



2015

Delårsrapport 1. kvartal

Indhold

Direktionens kommentar	3
Hoved- og nøgletal (koncernen)	4
Ledespåtegning	5
Koncernledelsesberetning	6
Resultat.....	6
Balance.....	8
Resultat- og totalindkomstopgørelse (koncernen)	10
Resultatopgørelse	10
Totalindkomstopgørelse	10
Balance (koncernen)	11
Aktiver	11
Passiver	11
Egenkapitalopgørelse (koncernen)	12
Pengestrømsopgørelse (koncernen).....	13
Noter	14

Forår er ofte synonymt med stigende optimisme og ny energi, nye udfordringer og nye muligheder. Det gælder naturligvis også her i banken, hvor vi i år for første gang i seks år kan bygge videre på et positivt resultat fra det forudgående år.

Danske Andelskassers Bank kommer ud af 1. kvartal 2015 med et resultat før skat på 12 mio. kr., hvilket er et fald sammenlignet med samme periode sidste år. Ses der imidlertid bort fra udbyttebetalingen fra Sparinvest Holdings SE i 2014, og justeres der for kursreguleringen af aktier i Sparinvest Holdings SE, der i 2015 først indregnes i andet kvartal, er resultatet for basisforretningen 10 mio. kr. bedre end samme periode 2014. Samtidig er det lykkedes at fastholde udlånet fra ultimo 2014. Vi vil således betegne resultatet som acceptabelt.

Den fortsat begrænsede økonomiske aktivitet i vores lokalområder giver udfordringer på indtægtssiden i form af lavere netto renteindtægter kombineret med det generelt meget lave renteniveau og Nationalbankens negative indskudsbevisrente. Dette opvejes dog af en række andre, positive elementer i regnskabet, blandt andet en stigning i bankens gebyr- og provisionsindtægter, som hovedsageligt skyldes en væsentligt højere aktivitet på realkreditområdet samt en øget indtjening på andre forretningsområder som eksempelvis investering og forsikring. Bankens omkostninger og nedskrivninger er på niveau med det forventede.

Selv om resultatet for 1. kvartal overordnet er acceptabelt, er der fortsat behov for at tilpasse banken til fremtidens udfordringer. Vi er derfor hele tiden nødt til at sørge for, at vores organisation er trimmet til disse udfordringer, at vi lever op til kundernes forventninger, at vi it-mæssigt er med fremme, og at vi i vores arbejdsgange hele tiden vurderer, om vi gør tingene på den mest kundenvenlige og effektive måde. Kravene til medarbejdere i pengeinstitutter er større end nogensinde før, og de kommer fra både myndigheder og kunder. Men vi er godt rustet med vores medarbejdere, der yder en stor indsats og forstår både kravene og bankens værdier samt vigtigheden af at holde fast i disse værdier.

Og apropos værdier, så diskuterer vi her i banken dagligt, hvordan vi som bank kan skabe størst mulig værdi for vores lokalområder. Er det for eksempel ved at støtte det lokale erhvervs- og foreningsliv? Eller er det ved at arbejde for et Danmark, der hænger sammen, i stedet for et Danmark, der – som det er tilfældet i dag – oplever en stadigt mere skæv udvikling til skade for hele landet? Det er spørgsmål, som det i praksis er umuligt at finde et entydigt svar på, men uanset hvad, så er der en ting, der står klart. Kun ved at samarbejde, tage ansvar og engagere sig skaber man det samfund, man ønsker sig.



Traditionen tro har vi i marts afholdt de seks årlige aktionærmøder, og også i år var der et flot fremmøde fra bankens aktionærer. Det er utrolig livsbekræftende at opleve, hvordan der i alle bankens lokalområder er en stor lyst til fællesskabet og en stor vilje til at skabe noget – sammen – og der var på alle aktionærmøderne stor opbakning til de lokale ildsjæle, som modtog årets Andelskassepriser og Sammen kan vi merepriser.

Vi er allerede et godt stykke inde i bankens 100-års jubilæumsår, og et jubilæum er jo altid en kærkommen anledning til at tænke tilbage. I den forbindelse er det især tankevækkende, at de problemer, der er i bankens lokalområder og Danmark i dag, langt hen ad vejen er nøjagtig de samme som de problemer, der for 100 år siden førte til stiftelsen af andelskasserne. Der er stadig i dag lokalområder, hvor man ikke har de samme muligheder for eksempelvis at låne penge som i andre dele af landet. Disse lokalområder har brug for banker som Danske Andelskassers Bank, og vi har brug for støtte og opbakning fra kunderne i disse områder. På den måde kan man godt sige, at vi hjælper hinanden. Eller som vi siger her i banken:

Sammen kan vi mere.

På direktionens vegne

Jan Pedersen
Adm. direktør

Hoved- og nøgletal (koncernen)

Resultatopgørelse					
1.000 DKK	1. kv. 2015	1. kv. 2014	1. kv. 2013	1. kv. 2012	1. kv. 2011
Renteindtægter	105.874	133.896	160.893	194.568	180.624
Renteudgifter	27.797	35.662	44.880	57.985	52.271
Netto renteindtægter	78.077	98.234	116.013	136.583	128.353
Udbytte af aktier mv	293	8.535	11.118	5.208	2.822
Gebyrer og provisionsindtægter - netto	65.201	55.185	50.108	51.322	52.163
Netto rente- og gebyrindtægter	143.571	161.954	177.239	193.113	183.338
Kursreguleringer	20.984	54.722	-4.314	18.966	-21.803
Andre driftsindtægter	-82	282	2.391	-278	1.064
Udgifter til personale og administration	108.600	114.675	128.369	117.596	127.847
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	807	2.701	2.129	2.905	3.799
Andre driftsudgifter	5.669	5.789	11.871	6.963	311
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	37.068	38.129	42.805	53.868	42.152
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0	-36.211	-1.220
Resultat før skat	12.329	55.664	-9.858	-5.742	-12.730
Skat	485	871	442	1.433	-7.708
Årets resultat	11.844	54.793	-10.300	-7.175	-5.022
Balance					
1.000 DKK	1. kv. 2015	1. kv. 2014	1. kv. 2013	1. kv. 2012	1. kv. 2011
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	673.372	807.269	359.226	883.535	832.019
Udlån	5.650.575	6.486.030	7.379.196	8.600.573	9.495.367
Obligationer og aktier	2.952.534	2.717.172	3.680.646	3.808.703	2.759.652
Gæld til kreditinstitutter	512.496	663.664	1.021.143	808.373	1.125.501
Indlån	8.342.785	8.548.924	9.222.893	8.938.589	9.396.330
Udstedte obligationer	0	6.570	14.409	2.016.313	1.015.954
Efterstillede kapitalindskud	434.694	432.408	743.743	711.621	702.673
Egenkapital	872.089	896.455	1.223.531	1.382.962	1.421.528
Aktiver i alt	10.608.768	10.907.823	12.614.100	14.312.527	14.078.055
Basisindtjening	33.520	44.501	48.463	72.334	52.756
Garantier	1.486.403	1.289.350	1.414.091	1.710.523	1.935.145
Antal medarbejdere	387	431	517	527	586
Nøgletal					
	1. kv. 2015	1. kv. 2014	1. kv. 2013	1. kv. 2012	1. kv. 2011
Kapitalprocent	15,4%	13,0%	14,5%	14,9%	11,6%
Kernekapitalprocent	15,4%	13,0%	14,5%	14,8%	12,1%
Egenkapitalforrentning før skat	1,4%	6,4%	-1,1%	-1,5%	-3,3%
Egenkapitalforrentning efter skat	1,4%	0,0%	-1,1%	-3,1%	-1,3%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,08	1,35	0,95	0,97	0,93
Renterisiko	1,8%	3,7%	3,4%	1,0%	0,9%
Valutaposition	5,5%	2,7%	3,0%	3,4%	7,4%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	84,2%	93,4%	93,2%	108,3%	112,4%
Udlån i forhold til egenkapital	6,5	7,2	7,0	5,4	6,7
Årets udlånsvækst	-0,9%	-3,4%	-2,1%	-3,3%	-4,1%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	221,0%	165,6%	186,0%	188,0%	97,2%
Summen af store engagementer	52,9%	51,9%	30,8%	17,4%	30,8%
Periodens nedskrivningsprocent	0,4%	0,4%	0,4%	0,5%	0,3%
Afkastgrad	0,1%	0,5%	-0,1%	-0,1%	0,0%
Periodens resultat pr. aktie	0,22	1,02	-0,19	-0,13	-0,09
Indre værdi pr. aktie	16,2	16,7	22,8	25,8	26,5
Børskurs/årets resultat pr. aktie	4,8	0,8	-5,1	-11,7	-
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,7	0,5	0,4	0,6	-

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt delsårsrapporten for perioden 1. januar - 31. marts 2015 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 2015 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar - 31. marts 2015.

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.

Delårsrapporten er ikke revideret eller reviewet.

Hammershøj, den 18. maj 2015

Direktionen

Jan Pedersen
Adm. direktør

Tomas Michael Jensen
Viceadm. direktør

Hammershøj, den 18. maj 2015

Bestyrelsen

Jakob Fastrup
Formand

Jens J. Hald
Næstformand

Preben Arndal
Revisionskyndigt medlem

Bent Andersen

Helle Okholm

Asger Pedersen

Poul Weber

Anette Holstein Nielsen

Klaus Moltesen Ravn

Palle Bo Iversen

Lona Elisabeth Linding

Danske Andelskassers Bank A/S-koncernen (i det følgende betegnet Danske Andelskassers Bank) er et dansk pengeinstitut med en stærk lokal forankring hovedsageligt uden for de større byer i Jylland og på Fyn. Bankens primære formål er at levere bankydelser til privatkunder samt små og mellemstore erhvervs-kunder i bankens lokalområder. Desuden leverer banken finansielle løsninger til andre finansielle institutioner, der i mange tilfælde har en forretningsmodel, som ligeledes bygger på en lokal forankring.

På datoen for offentliggørelsen af denne delårsrapport har Danske Andelskassers Bank 23 fuldtidsåbne filialer, fire deltidåbne filialer og fire erhvervscentre samt en række centralt placerede specialister på bankens hovedkontor i Hammershøj mellem Randers og Viborg. Udover filialnettet betjener banken sine kunder gennem selvbetjeningsløsninger som pengeautomater, netbank, mobilbank og pengeoverførselstjenesten Swipp.

Banken har i det første kvartal af 2015 haft fortsat fokus på den styrkelse og effektivisering af banken, der er sket henover de senere år. Senest er filialen i Tønder blevet sammenlagt med filialerne i Egebæk-Hviding og Augustenborg og har dermed været med til at styrke disse filialer yderligere.

Et andet væsentligt område, der igennem længere tid har været i fokus, er optimering af bankens service over for kunderne, så flest mulige kunder får glæde af bankens forskellige produkter og værdiskabende løsninger. Rigtig mange kunder har allerede i årets første kvartal været inviteret ind til møder med deres rådgiver, og målet er, at de kunder, der måtte ønske det, får mulighed for at få en gennemgang af deres økonomi, så de får det nødvendige overblik og oplever fuld tilfredshed med bankens rådgivning.

Danske Andelskassers Bank ønsker at være kendt som den foretrukne samarbejdspartner blandt små og mellemstore virksomheder i sine lokalområder. De senere år har banken derfor samlet kræfterne i større erhvervsenheder og landbrugscentre, hvor alle erhvervs-kunder kan få den rette sparring og gode individuelle løsninger, som passer til deres behov.

Alt i alt er banken nu ved for alvor at kunne se de positive resultater af sammenlægningen i 2011 og etableringen af et fælles bank-aktieselskab.

På landbrugsområdet er situationen dog stadig bekymrende, og mange landmænd står fortsat i en presset økonomisk situation. Selv om der er stor variation mellem de enkelte bedrífers økonomiske for-måen, kan det generelt konstateres, at der er flere af de gennemsnitlige bedrífte, som – med de aktuelle bytteforhold – har svært ved at skabe

tilstrækkelig likviditet til at nedbringe deres gæld i takt med afskrivningerne. Det er således bankens vurdering, at den generelle indtjeningskriser i landbruget fortsat giver behov for ekstra opmærksomhed på branchen som helhed. Samtidig er der naturligvis også både privatkunder og mindre erhvervsdrivende, der påvirkes af den økonomiske stagnation i landets udkantsområder – det er en nærmest uundgåelig følge af at drive pengeinstitut i de områder, hvor Danske Andelskassers Bank har sine filialer.

Banken ønsker imidlertid ikke blot at se passivt til, men vil bidrage aktivt til at styrke lokalområderne, hvilket både sker gennem bankens mange sponsorater, gennem uddelingen af Andelskasse- og Sammen kan vi mere-priserne og i særdeleshed gennem bankens deltagelse i foreningen Danmark på Vippen. Foreningen arbejder for, at man fremfor at lade tingene fortsætte som nu og acceptere et stadigt mere skævt Danmark, kan ændre på situationen, så landet bliver mindre skævt. Det sidste vil sandsynligvis ikke alene styrke lokalområderne, men være til gavn for hele Danmark.

Resultat

Danske Andelskassers Bank fik i 1. kvartal 2015 et resultat før skat på 12 mio. kr. mod et resultat før skat på 56 mio. kr. i samme periode sidste år. Efter skat blev resultatet for 1. kvartal 2015 på 12 mio. kr. mod 55 mio. kr. i 1. kvartal 2014.

Baggrunden for resultatudviklingen på -43 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2014 skal findes i kursregulering og udbyttebetaling fra Sparinvest Holdings på samlet 53 mio. kr. i 1. kvartal 2014 mod 0 mio. kr. i 1. kvartal 2015. Isoleret set er resultatet således 10 mio. kr. bedre end samme periode sidste år. Kursreguleringen fra Sparinvest Holdings vil blive indarbejdet i 2. kvartal 2015.

Resultatet for 1. kvartal 2015 betegnes som acceptabelt.

Basisindtjening

Danske Andelskassers Banks basisindtjening - resultat før skat ekskl. kursreguleringer, nedskrivninger og sektorlønninger mv. - blev i 1. kvartal 2015 på 34 mio. kr. mod 45 mio. kr. i samme periode sidste år.

Basisindtjeningen for 1. kvartal 2015 er faldet sammenlignet med samme periode sidste år, hvilket primært skyldes fald i aktieudbytte på 8 mio. kr. Basisindtjeningen uden udbytte fastholdes i al væsentlighed trods et lavere udlån i 1. kvartal 2015. Dette skyldes stigende gebyr- og provisionsindtægter som følge af høj konverteringsaktivitet af realkreditlån samt en øget indtjening på andre forretningsområder som f.eks. forsikring og investering. Bankens omkostninger er som forventet,

men der sker løbende justeringer og optimeringer for at sikre det rigtige fundament fremadrettet.

Rente- og gebyrindtægter

Danske Andelskassers Bank fik i 1. kvartal 2015 netto rente- og gebyrindtægter på 144 mio. kr. mod 162 mio. kr. i 1. kvartal 2014. Nedgangen skyldes lavere renter, dog delvist modregnet af en stigning i gebyrindtægter på 10 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år.

Udviklingen i nettorenterne skyldes flere faktorer. For det første oplever banken en generelt begrænset efterspørgsel efter udlån i bankens primære markedsområder uden for de større byer.

For det andet er konkurrencesituationen skærpet på udlån til gode kunder, hvilket har resulteret i et fald i de gennemsnitlige rentesatser til disse kunder.

For det tredje påvirker Nationalbankens negative indskudsbevisrente banken, ligesom det lave renteniveau reducerer obligationsrenterne og dermed bankens renteindtægter.

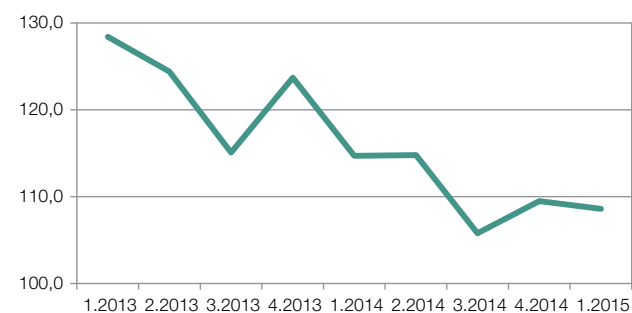
Nedgangen i renteindtægterne modsvares dog delvist af en positiv udvikling i øvrige gebyrer og en stor aktivitet på andre af bankens forretningsområder som eksempelvis realkreditlån, investering og forsikring.

På den underliggende udgiftsside ses der et fald i renteudgifter, når 1. kvartal 2015 sammenlignes med samme periode 2014, hvilket primært skyldes det generelle fald i renteniveauet samt bankens nedsættelse af både ind- og udlånsrenten i februar 2015.

Omkostninger

Danske Andelskassers Bank havde i 1. kvartal 2015 omkostninger til personale og administration på 109 mio. kr. mod 115 mio. kr. i samme periode 2014 og 128 mio. kr. i 1. kvartal 2013. Det svarer til et fald på 5 %. Omkostningerne viser følgende udvikling:

Omkostninger (mio kr.)



Faldet i omkostningerne 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 A/S er faldet fra 431 personer ved udgangen af 1. kvartal 2014 til 387 personer ved udgangen af 1. kvartal 2015.

Øvrige administrationsudgifter er ligeledes faldet i perioden og er hovedsageligt en afledt effekt af færre medarbejdere og filialer.

Andre driftsudgifter beløb sig i 1. kvartal 2015 til 6 mio. kr., hvilket er uændret i forhold til samme periode 2014. Posten består i al væsentlighed af udgifter til sektorløsninger.

Nedskrivninger på udlån mv.

Danske Andelskassers Banks nedskrivninger på udlån mv. beløb sig i 1. kvartal 2015 til 37 mio. kr. mod 38 mio. kr. i samme periode 2014.

Nedskrivningerne i 1. kvartal 2015 er på niveau med bankens forventninger for perioden. Det er Danske Andelskassers Banks vurdering, at den opkvalificering, der er sket på kreditområdet i hele banken, samt den generelle styring af bankens udlånsportefølje er blevet forbedret, men der er fortsat behov for en løbende optimering.

Trods begyndende positive tendenser for dansk økonomi opleves der stadig lavvækst i store dele af bankens markedsområder, og flere af bankens kunder har desværre også i 2015 oplevet økonomiske udfordringer.

En stor del af Danske Andelskassers Banks udlån er til landbrug, og banken forventer i 2015 en fortsat negativ udvikling i bytteforholdet for dansk landbrug. Banken følger udviklingen meget nøje og sikrer en tæt kontakt med bankens landbrugs-kunder 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 2015 givet kursreguleringer på 21 mio. kr. mod 55 mio. kr. i samme periode 2014. Faldet på 34 mio. kr. i forhold til sidste år skyldes, at der i 1. kvartal 2014 var indregnet en positiv kursregulering på 45 mio. kr. af aktierne i Sparinvest Holdings SE. Øvrige kursreguleringer er således steget med 11 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år.

Kursreguleringerne er fordelt således

Mio. kr.	1. kvartal 2015	1. kvartal 2014
Obligationer	17	2
Aktier	5	57
Valuta	-2	-4
Finansielle instrumenter	1	0
I alt	21	55

Balance

Den samlede balance i Danske Andelskassers Bank var pr. 31. marts 2015 på 10.609 mio. kr. mod 10.908 mio. kr. pr. 31. marts 2014 og 10.793 mio. kr. pr. 31. december 2014.

Udlån

Danske Andelskassers Banks udlån og tilgodehavender var pr. 31. marts 2015 på 5.651 mio. kr. mod 6.486 mio. kr. pr. 31. marts 2014 og 5.701 mio. kr. pr. 31. december 2014.

Danske Andelskassers Bank oplever stadig 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 ses et ønske om en forsigtig tilgang til investering i materielle aktiver. Da der samtidig er et naturligt tilbageløb på eksisterende udlån, bliver der en stagnerende udvikling 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.

Pr. 31. marts 2015 var Danske Andelskassers Banks udlån og tilgodehavender fordelt med 62 % til erhvervs kunder og 38 % til privatkunder, hvilket i praksis er uforandret i forhold til såvel 31. marts 2014 som 31. december 2014. Også den underliggende fordeling af udlån til erhvervssektoren ses i praksis uforandret, og landbrugssektoren er således stadig den enkeltsektor, der med 22 % af det samlede udlån tegner sig for den største andel.

Danske Andelskassers Bank har en mangeårig tilknytning til landbruget, der efter bankens vurdering har en ofte undervurderet betydning for dansk økonomi og det danske samfund. Banken er glad for samarbejdet med de mange dygtige landbrugskunder, men det er bankens vurdering, at banken vil få yderligere nedskrivninger som følge af, at landbruget fortsat vil opleve store udfordringer også i 2015.

Danske Andelskassers Banks samlede nedskrivnings- og hensættelseskonto var pr. 31. marts 2015 opgjort til 1.354 mio. kr. mod 1.482 mio. kr. pr. 31. marts 2014 og 1.320 mio. kr. 31. december 2014. Det bemærkes, at andelen af udlån på nedskrivnings- og hensættelseskontoen, hvor der stadig sker rentebetaling pr. 31. marts 2015, var på 55 % mod 45 % pr. 31. marts 2014.

For yderligere information om bankens udlånsportefølje henvises til bankens udlånsredegørelse, der kan findes på hjemmesiden www.andelskassen.dk.

Indlån

Danske Andelskassers Banks indlån var pr. 31. marts 2015 på 8.343 mio. kr. mod 8.549 mio. kr. pr. 31. marts 2014 og 8.565 mio. kr. pr. 31. december 2014.

97 % af Danske Andelskassers Banks indlån var pr. 31. marts 2015 dækket af Garantifonden for indskydere og investorer.

Likviditet

Pr. 31. marts 2015 havde Danske Andelskassers Bank en likviditetsmæssig overdækning i forhold til reglerne i Lov om finansiel virksomhed § 152 på 221 % mod 166 % pr. 31. marts 2014 og 236 % pr. 31. december 2014.

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

Den væsentligste baggrund for bankens tilfredsstillende likviditetssituation er et indlånsoverskud, hvilket illustreres af, at bankens udlån i forhold til indlån pr. 31. marts 2015 udgør 84 %.

Egenkapital og efterstillet kapital

Danske Andelskassers Bank havde pr. 31. marts 2015 en egenkapital på 872 mio. kr. mod 896 mio. kr. pr. 31. marts 2014 og 860 mio. kr. pr. 31. december 2014.

Pr. 31. marts 2015 havde Danske Andelskassers Bank efterstillet kapital på nom. 400 mio. kr. i form af hybrid kernekapital, der blev optaget som en del af Lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter (Bankpakke II) i 2009. Den hybride kernekapital kan indfries til kurs 110.

Solvens

Danske Andelskassers Banks kapitalprocent var pr. 31. marts 2015 på 15,3 % mod en kapitalprocent på 13,0 % pr. 31. marts 2014 og 15,7 % pr. 31. december 2014.

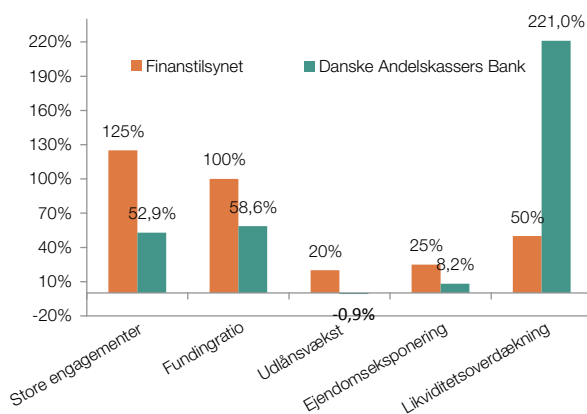
Danske Andelskassers Banks solvensbehov var pr. 31. marts 2015 beregnet til 12,5 %, hvilket svarer til, at banken havde en solvensmæssig overdækning i forhold til solvensbehovet på 2,8 procentpoint mod 2,7 % pr. 31. december 2014.

Det er bankens hensigt at øge den solvensmæssige overdækning yderligere, og arbejdet med forskellige elementer af kapitalplanen fortsætter derfor.

Tilsynsdiamanten

Danske Andelskassers Bank A/S overholder samtlige grænseværdier i Finanstilsynets tilsynsdiamant.

Tilsynsdiamant pr. 31. marts 2015



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

Efter regnskabsperiodens afslutning er der foretaget den før-omtalte positive kursregulering af aktier i Sparinvest Holdings SE svarende til 28 mio. kr. i henhold til bankens selskabsmeddelelse nr. 4/2015 af 16. april 2015.

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

Forventninger til 2015

Danske Andelskassers Bank har i 1. kvartal 2015 oplevet den forventede, fortsatte opdeling af aktiviteten og den økonomiske udvikling i Danmark, hvor hovedstadsområdet og Østjyl-

land i praksis er tilbage på et niveau, der nærmer sig niveauet før finanskrisen, mens andre dele af Danmark endnu oplever en begrænset vækst eller stilstand.

Det sidstnævnte er i høj grad tilfældet i de historiske dele af Danske Andelskassers Banks markedsområder, hvor der nok opleves mere positive vinde, men langt fra vinde, der er stærke nok til at bære en snak om et egentligt opsving.

Danske Andelskassers Bank er derfor blevet bekræftet i nødvendigheden af de seneste års tiltag og optimeringer, ligesom banken er blevet bekræftet i nødvendigheden af en debat om, hvilket samfund danskerne ønsker.

For at medvirke til en kvalificeret debat har Danske Andelskassers Bank været initiativtager til foreningen Danmark på Vippen, der har til formål at udgive en Hvidbog om emnet. For at sikre Danske Andelskassers Banks aktive rolle i prægningen af udviklingen i bankens lokalområder, vil banken til stadighed være indstillet på at træffe de nødvendige beslutninger og foretage de krævede indsatser.

Danske Andelskassers Bank fastholder i 2015 forventningerne til en basisindtjening mellem 125-155 mio. kr.

Resultat- og totalindkomstopgørelse (koncernen)

Resultatopgørelse

1.000 DKK	Note	1.1 - 31.3.2015	1.1 - 31.3.2014
Renteindtægter	3	105.874	133.896
Renteudgifter	4	27.797	35.662
Netto renteindtægter		78.077	98.234
Udbytte af aktier mv.		293	8.535
Gebyrer og provisionsindtægter	5	69.204	56.966
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		4.003	1.781
Netto rente- og gebyrindtægter		143.571	161.954
Kursreguleringer	6	20.984	54.722
Andre driftsindtægter		-82	282
Udgifter til personale og administration	7	108.600	114.675
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		807	2.701
Andre driftsudgifter		5.669	5.789
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8	37.068	38.129
Resultat før skat		12.329	55.664
Skat		485	871
Periodens resultat		11.844	54.793

Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat		11.844	54.793
Anden totalindkomst			
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen efter skat		502	2.815
Skatteeffekt heraf		-123	-690
Anden totalindkomst i alt		379	2.125
Totalindkomst i alt		12.223	56.918
Indtjening pr. aktie			
Indtjening pr. aktie (kr.)		0,2	1,0
Udvandet indtjening pr. aktie (kr.)		0,2	1,0

Balance

1.000 DKK	Note	31.3.2015	31.3.2014	31.12.2014
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		669.942	807.269	747.296
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		673.372	328.702	408.127
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		5.650.575	6.486.030	5.701.433
Obligationer til dagsværdi		2.620.646	2.182.902	2.987.916
Aktier mv.		331.888	534.280	341.458
Grunde og bygninger i alt		94.944	127.223	95.072
Domicilejendomme		91.062	123.339	91.190
Investeringsjendomme		3.882	3.884	3.882
Øvrige materielle aktiver		8.757	6.196	9.077
Aktuelle skatteaktiver		727	1.799	1.430
Udskudte skatteaktiver	9	19.927	20.373	20.537
Aktiver i midlertidig besiddelse		33.302	36.261	33.731
Andre aktiver		492.499	362.034	434.025
Periodeafgrænsningsposter		12.189	14.764	13.059
Aktiver i alt		10.608.768	10.907.833	10.793.161
Passiver				
Gæld				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		512.496	663.664	498.229
Indlån og anden gæld		8.342.785	8.548.924	8.564.666
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		0	6.570	6.575
Midlertidigt overtagne forpligtelser		10.142	11.736	10.236
Andre passiver		365.392	271.989	349.462
Periodeafgrænsningsposter		4	7	9
Gæld i alt		9.230.819	9.502.890	9.429.177
Hensatte forpligtelser				
Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser		44.695	42.449	44.864
Hensættelser til tab på garantier		21.327	14.368	21.579
Andre hensatte forpligtelser		5.144	19.263	3.498
Hensatte forpligtelser i alt		71.166	76.080	69.941
Efterstillede kapitalindskud	10	434.694	432.408	434.177
Egenkapital				
Aktiekapital		550.600	550.600	550.600
Opskrivningshenlæggelser		0	218	0
Overført overskud		321.489	345.637	309.266
Egenkapital i alt		872.089	896.455	859.866
Passiver i alt		10.608.768	10.907.833	10.793.161

Egenkapitalopgørelse (koncernen)

1.000 DKK	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser ejendomme til omvurderet værdi	Overført overskud eller underskud	I alt
31.03.2015				
Egenkapital pr. 1.1.2015	550.600	0	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	-	-218	176	-42
Periodens totalindkomst	0	0	12.223	12.223
Egenkapital 31.03.2015	550.600	0	321.489	872.089

1.000 DKK	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser ejendomme til omvurderet værdi	Overført overskud eller underskud	I alt
31.03.2014				
Egenkapital pr. 1.1.2014	550.600	218	288.719	839.537
Periodens resultat	-	-	54.793	54.793
Anden totalindkomst				
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen efter skat	-	-	2.815	2.815
Skatteeffekt heraf	-	-	-690	-690
Anden totalindkomst i alt	-	-	2.125	2.125
Periodens totalindkomst	0	0	56.918	56.918
Egenkapital 31.03.2014	550.600	218	345.637	896.455

Pengestrømsopgørelse (koncernen)

1.000 DKK	31.3.2015	31.3.2014
Pengestrømme fra driftsaktivitet		
Resultat før skat	12.329	55.664
Regulering for ikke-kontante driftsposter	13.971	-30.760
Betalt skat	0	0
I alt	26.300	24.904
Forskydninger i driftskapital		
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker	5.078	72.960
Ændring i obligations- og aktiebeholdning	396.838	341.887
Ændring i udlån	15.541	175.197
Ændring i indlån	-222.779	-326.914
Ændring i øvrige aktiver og passiver	-37.545	-6.850
Pengestrømme fra driftsaktivitet	183.433	281.184
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Køb/salg materielle anlægsaktiver	1.255	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	1.255	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Udstedte obligationer	-6.575	-7.840
Efterstillede kapitalindskud	0	-211.568
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-6.575	-219.408
Periodens likviditetsændring	178.113	86.680
Likvider primo	1.057.612	997.278
Periodens likviditetsændring	178.113	86.680
Likvider ultimo	1.235.725	1.083.958
Likvider ultimo		
Kassebeholdning og tilgodehavende hos centralbanker og kreditinstitutter med løbetid under 3 måneder	1.235.725	1.083.958

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, jf. IFRS-bekendtgørelsen i henhold til lov om finansiell virksomhed.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2014. Der henvises til årsrapporten for 2014 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 2015. 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

Kapitalplan

Fra og med 1. januar 2014 begyndte implementeringen af kapitaldækningsdirektivet CRD IV og kapitaldækningsforordningen CRR. Implementeringen sker løbende frem til 2019. Reglerne har medført en række skærper af, hvad der kan medregnes i kapitalen, og af, hvor megen kapital en bank skal have. Dette omfatter blandt andet krav til, hvad der tæller som egentlig kernekapital (CET 1), hybrid kernekapital (A-Tier 1) og supplerende kapital (Tier 2), og dette medfører blandt andet, at hybrid kernekapital optaget i henhold til Bankpakke II ikke kan medregnes i kapitalgrundlaget efter 31. december 2017. Effekten ved overgangen til CRR primo 2014 har stort set været neutral.

Danske Andelskassers Bank A/S havde pr. 31. december 2014 en kapitalprocent på 15,7 % mod 11,2 % i 2013. Den samlede kapitalprocent er dermed steget med 4,5 procentpoint. Salget af aktier i DLR Kredit A/S som omtalt i selskabsmeddelelserne i 2014 har samlet set løftet kapitalprocenten med 3,6 procentpoint i løbet af 2014.

Solvensbehovet viser en stigning på 0,4 procentpoint fra 12,6 % pr. 31. december 2013 til 13,0 % pr. 31. december 2014, hvilket navnlig skyldes forøget kreditrisiko ud over minimumskapitalkravet på 8 %.

Ved udgangen af 2013 var banken under genopretningsplanen som følge af den kapitalmæssige underdækning på 128 mio. kr. Ved udgangen af 2014 havde banken derimod en kapitalmæssig overdækning på 2,7 % svarende til 198 mio. kr. og er dermed ude af den kapitalmæssige genopretningsplan. Overdækningen på 198 mio. kr. udtrykker dermed det maksimale tab, banken kan absorbere, inden der er behov for ekstra tilførsel af kapital i forhold til lovgivningsmæssige kapitalkrav.

Bankens kapitalbuffer er dermed forbedret med 326 mio. kr. i løbet af 2014 i forhold til det individuelt opgjorte solvensbehov.

Den løbende implementering af CRR og indfasningen af kapitalbuffer samt overgangsregler for opgørelsen af kapitalgrundlaget øger, som nævnt ovenfor, kravet til kvaliteten af bankens kapital.

Bankens planmæssige arbejde med at styrke den egentlige kernekapital og kernekapital frem mod 2017 og 2019 omfatter blandt andet refinansiering af den statslige hybride kernekapital senest i 2. halvår 2017.

Forventningerne til bankens kapitalgrundlag er baseret på den prognosticerede indtjening frem til 2019, 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 har i september 2014 været på inspektion i Danske Andelskassers Bank A/S. Der var tale om en funktionsundersøgelse, hvor Finanstilsynet gennemgik udvalgte områder med særligt fokus på kreditrisici.

Af redegørelsen fremgår blandt andet, at Finanstilsynet gennemgik bankens 43 største udlån, 285 udvalgte stikprøver blandt bankens øvrige udlån samt udlån med bankens bestyrelse og direktion. Baseret på denne gennemgang vurderede Finanstilsynet, at der var nedskrevet tilstrækkeligt på den samlede udlånsportefølje.

Det er på den baggrund ledelsens opfattelse, at bankens kreditstyring, forretningsgange og interne kontroller medfører ensartede og korrekte procedurer for kreditmæssig behandling af bankens engagementer 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 garantioplygninger dog fortsat behæftet med en usikkerhed, da boniteten af bankens udlån vurderes fortsat at være dårligere end sammenlignelige pengeinstitutter.

En fortsat negativ udvikling inden for brancher, hvor banken har betydelige engagementer, 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 boer, er også undergivet væsentlige skøn. Stigende renter vil ligeledes udgøre en usikkerhed ved måling af værdien af engagementer 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 bl.a. af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelsesstand samt eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv. I de foretagne nedskrivningstest 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 væsentlig faktor for nedskrivninger på landbrugsengagementer er fortsat lave eller faldende mælke- og svinepriser, ligesom den russiske boykot af europæiske varer udfordrer svineproducenternes indtjeningsevne. En fortsat eller forværret krise vil kunne medføre behov for yderligere nedskrivninger. Herudover påvirkes nedskrivningsniveauet af prisen på landbrugsjord. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugsengagementer, hvor der er vurderet at være objektiv indikation for værdiforringelse, er der anvendt en hektarpris på 125 - 225 t.kr., afhængig af ejendommens geografiske placering. Den typisk anvendte hektarpris er 135 t.kr. 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 selv om de på nuværende tidspunkt kan betale ydelserne på lånene, vil yderligere krav til afdrag i form af bortfald af afdragsfrihed eller stigende renter 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.

Udskudte skatteaktiver

Pr. 31. marts 2015 har banken indregnet et udskudt skatteaktiv på 20 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. Bankens har på den baggrund ikke indregnet et skatteaktiv vedrørende fremførbare underskud pr. 31. marts 2015.

Note 3 » Renteindtægter

1.000 DKK	1.1 - 31.3.2015	1.1 - 31.3.2014
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-171	46
Udlån og andre tilgodehavender	97.574	121.507
Obligationer	9.436	12.118
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	0	195
Øvrige renteindtægter	-965	30
I alt	105.874	133.896
Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgforretninger ført under:		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0

Noter

Note 4 » Renteudgifter

1.000 DKK	1.1 - 31.3.2015	1.1 - 31.3.2014
Kreditinstitutter og centralbanker	12	20
Indlån og anden gæld	16.455	23.153
Udstedte obligationer	0	60
Efterstillede kapitalindskud	11.238	12.289
Øvrige renteudgifter	92	140
I alt	27.797	35.662

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

Kreditinstitutter og centralbanker	0	0
------------------------------------	---	---

Note 5 » Gebyrer og provisionsindtægter

1.000 DKK	1.1 - 31.3.2015	1.1 - 31.3.2014
Værdipapirhandel og depoter	20.392	13.012
Betalingsformidling	3.312	4.362
Lånesagsgebyrer	8.493	3.903
Garantiprovision	4.561	3.257
Øvrige gebyrer og provisioner	32.446	32.432
I alt	69.204	56.966

Note 6 » Kursreguleringer

1.000 DKK	1.1 - 31.3.2015	1.1 - 31.3.2014
Obligationer	17.140	1.705
Aktier mv.	4.713	57.553
Valuta	-1.855	-4.177
Valuta-, rente-, aktie-, råvare-, og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	986	-359
Finansielle forpligtelser	0	0
I alt	20.984	54.722

Note 7 » Udgifter til personale og administration

1.000 DKK	1.1 - 31.3.2015	1.1 - 31.3.2014
Personaleudgifter	65.933	70.791
Øvrige administrationsudgifter	42.667	43.884
I alt	108.600	114.675

Personaleudgifter:

Lønninger	51.901	56.231
Pensioner	6.426	7.079
Lønsumsafgift	7.125	6.883
Udgifter til social sikring	480	598
I alt	65.932	70.791

Honorar bestyrelsen	713	800
Løn direktion	1.704	1.674
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	387	431

Note 8 » Nedskrivninger på udlån og garantier

1.000 DKK	1.1 - 31.3.2015	1.1 - 31.3.2014
Individuelle nedskrivninger udlån og garantier til amortiseret kostpris		
Nedskrivninger primo	1.298.012	1.444.593
Nedskrivninger og værdireguleringer i perioden	106.009	221.203
Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	56.938	178.990
Andre bevægelser	23.054	8.182
Endeligt tabt	16.204	13.078
Nedskrivninger ultimo	1.353.933	1.481.910
Gruppevise nedskrivninger		
Nedskrivninger primo	21.722	20.065
Nedskrivninger og værdireguleringer i perioden	3.156	0
Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	2.810	1.255
Andre bevægelser	731	953
Nedskrivninger ultimo	22.799	19.763
Nedskrivninger og hensættelser indregnet i resultatopgørelsen		
Nedskrivninger og værdireguleringer i periode	109.165	223.703
Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	59.748	180.245
Andre bevægelser	-11.559	-9.006
Endeligt tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet	4.879	4.732
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	5.669	1.055
I alt	37.068	38.129

Note 9 » Udskudte skatteaktiver

Eventualaktiv

Værdien af ikke indregnet skattemæssigt underskud udgør 345.584 t.kr. pr. 31. marts 2015

Note 10 » Efterstillede kapitalindskud

1.000 DKK	Nominel	Rentesats	Forfald	31.3.2015	31.3.2014
Hybrid kernekapital med statsgaranti (DKK)					
	399.600	10,7	Ingen	434.694	432.048
Den hybride kernekapital 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				35.090	32.808
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				434.694	432.048
Supplerende kapital (NOK)					
Lånet på 240.000 t.kr. er indfriet den 7.2.2014				0	220.178
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				0	55.152
Renter					
DKK				11.238	11.343
NOK				0	946
I alt				11.238	12.289

Noter

Note 11 » Eventualforpligtelser

1.000 DKK	31.3.2015	31.3.2014
Finansgarantier	387.495	485.755
Tagsgarantier for realkreditlån	683.260	655.856
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	93.499	11.124
Øvrige eventualforpligtelser	322.149	136.615
Ikke-balanceførte poster i alt	1.486.403	1.289.350

Øvrige eventualforpligtelser er beskrevet i note 30 i årsrapporten for 2014. Der er ikke i løbet af 1. kvartal 2015 sket væsentlige ændringer heri.

Note 12 » Sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser er beskrevet i årsrapporten for 2014. Der er ikke i løbet af 1. kvartal 2015 sket væsentlige ændringer heri.

Note 13 » Kapitalgrundlagsopgørelse

Kapitalgrundlaget		
1.000 DKK	31.3.2015	31.12.2014
Egenkapital 1. januar 2015	859.866	859.866
Periodens resultat og anden totalindkomst	12.223	-
Egentlig kernekapital	872.089	859.866
Fradrag for kapitalandele	-48.972	-23.335
Egentlig kernekapital efter fradrag	823.117	836.531
Hybrid kernekapital	434.694	434.694
Fradrag i den hybride kernekapital:	-73.458	-93.341
Kernekapital/kapitalgrundlag	1.184.353	1.177.884
Risikoeksponeringer		
Kreditrisiko	5.963.626	5.811.214
Markedsrisiko	480.716	404.792
Operationel risiko	1.292.617	1.292.617
CVA risiko	49	426
Risikoeksponeringer i alt	7.737.008	7.509.049
Kapitalprocent	15,3%	15,7%
Kernekapitalsprocent	15,3%	15,7%
Egentlig kernekapitalsprocent	10,6%	11,1%
Kapitalkrav	8,0%	8,0%

Note 14 » Oplysning om dagsværdi af 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 værdiansættelses kategorier bestående af tre niveauer (IRFS 7 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.

Aktier, obligationer og finansielle instrumenter måles til dagsværdi.

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 rentederivater omfatter yderligere anvendelse af CVA/DVA regulering, hvorefter modpartens kreditrisiko inddrages i værdiansættelsen. Reguleringen er baseret på egne 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 kapitalandelene i henhold til aktionæroverenskomster ville skulle handles til, hvis de blev afhændet på balancedagen. Værdien af disse er behæftet med usikkerhed. Af de samlede aktiver på 10.609 mio. kr. kan 304 mio. kr. vedrørende sektoraktier henføres til denne kategori, svarende til 2,9 %. Såfremt det antages, at en faktisk handelspris vil afvige med +/- 10 %, vil resultatpåvirkningen udgøre 30 mio. kr. svarende til 3,4 % af egenkapitalen pr. 31. marts 2015.

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

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

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

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

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

Finansielle instrumenter til dagsværdi

Nedenstående noteoplysning indeholder aktiver og forpligtelser, som indregnes og måles til dagsværdi.

31.3.2015	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3	I alt
1.000 DKK				
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
Investeringsjendomme til dagsværdi	0	0	3.882	3.882
Aktiver i midlertidig besiddelse til dagsværdi	0	0	33.302	33.302
Positiv markedsværdi af afledte 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

Noter

31.3.2014	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3	I alt
1.000 DKK				
Finansielle aktiver:				
Obligationer	2.127.795	55.107	0	2.182.902
Aktier	33.859	0	500.421	534.280
Domicilejendomme til omvurderet værdi	0	0	123.339	123.339
Investeringsjendomme til dagsværdi	0	0	3.884	3.884
Aktiver i midlertidig besiddelse til dagsværdi	0	0	36.261	36.261
Positiv markedsværdi af finansielle instrumenter	0	105.809	0	105.809
I alt	2.161.654	160.916	663.905	2.986.475
Finansielle passiver:				
Negativ markedsværdi af finansielle instrumenter	0	128.266	0	128.266
I alt	0	128.266	0	128.266

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

31.3.2015	Aktier	Domicil- ejendomme	Investerings- ejendomme	Aktiver i midlertidig besiddelse
1.000 DKK				
Dagsværdi primo	315.736	91.190	3.882	33.731
Værdiregulering over resultatopgørelsen	-21	0	0	0
Værdiregulering over anden totalindkomst	0	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
31.3.2014				
1.000 DKK				
Dagsværdi primo	508.161	131.671	6.252	33.580
Værdiregulering over resultatopgørelsen	52.363	-100	0	-1.313
Værdiregulering over anden totalindkomst	0	0	0	0
Køb	154	0	0	1.985
Salg	-60.256	-7.986	-359	0
Afskrivninger	0	-246	0	0
Reklassifikationer	0	0	-2.009	2.009
Dagsværdi ultimo	500.422	123.339	3.884	36.261

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris - oplysning om dagsværdier

31.3.2015					
1.000 DKK	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3
Finansielle aktiver:					
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender 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
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	0	0
Efterstillede kapitalindskud	434.694	434.694	0	0	434.694
I alt	9.289.975	9.298.994	0	0	9.298.994
31.3.2014					
1.000 DKK	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3
Finansielle aktiver:					
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	747.296	747.296	73.787	0	673.509
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	408.127	408.127	0	0	408.127
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.701.433	5.671.998	0	0	5.671.998
I alt	6.856.856	6.827.421	73.787	0	6.753.634
Finansielle passiver:					
Gæld til kreditinstitutter	498.229	498.229	0	0	498.229
Indlån og anden gæld	8.564.666	8.569.195	0	0	8.569.195
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	6.575	6.575	0	0	6.575
Efterstillede kapitalindskud	434.177	434.177	0	0	434.177
I alt	9.503.647	9.508.176	0	0	9.508.176

Note15 » Nærtstående parter

31.3.2015			
1.000 DKK		Bestyrelse	Direktion
Udlån		7.736	1.159
Indlån		9.163	1.144
Garantier		429	267
Udnyttede kredittilsagn		5.304	600
Stillede sikkerheder, belåningsværdi		6.432	267
			Fonde
			374
			0
			0
			156
			0

Noter

31.3.2014			
1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Fonde
Udlån	34.213	1.546	263
Indlån	13.238	399	0
Garantier	2.625	1.040	0
Udnyttede kredittilsagn	7.686	333	267
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	8.683	1.040	0

Alle transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsvilkår.

68 % af aktiekapitalen er ejet af 16 fonde. Heraf ejer følgende fonde mere end 5 % af aktiekapitalen:

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

Note 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 2014.

Nærværende note indeholder oplysninger på koncernniveau vedrørende bruttoeksponeringer, nedskrivninger og sikkerheder. Øvrige oplysninger om kreditrisici fremgår af risikoreporteringen pr. 31. marts 2015.

Bruttoeksponering og nedskrivninger fordelt på brancher - koncernen:

31.3.2015	Brutto-		Nedskriv-	
1.000 DKK	eksponering	Pct	ninger	Pct
Offentlige myndigheder	0	0 %	0	0 %
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.963.602	22 %	385.733	28 %
Industri og råstofindustri	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	686.051	8 %	191.559	14 %
Fast ejendom	561.324	7 %	120.306	9 %
Øvrige erhverv	598.668	7 %	106.056	8 %
Erhverv i alt	5.270.996	62 %	1.039.697	76 %
Private	3.270.038	38 %	334.743	24 %
I alt	8.541.034	100 %	1.374.440	100 %
Heraf gruppevisse nedskrivninger			22.799	

31.3.2014 1.000 DKK	Brutto- eksponering	Pct	Nedskriv- ninger	Pct
Offentlige myndigheder	0	0 %	0	0 %
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.920.339	21 %	398.737	27 %
Industri og råstofindvinding	217.251	2 %	46.816	3 %
Energiforsyning	144.110	2 %	2.514	0 %
Bygge- og anlægsvirksomhed	391.598	4 %	57.976	4 %
Handel	534.260	6 %	83.072	6 %
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	284.090	3 %	39.341	3 %
Information og kommunikation	36.668	0 %	5.452	0 %
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	646.306	7 %	187.369	12 %
Fast ejendom	683.006	8 %	226.724	15 %
Øvrige erhverv	869.112	9 %	160.269	11 %
Erhverv i alt	5.726.740	62 %	1.208.270	81 %
Private	3.582.823	38 %	291.673	19 %
I alt	9.309.563	100 %	1.499.943	100 %
Heraf gruppevisse nedskrivninger			19.769	

Landbrugseksponeringer fordelt på undersektorer

1.000 DKK	31.3.2015	31.12.2014
Malkekvæg	724.769	748.947
Kvægproduktion	25.349	24.675
Svineproduktion	389.124	321.448
Planteavl	145.339	127.679
Pelsdyrproduktion	85.922	94.033
Anden produktion	593.099	603.557
I alt	1.963.602	1.920.339

Maksimal kreditrisiko landbrugsengagementer fordelt på undersektorer

1.000 DKK	31.3.2015	31.12.2014
Malkekvæg	222.470	167.174
Kvægproduktion	0	0
Svineproduktion	180.157	161.801
Planteavl	73.149	5.153
Pelsdyrproduktion	0	4.658
Anden produktion	50.687	133.860
I alt	526.463	472.646

Noter

Krediteksponeringen er sammensat af følgende balanceposter og ikke-balanceførte poster

1.000 DKK	31.3.2015	31.12.2014
Udlån og andre tilgodehavender	5.650.575	6.486.030
Garantier	1.486.403	1.289.350
Krediteksponering netto	7.136.978	7.775.380
Amortiseringsbidrag mv.	30.101	34.240
Korrektivkonto udlån	1.351.156	1.485.575
Korrektivkonto garantier	22.799	14.368
Krediteksponering brutto	8.541.034	9.309.563
Krediteksponering opdelt efter bonitet		
1000 Dkr.	31.3.2015	31.12.2014
Værdiforringede udlån og garantier	844.472	871.641
Udlån med væsentlige svagheder	1.109.575	1.041.746
Udlån med lidt forringet bonitet eller normal bonitet	5.213.032	5.896.233
Samlet eksponering efter nedskrivninger	7.167.079	7.809.620

Modtagne sikkerheder fordelt på brancher

31.3.2015	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant, fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, 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	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	96.408	26.541	96.178	897	3.478	1.527	225.029
Fast ejendom	191.304	115.259	1.930	1.787	7.141	25.060	342.481
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

31.3.2014							
1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant, fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv	Konter	Andre sikker- heder	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv:							
Landbrug, jagt og skovbrug	762.272	47.348	36.714	102.758	35.367	67.032	1.051.491
Industri og råstofindvinding	41.812	18.841	42	34.654	744	7.403	103.496
Energiforsyning	29.375	6.472	44.740	19.926	3.276	8.858	112.647
Bygge- og anlægsvirksomhed	96.221	41.442	8.153	41.392	2.800	7.581	197.589
Handel	100.386	63.441	3.775	97.470	2.133	16.278	283.483
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	60.356	40.531	1.072	40.567	1.348	4.803	148.677
Information og kommunikation	6.947	3.776	709	3.885	363	1.500	17.180
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	90.687	27.756	5.602	1.878	3.398	1.976	131.297
Fast ejendom	213.019	114.015	6.787	4.180	5.206	24.279	367.486
Øvrige erhverv	197.582	88.962	10.313	50.884	17.956	12.708	378.405
Erhverv i alt	1.598.657	452.584	117.907	397.594	72.591	152.418	2.791.751
Private	796.971	275.831	62.542	283.935	58.644	32.679	1.510.602
I alt	2.395.628	728.415	180.449	681.529	131.235	185.097	4.302.353

Danske Andelskassers Bank A/S
Baneskellet 1
Hammershøj
8830 Tjele
Telefon 87 99 30 00
www.andelskassen.dk

