100%	1.374.440	100%
Heraf gruppevise nedskrivninger			22.799	

Hele 2015 1.000 DKK	Brutto- eksponering	Pct	Nedskriv- ninger	Pct
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	2.157.505	26%	480.246	38%
Industri og råstofindvinding	186.638	2%	25.692	2%
Energiforsyning	162.762	2%	1.738	0%
Bygge- og anlægsvirksomhed	401.444	5%	38.222	3%
Handel	471.889	6%	70.161	6%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	201.952	2%	30.681	2%
Information og kommunikation	35.198	0%	5.520	0%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	282.931	3%	21.142	2%
Fast ejendom	664.810	8%	171.394	14%
Øvrige erhverv	440.826	5%	75.427	6%
Erhverv i alt	5.005.955	59%	920.223	73%
Private	3.408.861	41%	344.903	27%
I alt	8.414.816	100%	1.265.126	100%
Heraf gruppevise nedskrivninger			24.107	

Landbrugseksponeringer fordelt på undersektorer

1000 DKK	31.3.2016	31.3.2015	Hele 2015
Malkekvæg	801.042	724.769	748.947
Kvægproduktion	26.410	25.349	24.675
Svineproduktion	559.044	632.537	321.448
Planteavl	132.747	145.339	127.679
Pelsdyrproduktion	102.214	85.922	94.033
Anden produktion	580.735	593.099	840.723
I alt	2.202.192	2.207.015	2.157.505

Maksimal kreditrisiko landbrugsengagementer fordelt på undersektorer

1000 DKK	31.3.2016	31.3.2015	Hele 2015
Malkekvæg	270.222	222.470	249.573
Kvægproduktion	5.432	0	0
Svineproduktion	153.756	180.157	168.000
Planteavl	2.285	17.382	0
Pelsdyrproduktion	34.038	0	42.159
Anden produktion	237.741	260.718	228.900
I alt	703.474	680.727	688.632

Krediteksponeringen er sammensat af følgende balanceposter og ikke-balanceførte poster

1000 DKK	31.3.2016	31.3.2015	Hele 2015
Udlån og andre tilgodehavender	5.518.518	5.650.575	5.435.681
Garantier	1.754.140	1.486.403	1.677.051
Rente af nedskrevne fordringer	11.028	11.559	36.960
Krediteksponering netto	7.283.686	7.148.537	7.149.692
Korrektivkonto udlån	1.284.661	1.353.933	1.247.699
Korrektivkonto garantier	26.421	22.799	17.425
Krediteksponering brutto	8.594.768	8.525.269	8.414.816

Krediteksponering opdelt efter bonitet

1000 DKK	31.3.2016	31.3.2015	Hele 2015
Værdiforringede udlån og garantier	844.472	871.641	710.266
Udlån med væsentlige svagheder	1.109.575	1.041.746	1.034.885
Udlån med lidt forringet bonitet eller normal bonitet	3.536.697	3.235.552	3.315.332
Kunder med utvivlsom god bonitet	1.792.942	1.999.598	2.089.209
Samlet eksponering efter nedskrivninger	7.283.686	7.148.537	7.149.692

Modtagne sikkerheder fordelt på brancher


31.3.2016

1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv:							
Landbrug, jagt og skovbrug	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

31.3.2015

1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv:							
Landbrug, jagt og skovbrug	787.697	46.229	38.654	90.227	42.883	57.052	1.062.742
Industri og råstofindvinding	40.087	19.266	939	36.504	1.408	2.018	100.222
Energiforsyning	16.237	5.734	5.730	37	21	17.624	45.383
Bygge- og anlægsvirksomhed	100.948	46.738	9.159	48.017	3.495	6.764	215.121
Handel	102.051	51.700	2.770	95.918	3.269	17.269	272.977
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	59.478	36.220	927	34.396	2.035	4.507	137.563
Information og kommunikation	8.354	6.433	2.144	4.135	1.244	886	23.196
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	49.379	26.541	96.178	897	3.478	1.527	178.000
Fast ejendom	238.333	115.259	1.930	1.787	7.141	25.060	389.510
Øvrige erhverv	158.870	89.735	6.421	60.182	9.974	19.009	344.191
Erhverv i alt	1.561.434	443.855	164.852	372.100	74.948	151.716	2.768.905
Private	723.394	292.957	57.457	237.210	91.211	40.164	1.442.393
I alt	2.284.828	736.812	222.309	609.310	166.159	191.880	4.211.298

Hele 2015	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løøre, drifts- midler, biler mv	Konter	Andre sikker- heder	I alt
1.000 DKK							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv:							
Landbrug, jagt og skovbrug	748.908	58.966	18.453	95.149	14.139	51.836	987.451
Industri og råstofindvinding	31.182	16.360	880	39.513	458	3.265	91.658
Energiforsyning	27.384	57.130	6.371	20.854	756	1.410	113.905
Bygge- og anlægsvirksomhed	81.858	35.971	7.926	52.612	9.018	14.279	201.664
Handel	76.326	46.471	1.008	133.270	3.640	11.210	271.925
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	47.857	34.007	1.279	28.420	3.188	1.547	116.298
Information og kommunikation	5.270	7.240	0	3.706	566	220	17.002
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	33.550	11.635	173.790	2.150	965	1.495	223.585
Fast ejendom	212.086	142.685	1.437	1.518	25.431	7.145	390.302
Øvrige erhverv	101.470	74.640	3.874	35.628	7.021	8.737	231.370
Erhverv i alt	1.365.891	485.105	215.018	412.820	65.182	101.144	2.645.160
Private	612.250	391.029	30.966	272.833	76.695	13.191	1.396.964
I alt	1.978.141	876.134	245.984	685.653	141.877	114.335	4.042.124



Danske Andelskassers Bank A/S

Baneskellet 1

Hammershøj

8830 Tjele

Telefon 87 99 30 00

www.andelskassen.dk

CVR-nr. 31843219