

2016

Delårsrapport 3. 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 3. kvartal 2016 med et resultat før skat på 10,6 mio. kr., hvilket er en stigning på 27,9 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år.

Der er naturligvis flere årsager til den betydelige resultatfremgang, men først og fremmest skyldes det en stigning i netto-renteindtægterne, en reduktion af omkostningerne samt faldende nedskrivninger. Basisindtjeningen er i 1. - 3. kvartal 2016 steget til 118 mio. kr. mod 85 mio. kr. i samme periode 2015. Omkostningerne er i samme periode faldet med 11 mio. kr., blandt andet som følge af den organisationsændring, vi gennemførte i banken i juni 2016.

De faldende nedskrivninger er nærmest et kapitel for sig, idet de er faldet med hele 39 % i forhold til samme periode 2015. Danske Andelskassers Bank har grundet bankens oprindelse og historik en høj andel af udlån til landbrugssektoren, og de senere års økonomiske krise i dansk landbrug har uundgåeligt afspejlet sig i vores regnskaber i form af høje nedskrivninger. Det er derfor særdeles glædeligt, at der nu så småt anes forbedrede indtjeningsforhold, især for svineproducenternes vedkommende. Vi har en forventning om, at dette sammen med bankens tætte opfølgning og styring af landbrugsengagementer vil medvirke yderligere til at reducere bankens nedskrivningsbehov.

På udlånssiden fortsætter vi den positive udvikling med en stigning i udlånet på 7 % siden slutningen af 2015 – en stigning, som imidlertid ikke kommer til sin fulde ret på bundlinjen på grund af det lave renteniveau på udlån, som den store priskonkurrence forårsager. En stor del af bankens nyudlån er sket til nye erhvervs-kunder, mens udlånslysten hos privatkunderne stadig er relativt begrænset i vores lokalområder.

Helt overordnet har banken gennem hele året fortsat det målrettede arbejde med bankens kapitalplan. Det har senest

båret frugt i form af et frasalg af DLR-aktier, hvilket medvirker til en styrkelse af bankens kapitalgrundlag.

Så samlet set ser udviklingen i Danske Andelskassers Bank i 1.-3. kvartal 2016 ganske fornuftig ud, og vi betegner bankens resultat som acceptabelt.

Også implementeringen af bankens nye strategi er forløbet tilfredsstillende. I starten af 2016 lancerede vi en ny strategi, hvor hovedfokus er at skabe mere tid til vores kunder og sørge for, at så mange kunder som muligt bliver til glade og tilfredse livstidskunder, det vil sige kunder, som har lyst til at være sammen med os i medgang og modgang og gennem alle livets forskellige faser. Vi er godt i gang med at udleve strategien, blandt andet holder vi i dag væsentligt flere kundemøder end for blot et halvt år siden, både med eksisterende og nye kunder, fordi vi tror fuldt og fast på, at gode og nære kunderelationer altid vil være moderne.

Ligeledes har vi en målsætning om, at vi vil være det lokale Danmarks bank. Det betyder, at vi ønsker at skabe reel værdi og gøre en positiv forskel for de lokalområder, vi er en del af – både gennem udviklings- og vækstskabende initiativer som Danmark på Vippen og Fremtiden Spirer og gennem produkter og services målrettet vores kunder. Et eksempel på sidstnævnte er produktet "Lokallån", som gør det muligt for en kunde at finansiere sin boligdrøm, også selv om boligen ligger uden for de større byer, og prisen er under 400.000 kr., som det sagtens kan være tilfældet i det lokale Danmark.

Dertil kommer bankens opbakning til det lokale kultur- og idrætsliv samt anerkendelsen af den enorme og helt afgørende indsats, der ydes af lokale ildsjæle – en indsats, som vi sætter fokus på og forsøger at værdsætte gennem den årlige uddeling af "Andelskassepriserne".

Vi mener det derfor helt bogstaveligt, når vi siger og skriver bankens motto "Sammen kan vi mere".

På direktionens vegne

Jan Pedersen

Adm. direktør

Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse

1.000 DKK	1. - 3. kvartal 2016	1. - 3. kvartal 2015	1. - 3. kvartal 2014	1. - 3. kvartal 2013	1. - 3. kvartal 2012
Renteindtægter	291.929	318.657	386.495	475.139	567.337
Renteudgifter	39.168	73.489	89.893	129.338	167.599
Netto renteindtægter	252.761	245.168	296.602	345.801	399.738
Udbytte af aktier mv	18.550	638	13.848	11.789	6.035
Gebyrer og provisionsindtægter - netto	166.373	174.120	159.593	155.093	157.494
Netto rente- og gebyrindtægter	437.684	419.926	470.043	512.683	563.267
Kursreguleringer	-30.319	13.994	80.851	4.206	27.674
Andre driftsindtægter	1.178	1.059	2.632	4.430	6.010
Udgifter til personale og administration	313.597	324.803	335.280	367.886	373.224
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	5.015	8.081	31.392	4.936	8.237
Andre driftsudgifter	23.538	27.587	28.626	28.886	20.294
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	55.814	91.785	115.349	515.838	224.470
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0	0	-36.430
Resultat før skat	10.579	-17.277	42.879	-396.227	-65.704
Skat	1.744	-1.881	2.058	2.341	-4.485
Resultat efter skat	8.835	-15.396	40.821	-398.568	-61.219
Heraf indehavere af hybride kernekapitals andel	19.026	0	0	0	0

Balance

1.000 DKK	30.9.2016	30.9.2015	30.9.2014	30.9.2013	30.9.2012
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	746.020	441.079	561.742	320.025	1.463.320
Udlån	5.827.178	5.626.650	6.042.808	6.922.159	7.901.671
Obligationer og aktier	3.275.805	3.278.283	3.359.115	3.145.076	3.820.054
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	567.071	467.749	506.608	640.117	1.188.041
Indlån	8.297.280	8.344.360	8.624.169	9.061.910	9.343.840
Udstedte obligationer	0	0	6.569	14.409	1.016.897
Efterstillede kapitalindsud	131.282	435.728	433.652	646.013	722.483
Egenkapital	1.214.599	845.006	882.427	823.263	1.328.832
Aktiver i alt	10.632.928	10.502.947	10.900.589	11.627.608	14.090.701
Basisindtjening	117.691	84.586	104.979	140.032	187.816
Eventualforpligtelser	1.932.202	1.633.734	1.369.352	1.365.608	1.621.203
Antal medarbejdere	364	384	410	504	518

Nøgletal

	30.9.2016	30.9.2015	30.9.2014	30.9.2013	30.9.2012
Kapitalprocent	15,5%	14,3%	12,9%	10,1%	15,5%
Kernekapitalprocent	15,5%	14,3%	12,9%	10,1%	15,3%
Periodens resultat før skat i pct. af gns. egenkapital ekskl. hybrid kernekapital *)	-0,9%	-2,0%	5,0%	-39,7%	-5,5%
Periodens resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital ekskl. hybrid kernekapital *)	-1,1%	-1,8%	4,7%	-39,9%	-4,8%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,03	0,96	1,08	0,57	0,90
Renterisiko	2,1%	2,1%	0,9%	4,7%	2,0%
Valutaposition	0,6%	0,9%	3,9%	3,0%	3,0%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%
Udlån i forhold til indlån	84,0%	83,0%	87,6%	94,5%	96,9%
Udlån i forhold til egenkapital	4,8	6,7	6,8	8,7	5,8
Periodens udlånsvækst	7,2%	-1,3%	-10,0%	-8,2%	-11,4%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	175,5%	165,2%	229,0%	165,4%	220,7%
Summen af store eksponeringer	45,2%	52,6%	52,8%	24,9%	15,9%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	12,7%	15,5%	16,8%	13,6%	11,0%
Periodens nedskrivningsprocent	0,6%	1,1%	1,3%	5,2%	2,1%
Afkastgrad *)	-0,1%	-0,1%	0,4%	-3,4%	-0,4%

Danske Andelskassers Bank A/S - aktien

Periodens resultat ekskl. hybrid kernekapital efter skat pr. aktie *)	-0,1	-0,3	0,8	-7,4	-1,1
Indre værdi ekskl. hybrid kernekapital pr. aktie *)	8,0	15,7	16,4	15,3	24,8
Børskurs/periodens resultat pr. aktie *)	-30,4	-26,3	15,1	-1,5	-6,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie *)	0,3	0,5	0,7	0,7	0,3

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

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 30. september 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. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar – 30. september 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 25. oktober 2016

Direktionen

Jan Pedersen
Adm. direktør

Tomas Michael Jensen
Viceadm. direktør

Hammershøj, den 25. oktober 2016

Bestyrelsen

Jakob Fastrup
Formand

Helle Okholm
Næstformand
Revisionskyndigt medlem

Michael Ahm

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 dansk pengeinstitut, hvis primære formål er at levere bankydelser til privatkunder samt små og mellemstore erhvervs-kunder i bankens lokal-områder. 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 kvartalsrapport bliver kunderne i Danske Andelskassers Bank betjent via 364 medarbejdere fordelt på bankens 17 fuldtidsåbne filialer, et KundeServicecenter, "Andelskassen Direkte", som betjener bankens fjernkunder, samt tre regionalt placerede erhvervscentre og et landbrugscenter. Dertil kommer en række centralt placerede specialister og supportfunktioner på bankens hovedkontor. Kunderne bliver endvidere serviceret gennem et bredt udvalg af selvbetjeningsløsninger som eksempelvis netbank, mobilbank, pengeautomater og ikke mindst pengeoverførselstjenesten Swipp.

At fremstå attraktiv over for kunderne er afgørende for bankens succes, og her spiller den gode kundeoplevelse samt attraktive produkter og konkurrencedygtige priser en vigtig rolle. Et af de områder, der igennem længere tid har været særligt fokus på, er optimering af bankens service over for kunderne, blandt andet i form af afholdelsen af et øget antal rådgivningsmøder, hvor kunderne får mulighed for at få en gennemgang af deres økonomi, så de får det nødvendige overblik. Rådgivningsmøderne tager altid udgangspunkt i den enkelte kundes aktuelle livsfase og finansielle ståsted.

På produksiden tilbyder banken en bred vifte af produkter til både privat- og erhvervs-kunder og bestræber sig på at være med fremme og løbende optimere nuværende produkter såvel som udvikle nye. Dertil kommer, at banken til enhver tid kan trække på et solidt bagland af specialister, der kan rådgive om eksempelvis bolig, investering, pension, forsikring, Private Banking, udlandsforretninger og generationsskifte.

Danske Andelskassers Bank er således en full-service bank med en lang række løsninger, der hjælper kunderne med både den daglige økonomi og de større økonomiske beslutninger.

Resultat

Danske Andelskassers Bank A/S opnåede i 1. – 3. kvartal 2016 et resultat før skat på 10,6 mio. kr. mod -17,3 mio. kr. i samme periode sidste år. Efter skat blev periodens resultat på 8,8 mio. mod -15,4 mio. kr. i 2015.

Fremgangen i resultatet før skat på 27,9 skyldes først og fremmest en stigning i netto rente- og gebyrindtægterne samt et fald i omkostningerne og nedskrivningerne. Periodens resultat er herudover påvirket af kurstab i 1. kvartal på 39 mio. kr. på bankens aktier i Sparinvest Holdings delvist opvejet af udbyttet på 18 mio. kr. Ligeledes er der i perioden hensat 20,9 mio. kr. vedrørende tilpasninger af bankens organisation.

Resultatet for perioden 1. – 3. kvartal 2016 betegnes som acceptabelt.



September-landskab ved Dollerup Bakker nær Viborg, hvor Danske Andelskassers Bank har en af sine største filialer.

Basisindtjening

Danske Andelskassers Banks basisindtjening – resultat før skat ekskl. kursreguleringer, nedskrivninger, udgifter i forbindelse med organisationstilpasninger samt sektorløsninger – blev i 1. – 3. kvartal 2016 på 118 mio. kr. mod 85 mio. kr. i samme periode sidste år.

Udviklingen i basisindtjeningen skyldes stigende netto renteindtægter og aktieudbytte samt faldende omkostninger.

Basisindtjeningen har over de seneste fem kvartaler vist følgende udvikling:

Mio. kr.	3. kvrt. 2016	2. kvrt. 2016	1. kvrt. 2016	4. kvrt. 2015	3. kvrt. 2015
Netto renteindtægter	86	85	82	87	85
Netto rente- og gebyrindtægter	141	140	157	147	135
Omkostninger	90	113	111	100	100
Andre indtægter og udgifter	-1	-4	-1	-2	-1
Basisindtjening	50	23	45	45	34

Rente- og gebyrindtægter

Netto rente- og gebyrindtægterne var i 1. – 3. kvartal 2016 på 438 mio. kr. mod 420 mio. kr. i 1. – 3. kvartal 2015.

Udviklingen skyldes ud over stigningen i modtaget udbytte følgende faktorer:

Trods stigende udlån er renteindtægterne af udlån faldet på grund af den fortsat skarpe priskonkurrence på udlån.

Faldet i renteindtægterne er delvist opvejet af et fald i renteudgifterne til indlån. Faldet i renteudgifterne til indlån skyldes dels nedsættelser af rentesatser og dels udløb af højrente-produkter med fast rente.

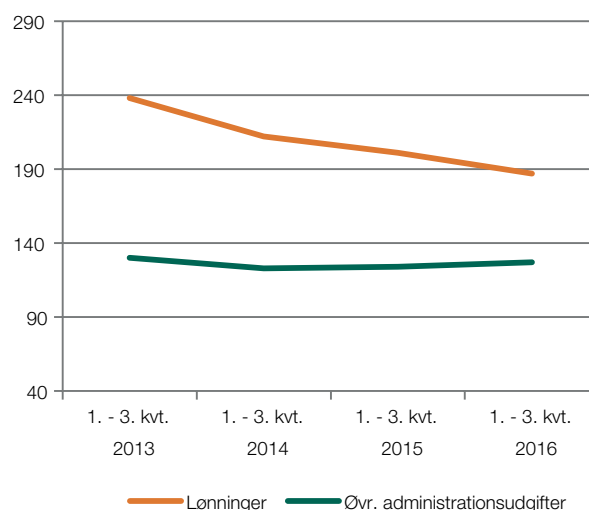
Gennemførelsen af bankens kapitalplan har herudover medført en reduktion i renteudgifterne til den statslige hybride kernekapital. I december blev lånet nedbragt fra nom. 400 mio. kr. til 120 mio. kr., hvilket har reduceret renteudgiften med 24 mio. kr. i forhold til 1. – 3. kvartal 2015. Det er fortsat bankens hensigt at styrke kapitalgrundlaget yderligere med henblik på fuld indfrielse af lånet.

Gebyrindtægterne er faldet en smule fra 183 mio. i 1. – 3. kvartal 2015 til 175 mio. kr. i 1. – 3. kvartal 2016, hvilket primært skyldes lavere aktivitet vedrørende konvertering af realkreditlån set i forhold til den ekstraordinært høje aktivitet i begyndelsen af 2015. Den højere udlånsaktivitet i 2016 har dog begrænset faldet i de aktivitetsbaserede gebyrer.

Omkostninger

Danske Andelskassers Bank havde i 1. – 3. kvartal 2016 samlede omkostninger til personale og administration på 314 mio. kr. mod 325 mio. kr. i samme periode 2015.

Lønudgifterne er faldet med 7 % til 187 mio. kr., hvorimod øvrige administrationsudgifter er steget med 3 % til 127 mio. kr. Stigningen i øvrige administrationsudgifter skyldes blandt andet øgede udgifter til udarbejdelse og implementering af bankens nye strategi, IT og forsikringer.



Faldet i lønudgifterne understreger effekten af den løbende tilpasning og optimering af organisationen. Optimeringen er sket i forhold til et øget kompetenceniveau, men også i form af effektiviseringer gennem nedlæggelse af stillinger, hvilket illustreres af, at det faktiske antal ansatte i Danske Andelskassers Bank er faldet fra 384 personer ved udgangen af 3. kvartal 2015 til 364 personer ved udgangen af 3. kvartal 2016.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter er faldet fra 28 mio. kr. i 1. – 3. kvartal 2015 til 24 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2016.

Implementeringen af direktiverne DGSD og BRRD har medført et betydeligt fald i udgifterne til sektorløsningerne. Hvor bidraget til de hidtidige ordninger for bankens vedkommende var på 15 mio. kr. for 3 kvartaler, er bidraget til de nye ordninger faldet til 0,3 mio. kr. for 3 kvartaler.

Med henblik på en fortsat effektivisering af bankens struktur og processer er der i juni og september foretaget tilpasninger af bankens organisation. Forpligtelser vedrørende afskedigede og fritstillede medarbejdere er udgiftsført med 21 mio. kr. mod 9 mio. kr. i samme periode i 2015.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivningerne på udlån har vist et betydeligt fald på 39 % fra 92 mio. kr. i 1. – 3. kvartal 2015 til 56 mio. kr. i 1. – 3. kvartal 2016.

Nedskrivningerne i 2016 ligger under bankens forventninger for perioden.

Nedskrivningerne på udlån til landbrug tegner sig fortsat for størstedelen af nedskrivningerne, hvilket kan tilskrives bankens høje andel af udlån til landbrug og landbrugets fortsatte økonomiske udfordringer. For svineproducenter ses en begyndende bedring af indtjeningsforholdene, og det ventes at ville reducere bankens nedskrivningsbehov på landbrug, når stigningen i afregningspriserne bliver af permanent karakter. Øvrige produktionsgrene forventes fortsat at være økonomisk udfordrede. 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 Bank har i 1. – 3. kvartal 2016 haft et kurstab på 30 mio. kr. mod en kursgevinst på 14 mio. i 1. – 3. kvartal 2015.

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

Kursreguleringerne er fordelt således:

Mio. kr.	1. - 3. kvrt. 2016	1. - 3. kvrt. 2015
Obligationer	-2	-21
Aktier	-27	30
Valuta	5	3
Investeringsejendomme	-1	0
Finansielle instrumenter	-5	2
I alt	-30	14

Den negative regulering af finansielle instrumenter i 1. – 3. kvartal 2016 skyldes hovedsageligt nedskrivninger af markedsværdier som følge af modparters ændrede kreditrisiko.

Balance

Den samlede balance i Danske Andelskassers Bank var pr. 30. september 2016 på 10.633 mio. kr. mod 10.503 mio. kr. pr. 30. september 2015 og 10.548 mio. kr. pr. 31. december 2015.

Udlån

Danske Andelskassers Banks udlån er pr. 30. september 2016 steget til 5.827 mio. kr. mod 5.627 mio. kr. pr. 30. september 2015 og 5.436 mio. kr. pr. 31. december 2015. I forhold til ultimo 2015 er udlånet således steget med 7 %.

I et presset udlånsmarked er det efter en målrettet indsats lykkedes banken at forøge udlånet i forhold til udgangen af 2015. En betydelig del af nyudlånet er sket til nye erhvervs-kunder og inden for forskellige brancher, blandt andet energi og handel. Den samlede andel af udlån og garantier til erhverv er således steget fra 59 % til 61 % i forhold til udgangen af 2015.

Danske Andelskassers Bank har gennem årene haft tætte relationer til landbruget og dermed også betydelige udlån. Det er bankens vurdering, at landbruget generelt fortsat vil opleve økonomiske udfordringer, om end vilkårene for især svineproducenter er under bedring.

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

Samlet set forventes et nogenlunde uændret udlån resten af 2016.

Den samlede nedskrivnings- og hensættelseskonto var pr. 30. september 2016 opgjort til 1.159 mio. kr. mod 1.328 mio. kr. pr. 30. september 2015. Faldet skyldes, at der i perioden er foretaget betydelige tabsafskrivninger.

Det bemærkes, at andelen af udlån på nedskrivnings- og hensættelseskontoen, hvor der stadig sker rentebetaling pr. 30. september 2016, var på 53 % mod 46 % pr. 30. september 2015.

Indlån

Danske Andelskassers Banks indlån var pr. 30. september 2016 på 8.297 mio. kr. mod 8.344 mio. kr. pr. 30. september 2015 og 8.317 mio. kr. pr. 31. december 2015.

Likviditet

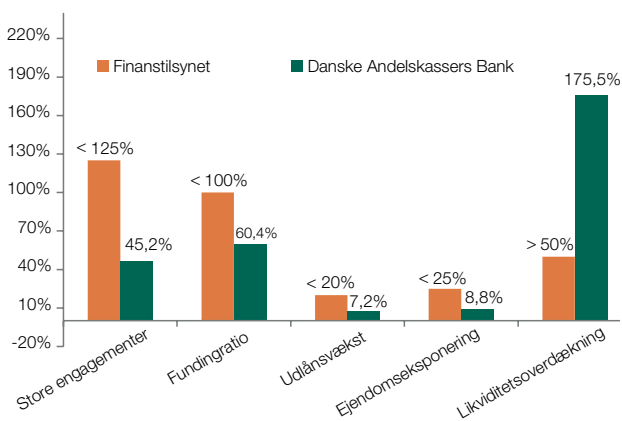
Pr. 30. september 2016 havde Danske Andelskassers Bank en likviditetsmæssig overdækning i forhold til reglerne i Lov om finansiel virksomhed § 152 på 176 % mod 165 % pr. 30. september 2015 og 205 % pr. 31. december 2015.

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

Den væsentligste baggrund for bankens tilfredsstillende likviditetssituation er et stort indlånsoverskud, hvilket illustreres af, at bankens udlån i forhold til indlån pr. 30. september 2016 udgør 84 %.

Den likviditetsmæssige opfyldelse af LCR er pr. 30. september 2016 på 219 % mod et LCR krav på 70 %.

Tilsynsdiamant pr. 30. september 2016



Egenkapital og efterstillet kapital

Danske Andelskassers Bank havde pr. 30. september 2016 en egenkapital på 1.215 mio. kr. mod 845 mio. kr. pr. 30. september 2015 og 1.200 mio. kr. pr. 31. december 2015.

I egenkapitalen indgår pr. 30. september 2016 og 31. december 2015 udstedte hybride kernekapitalinstrumenter på henholdsvis brutto 262 mio. kr. og 232 mio. kr.

Herudover har banken pr. 30. september 2016 efterstillet kapital på 131 mio. kr. i form af hybrid kernekapital, der blev optaget som en del af Lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter (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 er pr. 30. september 2016 opgjort til 15,5 % mod en kapitalprocent på 14,3 % pr. 30. september 2015 og 15,1 % pr. 31. december 2015.

Salget i 3. kvartal 2016 af aktier i DLR Kredit A/S med en aktuel kursværdi på 47 mio. kr. har påvirket kapitalprocenten med 0,5 procentpoint og er således den væsentligste årsag til stigningen i kapitalprocenten.

Det individuelt opgjorte solvensbehov er pr. 30. september 2016 opgjort til 11,1 %. Med tillæg af det kombinerede bufferkrav på 0,6 procentpoint har banken dermed en kapital-

mæssig overdækning på 3,8 % mod 3,2 % pr. 31. december 2015.

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

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

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

Forventninger til 2016

Banken fastholder en forventning om en basisindtjening for hele 2016 på mellem 160 – 200 mio. kr. som oplyst i selskabsmeddelelse 9/2016 den 11. maj 2016.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse

1.000 DKK	Note	1. - 3. kvartal 2016	1. - 3. kvartal 2015	3. kvartal 2016	3. kvartal 2015	Året 2015
Renteindtægter	3	291.929	318.657	97.918	105.826	429.150
Renteudgifter	4	39.168	73.489	12.362	20.881	96.614
Netto renteindtægter		252.761	245.168	85.556	84.945	332.536
Udbytte af aktier mv.		18.550	638	4	74	671
Gebyrer og provisionsindtægter	5	174.776	183.494	58.725	51.706	246.389
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		8.403	9.374	3.231	1.904	12.429
Netto rente- og gebyrindtægter		437.684	419.926	141.054	134.821	567.167
Kursreguleringer	6	-30.319	13.994	-388	-17.854	16.229
Andre driftsindtægter		1.178	1.059	550	238	1.931
Udgifter til personale og administration	7	313.597	324.803	89.839	99.295	424.658
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		5.015	8.081	1.350	1.288	7.963
Andre driftsudgifter		23.538	27.587	9.272	15.010	45.708
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8	55.814	91.785	12.928	20.470	118.446
Resultat før skat		10.579	-17.277	27.827	-18.858	-11.448
Skat		1.744	-1.881	644	-1.090	292
Resultat efter skat		8.835	-15.396	27.183	-17.768	-11.740

Fordeles på

Moderselskabet Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer		-10.191	-15.396	20.657	-17.768	-12.306
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		19.026	0	6.526	0	566
Periodens resultat		8.835	-15.396	27.183	-17.768	-11.740

Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat		8.835	-15.396	27.183	-17.768	-11.740
--------------------	--	-------	---------	--------	---------	---------

Anden totalindkomst

Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen		-1.550	711	-1.775	46	133
Skatteeffekt heraf		341	-175	391	-12	-32
Anden totalindkomst i alt		-1.209	536	-1.384	34	101
Totalindkomst i alt		7.626	-14.860	25.799	-17.734	-11.639

Fordeles på

Moderselskabet Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer		-11.400	-14.860	19.273	-17.734	-12.306
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		19.026	0	6.526	0	566
Totalindkomst i alt		7.626	-14.860	25.799	-17.734	-11.639

Indtjening pr. aktie

Indtjening pr. aktie (kr. *)		-0,1	-0,3	0,4	-0,3	-0,2
Udvandet indtjening pr. aktie (kr. *)		-0,1	-0,3	0,4	-0,3	-0,2

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

Balance

Balance	Note	30.9.2016	30.9.2015	Året 2015
1.000 DKK				
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		204.125	575.773	320.127
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		746.020	441.079	747.651
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		5.827.178	5.626.650	5.435.681
Obligationer til dagsværdi		2.855.143	2.908.906	3.115.354
Aktier mv.		420.662	369.377	363.115
Grunde og bygninger i alt		80.224	87.544	84.128
Domicilejendomme		68.376	80.442	69.719
Investeringsjendomme		11.848	7.102	14.409
Øvrige materielle aktiver		14.277	14.590	15.699
Aktuelle skatteaktiver		0	1.874	1.993
Udskudte skatteaktiver	9	19.742	22.241	20.212
Aktiver i midlertidig besiddelse		14.534	35.967	20.735
Andre aktiver		438.980	401.797	411.838
Periodeafgrænsningsposter		12.043	17.149	11.837
Aktiver i alt		10.632.928	10.502.947	10.548.370
Passiver				
Gæld:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		567.071	467.749	547.638
Indlån og anden gæld		8.297.280	8.344.360	8.316.820
Midlertidigt overtagne forpligtelser		0	9.924	0
Aktuelle skatteforpligtelser		853	0	0
Andre passiver		358.279	324.179	287.885
Periodeafgrænsningsposter		5	4	2
Gæld i alt		9.223.488	9.146.216	9.152.345
Hensatte forpligtelser:				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		44.473	43.829	44.021
Hensættelser til tab på garantier		15.901	28.257	17.426
Andre hensatte forpligtelser		3.185	3.911	4.195
Hensatte forpligtelser i alt		63.559	75.997	65.642
Efterstillede kapitalindskud	10	131.282	435.728	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		269.289	294.406	284.232
Moderselskabet Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer		952.033	845.006	966.976
Indehavere af hybride kernekapital instrumenter		262.566	0	232.566
Egenkapital i alt		1.214.599	845.006	1.199.542
Passiver i alt		10.632.928	10.502.947	10.548.370

Egenkapitalopgørelse

1.000 DKK	Aktie- kapital	Særlig re- serve ved reduktion af den nominelle aktie-stør- relse	Overført overskud eller un- derskud	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
30.9.2016						
Egenkapital 1.1.2016	242.264	440.480	284.232	966.976	232.566	1.199.542
Periodens resultat	-	-	-10.191	-10.191	19.026	8.835
Anden totalindkomst						
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelser	-	-	-1.550	-1.550	-	-1.550
Skatteeffekt heraf	-	-	341	341	-	341
I alt	-	-	-1.209	-1.209	-	-1.209
Periodens totalindkomst	-	-	-11.400	-11.400	19.026	7.626
Øvrige transaktioner						
Udstedelse af hybrid kernekapital	-	-	-	-	30.000	30.000
Omkostninger i forbindelse med udstedelse af hybrid kernekapital	-	-	-3.543	-3.543	-	-3.543
Rente betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-19.026	-19.026
I alt	-	-	-3.543	-3.543	10.974	7.431
Egenkapital 30.9.2016	242.264	440.480	269.289	952.033	262.566	1.214.599

1.000 DKK	Aktie- kapital	Overført overskud eller un- derskud	I alt	
30.9.2015				
Egenkapital 1.1.2015		550.600	309.266	859.866
Periodens resultat		-	-15.396	-15.396
Anden totalindkomst:				
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen		-	711	711
Skatteeffekt heraf		-	-175	-175
I alt		-	536	536
Periodens totalindkomst		-	-14.860	-14.860
Egenkapital 30.9.2015		550.600	294.406	845.006

Hybrid kernekapital

I henholdsvis december 2015 og februar 2016 har banken som led i eksekveringen af sin kapitalplan optaget et obligationslån på sammenlagt 262 mio. kr. med uendelig løbetid som hybrid kernekapital (Addition Tier 1-kapital). Rentesatsen er variabel med CIBOR 3 som referencerente (dog min. 0 %) og med et tillæg på 9,75 %. Renten fastsættes og betales kvartalsvis. Banken kan efter eget skøn undlade at betale renter og afdrag på lånet. Egenkapitalen er forøget med låneprovenu ved optagelsen, og lånet behandles som hybrid kernekapital i kapitalgrundlagsopgørelsen. Renter behandles regnskabsmæssigt som udbytte og føres direkte over egenkapitalen og påvirker således ikke resultatopgørelsen. Påløbne renter påvirker ikke egenkapitalen, før renterne betales.

Lånet vil blive nedskrevet midlertidigt, hvis den egentlige kernekapitalprocent falder til under 7 %. Banken kan tidligst indfri lånet den 19. februar 2021.

Pengestrømsopgørelse

1.000 DKK	1. - 3. kvartal 2016	1. - 3. kvartal 2015	Året 2015
Pengestrømme fra driftsaktivitet			
Resultat før skat	10.579	-17.277	-11.448
Regulering for ikke-kontante driftsposter	93.540	94.285	116.629
I alt	104.119	77.008	105.181
Forskydninger i driftskapital			
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker	14.386	-11.533	63.667
Ændring i obligations og aktiebeholdning	178.513	62.696	-134.771
Ændring i udlån	-410.585	-20.156	125.621
Ændring i indlån	-19.540	-220.306	-247.846
Ændring i øvrige aktiver og passiver	-477	5.666	-32.619
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-237.703	-183.633	-225.948
Pengestrømme fra investeringsaktivitet			
Køb/salg materielle anlægsaktiver	3.457	-6.424	10.640
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	3.457	-6.424	10.640
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet			
Udstedte obligationer	0	-6.575	-6.575
Aktieemission	0	0	136.780
Efterstillede kapitalindsud	0	0	-308.000
Hybrid kernekapital	7.431	0	214.535
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	7.431	-6.575	36.740
Periodens likviditetsændring	-122.696	-119.624	-73.387
Likvider primo	984.225	1.057.612	1.057.612
Periodens likviditetsændring	-122.696	-119.624	-73.387
Likvider ultimo	861.529	937.988	984.225
Likvider ultimo			

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 halvårsrapporten. 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
- Udsudte skatteaktiver
- Unoterede finansielle instrumenter

Kapitalplan

Den løbende implementering af CRR, indfasningen af kapitalbuffere samt overgangsregler for medregning af statslig hybrid kernekapital optaget i henhold til Bankpakke II, hvor denne ikke kan medregnes i kapitalgrundlaget efter 31. december 2017, har medført, at banken planmæssigt arbejder med at styrke kapitalgrundlaget.

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. Ligeledes har banken primo oktober 2016 afhændet aktier i DLR Kredit A/S med en aktuel kursværdi på 47 mio. kr. Det er bankens hensigt at styrke kapitalgrundlaget yderligere med henblik på fuld indfrielse af den resterende statslige hybride kernekapital. Banken har dermed gennemført dele af kapitalplanen.

Restprovenuet på netto 74 mio. kr. fra udstedelsen af hybride kernekapitalinstrumenter vil senest i løbet af 2017 sammen med andre kapitalinstrumenter blive søgt anvendt til restindfrielse af den statslige hybride kernekapital. Indtil indfrielsen foretages, indgår restprovenuet i bankens kapitalgrundlag og påvirker kapitalprocenten pr. 30. september 2016 med 0,9 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.

Der kan ikke gives sikkerhed for, at indfrielse af den statslige hybride kernekapital (AT1-kapital) kan gennemføres som planlagt. Da den statslige hybride kernekapital (AT1-kapital) ikke kan medregnes til kapitalgrundlaget efter den 31. december 2017 (regulatorisk forfald), eftersom bankens kapitalgrundlag og kapitaloverdækning vil blive påvirket af fortsat rentebetaling på den resterende statslige hybride kernekapital (AT1-kapital), og da manglende indfrielse af den statslige hybride kernekapital (AT1-kapital) vil kunne medføre, at der allerede den 31. december 2016 skal foretages et tillæg til bankens solvensbehov svarende til den resterende statslige hybride kernekapital, vil manglende indfrielse kunne få negativ indvirkning på bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Det er derfor en forudsætning, at banken evner at tiltrække yderligere kapital, fastholde finansielle samarbejdspartnere og aktionærer samt forøge indtjeningsevnen for at opnå et kapitalgrundlag, som er tilstrækkeligt for at opfylde fremtidige øgede kapitalkrav.

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.

Boniteten 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 indenfor 12 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 landbrugseksponeringer 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 landbrugseksponeringer, 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 selv om kunderne på nuværende tidspunkt kan betale ydelserne på lånene, vil udløb af afdragsfrihed presse betalingsevnen. Hertil kommer, at en række boligejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab.

Ved hensættelser til tab på garantier er der væsentlige skøn forbundet med 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 ejendommenes dagsværdi er forbundet med regnskabsmæssige skøn og vurderinger, herunder forventninger til ejendommenes fremtidige afkast og de fastsatte afkastprocenter for ejendommene under hensyntagen til salg på kort sigt.

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

Udskudte skatteaktiver

Pr. 30. september 2016 har banken indregnet et udskudt skatteaktiv på 19 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. 30. september 2016.

Unoterede finansielle instrumenter

Bankens beholdning af unoterede finansielle instrumenter omfatter hovedsageligt sektoraktier i unoterede selskaber, der samarbejdes med omkring 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. - 3. kvartal 2016	1. - 3. kvartal 2015	Hele 2015
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.344	1.371	1.791
Rente af indskudsbeviser	-962	-1.719	-1.994
Udlån og andre tilgodehavender	267.052	291.618	386.715
Obligationer	30.072	31.329	47.883
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	-5.577	-3.942	-5.246
Øvrige renteindtægter	0	0	1
I alt	291.929	318.657	429.150

Note 4 » Renteudgifter

1.000 DKK	1. - 3. kvartal 2016	1. - 3. kvartal 2015	Hele 2015
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	402	290	457
Indlån og anden gæld	28.650	39.273	49.709
Efterstillede kapitalindskud	10.113	33.715	46.189
Øvrige renteudgifter	3	211	259
I alt	39.168	73.489	96.614

Note 5 » Gebyr- og provisionsindtægter

1.000 DKK	1. - 3. kvartal 2016	1. - 3. kvartal 2015	Hele 2015
Værdipapirhandel og depoter	19.982	27.143	35.799
Betalingsformidling	10.458	12.388	16.237
Lånesagsgebyrer	16.109	20.522	25.453
Garantiprovision	12.942	10.445	18.965
Øvrige gebyrer og provisioner	115.285	112.996	149.935
I alt	174.776	183.494	246.389

Note 6 » Kursreguleringer

1.000 DKK	1. - 3. kvartal 2016	1. - 3. kvartal 2015	Hele 2015
Obligationer	-2.326	-21.188	-23.664
Aktier	-27.276	30.367	33.670
Valuta	5.451	2.427	4.288
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	-5.259	441	191
Investeringsjendomme	-909	1.947	1.744
Finansielle forpligtelser	0	0	0
I alt	-30.319	13.994	16.229

Note 7 » Udgifter til personale og administration

1.000 DKK	1. - 3. kvartal 2016	1. - 3. kvartal 2015	Hele 2015
Personaleudgifter	186.906	201.310	262.347
Øvrige administrationsudgifter	126.691	123.493	162.311
I alt	313.597	324.803	424.658
Personaleudgifter:			
Lønninger	145.907	159.963	208.841
Pensioner	16.986	18.246	24.010
Lønsumsafgift	22.764	21.704	27.666
Udgifter til social sikring	1.249	1.397	1.830
I alt	186.906	201.310	262.347
Honorar bestyrelsen	2.500	2.313	3.114
Løn direktion	5.467	5.371	8.197
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	364	384	382

Note 8 » Nedskrivninger på udlån mv.

1.000 DKK	1. - 3. kvartal 2016	1. - 3. kvartal 2015	Hele 2015
Individuelle nedskrivninger/hensættelser:			
Nedskrivning/hensættelse primo	1.242.823	1.298.012	1.298.012
Nedskrivning/hensættelse i periodens løb	189.610	220.812	263.897
Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	118.028	105.044	124.611
Andre bevægelser	9.580	5.865	-1.548
Endeligt tabt	192.765	115.053	192.927
Nedskrivninger/hensættelse ultimo	1.131.220	1.304.592	1.242.823
Gruppevise nedskrivninger			
Nedskrivning/hensættelse primo	24.107	21.722	21.722
Nedskrivning/hensættelse i periodens løb	10.256	8.054	10.128
Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	6.751	6.670	7.667
Andre bevægelser	97	178	-76
Nedskrivninger/hensættelse ultimo	27.709	23.284	24.107
Driftspåvirkning			
Nedskrivning/hensættelse i perioden	199.866	228.866	274.025
Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	124.779	111.714	132.278
Rente af nedskrevne fordringer	-27.010	-28.466	-36.960
Endeligt tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet	18.698	11.970	25.423
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	10.961	8.871	11.764
I alt	55.814	91.785	118.446

Note 9 » Udskudte skatteaktiver**Eventualaktiv**

Værdien af ikke indregnet skattemæssigt underskud udgør pr. 30. september 2016 317.421 tkr. (aktuel skatteprocent 22 %)

Note 10 » Efterstillede kapitalindskud

1.000 DKK	Nominel	Rentesats	Forfald	30.9.2016	30.9.2015	Året 2015
Hybrid kernekapital med statsgaranti (DKK)	119.880	10,7	Ingen	131.282	435.728	130.841
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				11.402	36.241	10.961
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				131.282	435.728	130.841

Note 11 » Eventualforpligtelser

1.000 DKK	30.9.2016	30.9.2015	Året 2015
Finansgarantier	589.679	465.455	465.025
Tabsgarantier for realkreditlån	879.258	776.331	823.230
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	37.563	19.836	11.142
Øvrige forpligtelser	425.702	372.112	377.654
Ikke-balanceførte poster i alt	1.932.202	1.633.734	1.677.051

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

Note 12 » Sikkerhedsstillelser

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

Note 13 » Kapitalgrundlagsopgørelse

Kapitalgrundlaget

1.000 DKK	30.9.2016	30.9.2015	31.12.2015
Egenkapital primo/egenkapital	966.976	859.866	966.976
Periodens resultat og anden totalindkomst mv.	-14.943	-14.860	-
Forsigtig værdiansættelse	-3.764	-3.672	-3.873
Fradrag for kapitalandele	-41.745	-65.326	-54.915
Egentlig kernekapital	906.524	776.008	908.188
Hybrid kernekapital	393.282	435.728	362.842
Fradrag for kapitalandele	-27.830	-97.989	-82.373
Kapitalgrundlag	1.271.976	1.113.747	1.188.657

Risikoeksponeringer

Kreditrisiko	6.518.846	6.037.713	6.046.210
Markedsrisiko	493.189	455.548	602.149
Operationel risiko	1.218.495	1.292.612	1.218.495
CVA risiko	245	17	138
Risikoeksponeringer i alt	8.230.775	7.785.890	7.866.992
Kapitalprocent	15,5%	14,3%	15,1%
Kernekapitalprocent	15,5%	14,3%	15,1%
Egentlige kernekapitalprocent	11,0%	10,0%	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 kapitalandelene 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 421 mio. kr. kan 312 mio. kr. henføres til denne kategori, svarende til 74 %. Såfremt det antages, at en faktisk handelspris vil afvige med +/- 10 %, vil resultatpåvirkningen udgøre 31,2 mio. kr., svarende til 2,6 % af egenkapitalen pr. 30. september 2016. For øvrige unoterede aktier, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret eksternt 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.

Investeringssejendomme omfatter udlejningssejendomme samt ejendomme, som ikke forventes solgt inden for 12 måneder. Ejendommene værdisættes 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 1,2 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 1,4 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 kapitalindsud 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 30.9.2016 1.000 DKK	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke- obser- verbare priser niveau 3	I alt
Finansielle aktiver				
Obligationer	2.793.283	61.860	0	2.855.143
Aktier	104.107	0	316.555	420.662
Domicilejendomme til omvurderet værdi	0	0	68.376	68.376
Investeringssejendomme til dagsværdi	0	0	11.848	11.848
Aktiver i midlertidig besiddelse til dagsværdi	0	0	14.534	14.534
Positiv markedsværdi af finansielle instrumenter	0	193.584	0	193.584
I alt	2.897.390	255.444	411.313	3.564.147
Finansielle passiver				
Negativ markedsværdi af finansielle instrumenter	0	199.433	0	199.433
I alt	0	199.433	0	199.433

30.9.2015	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3	I alt
1.000 DKK				
Finansielle aktiver				
Obligationer	2.795.462	113.444	0	2.908.906
Aktier	28.642	0	340.735	369.377
Domicilejendomme til omvurderet værdi	0	0	7.102	7.102
Investeringsjendomme til dagsværdi	0	0	80.442	80.442
Aktiver i midlertidig besiddelse til dagsværdi	0	0	35.967	35.967
Positiv markedsværdi af finansielle instrumenter	0	154.080	0	154.080
I alt	2.824.104	267.524	464.246	3.555.874
Finansielle passiver				
Negativ markedsværdi af finansielle instrumenter	0	150.242	0	150.242
I alt	0	150.242	0	150.242

Hele 2015	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3	I alt
1.000 DKK				
Finansielle aktiver				
Obligationer	2.969.347	146.007	0	3.115.354
Aktier	22.041	0	341.074	363.115
Domicilejendomme til omvurderet værdi	0	0	69.719	69.719
Investeringsjendomme 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	290.534	445.937	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

30.9.2016	Aktier	Domicil- ejendomme	Investerings- ejendomme	Aktiver i midlertidig besiddelse
1.000 DKK				
Dagsværdi primo	341.074	69.719	14.409	20.735
Værdiregulering over resultatopgørelsen	-33.208	-1.343	-891	-1.534
Værdiregulering over anden totalindkomst	0	0	0	0
Køb	9.048	0	0	116
Salg	-359	0	-1.670	-4.783
Afskrivninger	0	0	0	0
Reklassifikationer	0	0	0	0
Dagsværdi ultimo	316.555	68.376	11.848	14.534

30.9.2015				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	27.867	-950	2.186	-4.643
Værdiregulering over anden totalindkomst	0	0	0	0
Køb	10.540	0	2	729
Salg	-13.408	0	0	-2.262
Afskrivninger	0	-354	0	0
Reklassifikationer	0	-9.444	1.032	8.412
Dagsværdi ultimo	340.735	80.442	7.102	35.967

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
Værdiregulering over anden totalindkomst	0	0	0	0
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

30.9.2016					Ikke- observerbare priser niveau 3
1.000 DKK	Regnskabs-mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	204.125	204.125	204.125	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	746.020	746.020	0	0	746.020
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.827.178	5.822.313	0	0	5.822.313
I alt	6.777.323	6.772.458	204.125	0	6.568.333
Finansielle passiver					
Gæld til kreditinstitutter	567.071	567.071	0	0	567.071
Indlån og anden gæld	8.297.280	8.323.903	0	0	8.323.903
Efterstillede kapitalindskud	131.282	131.282	0	0	131.282
I alt	8.995.633	9.022.256	0	0	9.022.256

30.9.2015	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke- obser- verbare priser niveau 3
1.000 DKK					
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	575.773	575.773	575.773	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	441.079	441.079	0	0	441.079
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.626.650	5.610.213	0	0	5.610.213
I alt	6.643.502	6.627.065	575.773	0	6.051.292
Finansielle passiver					
Gæld til kreditinstitutter	467.749	467.749	0		467.749
Indlån og anden gæld	8.344.360	8.348.164	0	0	8.348.164
Efterstillede kapitalindskud	435.728	435.728	0	0	435.728
I alt	9.247.837	9.251.641	0	0	9.251.641
Hele 2015					
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		547.638
Indlån og anden gæld	8.316.820	8.320.366	0	0	8.320.366
Efterstillede kapitalindskud	130.841	130.841	0	0	130.841
I alt	8.995.299	8.998.845	0	0	8.998.845

Note 15 » Nærtstående parter

30.9.2016

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Fonde
Udlån	9.016	906	37
Indlån	3.196	1.149	794
Garantier	171	337	0
Udnyttede kredittilsagn	2.759	662	23
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	1.595	337	0

30.9.2015

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Fonde
Udlån	9.304	1.342	518
Indlån	5.398	675	0
Garantier	1.024	267	0
Udnyttede kredittilsagn	2.615	355	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	6.641	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. Eksponeringerne 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

30.9.2016

1.000 DKK	Brutto- eksponering	Pct	Nedskriv- ninger	Pct
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	2.297.864	26%	506.723	44%
Industri og råstofindvinding	223.434	3%	25.551	2%
Energiforsyning	259.510	3%	5.233	1%
Bygge- og anlægsvirksomhed	422.070	5%	33.144	3%
Handel	521.451	6%	61.718	5%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	210.314	2%	28.134	2%
Information og kommunikation	38.795	0%	4.681	0%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	296.178	3%	14.815	1%
Fast ejendom	723.285	8%	145.715	13%
Øvrige erhverv	478.978	5%	53.161	5%
Erhverv i alt	5.471.879	61%	878.875	76%
Private	3.472.430	39%	279.008	24%
I alt	8.944.309	100%	1.157.883	100%
Heraf gruppevise nedskrivninger			27.708	

30.9.2015

1.000 DKK	Brutto- eksponering	Pct	Nedskriv- ninger	Pct
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	2.298.170	27%	495.360	37%
Industri og råstofindvinding	176.351	2%	29.137	2%
Energiforsyning	131.170	1%	1.709	0%
Bygge- og anlægsvirksomhed	399.863	5%	40.703	3%
Handel	425.365	5%	71.017	5%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	234.430	3%	32.648	3%
Information og kommunikation	37.057	0%	4.785	0%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	279.861	3%	21.691	2%
Fast ejendom	695.353	8%	177.197	13%
Øvrige erhverv	500.895	6%	102.420	8%
Erhverv i alt	5.178.515	60%	976.667	73%
Private	3.437.416	40%	350.475	27%
I alt	8.615.931	100%	1.327.142	100%
Heraf gruppevise nedskrivninger			24.181	

Hele 2015	Brutto- eksponering	Pct	Nedskriv- ninger	Pct
1.000 DKK				
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	

1.000 DKK	30.9.2016	30.9.2015	Hele 2015
Malkekvæg	884.524	845.658	772.438
Kvægproduktion	26.017	36.647	28.735
Svineproduktion	548.124	595.326	545.801
Planteavl	132.084	136.669	124.528
Pelsdyrproduktion	108.122	107.827	115.304
Anden produktion	598.993	576.043	570.699
I alt	2.297.864	2.298.170	2.157.505

Maksimal kreditrisiko landbrugsengagementer fordelt på undersektorer

1.000 DKK	30.9.2016	30.9.2015	Hele 2015
Malkekvæg	293.850	275.857	249.573
Kvægproduktion	5.846	9.766	7.722
Svineproduktion	174.160	234.369	168.000
Planteavl	0	0	0
Pelsdyrproduktion	44.286	16.034	42.159
Anden produktion	271.933	242.216	228.900
I alt	790.075	778.242	696.354

Krediteksponeringen er sammensat af følgende balanceposter og ikke-balanceførte poster

1.000 DKK	30.9.2016	30.9.2015	Hele 2015
Udlån og andre tilgodehavender	5.827.178	5.626.650	5.435.681
Garantier	1.932.202	1.633.734	1.677.051
Rente af nedskrevne fordringer	27.010	29.301	36.960
Krediteksponering netto	7.786.390	7.289.685	7.149.692
Korrektivkonto udlån	1.142.019	1.302.962	1.247.699
Korrektivkonto garantier	15.901	23.284	17.425
Krediteksponering brutto	8.944.310	8.615.931	8.414.816

Krediteksponering opdelt efter bonitet

1.000 DKK	30.9.2016	30.9.2015	Hele 2015
Debitorer med OIV	994.478	1.183.260	1.005.739
Debitorer med væsentlige svagheder	737.126	773.504	770.006
Debitorer med lidt forringet bonitet eller normal bonitet	3.700.669	3.262.994	3.273.697
Debitorer med utvivlsom god bonitet	2.354.117	2.069.927	2.100.250
Samlet eksponering efter nedskrivninger	7.786.390	7.289.685	7.149.692


Modtagne sikkerheder fordelt på brancher

30.9.2016	Ejen- domme	Indtræ- delsesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
1.000 DKK							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv:							
Landbrug, jagt og skovbrug	733.071	92.452	21.278	97.485	12.669	48.666	1.005.621
Industri og råstofindvinding	39.959	14.072	5.005	61.134	2.140	2.287	124.597
Energiforsyning	28.485	98.913	4.600	17.610	731	1.410	151.749
Bygge- og anlægsvirksomhed	77.917	28.633	6.851	52.690	10.429	13.982	190.502
Handel	89.395	55.447	1.051	135.931	3.903	10.974	296.701
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	51.421	32.030	1.759	33.620	788	1.540	121.158
Information og kommunikation	5.678	6.828	72	3.593	1.789	220	18.180
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	37.661	27.187	3.481	3.168	1.683	365	73.545
Fast ejendom	313.514	133.884	1.049	1.882	5.624	7.569	463.522
Øvrige erhverv	111.131	118.363	3.892	33.699	3.934	8.236	279.255
Erhverv i alt	1.488.232	607.809	49.038	440.812	43.690	95.249	2.724.830
Private	659.287	426.105	33.739	299.362	105.014	12.137	1.535.644
I alt	2.147.519	1.033.914	82.777	740.174	148.704	107.386	4.260.474

30.9.2015	Ejen- domme	Indtræ- delsesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
1.000 DKK							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv:							
Landbrug, jagt og skovbrug	766.342	52.410	17.923	103.391	20.001	65.279	1.025.346
Industri og råstofindvinding	28.743	16.006	915	34.997	611	1.508	82.780
Energiforsyning	16.604	52.713	4.863	20.438	23	1.410	96.051
Bygge- og anlægsvirksomhed	93.020	36.880	7.663	51.030	11.059	14.390	214.042
Handel	77.860	46.824	957	107.340	2.867	12.579	248.427
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	50.310	33.640	1.318	32.288	750	1.457	119.763
Information og kommunikation	6.018	6.516	0	3.077	45	220	15.876
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	35.421	11.857	2.867	2.169	1.021	546	53.881
Fast ejendom	203.114	136.368	1.274	1.706	4.468	7.061	353.991
Øvrige erhverv	109.342	68.392	3.647	51.609	10.159	14.403	257.552
Erhverv i alt	1.386.774	461.606	41.427	408.045	51.004	118.853	2.467.709
Private	615.665	371.012	30.602	256.518	89.974	17.027	1.380.798
I alt	2.002.439	832.618	72.029	664.563	140.978	135.880	3.848.507

Hele 2015	Ejen- domme	Indtræ- delsesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv	Kontanter	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