



# 2021

---

Delårsrapport  
3. kvartal 2021



# INDHOLD

---

## Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger .....	4
Banken i tal .....	5
Direktionens kommentarer .....	6
Finansielt overblik 2021 .....	7
Ledelsesberetning .....	9
Ledelsespåtegning .....	15

## Delårsregnskab

Resultat- og totalindkomstopgørelse .....	16
Balance .....	17
Egenkapitalopgørelse .....	18
Pengestrømsopgørelse.....	19
Noter.....	20

# SELSKABSOPLYSNINGER

---

## Selskab

Danske Andelskassers Bank A/S Baneskellet 1, 8830 Tjele

CVR-nr.: 31843219

Hjemsted: Viborg Kommune, Danmark

Telefon: + 45 87 99 30 00

Hjemmeside: [www.andelskassen.dk](http://www.andelskassen.dk)

E-mail: [info@andelskassen.dk](mailto:info@andelskassen.dk)

Banken er grundlagt i 1969 og optaget til handel på NASDAQ Copenhagen i 2011.

## Bestyrelse

Direktør Anders Howalt-Hestbech, formand

Jordbrugsteknolog og gårdejer Klaus Moltesen Ravn, næstformand

Direktør Mikael Jakobsen

Statsautoriseret revisor Jesper Dan Jespersen

Direktør Tommy Skov Kristensen

Tidligere amtsborgmester og frugtavlser Poul Erik Weber

Kundemedarbejder og fællestillidsmand Britta Rytter Eriksen (medarbejdervalgt)

Kunderådgiver Anette Holstein Nielsen (medarbejdervalgt)

Landbrugsrådgiver Niels Jørn Nielsen (medarbejdervalgt)

## Direktion

Administrerende direktør Jan Pedersen

Bankdirektør Alma Lund Høj

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



**26 MDKK**  
**0,14 kr. pr. aktie**

Ekstraordinært udbytte for 2020



**12,5%**

Stigning i forretningsomfang



**5,6%**

Stigning i basisindtjening



**9,8%**

Egenkapitalforrentning før skat p.a.



Stigning i udlånet

**7,0%**



**151,2**  
**MDKK**

Resultat før skat

# DIREKTIONENS KOMMENTARER

## Fortsætter de gode takter og udlodder ekstraordinært udbytte



Med baggrund i den seneste opjustering af forventningerne til årets resultat før skat samt bankens stærke kapitalmæssige position har bestyrelsen besluttet, at udlodde ekstraordinært udbytte for 2020 på 26 mio. kr. svarende til 0,14 kr. pr. aktie. Det er meget tilfredsstillende, at vi nu har mulighed for at udnytte generalforsamlingens bemyndigelse til at udlodde udbytte i overensstemmelse med bankens udbyttepolitik.

Danske Andelskassers Bank fortsætter dermed den positive udvikling og leverer et tilfredsstillende overskud i tredje kvartal på 26 mio. kr. Det samlede overskud for årets første ni måneder lander således på 151 mio. kr., hvilket er det bedste 9-måneders resultat siden børsnoteringen i 2011, hvis man fraregner 2019, hvor banken havde ekstraordinære indtægter i forbindelse med salget af aktier i Sparinvest Holdings.

Forretningsomfanget vokser, og aktivitetsniveauet er fortsat højt i Danske Andelskassers Bank, også selv om boligmarkedet ikke længere er helt så rødglødende, som i foråret. Derfor er det desto mere tilfredsstillende at resultatet er baseret på fremgang på flere områder.

Banken har, som et led i sin strategi, fuldført implementeringen af nyt kundeprogram på erhvervsområdet. Et tilsvarende tiltag er efterfølgende introduceret på privatområdet, hvilket vil få effekt i løbet af 1. kvartal 2022. Samtidig har banken udvidet rådgivningstiden betydeligt og derved gjort det endnu lettere at få kompetent rådgivning – i filialen, hjemme hos kunden eller online. Alt efter, hvad, den enkelte kunde foretrækker. Som et led heri har banken over de seneste måneder som et naturligt skridt i den øgede digitalisering udrullet et nyt arbejdspladskoncept, hvor bærbare computere gør det endnu lettere og mere fleksibelt for både kunder og rådgivere at mødes online.

Endelig noterer vi med stor tilfredshed, at bankens kunder siden lanceringen ultimo juni har taget ekstraordinært godt imod det nye investeringsprodukt, Investeringskonto FRI. Det er tydeligvis rette produkt til rette tid, idet kunderne både tilbydes en attraktiv investeringsmulighed samt et alternativ til negativ renter.

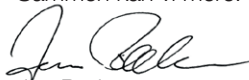
### Forventninger til 2021

På baggrund af den positive udvikling opjusterede banken primo november for femte gang forventningerne til årets resultat før skat til intervallet 165-195 mio. kr. mod tidligere 130-170 mio. kr. Forventninger til basisindtjeningen i 2021 ændredes fra intervallet 70-110 mio. kr. til 95-115 mio. kr.

### Fremgang i kunde- og imagemåling

En nyligt offentliggjort kunde- og imagemåling fra Voxmeter blandt danske pengeinstitutter viser en markant fremgang på ikke mindre end 17,5 % i Andelskassens image, hvilket betyder, at banken rykker op fra en 17. plads i 2020-målingen til en 11. plads i 2021. En flot og tilfredsstillende udvikling, der understreger bankens fokus på at levere gode kundeoplevelser og kompetent rådgivning.

Sammen kan vi mere.

  
Jan Pedersen  
Adm. direktør

  
Alma Lund Høj  
Bankdirektør

# FINANSIELT OVERBLIK 2021

Danske Andelskassers Bank fik 1. – 3. kvartal 2021 et meget tilfredsstillende overskud før skat på 151,2 mio. kr. mod et resultat i samme periode sidste år på 65,8 mio. kr. Efter skat er overskuddet på 140,9 mio. kr. mod et overskud sidste år på 61,7 mio. kr. Ser man bort fra salget af bankens aktier i Sparinvest Holdings SE i 3. kvartal 2019, er der tale om det bedste resultat siden børsnoteringen i 2011.

Basisindtjeningen er steget med 5,6 % til 85,1 mio. kr. mod 80,6 mio. kr. sidste år.

På indtægtssiden har vi set en meget positiv udvikling i gebyrindtægterne på 12,9 % som følge af høj aktivitet på især bolig-, forsikrings- og investeringsområdet. Kombineret med en positiv udvikling på de finansielle markeder og fortsat gunstige vilkår for bankens kunder og lave nedskrivninger, lander banken derfor et rekordresultat.

Netto renteindtægterne er i 1. – 3. kvartal 2021 faldet med 2,4 % til 227,0 mio. kr. mod 232,5 mio. kr. i samme periode sidste år. Med en stigning i aktieudbytte og stigningen i gebyrindtægterne, er netto rente- og gebyrindtægterne steget med 4,8 % til 434,7 mio. kr. mod 415,0 mio. kr. sidste år.

På omkostningssiden har øgede omkostninger i forbindelse med eksekveringen af bankens vækststrategi samt ekstra-udgifter i forbindelse med bankens redegørelse i forbindelse med Spar Nords købstilbud været en del af forklaringen på en samlet stigning i omkostningerne på 5,1 %.

Den økonomiske situation for hovedparten af bankens kunder er fortsat god og samlet set er der tale om tilbageførsler af nedskrivninger på 10,2 mio. kr. i 1. – 3. kvartal 2021 mod mernedskrivninger samme periode sidste år på 9,0 mio. kr. Griseproducenternes aktuelle problemer, hvor især markedet for smågriseproducenterne er udfordret, har medført et ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne på 5 mio. kr. COVID-19 situationen har fortsat ikke ført til væsentlige tab på bankens kunder ligesom risikobilledet overordnet er uforandret, og derfor fastholder vi indtil videre det ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne på 40 mio. kr.

Udlånet er pr. 30. september 2021 steget til 6.823 mio. kr. mod 6.374 mio. kr. pr. 30. september 2020, hvilket svarer til en stigning på 7,0 %. Garantier er i løbet af 3. kvartal 2021 faldet med 400 mio. kr. til 3.077 mio. kr. i forbindelse med afslutning af blandt andet boligsager, men ligger dog 13 % over niveauet pr. 30. september 2020, hvor garantier var på 2.716 mio. kr. Opendo A/S' køb af Alm. Brand Leasing, hvor Danske Andelskassers Bank har en ejerandel i Opendo A/S på 11,78 %, har medvirket til stigningen i udlånet, da ejerkredsen bag Opendo A/S er den primære fundingkilde til

**» Banken udlodder ekstraordinært udbytte for 2020 på 26 mio. kr. svarende til 0,14 kr. pr. aktie. «**

leasingforretningen. Opendo A/S og udviklingen af leasingforretningen sætter yderligere skub i realiseringen af en del af bankens strategi om at være mere end en bank.

I december 2020 optog banken et nyt obligationslån på 262 mio. kr. som hybrid kernekapital til indfrielse af det eksisterende lån optaget i 2015/2016. Det nye lån blev optaget til en betydeligt lavere rentesats og vil medføre et fald i de årlige renteudgifter på 9 mio. kr. Herudover har banken i juni måned udstedt et SNP-obligationslån på 100 mio. kr. i Nykredits SNP-fond med en 5-årig løbetid med 1. call efter 4 år.

Egenkapitalen er pr. 30. september 2021 på 2.191 mio. kr. før udlodning af ekstraordinært udbytte på 26 mio. kr. mod 2.002 mio. kr. pr. 30. september 2020. Før skat er egenkapitalen i 1. – 3. kvartal 2021 forrentet med 9,8 % p.a. mod 3,6 % p.a. i samme periode sidste år.

Bankens kapitalgrundlag stiger fortsat og udgør 2.050 mio. kr. pr. 30. september 2021 svarende til en kapitalprocent på

22,9 %. Siden 31. december 2020 er kapitalgrundlaget steget med 75 mio. kr. og kapitalprocenten 0,6 procentpoint, hvor kapitalprocenten 31. december 2020 var 22,3.

Som følge af den positive udvikling i aktiviteten, de finansielle markeder samt gunstig udvikling i nedskrivningsniveauet, har banken opjusteret forventningerne til årets resultat før skat ad fem omgange. Seneste opjustering var den 10. november 2021, hvor forventningerne til basisindtjeningen og resultatet før skat blev opjusteret og præciseret. Basisindtjeningen blev opjusteret fra i intervallet 70 – 110 mio. kr. til 95 – 115 mio. kr. Resultatet før skat blev opjusteret fra i intervallet 130 – 170 mio. kr. til 165 – 195 mio. kr. Forventningerne fastholdes som tidligere meddelt med de oplyste forbehold vedrørende udviklingen på de finansielle markeder samt konsekvensen af COVID-19 for særligt bankens erhvervskunder.

## HOVEDTAL

Mio. kr.	1. - 3.				1. - 3.				
	1. kv	3. kv	2. kv	1. kv	1. kv	3. kv	2. kv	1. kv	2020
	2021	2021	2021	2021	2020	2020	2020	2020	2020
Netto renter	227,0	76	76	75	232,5	79	77	77	310
Aktieudbytte	6,3	0	5	1	4,1	0	4	0	4
Gebyrer netto	201,5	61	71	70	178,4	55	58	65	240
Netto rente- og gebyrindtægter	434,8	137	152	146	415,0	134	139	142	554
Lønudgifter	202,5	62	72	69	187,5	60	68	60	218
Andre administrative udgifter	138,1	47	44	47	136,6	45	46	46	-214
Omkostninger i alt	340,6	109	116	116	324,1	104	114	106	454
Andre driftsposter	9,1	2	3	4	10,3	4	2	4	
Basisindtjening	85,1	26	33	26	80,6	26	23	32	100
Kursreguleringer	55,9	6	14	36	-5,1	43	41	-89	52
Nedskrivninger	10,2	-5	16	-1	-9,0	-7	-4	2	-27
Andre poster	0,0	0	0	0	-0,7	-1	0	0	-1
Resultat før skat	151,2	26	63	61	65,8	61	60	-55	124
Udlån	6.823		6.607	6.638	6.374		6.225	6.444	6.316
Indlån eksklusiv puljer	9.508		10.246	9.522	9.149		9.268	8.877	9.410
Egenkapital	2.191		2.166	2.107	2.002		1.949	1.917	2.043
Balance	13.584		14.427	13.351	12.696		12.824	12.170	13.300
Garantier	3.077		3.458	3.162	2.716		2.594	2.628	2.864
Antal ansatte	314		316	315	309		311	311	311
Kapitalprocent	22,9 %		22,4 %	22,1 %	22,4 %		22,9 %	19,7 %	22,3 %
Periodens egenkapitalforrentning før skat p.a.	9,8 %		12,4 %	12,0 %	3,6 %		-1,0 %	-14,8 %	5,6 %
Udbytte pr. aktie	0,14		0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00



# REGNSKABSBERETNING

## Meget tilfredsstillende resultat for 1. – 3. kvartal 2021

Danske Andelskassers Bank har i 1. – 3. kvartal 2021 – når der ses bort fra salget af bankens aktier i Sparinvest Holdings i 3. kvartal 2019 – leveret det bedste delårsresultat for 1. – 3. kvartal siden børsnoteringen i 2011. Overskuddet før skat er på 151,2 mio. kr. mod 65,8 mio. kr. i samme periode sidste år. Efter skat er overskuddet på 140,9 mio. kr. mod 61,7 mio. kr.

Udviklingen er i væsentligt omfang båret af den positive udvikling i bankens kursreguleringer og nedskrivninger. I foråret 2020 gav COVID-19 anledning til stor usikkerhed både på de finansielle markeder med store kursfald til følge men også stor usikkerhed for bankens kunder og i særdeleshed bankens erhvervskunder. Aktiekurserne har siden rettet sig og er nu over niveauet før pandemien. I 1. – 3. kvartal 2021 havde banken således positive kursreguleringer på 55,9 mio. kr. mod negative kursreguleringer på 5,1 mio. kr. i samme periode sidste år. Regeringens støtteordninger har holdt hånden under økonomien, og derfor har vi endnu ikke set de store tab på bankens kunder. Generelt har konjunkturerne forbedret sig og ført til et faldende nedskrivningsniveau, hvor banken i 1. – 3. kvartal 2021 har tilbageført nedskrivninger for 10,2 mio. kr. mod mernedskrivninger i samme periode sidste år på 9,0 mio. kr.

## Basisindtjeningen

2021 har været karakteriseret ved et højt aktivitetsniveau i kerneforretningen på især bolig-, forsikrings- og investeringsområdet. Den egentlige bankdrift udtrykt i basisindtjeningen som alternativt resultatmål, er i 1. – 3. kvartal 2021 steget til 85,1 mio. kr. mod 80,6 mio. kr. i samme periode sidste år, hvilket svarer til en fremgang på 5,6 %.

Mio. kr.	1. – 3. kvrt 2021	1. – 3. kvrt 2020
Resultat før skat	151,2	65,8
Nedskrivninger på udlån mv.	-10,2	9,0
Kursreguleringer	-55,9	5,1
Omstruktureringer og sektorløsninger	0,0	0,7
Basisindtjening	85,1	80,6

Netto renteindtægterne er i 1. – 3. kvartal 2021 faldet til 227,0 mio. kr. mod 232,5 mio. kr. i samme periode sidste år. Lavere rentesatser på udlån er hovedforklaringen. Faldet i renteindtægterne er i et vist omfang kompenseret ved markedstilpasninger af negative renter på indlån samt øgede aktivitetsbaserede indtægter. Indtægter som også i stigende grad skal være med til at bære øgede omkostninger i forbindelse med compliance og hvidvask. Udbygningen af partnerskaber og lancering af nye kundeprogrammer med nye prissætninger,

skal bidrage til en stigning i indtægterne og dermed være med til at bidrage til realiseringen af bankens strategi. Herudover implementerer banken forbedrede prisstøtteværktøjer og styringsredskaber til at sikre den rigtige pris for bankens produkter og ydelser.

Gebyrindtægterne er steget med 12,9 % og afspejler som nævnt det høje aktivitetsniveau. Aktivitetsstigningen er i særdeleshed forbundet med aktiviteterne på områderne bolig, forsikring og investering, hvor der samlet set er tale om en stigning på 14,9 %.

Omkostningerne udgør 340,6 mio. kr. i 1. – 3. kvartal 2021 mod 324,1 mio. kr. i samme periode sidste år, hvilket svarer til en stigning på 5,1 %. Sat i forhold til forretningsomfanget er der tale om et fald i de relative omkostninger.

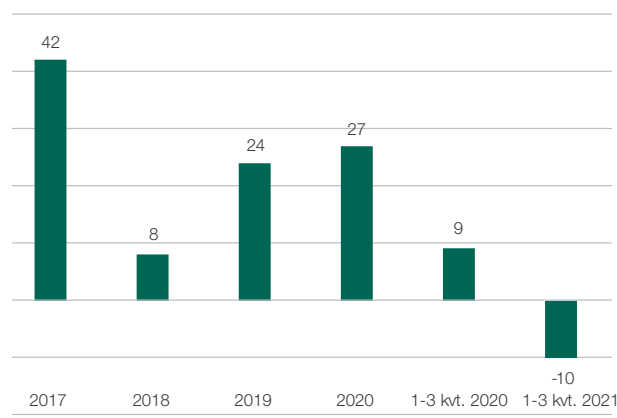
Udgifter til lønninger er steget med 8,0 % til 202,5 mio. kr. i 1. – 3. kvartal 2021 mod 187,5 mio. kr. sidste år. Investeringerne i forbindelse med de strategiske tiltag har ført til stigende omkostninger samt en stigning i antallet af ansatte fra 311 til 316 (gennemsnitstal efter ATP-metoden).

Øvrige omkostninger udgør 138,1 mio. kr. mod 136,6 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 1,1 %. Omkostningerne er i 3. kvartal påvirket af ekstraudgifter på 3,6 mio. kr. vedrørende bankens redegørelse i forbindelse med Spar Nords købstilbud. Ser man bort fra ekstraudgiften, ville der være tale om et fald på 1,5 %. Herudover dækker udviklingen over en stigning i IT-udgifterne på 11,5 % og lavere omkostninger i forbindelse med rejse- og mødeaktiviteter.

## Tilbageførsel af nedskrivninger

Nedskrivningerne udgør i 1. – 3. kvartal 2021 en tilbageførsel på 10,2 mio. kr. mod en mernedskrivning i samme periode sidste år på 9,0 mio. kr.

## Nedskrivninger (Mio. kr.)



Den generelt positive økonomiske udvikling for de fleste af bankens kunder og i særdeleshed private kunder er årsagen til, at banken i 1. - 3. kvartal 2021 har kunnet tilbageføre nedskrivninger for 10,2 mio. kr.

Landbruget har i 2020 og første halvdel af 2021 oplevet en væsentlig forbedring i økonomien og i særdeleshed for griseproducenterne, hvor kombinationen af stigende priser på både slagtesvin og smågrise, har resulteret i en væsentlig økonomisk lettelse. Priserne for slagtesvin og smågrise er i løbet af 3. kvartal 2021 kommet under pres, hvor især markedet for smågrise for nuværende er udfordret. Den forøgede tabsrisiko har medført et ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne på 5 mio. kr. Samlet set har banken nedskrevet 7,2 mio. kr. på landbrug i 1. – 3. kvartal 2021. Eksposeringen mod griseproducenter udgør 31 % af den samlede landbrugseksponering. Eksposeringen mod planteavl, som udgør den største del af landbrugseksponeringen med 35 %, har i øjeblikket fornuftige økonomiske vilkår. Den nuværende landbrugseksponering, finder vi, er på et passende niveau, hvor vi udnytter bankens kompetencer og den indsigt omkring finansieringsløsninger, som banken har opbygget over en lang årrække. Vi ser derfor stadig landbruget som et attraktivt kundesegment.

Private kunders økonomi er stærk. Selv om der er en mindre afmatning i antallet af bolighandler, har salget det seneste år været rekordhøjt, ligesom boligpriserne har været stigende gennem hele COVID-19 krisen. Der er ikke tegn på, at private husholdningers økonomi svækkes. Udviklingen er afspejlet i bankens nedskrivninger med en nettotilbageførsel af nedskrivninger på 37,2 mio. kr. i 1. – 3. kvartal 2021.

De endelige effekter afledt af COVID-19 situationen er fortsat forbundet med usikkerheder, men indtil videre har banken ikke konstateret væsentlige tab. Finanstilsynet tegner et billede af fortsat usikkerhed i forbindelse med COVID-19 og i særdeleshed om særligt de erhverv, som er mest ramt af krisen. Bankens har som tidligere oplyst få eksposeringer mod

de kunder og brancher, som er mest påvirket økonomisk af COVID-19. I 2020 nedskrev banken 40 mio. kr. som ledelsesmæssigt tillæg til dækning af potentielle tab på de brancher, som i særlig grad forventes at blive påvirket af COVID-19. Vurderingen af det potentielle tab er hidtil foretaget på baggrund af en vandringsanalyse rettet mod de mest berørte brancher, hvor særlige ramte brancher blev rykket 3 ratingklasser og mindre ramte brancher 2 ratingklasser. Metoden er pr. 30.9.2021 blevet ændret sådan, at det potentielle tab vurderes i forhold til størrelsen af udskudte moms- og skattebetalinger.

Som nævnt forventer vi, at det ledelsesmæssige tillæg på 40 mio. kr. i forbindelse med COVID-19 vil kunne dække eventuelle tab, men at skønnet vil kunne ændre sig i de kommende kvartaler.

Ud over de ledelsesmæssige tillæg i forbindelse med COVID-19 foretager banken yderligere nedskrivninger som ledelsesmæssigt skøn og afsætter herudover yderligere individuelt solvensbehov. Regnskabsmæssigt har banken nedskrevet og udgiftsført 105,5 mio. kr. som ledelsesmæssigt tillæg og herudover afsat 5,0 mio. kr. i solvensbehovet til dækning af usikkerheder i forbindelse med nedskrivningsberegningen.

Den 26. april 2019 trådte nye regler vedrørende krav til minimumsdækning af tab for nødlidende eksposeringer i kraft. Reglerne betyder, at nødlidende eksposeringer, som er etableret efter den 26. april 2019 – og inden for en tidsperiode på maksimalt 10 år – skal fratrækkes fuldt ud i den egentlige kernekapital for den del af eksposeringen, som ikke er nedskrevet.

I kapitalgrundlagsopgørelsen 30. september 2021 har banken fratrukket 6,7 mio. kr. I forlængelser heraf er der foretaget en vurdering af det potentielle NPE-fradrag inden for de næste 12 måneder. I den forbindelse har banken afsat et yderligere solvensbehov på 13,5 mio. kr.



Mio. kr.	Regn- skab	Solvens- behov	I alt
Generelle ledelsesmæssige skøn	31,0	5,0	36,0
Forventede tab på tabsgarantier	19,9	0,0	19,9
Makroøkonomisk tillæg	14,6	0,0	14,6
Covid-19 tillæg	40,0	0,0	40,0
I alt	105,5	5,0	110,5

De ledelsesmæssige tillæg og skøn udgør pr. 30. september 2021 i alt 110,5 mio. kr.

Nedskrivningskontoen er pr. 30. september 2021 på 497,6 mio. kr. mod 597,2 mio. kr. pr. 30. september 2020 og med følgende stadietildeling:

Mio. kr.	30.9.2021	30.9.2020
Stadie 1	57,3	57,6
Stadie 2	113,0	90,8
Stadie 3	327,3	448,8
I alt	497,6	597,2

Faldet i stadiet 3-saldoen skyldes betydelige tabsafskrivninger af nødlidende lån, hvor tabsrisikoen allerede var afdækket, og som derfor ikke har ført til tab ud over det allerede nedskrevne beløb. Tabsafskrivningerne er foretaget i forlængelse af bankens NPL-strategi om at nedbringe omfanget af nødlidende eksponeringer og dermed nedbringe NPL-ratioen.

### Positiv udvikling på de finansielle markeder

COVID-19 førte i foråret 2020 til stor usikkerhed på de finansielle markeder med store kursfald til følge. Efterfølgende steg kurserne både i 2. halvår 2020 og i indeværende år. I 1. -3. kvartal 2021 udgør positive kursreguleringer 55,9 mio. kr. mod negative kursreguleringer i samme periode sidste år på 5,1 mio. kr.

Mio. kr.	3. kv. 2021	3. kv. 2020
Obligationer	-10,2	-29,0
Aktier	52,2	12,6
Valuta	13,6	10,5
Andre aktiver	0,3	0,8
I alt	55,9	-5,1

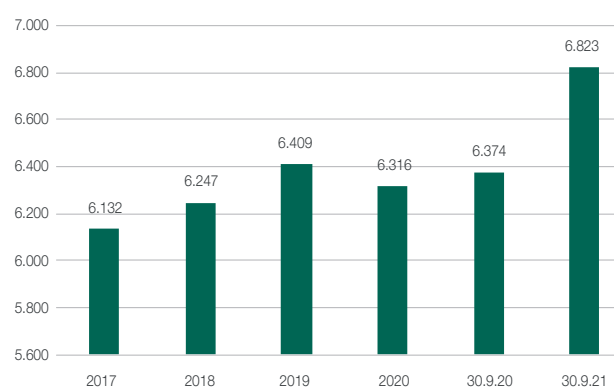
### Højt aktivitetsniveau

Banken har oplevet en betydelig stigning i aktivitetsniveauet hvilket har medført, at balancen pr. 30. september 2021 er steget til 13,5 mia. kr. mod 12,7 mia. kr. pr. 30. september 2020. Stigningen skyldes primært det stadigt stigende ind-

lånsoverskud med en stigning på 1 mia. kr. over de seneste 12 måneder. Indførelsen af negative indlånsatser har ikke dæmpet udviklingen.

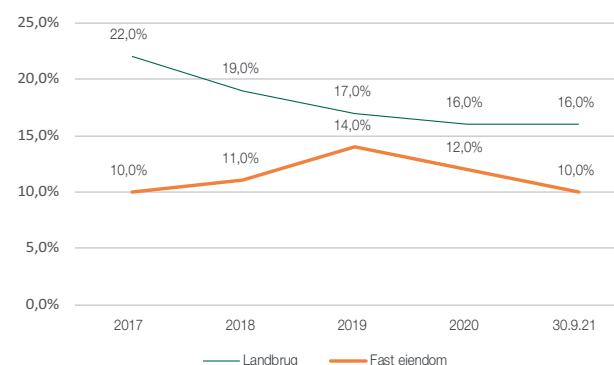
Det balanceførte udlån er steget med 7,0 % i forhold til 30. september 2020. Privatudlånet er steget med 12,6 % og erhvervsudlånet med 4,4 %.

### Udlånsudviklingen (Mio. kr.)



Udlån og garantier til landbrug udgør 16 % ved udgangen af 3. kvartal 2021, hvor andelen i 2016 var på 25 %. Dermed har banken foretaget en betydelig reduktion i andelen af udlån og garantier til landbrug. Eksponeringer mod fast ejendom har i en periode været stigende men er nu tilbage på samme niveau som i 2017 med en andel på 10 %.

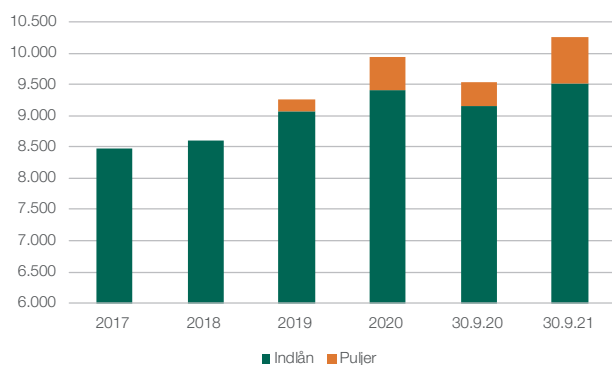
### Udviklingen i udlån og garantier (%)



Indlånet udgør pr. 30. september 2021 9,5 mia. kr. mod 9,1 mia. kr. pr. 30. september 2020, hvilket svarer til en stigning på 4,6 %. Indlånet var pr. 30. juni 2021 på 10,3 mia. kr. og er derfor faldet med 0,8 mia. kr. i løbet af 3. kvartal 2021. Faldet

skyldes især faldende erhvervsindlån som følge af moms- og skattebetalinger mv.

### Indlånsudviklingen (Mio. kr.)



### Forretningsomfanget steget med 12,5 %

Stigende aktivitet i de fleste af bankens forretningsområder aflejres i forretningsomfanget, som er steget med 12,5 % over de seneste 12 måneder. Ultimo september 2021 var forretningsomfanget på 29,2 mia. kr. mod 26,0 mia. kr. ved udgangen af september måned sidste år.

### Tilfredsstillende likviditet

Danske Andelskassers Bank har grundlæggende en høj likviditet udtrykt i den strukturelle likviditet defineret som indlån, supplerende lån og egenkapital minus udlån.

Den strukturelle likviditet udgør 5,1 mia. kr. pr. 30. september 2021 mod 4,9 mia. kr. pr. 30. september 2020. Den væsentligste baggrund for bankens gode likviditetssituation er grundlæggende det meget store indlånsoverskud. Dette illustreres af, at bankens udlån i forhold til indlån ved udgangen af 1. - 3. kvartal halvår 2021 udgjorde 71 % mod 72 % pr. 30. september 2020.

Mio. kr.	30.9.2021	30.9.2020
Indlån ekskl. puljer	9.508	9.149
Udstedte obligationer	99	0
Supplerende lån	105	104
Egenkapital	2.191	2.002
Udlån	-6.823	-6.374
Strukturel likviditet	5.080	4.881

Den likviditetsmæssige opfyldelse af LCR var pr. 30. september 2021 på 208 % mod et LCR-krav på 100 %. Pr. 30. september 2020 var LCR-opfyldelsen på 215 %.

Mio. kr.	30.9.2021	30.9.2020
Likviditetsbuffer LCR	4.198	4.263
Outflow netto	2.019	1.980
LCR ratio	208 %	215 %

Den 28. juni 2021 er de nye Net Stable Funding Ratio (NSFR) krav under kapitalforordningen CRR trådt i kraft. NSFR udtrykker den forventede stabile funding over en tidshorisont sat i forhold til den krævede funding på balanceførte aktiver og ikke-balanceførte poster. NSFR er pr. 30. september 2021 på 151 % mod et krav på 100 %.

NSFR har afløst fundingratio i Finanstilsynets tilsynsdiamant.

### Komfortabel placering i tilsynsdiamanten

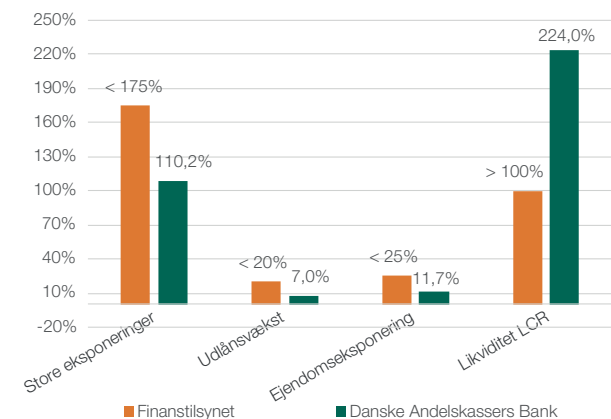
Finanstilsynets tilsynsdiamant fastlægger en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som institutterne som udgangspunkt bør ligge indenfor. Overskridelser af tilsynsdiamanten er omfattet af Finanstilsynets reaktioner.

Danske Andelskassers Bank ligger pr. 30. september 2021 komfortabelt inden for alle grænseværdier.

### Forretningsomfang

Mio. kr.	30.9.2021	30.9.2020	2020	2019	2018	2017
Udlån	6.822	6.374	6.316	6.409	6.247	6.132
Indlån (excl. pulje)	9.508	9.148	9.410	9.077	8.602	8.482
Garantier	3.077	2.716	2.864	2.635	2.316	2.217
Depoter (incl. pulje)	9.835	7.762	8.726	7.940	7.980	7.270
I alt	29.242	26.000	27.316	26.061	25.145	24.101

### Tilsynsdiamant pr. 30. september 2021



### NEP-krav

NEP-kravet blev implementeret i 2018 som led i genopretning af pengeinstitutter. Kravet indebærer en forpligtelse for det enkelte pengeinstitut til at have en bestemt andel af kapitalinstrumenter og gældsforpligtelser, der i en afviklingssituation og konkurs skal nedskrives eller konverteres før simple krav.

NEP-kravet er pr. 30. september 2021 oplyst til 14,1 % af de risikovægtede eksponeringer stigende til 17,0 % i 2023. Stigningen i NEP-kravet hen mod 2023 betyder, at banken henover de næste år skal opbygge kapital eller udstede kapitalinstrumenter til at imødekomme kravet. Ud over NEP-kravet skal det kombinerede bufferkrav kapitaldækkes med egentlig kernekapital.

Banken har i juni måned foretaget en SNP-udstedelse på 100 mio. kr. til delvis dækning af NEP-kravet. Banken forventer at udstede supplerende SNP-udstedelser de kommende år, sådan at der opbygges en løbetidsfordeling, der afspejler det fuldt indfasede NEP-krav samt kravet til at mindske den løbende refinansieringsrisiko.

Den 30. september 2021 var NEP-overdækningen på 7,4 procentpoint mod 8,1 procentpoint pr. 30. september 2020.

### Robust og godt kapitaliseret pengeinstitut

Med en egenkapital på 2.191 mio. kr. før ekstraordinært udbytte på 26 mio. kr. og en kapitalmæssig overdækning på 8,6 procentpoint er Danske Andelskassers Bank et robust og stærkt kapitaliseret pengeinstitut. Resultatet for 1. – 3. kvartal 2021 er verificeret af bankens revisor og indgår derfor i kapitalgrundlaget. I kapitalgrundlaget er fratrukket ekstraordinært udbytte på 26 mio. kr. samt maksimal udbytteudlodning på 50 % af resultatet efter skat og efter renter til hybrid kernekapital, svarende til 62,5 mio. kr.

Pr. 1. januar 2021 trådte en ny definition af misligholdelse efter kapitaldækningsforordningens CRR-artikel 178 i kraft. De nye regler medførte en udvidelse af indtrædelseskriterierne, hvor blandt andet kreditlempelser i forbindelse med krisebetinget omlægning, andre indikationer på at låntager ikke forventes at kunne betale, blev omfattet. Herudover blev udtrædelseskriterierne ændret sådan, at misligholdelsen fastholdes i en karenperiode efter udløb af misligholdelser. Ændringerne har ført til en stigning i eksponeringerne med misligholdelse, hvor risikovægten typisk er på 150 % mod tidligere typisk 100 % eller derunder.

Den 26. april 2019 trådte fradragsreglerne for nødlidende eksponeringer (non-performing exposures - NPE) i kraft. Hensigten med reglerne er at reducere størrelsen af nødlidende eksponeringer samt at forhindre en overdreven ophobning af sådanne. Reglerne betyder, at nødlidende eksponeringer – inden for en tidsperiode på maksimalt ti år – skal fradrages fuldt ud i den egentlige kernekapital for den del af eksponeringen, som ikke er nedskrevet, uanset sikkerheder eller ej, hvis eksponeringen ikke når at blive levedygtig inden da. Fradragsreglerne gælder for nye eksponeringer, som er bevilget eller steget siden 26. april 2019. Pr. 30. september 2021 har banken fratrukket 6,7 mio. kr. i kapitalgrundlaget.

Reglerne medfører skærpede krav til styringen af non-performing loans, når NPL-andelen er større end 5 %. Bankens NPL-ratio er i lighed med de fleste lokalbanker relativt høj og banken er i øjeblikket ved at implementere en strategi for at nedbringe NPL-ratioen.

Danske Andelskassers Bank har i sin kapitalplan en langsigtet målsætning om en kapitalmæssig overdækning på 7 procentpoint før NEP-krav og 3 procentpoint efter NEP-kravet og kapitalbufferkravet. Kapitalplanen fastlægger de generelle principper for bankens kapitalplanlægning og tager stilling til, hvordan banken forventer at kunne overholde de regulatoriske kapitalkrav i fremtiden. Kapitalplanen indeholder herudover en overordnet nødplan, der kan tages i brug, hvis der sker afvigelser fra de fastsatte forventninger og forudsætninger, samt hvis der indtræffer uventede væsentlige begivenheder.

Det internt opgjorte solvensbehov er pr. 30. september 2021 opgjort til 11,8 %, hvilket er et fald på 0,1 procentpoint i forhold til ved udgangen af 2020. Pr. 30. september 2020 var behovet opgjort til 11,9 %.

Oplysningerne vedrørende det internt opgjorte solvensbehov er ureviderede. Der henvises til risikorapporten for 2020 for yderligere oplysninger.

Overdækningen efter 7 % målsætningen er på 8,6 procentpoint pr. 30. september 2021 mod 8,0 procentpoint pr. 30. september 2020. Overdækningen svarer til en kapitalbuffer på 771 mio. kr. respektive 686 mio. kr.

Overdækningen efter 3 % målsætningen er ved udgangen af 3. kvartal halvår 2021 på 7,4 procentpoint mod 8,0 procentpoint ved udgangen af 3. kvartal halvår 2020. Overdækningen svarer til en kapitalbuffer på 663 mio. kr. mod 701 mio. kr. i 2020.

Kapitalbufferne udtrykker det tab, som banken kan absorbere, inden der er behov for ekstra kapitaltilførsel i forhold til overholdelse af regulatoriske kapitalkrav, NEP-kravet og det kombinerede bufferkrav.

Mio. kr. / %	30.9.2021	30.9.2020
<b>Kapitalgrundlag</b>		
Egentlig kernekapital	18,6 %	18,2 %
Kernekapital	21,7 %	21,2 %
Kapitalprocent	22,9 %	22,4 %
<b>Kapitalkrav</b>		
Kapitalbevaringsbuffer	2,5 %	2,5 %
Kontracyklisk buffer	0,0 %	0,0 %
Individuelt solvensbehov søjle II	11,8 %	11,9 %
<b>Kapitalmæssig overdækning</b>		
Egentlig kernekapital	8,6 %	8,0 %
Kernekapital	8,6 %	8,0 %
Kapitalgrundlag	8,6 %	8,0 %
Kapitalbuffer	771	686
<b>NEP-krav</b>		
NEP-kapital	21,5 %	22,4 %
NEP-krav	14,1 %	14,3 %
Overdækning	7,4 %	8,1 %
Kapitalgrundlag	2.050	1.938
Individuelt solvensbehov	1.055	1.033
Risikoeksponering	8.960	8.648

## 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.

Navnlig er effekterne af COVID-19 usikre og de indarbejdede ledelsesmæssige skøn er derfor behæftet med betydelige usikkerheder.

Dette er nærmere beskrevet i note 2.

## Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Der er ikke indtrådt forhold efter regnskabsperiodens afslutning og frem til datoen for denne delårsrapport, som påvirker vurderingen af delårsrapporten i væsentlig grad.

## Forventninger til 2021

Den 10. november 2021 opjusterede og præciserede banken sine forventninger til basisindtjeningen fra intervallet 70 – 110 mio. kr. til 95 – 115 mio. kr. og resultatet før skat fra intervallet 130 – 170 mio. kr. til 165 – 195 mio. kr.

# LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2021 for Danske Andelskassers Bank A/S. Delårsrapporten er aflagt efter Lov om Finansiell Virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., samt i overensstemmelse med danske oplysningskrav for delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Delårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Det er vores opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. september 2021. Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultater og den finansielle stilling som helhed for de virksomheder, der er omfattet af regnskabet, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken står overfor.

Hammershøj, den 25. november 2021

Direktionen

Jan Pedersen  
Adm. direktør

Alma Lund Høj  
Bankdirektør

Hammershøj, den 25. november 2021

Bestyrelsen

Anders Howalt-Hestbech  
Formand

Klaus Moltesen Ravn  
Næstformand

Mikael Jakobsen

Jesper Dan Jespersen

Tommy Skov Kristensen

Poul Erik Weber

Britta Rytter Eriksen

Anette Holstein Nielsen

Niels Jørn Nielsen

## Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse 1.000 DKK	Note	1.-3. kvartal 2021	1.-3. kvartal 2020	3. kvartal 2021	3. kvartal 2020	Året 2020
Renteindtægter	3	208.386	229.229	69.127	75.475	302.782
Negative renteindtægter	3a	4.543	4.849	1.493	1.323	6.129
Renteudgifter	4	8.707	7.323	3.309	2.785	10.121
Negative renteudgifter	4a	31.844	15.457	11.906	7.359	23.599
Netto renteindtægter		226.980	232.514	76.231	78.726	310.131
Udbytte af aktier mv.		6.265	4.056	1	5	4.065
Gebyrer og provisionsindtægter	5	212.150	189.541	64.970	58.976	255.565
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5	10.710	11.142	3.719	3.978	15.531
Netto rente- og gebyrindtægter		434.685	414.969	137.483	133.729	554.230
Kursreguleringer	6	55.868	-5.120	5.471	43.067	51.612
Andre driftsindtægter		661	998	54	157	2.669
Udgifter til personale og administration	7	340.572	324.122	108.971	103.729	441.782
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		7.932	8.397	2.588	2.795	11.004
Andre driftsudgifter		1.706	3.460	256	1.909	4.744
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8	-10.221	9.029	4.871	7.451	26.698
Resultat før skat		151.225	65.839	26.322	61.069	124.283
Skat		10.327	4.122	903	4.122	11.222
Periodens resultat		140.898	61.717	25.419	56.947	113.061

### Fordeling af periodens resultat

Aktionærernes andel af resultatet	125.032	42.275	21.292	50.419	86.443
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	15.866	19.442	4.127	6.528	26.618
Periodens resultat	140.898	61.717	25.419	56.947	113.061

### Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat	140.898	61.717	25.419	56.947	113.061
--------------------	---------	--------	--------	--------	---------

### Anden totalindkomst

Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:

Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen	-726	-210	46	61	-2.047
Skatteeffekt heraf	160	46	-10	-13	450
Anden totalindkomst i alt	-566	-164	36	48	-1.597

Periodens totalindkomst i alt	140.332	61.553	25.455	56.995	111.464
-------------------------------	---------	--------	--------	--------	---------

### Fordeling af periodens totalindkomst

Aktionærernes andel af resultatet	124.466	42.111	21.328	50.467	84.846
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	15.866	19.442	4.127	6.528	26.618
Totalindkomst i alt	140.332	61.553	25.455	56.995	111.464

### Indtjening pr. aktie

Indtjening pr. aktie (kr. *)	0,7	0,2	0,1	0,3	0,5
Udvandet indtjening pr. aktie (kr. *)	0,7	0,2	0,1	0,3	0,5

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



## Balance

1.000 DKK	Note	30.9.2021	30.9.2020	31.12.2020
<b>Aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		1.138.664	177.368	178.228
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		113.488	897.620	970.500
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		6.822.638	6.374.075	6.316.427
Obligationer til dagsværdi		3.779.977	3.921.675	4.369.143
Aktier mv.		514.722	535.598	531.599
Aktiver i puljeordninger		749.996	397.404	529.240
Grunde og bygninger i alt		97.670	107.471	108.125
Domicilejendomme		49.588	54.806	54.785
Investerings ejendomme		11.056	12.616	11.056
Leasingaktiver	9	37.026	40.049	42.284
Øvrige materielle aktiver		5.958	6.041	6.944
Inventar og andre driftsmidler		4.800	4.743	4.751
Leasingaktiver	9	1.158	1.298	2.193
Aktuelle skatteaktiver		0	0	4.931
Udskudte skatteaktiver	10	51.902	53.920	52.029
Andre aktiver	11	212.137	212.702	222.208
Periodeafgrænsningsposter		12.513	12.470	10.843
<b>Aktiver i alt</b>		<b>13.499.665</b>	<b>12.696.344</b>	<b>13.300.217</b>
<b>Passiver</b>				
<b>Gæld</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		127.085	454.805	460.920
Indlån og anden gæld		9.507.769	9.148.922	9.409.935
Indlån i puljeordninger		749.996	397.404	529.240
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	12	99.303	0	0
Aktuelle skatteforpligtelser		6.066	4.717	0
Leasingforpligtelser	9	38.299	41.774	44.481
Andre passiver	13	580.924	437.915	602.620
Periodeafgrænsningsposter		1	1	2
<b>Gæld i alt</b>		<b>11.109.443</b>	<b>10.485.538</b>	<b>11.047.198</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		45.834	45.926	47.138
Hensættelser til tab på garantier		44.621	54.427	53.405
Andre hensatte forpligtelser		4.159	3.777	5.219
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>94.614</b>	<b>104.130</b>	<b>105.762</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>				
Efterstillede kapitalindskud	14	104.555	104.294	104.360
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>		<b>104.555</b>	<b>104.294</b>	<b>104.360</b>
<b>Egenkapital</b>				
Aktiekapital		371.825	371.825	371.825
Overkurs ved emission		53.987	53.987	53.987
Særlig reserve ved reduktion af nominal aktiestørrelse		440.480	440.480	440.480
Overført overskud eller underskud		1.023.795	873.522	913.886
Udbytte		26.000	0	0
<b>Aktionærernes egenkapital i alt</b>		<b>1.916.087</b>	<b>1.739.814</b>	<b>1.780.178</b>
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	15	274.966	262.568	262.719
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>2.191.053</b>	<b>2.002.382</b>	<b>2.042.897</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>13.499.665</b>	<b>12.696.344</b>	<b>13.300.217</b>

## Egenkapitalopgørelse

1.000 DKK	Aktie- kapital	Særlig re- serve ved reduktion af den nominelle aktie- størrelse	Overkurs ved emission	Overført overskud eller under- skud	Udbytte	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
<b>30.9.2021</b>								
Egenkapital 1.1.2021	371.825	440.480	53.987	913.886	0	1.780.178	262.719	2.042.897
Periodens resultat	0	0	0	99.032	26.000	125.032	15.866	140.898
<b>Anden totalindkomst</b>								
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen før skat	0	0	0	-726	0	-726	0	-726
Skatteeffekt heraf	0	0	0	160	0	160	0	160
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	-566	0	-566	0	-566
Periodens totalindkomst	0	0	0	98.466	26.000	124.466	15.866	140.332
<b>Øvrige transaktioner</b>								
Køb af egne aktier i forbindelse med medarbejderaktieordning	0	0	0	-12.795	0	-12.795	0	-12.795
Salg i forbindelse med medarbejderaktieordning	0	0	0	12.668	0	12.668	0	12.668
Øvrig salg af egne aktier	0	0	0	11.570	0	11.570	0	11.570
Rente betalt på hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	-4.186	-4.186
Reklassificerede renter på hybrid kernekapital vedrørende 2020	0	0	0	0	0	0	567	567
Øvrige transaktioner i alt	0	0	0	11.443	0	11.443	-3.619	7.824
Egenkapital 30.9.2021	371.825	440.480	53.987	1.023.795	26.000	1.916.087	274.966	2.191.053

1.000 DKK	Aktie- kapital	Særlig re- serve ved reduktion af den nominelle aktie- størrelse	Overkurs ved emission	Overført overskud eller under- skud	Foreslået udbytte	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
<b>30.9.2020</b>								
Egenkapital 1.1.2020	348.860	440.480	0	832.197	97.681	1.719.218	262.568	1.981.786
Periodens resultat	0	0	0	42.275	0	42.275	19.442	61.717
<b>Anden totalindkomst</b>								
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelser	0	0	0	-210	0	-210	0	-210
Skatteeffekt heraf	0	0	0	46	0	46	0	46
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	-164	0	-164	0	-164
Periodens totalindkomst	0	0	0	42.111	0	42.111	19.442	61.553
<b>Øvrige transaktioner</b>								
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-97.681	-97.681	0	-97.681
Udbytte egne aktier	0	0	0	970	0	970	0	970
Køb af egne aktier	0	0	0	-13.648	0	-13.648	0	-13.648
Salg i forbindelse med medarbejderaktieordning	0	0	0	11.892	0	11.892	0	11.892
Rente betalt på hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	-19.442	-19.442
Aktieemission	22.965	0	53.987	0	0	76.952	0	76.952
Øvrige transaktioner i alt	22.965	0	53.987	-786	-97.681	-21.515	-19.442	-40.957
Egenkapital 30.9.2020	371.825	440.480	53.987	873.522	0	1.739.814	262.568	2.002.382

## Pengestrømsoppgørelse

1.000 DKK	1.-3. kvartal 2021	1.-3. kvartal 2020	Året 2020
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>			
Resultat før skat	151.225	65.839	124.283
Regulering for ikke-kontante driftsposter	15.792	36.701	48.786
Regulering for pengestrømme finansieringsaktivitet	6.181	0	14.157
Betalt skat, netto	-137	4.605	-9.844
I alt	173.061	107.145	177.382
<b>Forskydninger i driftskapital</b>			
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker	-328.988	-55.367	-50.219
Ændring i obligations- og aktiebeholdning	606.043	-897.393	-1.340.862
Ændring i udlån	-523.723	15.932	50.222
Ændring i indlån	97.834	71.999	333.012
Ændring i øvrige aktiver og passiver	244.083	118.159	14.287
Ændring i driftskapital i alt	95.249	-746.670	-993.560
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	268.310	-639.525	-816.178
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>			
Køb/salg materielle anlægsaktiver	1.635	-3.041	-2.664
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	1.635	-3.041	-2.664
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>			
Aktieemission	0	76.952	76.952
Udstedelse/Indfrielse af hybrid kernekapital	-262.000	0	259.642
Efterstillede kapitalindskud	0	0	-5.745
Udstedelse af NEP-kapital	99.250	0	0
Betalte renter på hybrid kernekapital	-4.186	-19.442	-25.900
Betalt udbytte eksklusive udbytte af egne aktier	0	-96.711	-96.711
Afdrag på leasing	-6.181	-10.034	-8.412
Køb og salg af egne aktier - netto	11.443	-1.756	-1.768
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	-161.674	-50.991	198.058
Periodens likviditetsændring i alt	108.271	-693.557	-620.784
Likvider primo	1.136.261	1.757.045	1.757.045
Periodens likviditetsændring	108.271	-693.557	-620.784
Likvider ultimo	1.244.532	1.063.488	1.136.261
<b>Likvider ultimo</b>			
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker	1.138.664	177.368	178.228
Tilgodehavender hos kreditinstitutter med løbetid under 3 måneder	105.868	886.120	958.033
I alt	1.244.532	1.063.488	1.136.261

## Noter

### Note 1 » Anvendt regnskabspraksis

Danske Andelskassers Bank gennemførte med virkning fra 1. januar 2021 en fusion med bankens 100 % ejede datterselskaber DAB Invest A/S og DAB Invest II A/S.

I den forbindelse er banken overgået til at udarbejde delårs- og årsrapporter efter Lov om finansiel virksomhed mod tidligere også koncernregnskab efter IFRS. Som følge af bortfald af koncernregnskab og præsentation efter IFRS, bortfalder visse noteoplysninger.

Delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2021 er således aflagt efter Lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen) samt i overensstemmelse med danske oplysningskrav for delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Banken har derudover valgt at give yderligere noteoplysninger som er relevante for regnskabslæseren.

Måling og indregning er uændret i forhold til 31. december 2020. Sammenligningstallene for Danske Andelskassers Bank er blevet tilpasset til koncerntallene pr. 31. december 2020 og tidligere perioder.

### Note 2 » Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Der er anvendt skøn i forbindelse med aflæggelsen af regnskabet for 1. - 3. kvartal 2021. Disse skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre. Bankens 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:

- Nedskrivning af udlån og garantier, herunder COVID-19
- Fastsættelse af dagsværdien af domicilejendomme, investeringsejendomme og ejendomme i midlertidig besiddelse
- Måling af udskudte skatteaktiver

#### Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier, herunder COVID-19

Måling af nedskrivninger og hensættelser i henhold til IFRS 9 foretages på en række finansielle aktiver og ikke balanceførte poster.

Den forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at der skal nedskrives på alle krediteksponeringer. Nedskrivningsmodellen er baseret på en række underliggende forudsætninger og deres indbyrdes afhængigheder. Nedskrivninger og hensættelser på eksponeringer i stadie 1, 2 og den svage del af stadie 2 foretages på baggrund af en modelberegning, mens beregningen på eksponeringer i stadie 3 foretages som en individuel vurdering.

Følgende elementer i modellen anses for at være regnskabsmæssige skøn og vurderinger:

- Bankens ratingmodeller som leverer PD'er
- Forventede betalinger og sikkerhedsværdier (individuelle stadie 3)
- LGD-værdier i modelberegninger (modelberegninger stadie 1 og 2)
- Ledelsesmæssige skøn og macroøkonomiske scenarier
- Ledelsesmæssige skøn vedrørende COVID-19

Fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividende-udbetalinger fra konkursboer, er undergivet væsentlige skøn. Stigende renter vil ligeledes udgøre en usikkerhed ved måling af værdien af eksponeringer med svag bonitet. I 2020 blev der nedskrevet 40 mio. kr. som ledelsesmæssigt tillæg til dækning af potentielle tab på de brancher, som i særlig grad forventes at blive påvirket af COVID-19. De endelige effekter af COVID-19 situationen er fortsat forbundet med betydelige usikkerheder. Bankens ultimo september 2021 fastholdt det ledelsesmæssige tillæg på 40 mio. kr. Bankens har endnu ikke konstateret væsentlige tab i forbindelse med COVID-19.

De økonomiske vilkår for landbruget har - trods et fald i den relative andel af det samlede udlån - fortsat en væsentlig betydning for nedskrivningerne. De økonomiske vilkår for såvel grise- og mælkeproducenterne er i øjeblikket under pres og har ført til en mindre stigning i nedskrivningerne. Især er slagtegrisenoteringen faldet som følge af stort produktionsoverskud i Europa. Der kan således være en risiko for at denne udvikling vil føre til øgede nedskrivninger relateret til griseproducenter i de kommende kvartaler. Markedet for smågriseproducenterne er for nuværende udfordret med meget lave afregningspriser. Bankens har i den forbindelse nedskrevet yderligere 5 mio. kr. som et ledelsesmæssigt tillæg. Nedskrivningsniveauet påvirkes herudover 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 125-160 t.kr. afhængigt af ejendommens geografiske placering, svarende til Finanstilsynets hektarpriser.

Ved måling af sikkerheder i helt eller delvist udlejede erhvervsjendomme eller boligejendomme er afkastkrav et 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 p.t. i al væsentlighed i intervallet 4 % til 10 %. I særlige tilfælde vil målingen ske ved anvendelse af uafhængige vurderingsmænd. 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. 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.

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, så vil udløb af afdragsfrihed presse betalingsevnen. Hertil kommer, at en række boligejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab på grund af fortsat lav omsættelighed i dele af bankens markedsområde.

Ved hensættelser af tab på garantier er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti. Ved hensættelse på uudnyttede trækingsretter er der anvendt skøn for udnyttelsesgraden af trækingsretten ved default.

COVID-19 og nedlukningen af Danmark har ført til stor usikkerhed for bankens udlånskunder. Finanstilsynet tegner på det seneste et mere positivt billede men fremhæver fortsat usikkerheder i relation til COVID-19 og særligt de erhverv der har været påvirket af tilbageholdende forbrugeradfærd og nedlukning. Finanstilsynets tegner også et billede af øget risikotagning på blandt andet ejendomsmarkedet. Banken er i mindre grad eksponeret mod de brancher som er hårdt ramt af nedlukningen. Dette gælder blandt andet oplevelsesindustrien, rejsebranchen samt hotel og restauration.

En yderligere negativ udvikling som følge af COVID-19 og en generel negativ udvikling inden for brancher, hvor banken har betydelige eksponeringer, eller ændring af praksis af den ene eller anden årsag vil herudover kunne medføre yderligere nedskrivninger. Disse forventninger er afspejlet i de ledelsesmæssige skøn eller makroøkonomiske scenarier.

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

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

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

#### **Måling af udskudte skatteaktiver**

Pr. 30. september 2021 har banken indregnet et udskudt skatteaktiv på 51,9 mio. kr., hvoraf 11,9 mio. kr. vedrører skattemæssige midlertidige forskelle, og 40,0 mio. kr. vedrører fremførbare skattemæssige underskud.

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 på 3-5 år 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. På den baggrund er målingen af skatteaktivet vedrørende det fremførbare skattemæssige underskud behæftet med væsentlige skøn.

#### **Måling af unoterede finansielle instrumenter**

Bankens beholdning af unoterede finansielle instrumenter omfatter hovedsageligt sektoraktier i unoterede selskaber, der samarbejdes med om produkter, betalingsformidling og administration, og de måles til skønnede dagsværdier.

Note 3 » Renteindtægter			
1.000 DKK	1.-3. kvartal 2021	1.-3. kvartal 2020	Året 2020
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	196	285	423
Udlån og andre tilgodehavender	199.396	215.877	286.347
Obligationer	8.721	14.954	18.474
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	73	-1.887	-2.462
I alt	208.386	229.229	302.782

Note 3a » Negative renteindtægter			
1.000 DKK	1.-3. kvartal 2021	1.-3. kvartal 2020	Året 2020
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	193	358	443
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker - Nationalbanken	4.350	4.491	5.686
I alt	4.543	4.849	6.129

Note 4 » Renteudgifter			
1.000 DKK	1.-3. kvartal 2021	1.-3. kvartal 2020	Året 2020
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0
Indlån og anden gæld	3.298	2.469	3.179
Efterstillede kapitalindskud	4.474	4.473	6.010
Rente til udstedte obligationer	679	0	0
Øvrige renteudgifter	256	381	932
I alt	8.707	7.323	10.121

Note 4a » Negative renteudgifter			
1.000 DKK	1.-3. kvartal 2021	1.-3. kvartal 2020	Året 2020
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.296	1.912	2.499
Indlån og anden gæld	30.548	13.545	21.100
I alt	31.844	15.457	23.599

Note 5 » Gebyr- og provisionsindtægter			
Modtagne gebyr- og provisioner			
1.000 DKK	1.-3. kvartal 2021	1.-3. kvartal 2020	Året 2020
Værdipapirhandel og depoter	54.957	46.332	64.212
Betalingsformidling	11.565	9.941	13.196
Lånesagsgebyrer	16.080	12.430	17.217
Garantiprovision	39.267	36.253	48.912
Øvrige gebyrer og provisioner	90.281	84.585	112.028
I alt gebyr- og provisionsindtægter	212.150	189.541	255.565

Afgivne gebyr- og provisioner			
1.000 DKK	1.-3. kvartal 2021	1.-3. kvartal 2020	Året 2020
Værdipapirhandel og depoter	2.314	2.642	3.550
Betalingsformidling	2.237	2.543	3.765
Lånesagsgebyrer	4.608	4.420	6.108
Øvrige gebyrer og provisioner	1.551	1.537	2.108
I alt	10.710	11.142	15.531

#### Note 6 » Kursreguleringer

1.000 DKK	1. -3. kvartal 2021	1. -3. kvartal 2020	Året 2020
Obligationer	-10.179	-29.015	-10.529
Aktier	52.226	12.601	47.103
Valuta	13.627	10.525	14.650
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	194	-467	54
Aktiver tilknyttet puljeordninger	65.071	-20.809	13.384
Indlån i puljeordninger	-65.071	20.809	-13.384
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	0	-317	-1.219
Øvrige kursreguleringer	0	1.553	1.553
I alt kursreguleringer	55.868	-5.120	51.612

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

1.000 DKK	1. -3. kvartal 2021	1. -3. kvartal 2020	Året 2020
Personaleudgifter	202.498	187.487	254.070
Øvrige administrationsudgifter	138.074	136.635	187.712
I alt	340.572	324.122	441.782

#### Personaleudgifter

Lønninger	146.171	135.067	188.272
Pensioner	18.320	16.517	22.475
Lønsumsafgift	24.095	23.138	30.184
Medarbejderaktieordning	12.668	11.891	11.891
Øvrige udgifter til social sikring	1.244	874	1.248
I alt	202.498	187.487	254.070

Honorar bestyrelsen	2.006	1.885	2.514
Vederlag til direktionen – kontraktligt vederlag og andre goder incl. pension	5.319	4.401	5.677
heraf indefrosne feriepenge ny ferielov	0	502	502
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede (ATP-metoden)	314	309	311

Direktionen udgøres pr. 1. maj 2021 af to personer.

#### Medarbejderaktieordning

Danske Andelskassers Bank A/S igangsatte pr. 1. januar 2021 et aktietilbagekøbsprogram i forbindelse med en medarbejderaktieordning til samtlige medarbejdere, hvor medarbejderne kan deltage med op til 20 % af bruttolønnen. Medarbejderaktieordningen løber frem til den 31. december 2021 og aktierne bliver tildelt den sidste dag i måneden på basis af gennemsnitskursen på børsdagen forud for tildelings-tidspunktet.

## Note 8 » Nedskrivninger på udlån og garantier

### Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>30.9.2021</b>				
Nedskrivninger primo	24.500	78.426	436.613	539.540
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	11.106	6.127	4.517	21.750
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	4.751	6.407	30.282	41.441
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	7.492	-7.029	-463	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-3.110	13.322	-10.212	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-188	-4.541	4.729	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-4.815	23.166	10.186	28.537
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			106.308	106.308
Rentekorrektion			8.665	8.665
Nedskrivninger ultimo	30.234	103.065	317.445	450.744

### Nedskrivninger på garantier

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>30.9.2021</b>				
Nedskrivninger primo	30.895	11.132	11.379	53.406
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	7.125	1.066	1.304	9.495
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	4.445	1.389	310	6.144
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	2.631	-2.456	-175	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-3.252	3.405	-153	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-14	-391	405	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-6.505	-1.553	-4.077	-12.135
Nedskrivninger ultimo	26.435	9.814	8.373	44.621

### Nedskrivninger på uudnyttede trækningsretter og lånetilsagn

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>30.9.2021</b>				
Nedskrivninger primo	716	112	2.457	3.285
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	147	6	2	155
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	189	791	4.282	5.262
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	192	-186	-6	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-48	131	-83	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-3	0	3	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-141	820	3.390	4.069
Nedskrivninger ultimo	674	92	1.481	2.247

### Resultatført

1.-3. kvartal

1.000 DKK	2021
<b>30.9.2021</b>	
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	31.400
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	52.847
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	20.471
Andre bevægelser	594
Tab uden forudgående nedskrivninger	7.702
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	17.542
I alt	-10.221



## Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>30.9.2020</b>				
Nedskrivninger primo	22.738	63.241	515.083	601.062
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	5.286	9.521	6.804	21.610
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	2.326	6.311	11.014	19.651
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	7.165	-6.454	-711	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-2.727	3.702	-975	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-523	-5.746	6.269	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-6.573	20.847	-6.453	7.821
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			81.991	81.991
Rentekorrektion			11.833	11.833
Nedskrivninger ultimo	23.040	78.800	438.845	540.685

## Nedskrivninger på garantier

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>30.9.2020</b>				
Nedskrivninger primo	29.772	11.510	11.017	52.299
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	5.469	1.653	244	7.366
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	4.168	1.757	2.252	8.177
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	2.668	-2.518	-150	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-2.054	2.378	-324	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-101	-240	341	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	2.335	894	-291	2.938
Nedskrivninger ultimo	33.921	11.920	8.585	54.426

## Nedskrivninger på uudnyttede trækingsretter og lånetilsagn

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>30.9.2020</b>				
Nedskrivninger primo	461	86	786	1.333
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	157	2	104	263
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	152	254	397	804
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	26	-26	0	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-5	17	-12	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	0	0	0	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	185	290	594	1.069
Nedskrivninger ultimo	672	115	1.075	1.861

## Resultatført

1.000 DKK	1.-3. kvartal 2020
<b>30.9.2020</b>	
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	29.240
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	28.632
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	11.828
Andre bevægelser	3.650
Tab uden forudgående nedskrivninger	8.506
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	15.563
I alt	9.029

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>31.12.2020</b>				
Nedskrivninger primo	22.738	63.241	515.083	601.062
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	8.897	13.339	12.199	34.435
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	3.648	7.687	15.060	26.395
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	9.305	-8.226	-1.079	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-2.714	5.680	-2.966	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-719	-6.853	7.572	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-9.359	18.932	10.332	19.905
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			103.828	103.828
Renter af nedskrevne faciliteter			14.361	14.361
Nedskrivninger ultimo	24.500	78.426	436.614	539.540

Nedskrivninger på garantier

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>31.12.2020</b>				
Nedskrivninger primo	29.772	11.510	11.017	52.299
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	7.103	2.029	310	9.442
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	5.417	2.341	2.589	10.347
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	3.425	-3.118	-307	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-2.384	2.756	-372	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-106	-286	392	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-1.498	582	2.928	2.012
Nedskrivninger ultimo	30.895	11.132	11.379	53.406

Nedskrivninger på uudnyttede trækningsretter og lånetilsagn

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>31.12.2020</b>				
Nedskrivninger primo	461	86	786	1.333
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	178	4	2	184
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	163	285	417	865
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	30	-25	-5	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-24	33	-9	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	0	0	0	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	234	299	2.100	2.633
Nedskrivninger ultimo	716	112	2.457	3.285

Resultatført

1.000 DKK	Hele 2020
<b>31.12.2020</b>	
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	44.061
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	37.607
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	24.550
Andre bevægelser	3.618
Tab uden forudgående nedskrivninger	18.283
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	26.207
I alt	26.698

"Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året" vedrører nedskrivninger på nye faciliteter, der er etableret i løbet af perioden og målt på balancetidspunktet. "Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter" vedrører faciliteter, der er indfriet i løbet af perioden.

"Ændringer i primonedskrivninger" viser overførsler mellem stadier i løbet af perioden.

"Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen" vedrører eksponeringer, hvor kreditrisikoen er ændret siden primo året. Bevægelserne i stadierne er afspejlet i ovenstående oplysninger og skyldes ændringer i kundernes kreditrisiko. Ligeledes har ændringer i kundernes kreditrisiko og ændringer af det ledelsesmæssige tillæg, der er knyttet til makroøkonomiske faktorer, ført til forhøjelser og reduktioner af nedskrivningerne. Ændringerne er i al væsentlighed relateret til eksponeringer, der var værdiforringede primo året.

Tallene kan indeholde administrative bevægelser.

Note 9 » Leasing			
1.000 DKK	1. -3. kvartal 2021	1. -3. kvartal 2020	Året 2020
<b>Leasingaktiver ejendomme</b>			
Primo	42.284	45.407	45.407
Tilgang	0	0	7.854
Afgang	0	0	3.598
Afskrivning	5.258	5.358	7.379
I alt ultimo	37.026	40.049	42.284
<b>Leasingaktiver andre materielle aktiver</b>			
Primo	2.193	2.403	2.403
Tilgang	0	0	1.318
Afgang	0	0	102
Afskrivning	1.035	1.105	1.426
I alt ultimo	1.158	1.298	2.193
<b>Leasingforpligtelse</b>			
Primo	44.481	47.824	47.824
Tilgang	0	0	8.862
Afgang	0	0	3.840
Leasingydelse	6.182	6.050	8.365
I alt ultimo	38.299	41.774	44.481
Leasingkontrakternes rentedel	241	267	350

#### Note 10 » Udskudte skatteaktiver

##### Eventualaktiv

Værdien af ikke-indregnet skattemæssigt underskud udgør 225.125 tkr. Pr. 30. september 2021 (aktuel skatteprocent 22 %).

#### Note 11 » Andre aktiver

1.000 DKK	30.9.2021	30.9.2020	31.12.2020
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	11.850	16.090	17.139
Kapitalindskud i Bankernes EDB Central a.m.b.a.	129.047	125.773	125.773
Øvrige aktiver	71.240	70.839	79.296
I alt	212.137	212.702	222.208

#### Note 12 » Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

1.000 DKK	30.9.2021	30.9.2020	31.12.2020
Fordeling på restløbetider:			
Over 1 år og til og med 5 år	99.303	0	0
I alt	99.303	0	0

Lånet er optaget som Senior Non-Preferred den 18. juni 2021 og forfalder til fuld indfrielse den 18. juni 2026. Banken har mulighed for fortlidsindfrielse fra den 18. juni 2025.

#### Note 13 » Andre passiver

1.000 DKK	30.9.2021	30.9.2020	31.12.2020
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	12.834	13.726	14.131
Clearing	475.891	348.477	248.564
Reklassifikation af hybrid kernekapital	0	0	262.567
Øvrige passiver	92.199	75.712	77.358
I alt	580.924	437.915	602.620

#### Note 14 » Efterstillede kapitalindskud

1.000 DKK	Nominel	Rentesats	Forfald	30.9.2021	30.9.2020	31.12.2020
		Cibor 6				
Supplerende kapital – T2 (DKK)	105.000	+5,5%	14. juni 2028	104.555	104.294	104.360
Renter inkl. periodens andel af låneomkostninger				4.474	4.473	6.010
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				104.555	104.294	104.360

Lånet er optaget den 14. juni 2018 og forfalder til fuld indfrielse til kurs pari (100) den 14. juni 2028. Banken har mulighed for førtidsindfrielse fra den 14. juni 2023.

#### Note 15 » Hybrid kernekapital

1.000 DKK	Nominel	Rentesats	Forfald	30.9.2021	30.9.2020	31.12.2020
			Uendelig løbetid			
Hybrid kernekapital (2015) – AT1 (DKK)	262.000	Pt. 9,75 %		0	262.568	262.568
Betalte renter i perioden				4.186	19.442	25.900
Renteudgifter ført over anden totalindkomst				3.619	19.442	25.900
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				0	262.568	0

Lånet blev 31. december 2020 regnskabsmæssigt reklassificeret til andre passiver og efterfølgende indfriet den 19. februar 2021 ved udnyttelse af første call mulighed for ordinær indfrielse.

	Nominel	Rentesats	Forfald	30.9.2021	30.9.2020	31.12.2020
			Uendelig løbetid			
Hybrid kernekapital (2020) – AT1 (DKK)	262.000	Pt. 6,25 %		274.966	0	262.719
Betalte renter i perioden				0	0	0
Renteudgifter ført over anden totalindkomst				12.247	0	719
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				274.966	0	262.719

Lånet er optaget i december 2020. Rentesatsen er 6,25% og er fast de første 5 år og betales en gang årligt den 15. december. Efter den 15. december 2025 er renten variabel med CIBOR6 som referencerente, med et tillæg af kreditspænd på 6,451 %. Banken kan efter eget skøn undlade at betale renter og afdrag på lånet. Egenkapitalen er således forøget med låneprovenuet ved låneoptagelsen, og lånet behandles som hybrid kernekapital i kapitalgrundlagsopgørelsen. Renter behandles regnskabsmæssigt som udbytte og føres direkte over egenkapitalen og påvirker således ikke resultatopgørelsen.

Lånet vil blive nedskrevet midlertidigt, hvis den egentlige kernekapitalprocent falder til under 5,125 %. Banken kan tidligst indfri lånet den 15. december 2025.

#### Note 16 » Eventualforpligtelser

1.000 DKK	30.9.2021	30.9.2020	31.12.2020
Finansgarantier	975.530	842.312	908.571
Tabsgarantier for realkreditlån	1.503.996	1.378.522	1.404.961
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	13.777	24.682	40.653
Øvrige eventualforpligtelser	583.301	470.338	509.721
Ikke-balanceførte poster i alt	3.076.604	2.715.854	2.863.906

Øvrige eventualforpligtelser er beskrevet i note 33 i årsrapporten for 2020. Der er ikke i løbet af 1.-3. kvartal 2021 sket væsentlige ændringer heri.

## Note 17 » Sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser er beskrevet i årsrapporten for 2020. Pr. 30.9.2021 har banken ikke stillet sikkerheder for afgivne gældsforpligtelser.

## Note 18 » Kapitalgrundlagsopgørelse

Kapitalgrundlaget	30.9.2021	30.9.2020	31.12.2020
<b>1.000 DKK</b>			
Egenkapital	2.191.053	2.002.382	2.042.897
Aktietilbagekøbsprogram, ej udnyttet ramme	-4.706	0	0
Ikke verificeret resultat	0	-42.275	0
Maksimal udbytteudlodning	-62.500	0	0
Ekstraordinært udbytte vedrørende 2020	-26.000	0	0
Hybrid kernekapital	-274.966	-262.568	-262.719
Effekt ved overgang til IFRS 9 *	39.671	55.539	55.539
Forsigtig værdiansættelse	-4.380	-4.555	-4.998
NPE fradrag	-6.700	0	0
Fradrag for kapitalandele i den finansielle sektor	-141.136	-137.240	-162.363
Fradrag for aktiveret skattemæssigt underskud	-40.000	-40.000	-40.000
Egentlig kernekapital	1.670.336	1.571.283	1.628.356
Hybrid kernekapital	274.966	262.000	262.718
Fradrag for kapitalandele i den finansielle sektor	0	0	-20.188
Kernekapital	1.945.302	1.833.283	1.870.886
Supplerende kapital	104.555	104.294	104.360
Kapitalgrundlag	2.049.857	1.937.577	1.975.246
<b>Risikoeksponeringer</b>			
Kreditrisiko	7.161.559	6.939.881	6.976.906
Markedsrisiko	662.921	592.487	760.962
Operationel risiko	1.134.657	1.115.160	1.134.657
CVA-risiko	743	52	29
Risikoeksponeringer i alt	8.959.880	8.647.580	8.872.554
Kapitalprocent	22,9%	22,4%	22,3%
Kernekapitalprocent	21,7%	21,2%	21,1%
Egentlig kernekapitalprocent	18,6%	18,2%	18,4%
Kapitalkrav	8,0%	8,0%	8,0%
Det kombinerede bufferkrav	2,5%	2,5%	2,5%

\* Danske Andelskassers Bank A/S anvender overgangsordningen efter CRR, hvorefter den negative regnskabsmæssige effekt af IFRS 9 først får fuld effekt på kapitalgrundlaget i januar 2023.

I kølvandet på COVID-19 epidemien, har EU kommissionen den 24. juni 2020 vedtaget en række lempelser af kapitalfordningen CRR, hvor den forbedrede SMV-rabat og forlængelse af IFRS9-overgangsordningen er de væsentligste initiativer. Forbedringen af SMV-rabatten er implementeret i kapitalgrundlagsopgørelsen fra og med 30. juni 2020. Forlængelse af IFRS9-overgangsordningen har ikke betydning for banken, da banken ikke anvender optionen vedrørende de dynamiske effekter.

Note 19 » Nærtstående parter

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Parter med betydelig indflydelse
<b>30.9.2021</b>			
Udlån	2.386	561	908
Indlån	6.047	1.382	19
Garantier	2.666	338	0
Uudnyttede kredittilsagn	1.757	1.014	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	14.555	737	0

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Parter med betydelig indflydelse
<b>30.9.2020</b>			
Udlån	5.876	192	883
Indlån	6.161	175	13
Garantier	2.560	889	0
Uudnyttede kredittilsagn	3.062	458	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	11.860	737	0

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Parter med betydelig indflydelse
<b>31.12.2020</b>			
Udlån	3.958	462	935
Indlån	5.650	176	12
Garantier	1.919	889	0
Uudnyttede kredittilsagn	1.244	138	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	11.252	1.289	0

Alle transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsvilkår. Rentevilkårene på udlån ligger i intervallet 1,25 - 4,5% og på indlån i intervallet -1,00 - 0,00%. 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 20 » Kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af, at låntagerne ikke kan eller vil opfylde deres fulde forpligtelser, og at eventuelle sikkerheder ikke i tilstrækkeligt omfang dækker forpligtelserne.

Kreditrisikoen er nærmere omtalt og uddybet i årsrapporten for 2020.

Nærværende note indeholder oplysninger om bruttoeksponeringer, nedskrivninger og sikkerheder.

### Eksposering og nedskrivninger fordelt på brancher

1.000 DKK	Ekspone- ring brutto før ned- skrivning	Pct.	Nedskriv- ninger	Pct.
<b>30.9.2021</b>				
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.631.409	16%	223.994	45%
Industri og råstofindvinding	404.931	4%	28.705	6%
Energiforsyning	204.222	2%	2.551	1%
Bygge- og anlægsvirksomhed	468.754	4%	24.895	5%
Handel	715.367	7%	29.675	6%
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	292.734	3%	11.466	2%
Information og kommunikation	124.147	1%	5.558	1%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	778.076	8%	25.929	5%
Fast ejendom	1.044.025	10%	29.689	6%
Øvrige erhverv	431.235	4%	17.521	3%
<b>Erhverv i alt</b>	<b>6.094.900</b>	<b>59%</b>	<b>399.983</b>	<b>80%</b>
Private	4.299.708	41%	97.630	20%
<b>I alt</b>	<b>10.394.608</b>	<b>100%</b>	<b>497.613</b>	<b>100%</b>

1.000 DKK	Ekspone- ring brutto før ned- skrivning	Pct.	Nedskriv- ninger	Pct.
<b>30.9.2020</b>				
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.641.690	17%	238.492	40%
Industri og råstofindvinding	339.644	4%	14.902	3%
Energiforsyning	215.416	2%	10.113	2%
Bygge- og anlægsvirksomhed	551.448	6%	19.012	3%
Handel	639.265	7%	32.670	5%
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	257.388	3%	13.705	2%
Information og kommunikation	40.440	0%	2.680	0%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	469.522	4%	17.305	3%
Fast ejendom	1.302.186	14%	89.648	15%
Øvrige erhverv	442.982	4%	24.115	4%
<b>Erhverv i alt</b>	<b>5.899.981</b>	<b>61%</b>	<b>462.642</b>	<b>77%</b>
Private	3.785.056	39%	134.327	23%
<b>I alt</b>	<b>9.685.037</b>	<b>100%</b>	<b>596.969</b>	<b>100%</b>

1.000 DKK	Ekspone- ring brutto før ned- skrivning	Pct.	Nedskriv- ninger	Pct.
<b>31.12.2020</b>				
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.594.214	16%	247.172	42%
Industri og råstofindvinding	368.457	4%	17.341	3%
Energiforsyning	209.171	2%	10.179	2%
Bygge- og anlægsvirksomhed	575.145	6%	21.958	4%
Handel	624.250	6%	27.406	4%
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	277.624	3%	18.692	3%
Information og kommunikation	109.245	1%	3.829	0%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	508.628	5%	19.279	3%
Fast ejendom	1.142.006	12%	88.369	15%
Øvrige erhverv	477.294	5%	23.775	4%
<b>Erhverv i alt</b>	<b>5.886.034</b>	<b>60%</b>	<b>478.000</b>	<b>80%</b>
Private	3.887.245	40%	118.231	20%
<b>I alt</b>	<b>9.773.279</b>	<b>100%</b>	<b>596.231</b>	<b>100%</b>

#### Maksimal kreditrisiko (udlån og garantier)

1.000 DKK	30.9.2021	30.9.2020	Hele 2020
Udlån og andre tilgodehavender	6.822.638	6.374.075	6.316.427
Garantier	3.076.604	2.715.854	2.863.906
<b>Eksposering</b>	<b>9.899.242</b>	<b>9.089.929</b>	<b>9.180.333</b>
Nedskrivninger	495.366	595.108	592.946
<b>Bruttoeksposering</b>	<b>10.394.608</b>	<b>9.685.037</b>	<b>9.773.279</b>
Uudnyttede kredittilsagn og lånetilsagn	2.684.538	2.486.039	2.590.057
Hensættelse på uudnyttet maksimum	2.247	1.861	3.285
<b>Maksimal kreditrisiko</b>	<b>13.081.393</b>	<b>12.172.937</b>	<b>12.366.621</b>

#### Maksimal kreditrisiko fordelt på ratingklasser og stadier i IFRS 9

30.9.2021

1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitetsklassifikation				
1	2a/3	403.870	50	0	403.920
2	2a/3	2.411.736	8.507	0	2.420.243
3	2a/3	3.252.369	217.169	0	3.469.538
4	2b	2.415.798	336.590	0	2.752.388
5	2b	1.046.496	533.477	0	1.579.973
6	2b	202.976	399.864	0	602.840
7	2b	54.380	181.260	0	235.640
8	2c	2.099	447.423	0	449.522
9	2c	0	325.971	0	325.971
10	1	0	7.555	0	7.555
11	1	402	5.477	827.924	833.803
<b>I alt</b>		<b>9.790.126</b>	<b>2.463.343</b>	<b>827.924</b>	<b>13.081.393</b>



30.9.2020

1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitetsklassifikation				
1	2a/3	1.262.530	2.480	0	1.265.010
2	2a/3	2.180.995	24.385	0	2.205.380
3	2a/3	2.485.785	170.810	1.050	2.657.645
4	2b	1.868.881	343.594	2.215	2.214.690
5	2b	837.411	374.500	0	1.211.911
6	2b	172.744	253.984	0	426.728
7	2b	87.189	107.868	0	195.057
8	2c	0	619.859	1.000	620.859
9	2c	0	257.860	171	258.031
10	1	0	0	2.302	2.302
11	1	0	0	1.115.324	1.115.324
I alt		8.895.535	2.155.340	1.122.062	12.172.937

31.12.2020

1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitetsklassifikation				
1	2a/3	1.413.119	6.107	0	1.419.226
2	2a/3	2.447.237	32.418	0	2.479.655
3	2a/3	2.541.129	143.273	0	2.684.402
4	2b	1.841.664	325.542	0	2.167.206
5	2b	824.876	349.148	0	1.174.024
6	2b	233.146	230.441	0	463.587
7	2b	40.965	130.304	0	171.269
8	2c	2.180	461.232	72	463.484
9	2c	109	269.888	5	270.002
10	1	19	13	839	871
11	1	147	6.151	1.066.597	1.072.895
I alt		9.344.591	1.954.517	1.067.513	12.366.621

Som udgangspunkt er der i al væsentlighed match mellem bankens ratingklasser og Finanstilsynets bonitetsklassifikation.

Maksimal kreditrisiko fordelt på brancher og stadier i IFRS 9

30.9.2021

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
<b>Erhverv:</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.007.450	558.476	352.515	1.918.441
Industri og råstofindvinding	328.132	189.219	32.771	550.122
Energiforsyning	248.647	15.480	3.966	268.093
Bygge- og anlægsvirksomhed	562.251	139.123	47.402	748.776
Handel	769.468	250.354	49.029	1.068.851
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	239.221	112.864	30.455	382.540
Information og kommunikation	124.285	16.402	7.933	148.620
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	698.795	173.765	15.335	887.895
Fast ejendom	955.981	290.085	79.443	1.325.509
Øvrige erhverv	417.336	161.768	35.964	615.068
<b>Erhverv i alt</b>	<b>5.351.566</b>	<b>1.907.536</b>	<b>654.813</b>	<b>7.913.915</b>
Private	4.438.560	555.807	173.111	5.167.478
<b>I alt</b>	<b>9.790.126</b>	<b>2.463.343</b>	<b>827.924</b>	<b>13.081.393</b>

**30.9.2020**

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
<b>Erhverv:</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug	915.915	603.378	447.152	1.966.445
Industri og råstofindvinding	320.842	118.857	24.485	464.184
Energiforsyning	252.377	13.414	10.124	275.915
Bygge- og anlægsvirksomhed	587.815	75.909	67.421	731.145
Handel	713.467	169.660	67.271	950.398
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	218.420	85.233	28.075	331.728
Information og kommunikation	46.333	12.694	3.196	62.223
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	440.956	74.284	14.889	530.129
Fast ejendom	1.062.434	319.177	195.530	1.577.141
Øvrige erhverv	469.634	143.638	39.564	652.836
<b>Erhverv i alt</b>	<b>5.028.193</b>	<b>1.616.244</b>	<b>897.707</b>	<b>7.542.144</b>
Private	3.867.342	539.096	224.355	4.630.793
<b>I alt</b>	<b>8.895.535</b>	<b>2.155.340</b>	<b>1.122.062</b>	<b>12.172.937</b>

**31.12.2020**

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
<b>Erhverv:</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug	947.920	570.791	421.958	1.940.669
Industri og råstofindvinding	359.645	133.226	29.983	522.854
Energiforsyning	241.004	12.454	9.916	263.374
Bygge- og anlægsvirksomhed	629.608	114.769	58.663	803.040
Handel	741.353	167.385	60.747	969.485
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	231.155	80.899	45.467	357.521
Information og kommunikation	130.764	4.154	2.905	137.823
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	487.394	76.810	14.644	578.848
Fast ejendom	1.036.877	188.135	172.699	1.397.711
Øvrige erhverv	501.935	130.336	37.570	669.841
<b>Erhverv i alt</b>	<b>5.307.655</b>	<b>1.478.959</b>	<b>854.552</b>	<b>7.641.166</b>
Private	4.036.936	475.558	212.961	4.725.455
<b>I alt</b>	<b>9.344.591</b>	<b>1.954.517</b>	<b>1.067.513</b>	<b>12.366.621</b>

**Misligholdte udlån og garantier**

1.000 DKK	30.9.2021	30.9.2020	31.12.2020
Misligholdte udlån og garantier	888.311	844.880	946.664
Individuelle nedskrivninger	318.243	447.704	450.278
Eksponering efter nedskrivning	570.068	397.176	496.386

Danske Andelskassers Bank har implementeret de nye retningslinjer om anvendelse af definition af misligholdelse i henhold til artikel 178 i kapitalkravsforordningen CRR der trådte i kraft 1. januar 2021.

Udlån og garantier er misligholdte, hvis de opfylder mindst ét af følgende kriterier:

- Der er nedskrevet individuelt på udlånet
- Lånet har været i restance/overtræk i mere end sammenhængende 90 dage med et beløb, der overstiger 1.000 kr. for private og 10.000 kr. for erhverv.
- Gældforpligtelsen er sat i bero
- Krisebetinget omlægning
- Andre indikationer på, at låntager ikke kan forventes at betale
- Udtrædelseskriterierne for misligholdelse

#### Udlån og garantier med lempelser i lånevilkårene

1.000 DKK	30.9.2021	30.9.2020	31.12.2020
Misligholdte udlån og garantier	146.540	209.397	185.752
Individuelle nedskrivninger på misligholdte udlån og garantier	100.000	122.948	120.571
Ikke-misligholdte udlån og garantier	0	301	0
Individuelle nedskrivninger på ikke-misligholdte udlån og garantier	0	1	0
Eksponering	46.540	86.749	65.181

Udlån og garantier med kreditlempelser er defineret som udlån og garantier, hvor der er sket:

- en ændring af lånevilkårene der ikke ville have været givet, hvis ikke låntager havde været i økonomiske problemer
- en fuldstændig eller delvis refinansiering af en lånekontrakt, der ikke ville være blevet gennemført, hvis ikke låntager havde været i økonomiske problemer.

#### Beskrivelse af sikkerheder

Sikkerheder anvendes i videst muligt omfang til at reducere risikoen på udlåns- og garantiaktiviteterne. De mest anvendte sikkerhedstyper ved eksponeringer med privatkunder er pant i fast ejendom, værdipapirer og biler. De mest anvendte sikkerhedstyper ved eksponeringer mod erhvervs-kunder er pant i fast ejendom, værdipapirer, driftsmidler, varelagre, debitorer samt kautioner.

Sikkerhederne værdiansættes til dagsværdien. Ved pant i fast ejendom beregnes sikkerhedsværdien med udgangspunkt i ejendommens dagsværdi fratrukket foranstående prioriteter og yderligere haircut til dækning af salgsomkostninger. Værdien af ejendomme reguleres løbende i forhold til blandt andet prisudviklingen på sammenlignelige ejendomme, ejendommens karakteristika og ejendomstyper, ligesom dagsværdien kan fastsættes ved hjælp af uafhængige vurderingsmænd.

Sikkerhedernes værdi er begrænset til summen af udlån og garantier opgjort på kundeniveau, og overskydende sikkerheder indgår derfor ikke. Overstiger værdien af sikkerhederne summen af udlån og garantier, reduceres værdien af sikkerhederne.

Det samlede udlånsbeløb på kunder, hvorpå der ikke er foretaget nedskrivninger som følge af sikkerhedsstillelse, udgør 43,7 mio. kr. pr. 30. september 2021.

#### Modtagne sikkerheder og typer

1.000 DKK	30.9.2021	30.9.2020	31.12.2020
Maksimal kreditrisiko	13.081.393	12.172.937	12.366.621
Værdi af sikkerheder	8.216.908	7.713.192	7.668.419
Blanco	4.864.485	4.459.745	4.698.202
Blanco i procent af eksponering	37%	37%	38%

1.000 DKK	30.9.2021	30.9.2020	31.12.2020
Ejendomme	4.127.975	4.152.154	3.808.786
Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	1.973.834	1.720.552	1.892.310
Værdipapirer	464.378	253.545	289.510
Løsøre, driftsmidler, biler mv.	1.295.139	1.286.729	1.359.603
Kontanter	182.840	171.053	183.928
Andre sikkerheder	172.742	129.159	134.282
I alt sikkerheder	8.216.908	7.713.192	7.668.419

Modtagne sikkerheder fordelt på brancher

1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
<b>30.9.2021</b>							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
<b>Erhverv</b>							
Landbrug, jagt og skovbrug	797.033	279.403	18.567	125.655	10.115	69.649	1.300.422
Industri og råstofindvinding	77.076	63.157	16.254	224.692	434	29.277	410.890
Energiforsyning	31.032	120.404	6.023	8.935	2.024	0	168.418
Bygge- og anlægsvirksomhed	248.791	45.775	3.851	113.648	14.183	348	426.596
Handel	143.161	86.360	36.076	376.735	3.946	22.495	668.773
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	107.940	89.209	425	74.198	288	7.201	279.261
Information og kommunikation	7.024	18.456	6.278	2.569	1.482	2.443	38.252
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	48.972	53.972	256.042	22.962	1.492	6.700	390.140
Fast ejendom	649.279	225.082	11.114	10.225	12.235	23.223	931.158
Øvrige erhverv	199.618	100.019	44.479	49.430	3.372	1.908	398.826
Erhverv i alt	2.309.926	1.081.837	399.109	1.009.049	49.571	163.244	5.012.736
Private	1.818.049	891.997	65.269	286.090	133.269	9.498	3.204.172
I alt	4.127.975	1.973.834	464.378	1.295.139	182.840	172.742	8.216.908

1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
<b>30.9.2020</b>							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
<b>Erhverv</b>							
Landbrug, jagt og skovbrug	828.950	221.379	8.222	118.194	10.866	70.636	1.258.247
Industri og råstofindvinding	82.290	49.642	2.195	181.407	1.369	32	316.935
Energiforsyning	31.965	127.708	4.728	3.214	1.523	0	169.138
Bygge- og anlægsvirksomhed	229.450	42.506	4.104	119.964	11.374	15.518	422.916
Handel	177.124	65.009	20.929	409.557	3.891	14.552	691.062
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	107.679	69.219	607	65.373	626	1.606	245.110
Information og kommunikation	8.672	19.596	5.711	7.335	1.033	0	42.347
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	132.474	41.222	74.420	23.646	5.076	3.384	280.222
Fast ejendom	762.385	238.960	2.891	10.241	21.819	9.850	1.046.146
Øvrige erhverv	201.117	86.513	68.446	52.973	6.882	4.191	420.122
Erhverv i alt	2.562.106	961.754	192.253	991.904	64.459	119.769	4.892.245
Private	1.590.048	758.798	61.292	294.825	106.594	9.390	2.820.947
I alt	4.152.154	1.720.552	253.545	1.286.729	171.053	129.159	7.713.192

1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Konter	Andre sikker- heder	I alt
<b>31.12.2020</b>							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
<b>Erhverv</b>							
Landbrug, jagt og skovbrug	800.224	244.039	10.630	128.357	10.811	78.425	1.272.486
Industri og råstofindvinding	72.863	58.243	16.753	210.967	1.819	150	360.795
Energiforsyning	32.278	122.081	6.034	3.174	2.673	0	166.240
Bygge- og anlægsvirksomhed	282.444	47.996	3.430	139.330	23.956	11.870	509.026
Handel	148.890	72.549	16.998	414.064	5.722	13.636	671.859
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	106.790	74.109	700	64.264	590	4.316	250.769
Information og kommunikation	6.627	16.662	5.108	4.014	881	2.443	35.735
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	30.902	46.243	91.643	21.288	5.864	3.384	199.324
Fast ejendom	610.455	251.694	3.284	13.544	10.365	8.984	898.326
Øvrige erhverv	173.212	110.892	72.590	55.768	10.476	1.873	424.811
<b>Erhverv i alt</b>	<b>2.264.685</b>	<b>1.044.508</b>	<b>227.170</b>	<b>1.054.770</b>	<b>73.157</b>	<b>125.081</b>	<b>4.789.371</b>
Private	1.544.101	847.802	62.340	304.833	110.771	9.201	2.879.048
<b>I alt</b>	<b>3.808.786</b>	<b>1.892.310</b>	<b>289.510</b>	<b>1.359.603</b>	<b>183.928</b>	<b>134.282</b>	<b>7.668.419</b>



Note 21 » Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse 1.000 DKK	1.-3. kvartal 2021	1.-3. kvartal 2020	1.-3. kvartal 2019	1.-3. kvartal 2018	1.-3. kvartal 2017
Netto renteindtægter	226.980	232.514	237.573	241.661	245.016
Udbytte af aktier mv.	6.265	4.056	30.008	8.934	846
Gebyrer og provisionsindtægter – netto	201.440	178.399	186.755	183.237	176.067
Netto rente- og gebyrindtægter	434.685	414.969	454.336	433.832	421.929
Kursreguleringer	55.868	-5.120	205.806	12.469	-2.814
Udgifter til personale og administration	340.572	324.122	319.962	328.533	313.978
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	-10.221	9.029	25.825	6.381	27.137
Periodens resultat	140.898	61.717	293.570	96.868	64.741
Rente til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	15.866	19.442	19.372	19.585	19.372
<b>Balance</b> 1.000 DKK	<b>30.9.2021</b>	<b>30.9.2020</b>	<b>30.9.2019</b>	<b>30.9.2018</b>	<b>30.9.2017</b>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	113.488	897.620	1.280.300	720.527	655.669
Udlån	6.822.638	6.374.075	6.494.765	6.193.113	6.336.705
Obligationer og aktier	4.294.699	4.457.273	3.546.795	3.348.905	3.176.091
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	127.085	454.805	467.468	434.447	432.203
Indlån	10.257.765	9.546.326	8.867.480	8.453.879	8.521.087
Efterstillede kapitalindskud	104.555	104.294	104.032	103.771	131.870
Egenkapital	2.191.053	2.002.382	1.934.362	1.417.945	1.292.360
Aktiver i alt	13.499.665	12.696.344	12.137.167	10.943.436	10.864.441
Basisindtjening	85.136	80.654	124.660	110.810	103.630
Eventualforpligtelser	3.076.604	2.715.854	2.646.211	2.375.483	2.077.251
Antal medarbejdere	314	309	316	332	336
<b>Nøgletal</b>	<b>30.9.2021</b>	<b>30.9.2020</b>	<b>30.9.2019</b>	<b>30.9.2018</b>	<b>30.9.2017</b>
Kapitalprocent	22,9%	22,4%	19,7%	16,6%	15,6%
Kernekapitalprocent	21,7%	21,2%	18,6%	15,4%	15,6%
Egentlig kernekapitalprocent	18,6%	18,2%	15,7%	12,4%	11,2%
Egenkapitalforrentning før skat*	7,3%	2,7%	20,1%	7,8%	5,4%
Egenkapitalforrentning efter skat*	6,7%	2,4%	19,3%	7,3%	4,9%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,44	1,19	1,85	1,31	1,21
Renterisiko	0,7%	2,0%	2,3%	3,0%	2,2%
Valutaposition	0,6%	0,5%	0,3%	0,5%	0,8%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	70,9%	72,4%	79,8%	83,3%	84,8%
Udlån i forhold til egenkapital	3,1	3,2	3,4	4,4	4,9
Periodens udlånsvækst	8,0%	-0,5%	4,0%	2,4%	8,6%
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	208%	208%	210,0%	196,0%	185,0%
Summen af store eksponeringer **	110,2%	107,9%	125,7%	151,5%	41,7%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,8%	6,1%	6,5%	9,3%	9,8%
Periodens nedskrivningsprocent	-0,1%	0,1%	0,3%	0,1%	0,3%
Afkastgrad*	0,9%	0,3%	2,3%	0,7%	0,4%

Danske Andelskassers Bank A/S – aktien

Periodens resultat ekskl. hybrid kernekapital efter skat pr. aktie (vægtet gennemsnit)*	0,7	0,2	1,7	0,5	0,4
Indre værdi ekskl. hybrid kernekapital pr. aktie*	10,3	9,4	9,7	8,0	8,6
Udbytte pr. aktie	0,14	0,0	0,0	0,0	0,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie*	16,0	30,0	3,8	10,6	13,9
Børskurs/indre værdi pr. aktie*	1,0	0,7	0,7	0,7	0,6

\*Nøgletallet er beregnet, som om den hybride kernekapital regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse, hvormed nøgletallene er beregnet på baggrund af aktionærernes andel af resultatet og egenkapitalen. Aktionærernes andel af resultatet og egenkapitalen fremgår af egenkapitalopgørelsen.

\*\*Opgørelsen af summen af store eksponeringer er ændret pr. 30.9.2019 og følger definitionen ifølge tilsynsdiamanten. Sammenligningstallet er ændret pr. 31.3.2019 men ikke for tidligere perioder.





---

Danske Andelskassers Bank A/S  
Baneskellet 1  
Hammershøj  
8830 Tjele  
Telefon 87 99 30 00  
[www.andelskassen.dk](http://www.andelskassen.dk)  
CVR-nr. 31843219