

1.-3. kvartal 2023  
DELÅRSRAPPORT

2023

---

# INDHOLD

---

Selskabsoplysninger .....	3
Direktionens kommentarer .....	5
Finansielt overblik .....	6
Regnskabsberetning .....	7

## **Delårsrapport**

Ledelsespåtegning .....	12
Resultat- og totalindkomstopgørelse .....	13
Balance .....	14
Egenkapitalopgørelse .....	15
Pengestrømsopgørelse .....	16
Noter .....	17

# 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 Toldbod Jakobsen

Direktør Flemming Jul Jensen

Direktør Tommy Skov Kristensen

Direktør H.C. Krogh

Forhenværende amtsborgmester og frugtavlser Poul Erik Weber

Kundemedarbejder - erhverv og fællestillidsmand Britta Rytter Eriksen (medarbejdervalgt)

Centerdirektør Martin Ibsen (medarbejdervalgt)

Kunderådgiver Anette Holstein Nielsen (medarbejdervalgt)

## Direktion

Administrerende direktør Jan Pedersen

Bankdirektør Alma Lund Høj

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

# BANKEN I TAL



Stigning i basisindtjening



Stigning i forretningsomfang



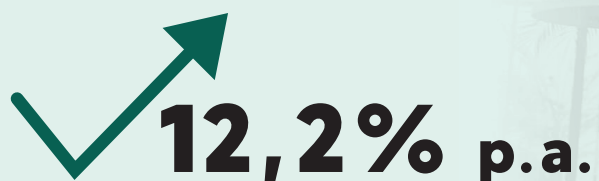
Kapitalprocent



Stigning i udlånet



Tredobling af resultat før skat



Egenkapitalforrentning før skat

# DIREKTIONENS KOMMENTARER

## Vi følger vækststrategien - og er klar til næste skridt



Et regnskab for 3. kvartal fortæller, at 2023 nærmer sig lukketid. Som altid har ingen præcist kunnet forudsige, hvordan kvartalet ville se ud. Billedet er, at uro og usikkerhed ikke slip sit tag.

Trods usikkerheden står vi for tredje gang i år med et meget tilfredsstillende regnskab. Basisindtjeningen viser en stigning på 89,6 % mod en tilsvarende stigning på 77,6 % i halvårsregnskabet i forhold til 2022. Resultatet skyldes især en stigning i netto renteindtægterne på 60 % og en stigning i udlånet på 11 %.

### Vi følger udviklingen

Trods det positive regnskab kan vi ikke se bort fra, at der er mørke skyer.

Beskæftigelsen er fortsat høj og boniteten fortsat stærk hos vores privatkunder. Vi forventer dog, at de stigende renter kan komme til at påvirke privatkundernes økonomi. Flere af bankens erhvervskunder oplever en lavere efterspørgsel. Kombineret med stigende priser på materialer og rentestigninger giver det udfordringer, og vi kan se, at antallet af konkurser er stigende.

Situationen gør, at der er nedskrivninger på 37 mio. kr. i regnskabet.

Det Systemiske Risikoråd har i oktober anbefalet at indføre et ekstra kapitalkrav målrettet ejendomsudlån. I banken har

vi, på baggrund af risikobilledet de seneste år, taget en strategisk beslutning om at neddrose ejendomsudlån til erhverv – primært ved ikke at tage nye ejendomskunder ind.

3. kvartal bar præg af nervøse markeder, da renterne fortsatte med at stige – dette gav udslag i negative aktiemarkeder i august og september, både i Danmark og globalt.

### Øget kundetilfredshed

Med et stærkt hold på mere end 300 medarbejdere fortsætter vi med at tiltrække nye kunder til banken. Samtidig viser en ny analyse, at tilfredsheden hos eksisterende kunder er steget markant. At lægge sin økonomi i andres hænder kræver en tillidsfuld relation. Det har vi fokus på i hvert eneste kundemøde og glæder os derfor over analysen.

Med det meget tilfredsstillende kvartalsregnskab fastholder vi forventningerne til årets resultat.

Sammen kan vi mere.



Jan Pedersen  
Adm. direktør



Alma Lund Høj  
Bankdirektør

# FINANSIELT OVERBLIK

Danske Andelskassers Bank havde i 1.-3. kvartal 2023 en meget tilfredsstillende fremgang i såvel basisindtjeningen som i resultatet før skat. Basisindtjeningen steg med 89,6 % til 196,8 mio. kr. mod 103,8 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2022. Resultatet før skat var på 218,0 mio. kr. hvilket er en tredobling i forhold til 71,4 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2022. Efter skat var resultatet i 1.-3. kvartal 2023 på 194,6 mio. kr. mod 65,4 mio. kr. i samme periode sidste år.

Fremgangen skyldes en markant vækst i nettorenteindtægterne som følge af effekterne af Nationalbankens renteforhøjelser samt de afledte konsekvenser af gennemførte renteforhøjelser på ud- og indlån og stigningen i udlånet. Nettoebyrindtægterne faldt som følge af den generelle afmatning på boligmarkedet og udviklingen på de finansielle markeder. Omkostningerne steg med 3,8 %. Kursreguleringerne var i 1.-3. kvartal 2023 positive med 58,6 mio. kr. mod et kurstab i samme periode sidste år på 49,8 mio. kr. Begyndende svaghedstegn hos bankens kunder og usikkerhederne i forbindelse med de geopolitiske spændinger har påvirket nedskrivningerne med mernedskrivninger i 1.-3. kvartal 2023 på 37,4 mio. kr. mod tilbageførsler i samme periode sidste år på 17,5 mio. kr.

Forrentningen af egenkapitalen før skat var 12,2 % p.a. mod 4,0 % p.a. i 1.-3. kvartal 2022.

Fortsat positiv udvikling med nye kunder og høj udlånsaktivitet gav en stigning i udlånet på 11,0 % til 7.927 mio. kr. pr. 30. september 2023 mod 7.141 mio. kr. pr. 30. september 2022.

Indlånet steg med 3,5 % til 9.560 mio. kr. pr. 30. september 2023 mod 9.234 mio. kr. pr. 30. september 2022.

Det samlede forretningsomfang, som udgør summen af udlån, indlån, garantier og depotværdier, var pr. 30. september 2023 på 28,4 mia. kr., hvilket er en stigning på 2,5 % i forhold til 30. september 2022, hvor det var på 27,7 mia. kr.

Danske Andelskassers Bank gennemførte i marts måned en aktieemission med fortegningsret for eksisterende aktionærer. Nettoresultatet på 309,2 mio. kr. forbedrede bankens kapitalmæssige position betydeligt, med en stigning i kapitalprocenten på 3,8 procentpoint. Kapitalgrundlagsprocenten er steget fra 26,3 % ultimo 2022 til 29,6 % pr. 30. september 2023, hvilket for banken er historisk højt og blandt de allerbedste hos sammenlignelige pengeinstitutter. I beregningen indgår periodens overskud, som er verificeret af bankens eksterne revision samt maksimal udbytteudlodning på basis af resultatet for 1.-3. kvartal 2023. Desuden er kapitalprocenten påvirket af indfrielsen af et Tier 2 lån på 105 mio. kr. Den kapitalmæssige overdækning i forhold til lovkravet er på 13,1 procentpoint og i forhold til NEP-kravet en overdækning på 10,1 procentpoint.

## HOVEDTAL

Mio. kr.	2023				2022			
	1. - 3. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.	1. - 3. kv.	3. kv.	2. kv.	1. kv.
Nettorente- og gebyrindtægter	561	188	193	180	455	144	157	154
Omkostninger og andre driftsposter	364	113	122	129	351	109	120	122
Basisindtjening	197	75	71	51	104	35	37	32
Kursreguleringer	58	22	11	25	-50	-11	-25	-14
Nedskrivninger	37	23	5	9	-17	-13	-18	14
Resultat før skat	218	74	77	67	71	37	30	4
Resultat efter skat	195	67	16	59	65	35	26	4
Renter til hybrid kernekapital	12	4	4	4	12	4	4	4
Udlån	7.927		7.718	7.285	7.141		7.131	6.905
Indlån eksklusiv puljer	9.560		9.518	9.148	9.234		93.398	9.070
Egenkapital	2.748		2.681	2.654	2.215		2.183	2.210
Balance	15.253		15.138	14.447	13.263		13.422	13.258
Garantier	1.958		1.990	2.005	2.534		2.863	2.982
Antal ansatte	313		314	313	304		303	302
Kapitalprocent	29,6%		30,6%	31,0%	23,8%		22,9%	23,4%
Periodens egenkapitalforrentning før skat p.a.	12,2%		12,2%	11,2%	4,1%		2,8%	0,0%

# REGNSKABSBERETNING

## Meget tilfredsstillende fremgang i basisindtjeningen

Bankens kerneforretning udtrykt i basisindtjeningen, steg med 89,6 % sammenlignet med 1.-3. kvartal 2022. Basisindtjeningen som et alternativt resultatmål var på 196,8 mio. kr. mod 103,8 mio. kr. i samme periode sidste år.

Mio. kr.	1. - 3. kv. 2023	1. - 3. kv. 2022
Resultat før skat	218,0	71,4
Nedskrivninger på udlån mv.	37,4	-17,4
Kursreguleringer	-58,6	49,8
Basisindtjening	196,8	103,8

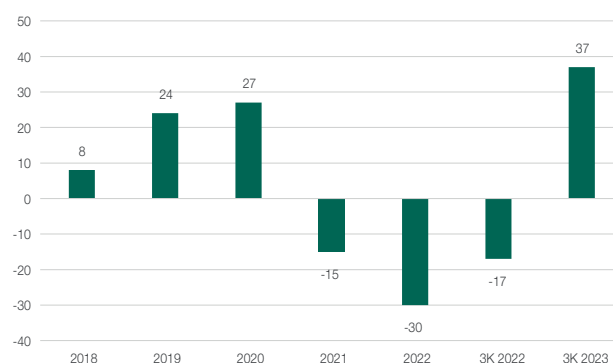
Væksten i basisindtjeningen er primært drevet af stigningen i nettorenteindtægterne. Nettorenteindtægterne er steget til 353,0 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2023 sammenlignet med 220,6 mio. kr. i samme periode sidste år. Forhøjelserne af Nationalbankens styringsrenter, vækst i såvel bankens ud- som indlånsbalance og afledte konsekvenser af bankens afledte tilpasninger af rentesatserne på ind- og udlån har været de primære forklarende faktorer. Desuden har stigningen i markedsrenterne givet et betydeligt højere renteafløb af bankens overskudslikviditet på 4,6 mia. kr. Derimod er renteudgifterne på bankens kapitaludstedelser steget med 4,5 mio. kr. som følge af stigende markedsrenter.

Afmatningen på boligmarkedet har ramt banken med et fald i gebyrindtægterne. Desuden har udviklingen på de finansielle markeder givet udsving i indtægterne fra formueforvaltning. På forsikringsområdet har vi derimod set en positiv udvikling i indtægterne. Dog er gebyrindtægterne netto faldet med 11,8 %, hvor de i 1.-3. kvartal 2023 var på 197,6 mio. kr. mod 224,0 mio. kr. i samme periode sidste år.

Udgifterne til løn og administration steg i 1.-3. kvartal 2023 med 3,8 % til 356,1 mio. kr. mod 343,1 mio. kr. sammenlignet med samme periode sidste år. De underliggende udgifter til lønninger er steget med 5,4 % og administrationsudgifterne med 1,4 %. Omkostningsstigningen er med baggrund i almindelige overenskomstmæssige reguleringer og investeringer i forlængelse af bankens vækststrategi frem mod 2025.

**Begyndende svaghedstegn har påvirket nedskrivningerne**  
Nedskrivningerne var i 1.-3. kvartal 2023 på 37,4 mio. kr. mod en tilbageførsel på 17,5 mio. kr. i samme periode sidste år.

Nedskrivninger (mio. kr.)



Dansk økonomi er fortsat bundsolid, men væksttempoet er gået ned. Det er afspejlet i afmatningen på blandt andet boligmarkedet og et fald i privatforbruget. Afmatningen er sket på baggrund af Nationalbankens renteforhøjelser og høj inflation, som i Danmark dog er bragt under EU-niveau. Øgede geopolitiske spændinger med den fortsatte krig i Ukraine og nu situationen i Mellemøsten bidrager yderligere til usikkerhederne. Samlet set ser vi ind i en periode med øgede usikkerheder, som er afspejlet i de samlede ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne og tillægget til det individuelt opgjorte solvensbehov.

Vi har stadig ikke set væsentlige forringelser i privatkundernes kreditkvalitet. Privatkunderne har indtil videre vist stor modstandskraft over for høj inflation og stigende renter, og mange kunder oplever først nu de stigende renter på deres realkreditlån, og nogle privatkunder kan derfor potentielt få økonomiske udfordringer. Høje lønstigninger gør imidlertid, at presset på reallønnen og rådighedsbeløbene i den private økonomi vil være aftagende. Der hersker dog stor usikkerhed omkring energipriserne og forsyningssikkerheden i den forestående vinterperiode. Beskæftigelsen er fortsat høj, men der er forventning om et mindre fald i 2024. I forhold til det ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne på privatkunder, er risikovurderingen fortsat uændret. Samlet set er der i 1.-3. kvartal 2023 tilbageført nedskrivninger på privatkunder på 24,5 mio. kr.

Erhvervskundernes kreditkvalitet er også fortsat høj, men vi begynder at se enkelte specifikke brancher, hvor kunderne har udfordringer. Således er der i 1.-3. kvartal 2023 foretaget yderligere individuelle nedskrivninger på enkelte kunder under brancherne industri, handel og information. Samlet set er der foretaget yderligere nedskrivninger på erhvervskunder

på 61,9 mio. kr. Bytteforholdene og indtjeningsevnen i landbruget er overordnet set tilfredsstillende, hvorfor der ikke er nedskrevet yderligere på landbrugskunder.

Banken forholder sig løbende til de iboende risici og estimerer løbende de potentielle tab i de makroøkonomiske og geopolitiske risici ud fra en branchemæssig tilgang. Tillægget til nedskrivningerne og solvensbehovet er baseret på et modelunderstøttet basisscenarie, hvor kunder med vurderet størst påvirkning er rykket 3 ratingklasser; mellemste påvirkning med 2 ratingklasser og mindste påvirkning med 1 ratingklasse kombineret med en sandsynlighed for vandring. Hertil kommer et yderligere generelt makrotillæg baseret på udviklingen i de samfundsøkonomiske nøgletal samt forventede tab på tabsgarantier i forbindelse med formidlede realkreditlån. I worst-case-scenariet estimeres det potentielle tab til brug for det individuelt opgjorte solvensbehov.

I basisscenariet blev tabet estimeret til 68,1 mio. kr., hvilket er et mindre fald på 3,4 mio. kr. i forhold til ved udgangen af 2022.

I worst-case-scenariet er det potentielle tab estimeret til yderligere 35,9 mio. kr., som udgør tillægget til det individuelt opgjorte solvensbehov. Der er tale om en stigning på 16,9 mio. kr., hvilket afspejler forventningerne til forværringen i samfundsøkonomien.

De samlede ledelsesmæssige tillæg udgør 159,7 mio. kr. pr. 30. september 2023 mod 138,7 mio. kr. pr. 31. december 2022. Dermed er de samlede ledelsesmæssige tillæg øget med 21,0 mio. kr. fordelt med 15,5 mio. kr. på makrotillæggene og 5,5 mio. kr. vedrørende fejl og usikkerheder i nedskrivningsmodellen.

Nedskrivningerne og de ledelsesmæssige tillæg for 1.-3. kvartal 2023 fordeler sig således:

Mio. kr.	Nedskrivninger 1. - 3. kvartal	Heraf ledelsesmæssige tillæg		
		Kategori 1	Kategori 2	I alt
Landbrug, jagt og skovbrug	-0,6	3,1	2,4	5,5
Industri og råstofindvinding	20,8	-1,1	-0,4	-1,5
Energiforsyning	0,4	-0,1	0,0	0,0
Bygge- og anlægsvirksomhed	4,8	-1,5	-0,5	-2,0
Handel	23,3	-2,4	-0,4	-2,8
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	-4,6	-1,7	-0,6	-2,3
Information og kommunikation	18,6	5,9	3,2	9,0
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	2,1	0,2	0,6	0,7
Fast ejendom	-0,2	-1,6	-0,1	-1,7
Øvrige erhverv	-2,8	0,2	0,4	0,6
Erhverv i alt	61,9	0,9	4,5	5,3
Private	-24,5	-2,3	1,0	-1,2
I alt	37,4	-1,4	5,5	4,1
Heraf stadie 1		-11,5	0,4	
Heraf stadie 2		10,1	5,1	

*Kategori 1: makroøkonomiske forhold, krig, geopolitiske konflikter, ESG-risici mv.  
Kategori 2: usikkerheder, fejl og mangler mv. i nedskrivningsmodeller*

Andelen af ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne udgør en væsentlig del af de samlede nedskrivninger. Således udgjorde de ledelsesmæssige tillæg 31 % af de samlede nedskrivninger pr. 30. september 2023 mod 26 % pr. 30. september 2022.



Mio. kr.	Korrektivkonto 30.9.2023	Heraf ledelsesmæssige tillæg		
		Kategori 1	Kategori 2	I alt
Landbrug, jagt og skovbrug	67,7	20,0	2,8	22,9
Industri og råstofindvinding	55,8	2,3	0,3	2,7
Energiforsyning	2,1	1,2	0,2	1,4
Bygge- og anlægsvirksomhed	20,7	1,9	0,3	2,2
Handel	61,6	10,4	1,5	11,9
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	7,4	2,2	0,3	2,5
Information og kommunikation	25,8	14,5	1,9	16,4
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	22,6	7,6	1,1	8,7
Fast ejendom	31,7	10,4	1,5	11,8
Øvrige erhverv	22,9	7,0	1,0	8,0
Erhverv i alt	318	78	11	88,5
Private	81,1	30,7	4,6	35,3
I alt	399,5	108,3	15,5	123,8
Heraf stadie 1		45,2	8,4	
Heraf stadie 2		63,1	7,1	

Kategori 1: makroøkonomiske forhold, krig, geopolitiske konflikter, ESG-risici mv.  
Kategori 2: usikkerheder, fejl og mangler mv. i nedskrivningsmodeller

Korrektivkontoen var pr. 30. september 2023 på 399,5 mio. kr. mod 418,0 mio. kr. pr. 30. september 2022.

Mio. kr.	30.9.2023	30.9.2022
Stadie 1	66,6	73,3
Stadie 2	101,3	92,3
Stadie 3	231,6	252,4
I alt	399,5	418,0

Nedbringelse af OIK-markerede eksponeringer og løbende tabsafskrivninger har resulteret i et fald i korrektivkontoen. Dette er sket i forlængelse af bankens strategi om at nedbringe NPL-ratio til under 5 er en medvirkende årsag. Pr. 30. september 2023 blev NPL-ratio beregnet til 5,3 mod 7,4 pr. 30. september 2022.

### Udsving på de finansielle markeder

Siden foråret 2022 har kraftigt stigende renter og finansiell uro ført til store udsving på de finansielle markeder. Rentestigningerne har særligt påvirket værdien af bankens obligationsbeholdning, hvorimod aktier m.v. har givet et mere stabilt afkast. I 1.-3. kvartal 2023 var kursreguleringerne positive med 58,6 mio. kr. mod negative kursreguleringer i samme periode sidste år på 49,8 mio. kr. Bankens overskydende likviditet er hovedsageligt placeret i realkreditobligationer med kort varighed og dermed lav rentefølsomhed i overensstemmelse med bankens risikopolitik.

Bankens aktiebeholdning, som primært er placeret i sektorselskaber, har givet positive kursreguleringer på 22,4 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2023 mod 11,3 mio. kr. i samme periode i 2022.

Mio. kr.	1.-3. kv. 2023	1.-3. kv. 2022
Obligationer	21,7	-78,8
Aktier	22,4	11,3
Valuta	14,3	11,8
Andre aktiver	0,2	5,9
I alt	58,6	-49,8

### Kraftig stigning i udlånet

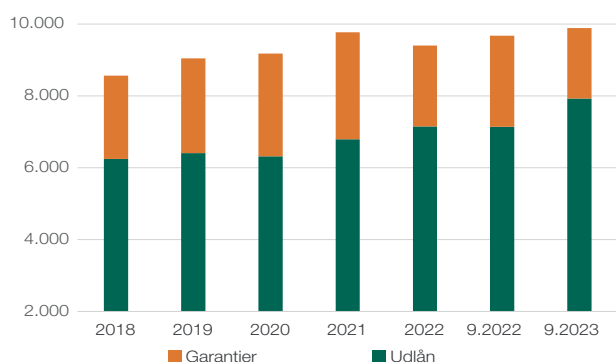
Det balanceførte udlån er steget med 11,0 % til 7.927 mio. kr. pr. 30. september 2023 mod 7.140 mio. kr. pr. 30. september 2022. Privatudlånet fortsætter den gode udvikling med en stigning på 43 %, hvilket især skyldes den stærke vækst i bankens egne prioritetslån med en stigningstakt på 167 % over den seneste 12-måneders periode. Derimod har banken oplevet et fald i erhvervsudlånet på 6,7 %, hvilket blandt andet skyldes en nedgang i bolig- og byggeaktiviteten og efterspørgsel i leasingforretningen.

Afmatningen på boligmarkedet med et historisk lavt antal handler og konverteringer og stigningen i bankens egne prioritetslån har haft en betydende afsmittning på garantierne, som

er faldet med 22,8 % til 1.957 mio. kr. pr. 30. september 2023 sammenlignet med 2.534 mio. kr. pr. 30. september 2022.

Den samlede krediteksponering, som udgør summen af udlån og garantier efter nedskrivninger, har vist en mindre stigning på 2,0 % til 9.885 mio. kr. mod 9.669 mio. kr. pr. 30. september 2022.

#### Garantier og udlån (mio. kr.)



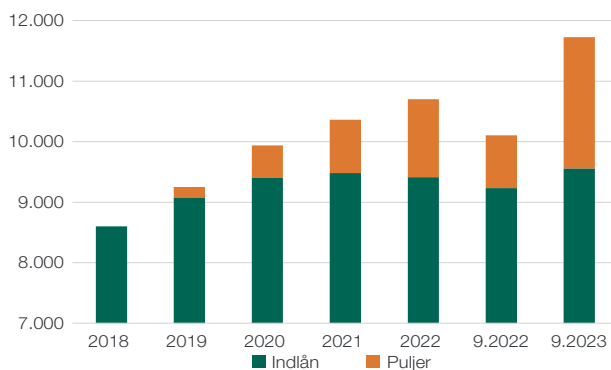
Andelen af udlån og garantier til private udgør 45 % pr. 30. september 2023 mod 38 % pr. 30. september 2022. Udlån og garantier til erhverv udgjorde således 55 % respektive 62 %.

Som et betydeligt forretningsområde formidler banken også realkreditlån via Totalkredit og DLR. Sammen med bankens balanceførte udlån udgjorde den samlede kreditformidling 29,1 mia. kr. pr. 30. september 2023 mod 30,4 mia. kr. pr. 30. september 2022, hvilket er et fald på 4,6 %. En del kunder har udnyttet muligheden for at nedbringe restgælden på realkreditlånet i forbindelse med lånekonverteringer, ligesom der er sket en betydelig omlægning af realkreditlån til bankens egne prioritetslån.

Mio. kr.	30.9.2023	30.9.2022
Udlån	7.927	7.141
Formidlet Totalkredit	12.847	14.565
Formidlet DLR	8.280	8.742
I alt	29.054	30.448

Indlånet er pr. 30. september 2023 på 9.560 mio. kr. mod 9.234 mio. kr. pr. 30. september 2022, hvilket er en stigning på 3,5 %.

#### Indlån (mio. kr.)



#### Stigning i forretningsomfanget

Den høje aktivitet på udlånsområdet, stigende indlån samt højere depotværdier resulterede i, at det samlede forretningsomfang pr. 30. september 2023 steg med 2,5 %, når der sammenlignes med 30. september 2022. Stigninger som langt oversteg faldet i garantierne.

Mio. kr.	30.9.2023	30.9.2022
Udlån	7.927	7.141
Indlån (excl. pulje)	9.560	9.234
Garantier	1.957	2.534
Depoter (incl. pulje)	8.955	8.810
I alt	28.399	27.719

#### Tilfredsstillende og stabil likviditet

Bankens strukturelle likviditet er påvirket af den gennemførte aktieemission og indfrielsen af Tier-2 lån. Den strukturelle likviditet karakteriseres som stabil og udgør 4,6 mia. kr. pr. 30. september 2023 og tilsvarende 4,6 mia. kr. pr. 30. september 2022.

Mio. kr.	30.9.2023	30.9.2022
Indlån eksklusiv puljer	9.560	9.234
Udstedte obligationer	100	99
Supplerende lån	99	204
Egenkapital	2.748	2.215
Udlån	-7.927	-7.141
Strukturel likviditet	4.580	4.611

LCR-nøgletallet er pr. 30. september 2023 opgjort til 262 mod et krav på 100 %. Pr. 30. september 2022 var LCR-nøgletallet 229.

Mio. kr.	30.9.2023	30.9.2022
Likviditetsbuffer LCR	3.834	3.923
Outflow netto	1.461	1.712
LCR ratio	262%	229%

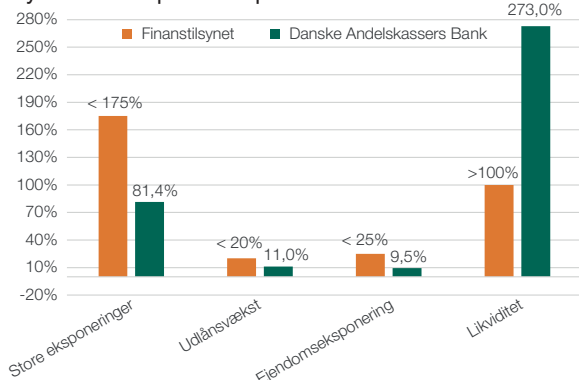
NSFR-nøgletallet er opgjort til 143 %, hvilket er betydeligt over tilsynskravet på 100 %.

### Komfortabel placering i tilsynsdiamanten

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

Danske Andelskassers Bank ligger komfortabelt inden for alle grænseværdier.

### Tilsynsdiamant pr. 30. september 2023



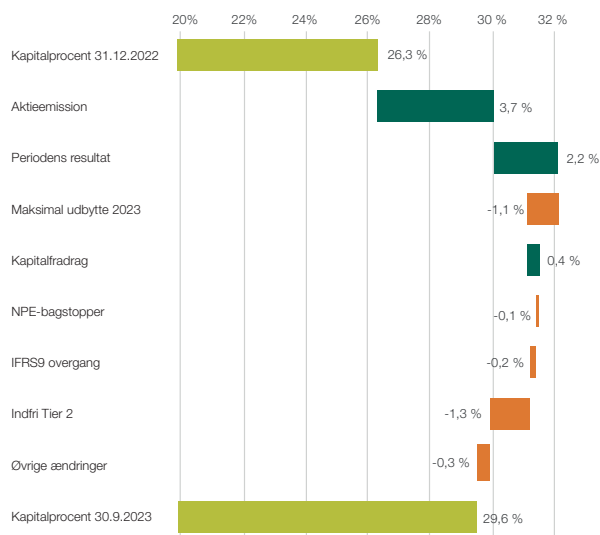
### Højeste soliditet nogensinde

Den gennemførte aktieemission i marts måned med et nettoprovenu på 309,0 mio. kr. er den enkeltstående begivenhed, som har bragt bankens kapitalgrundlag op på det højeste niveau nogensinde. Kapitalgrundlagsprocenten er steget fra 26,3 % ultimo 2022 til 29,6 % pr. 30. september 2023. I beregningen indgår periodens overskud, som er verificeret af bankens eksterne revision og maksimal udbytteudlodning på basis af resultatet for 1.-3. kvartal 2023. Desuden er kapitalprocenten påvirket af indfrielsen af et Tier-2 lån på 105,0 mio. kr.

I kapitalgrundlaget er fratrukket 30,5 mio. kr. vedrørende nødlidende eksponeringer (NPE-bagstopperen). Reglerne, som trådte i kraft pr. 26. april 2019, har medført, at nye lån og kreditter, som er bevilget eller steget efter denne dato, skal fratrækkes fuldt ud i kapitalen inden for en tidsperiode på maksimalt ti år, hvis de ikke er nedskrevet eller blevet levedygtige inden da. Ved opgørelsen af det individuelle solvens-

behov i Søjle II har banken reserveret yderligere 17,4 mio. kr. til dækning af det estimerede kapitalfradrag 12 måneder frem.

### Udviklingen i kapitalprocenten



Den kapitalmæssige overdækning i forhold til lovkravet er pr. 30. september 2023 på 13,1 procentpoint mod 8,5 procentpoint pr. 30. september 2022.

	30.9.2023	30.9.2022
Kapitalgrundlag	29,6%	23,8%
<b>Kapitalkrav</b>		
Hårdt krav	8,0%	8,0%
Individuelt solvenstillæg	3,5%	3,1%
Kombinerede bufferkrav	5,0%	3,5%
Samlet kapitalkrav	16,5%	14,6%
Overskydende kapitaludstedelser i forhold til lovkrav	0,0%	-0,7%
<b>Overdækning</b>	13,1%	8,5%

I 4. kvartal 2022 revurderede Danske Andelskassers Bank sine kapital- og NPE-målsætninger. Målsætningerne blev formuleret som et krav til kapitalprocenten på minimum 20,5 % og et NEP-kapitalgrundlag på minimum 25 % i 2023 stigende til 26 % i 2024. Målsætningerne er kalibreret i forhold til potentielle kapitaltab ved et 3-årigt hårdt stressscenarie.

Pr. 30. september 2023 havde banken en overdækning på 9,1 procentpoint i forhold til kapitalmålsætningen, hvor den pr. 30. september 2022 efter de nye kapitalmålsætninger var på 3,3 procentpoint.

	30.9.2023	30.9.2022
Kapitalgrundlag	29,6%	23,8%
Målsætning	20,5%	20,5%
Overdækning	9,1%	3,3%

### NEP-krav

NEP-kravet er pr. 31. januar 2023 oplyst til 15,9 % af de risikovægtede eksponeringer. NEP-kravet stiger til 17,1 % pr. 1. januar 2024, hvor det vil være fuldt indfaset. NEP-kravet genberegnes en gang årligt.

Overdækningen i forhold til NEP-kravet er pr. 30. september 2023 beregnet til 9,9 procentpoint. Til sammenligning var overdækningen på 6,0 procentpoint pr. 30. september 2022.

	30.9.2023	30.9.2022
Kapitalgrundlag	29,6%	23,8%
SNP-udstedelse	1,2%	1,1%
NEP-kapital	30,8%	24,9%
Fradrag kombinerede bufferkrav	-5,0%	-3,5%
NEP-kapital efter fradrag	25,8%	21,4%
NEP-krav	15,9%	15,4%
Overdækning	9,9%	6,0%

I forhold til NEP-målsætningen på 25,0 %, havde banken pr. 30. september 2023 en overdækning på 5,8 procentpoint.

	30.9.2023	30.9.2022
Kapitalgrundlag	29,6%	23,8%
SNP udstedelse	1,2%	1,1%
NEP-kapital	30,8%	24,9%
Målsætning	25,0%	24,0%
Overdækning	5,8%	0,9%

Banken har pr. 30. september 2023 en SNP-udstedelse på 100 mio. kr. til delvis opfyldelse af NEP-kravet. I tillæg her til har banken besluttet at etablere et program for løbende udstedelse af Tier 2 kapitalbeviser, Non-Preferred Senior og

Preferred Senior Notes inden for en ramme på 400 mio. kr. Programmet er et led i bankens målsætning om øget, struktureret anvendelse af kapitalmarkederne. Programmet er arrangeret af Jyske Bank.

### 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 afledte effekter af forværringen af de makroøkonomiske udsigter øger usikkerheden og de indarbejdede ledelsesmæssige tillæg og 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 2023

Danske Andelskassers Bank forventede i årsrapporten 2022 en basisindtjening i intervallet 170–200 mio. kr. og resultatet før skat i intervallet 175–225 mio. kr.

Pr. 31. marts 2023 opjusterede banken forventningerne til basisindtjeningen fra 170–200 mio. kr. til 200–240 mio. kr. Forventningerne til resultatet før skat blev opjusteret fra 175–225 mio. kr. til 205–265 mio. kr. De i selskabsmeddelelsen af 31. marts 2023 udmeldte forventninger fastholdes.

# LEDELSESPÅTEGNING

---

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 30. september 2023 for Danske Andelskassers Bank A/S.

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Delårsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Delårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 30. september 2023.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som instituttet kan påvirkes af.

Hammershøj, den 23. november 2023

## Direktionen

Jan Pedersen  
Adm. direktør

Alma Lund Høj  
Bankdirektør

Hammershøj, den 23. november 2023

## Bestyrelsen

Anders Howalt-Hestbech  
Formand

Klaus Moltesen Ravn  
Næstformand

Mikael Toldbod Jakobsen

Flemming Jul Jensen

Tommy Skov Kristensen

H.C. Krogh

Poul Erik Weber

Britta Rytter Eriksen

Martin Ibsen

Anette Holstein Nielsen

## Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse						
1.000 DKK	Note	1.-3. kvartal 2023	1.-3. kvartal 2022	3. kvartal 2023	3. kvartal 2022	Året 2022
Renteindtægter	3	393.038	203.012	146.810	72.353	297.460
Negative renteindtægter	3a	0	3.394	0	492	3.394
Renteudgifter	4	40.068	11.564	16.025	5.013	19.032
Negative renteudgifter	4a	0	32.590	0	9.953	32.590
Nettorenteindtægter		352.970	220.644	130.785	76.801	307.624
Udbytte af aktier mv.		10.855	10.790	5	69	10.790
Gebyrer og provisionsindtægter	5	208.698	234.889	61.628	70.982	309.337
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5	11.145	10.864	3.946	3.475	14.470
Nettorente- og gebyrindtægter		561.378	455.459	188.472	144.377	613.281
Kursreguleringer	6	58.591	-49.843	22.757	-11.137	-28.304
Andre driftsindtægter		652	207	234	68	718
Udgifter til personale og administration	7	356.077	343.127	111.073	106.636	458.442
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		7.456	7.131	2.464	2.318	9.276
Andre driftsudgifter		1.713	1.625	639	558	2.575
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8	37.423	-17.488	22.855	-13.091	-29.644
Periodens resultat før skat		217.952	71.428	74.432	36.887	145.046
Skat		23.351	6.024	7.579	1.745	-4.205
Periodens resultat		194.601	65.404	66.853	35.142	149.251
<b>Fordeling af periodens resultat</b>						
Udbytte for regnskabsåret		0	0	0	0	40.901
Henlægges til overført overskud		182.353	53.156	62.725	31.014	91.975
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		12.248	12.248	4.128	4.128	16.375
Periodens resultat		194.601	65.404	66.853	35.142	149.251
<b>Totalindkomstopgørelse</b>						
Periodens resultat		194.601	65.404	66.853	35.142	149.251
<b>Anden totalindkomst</b>						
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:						
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen		-1.024	-848	57	77	34
Skatteeffekt heraf		225	187	-13	-17	-7
Anden totalindkomst i alt		-799	-661	44	60	27
Periodens totalindkomst i alt		193.802	64.743	66.897	35.202	149.278
<b>Fordeling af periodens totalindkomst</b>						
Udbytte for regnskabsåret		0	0	0	0	40.901
Aktionærernes andel af resultatet		181.554	52.495	62.769	31.074	92.002
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		12.248	12.248	4.128	4.128	16.375
Totalindkomst i alt		193.802	64.743	66.897	35.202	149.278
<b>Indtjening pr. aktie</b>						
Indtjening pr. aktie (kr.) *)		0,9	0,3	0,3	0,2	0,7
Udvandet indtjening pr. aktie (kr.) *)		0,9	0,3	0,3	0,2	0,7

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

## Balance

Balance				
1.000 DKK	Note	30.09.2023	30.09.2022	31.12.2022
<b>Aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		985.021	1.121.318	1.462.667
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		45.939	54.622	43.704
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		7.927.399	7.140.709	7.153.109
Obligationer til dagsværdi		3.350.848	3.170.742	3.175.426
Aktier mv.		393.086	494.336	381.481
Aktiver i puljeordninger		2.165.712	870.284	1.286.246
Grunde og bygninger i alt		89.602	91.673	94.987
Domicilejendomme		49.687	49.600	49.600
Investeringsjendomme		7.850	8.150	8.050
Leasingaktiver	9	32.065	33.923	37.337
Øvrige materielle aktiver		7.624	5.635	7.980
Inventar og andre driftsmidler		4.670	4.221	4.024
Leasingaktiver	9	2.954	1.414	3.956
Aktuelle skatteaktiver		0	0	1.321
Udsudte skatteaktiver	10	75.696	66.738	81.151
Andre aktiver	11	199.495	234.394	251.795
Periodeafgrænsningsposter		12.707	12.838	12.360
<b>Aktiver i alt</b>		<b>15.253.129</b>	<b>13.263.289</b>	<b>13.952.227</b>
<b>Passiver</b>				
<b>Gæld</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		131.374	115.980	143.907
Indlån og anden gæld		9.559.802	9.234.166	9.413.688
Indlån i puljeordninger		2.165.712	870.284	1.286.246
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	12	99.678	99.491	99.538
Leasingforpligtelser	9	35.476	35.443	41.312
Aktuelle skatteforpligtelser		13.277	8.433	0
Andre passiver	13	312.581	386.409	380.030
Periodeafgrænsningsposter		4	1	4
<b>Gæld i alt</b>		<b>12.317.904</b>	<b>10.750.207</b>	<b>11.364.725</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		42.148	43.721	42.177
Hensættelser til tab på garantier		41.837	42.484	50.169
Andre hensatte forpligtelser		3.724	7.301	4.945
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>87.709</b>	<b>93.506</b>	<b>97.291</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>				
Efterstillede kapitalindskud	14	99.480	204.147	204.250
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>		<b>99.480</b>	<b>204.147</b>	<b>204.250</b>
<b>Egenkapital</b>				
Aktiekapital		446.190	371.825	371.825
Overkurs ved emission		288.786	53.987	53.987
Særlig reserve ved reduktion af nominel aktiestørrelse		440.480	440.480	440.480
Overført overskud eller underskud		1.297.613	1.074.170	1.116.049
Udbytte		0	0	40.901
<b>Aktionærernes egenkapital i alt</b>		<b>2.473.069</b>	<b>1.940.462</b>	<b>2.023.242</b>
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	15	274.967	274.967	262.719
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>2.748.036</b>	<b>2.215.429</b>	<b>2.285.961</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>15.253.129</b>	<b>13.263.289</b>	<b>13.952.227</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	Foreslået udbytte	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
<b>30.09.2023</b>								
Egenkapital 1.1.2023	371.825	440.480	53.987	1.116.049	40.901	2.023.242	262.719	2.285.961
Periodens resultat	0	0	0	182.353	0	182.353	12.248	194.601

### Anden totalindkomst

Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen før skat	0	0	0	-1.024	0	-1.024	0	-1.024
Skatteeffekt heraf	0	0	0	225	0	225	0	225
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	-799	0	-799	0	-799
Periodens totalindkomst	0	0	0	181.554	0	181.554	12.248	193.802

### Øvrige transaktioner

Aktieemission	74.365	0	234.799	0	0	309.164	0	309.164
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-40.901	-40.901	0	-40.901
Udloddet udbytte egne aktier	0	0	0	13	0	13	0	13
Køb af egne aktier	0	0	0	-3	0	-3	0	-3
Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0
Rente betalt på hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	0
Øvrige transaktioner i alt	74.365	0	234.799	10	-40.901	268.273	0	268.273
Egenkapital 30.09.2023	446.190	440.480	288.786	1.297.613	0	2.473.069	274.967	2.748.036

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>30.09.2022</b>								
Egenkapital 1.1.2022	371.825	440.480	53.987	1.023.151	53.915	1.943.358	262.719	2.206.077
Periodens resultat	0	0	0	53.156	0	53.156	12.248	65.404

### Anden totalindkomst

Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelser	0	0	0	-848	0	-848	0	-848
Skatteeffekt heraf	0	0	0	187	0	187	0	187
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	-661	0	-661	0	-661
Periodens totalindkomst	0	0	0	52.495	0	52.495	12.248	64.743

### Øvrige transaktioner

Udloddet udbytte	0	0	0	0	-53.915	-53.915	0	-53.915
Udloddet udbytte egne aktier	0	0	0	73	0	73	0	73
Køb af egne aktier i forbindelse med medarbejderaktieordning	0	0	0	-14.853	0	-14.853	0	-14.853
Salg af egne aktier i forbindelse med medarbejderaktieordning	0	0	0	13.304	0	13.304	0	13.304
Rente betalt på hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	0
Øvrige transaktioner i alt	0	0	0	-1.476	-53.915	-55.391	0	-55.391
Egenkapital 30.09.2022	371.825	440.480	53.987	1.074.170	0	1.940.462	274.967	2.215.429



## Pengestrømsoppgørelse

1.000 DKK	1.-3. kvartal 2023	1.-3. kvartal 2022	Året 2022
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>			
Resultat før skat	217.952	71.428	145.046
Regulering for ikke-kontante driftsposter	61.863	-2.335	-9.036
Regulering for pengestrømme finansieringsaktivitet	6.274	6.114	7.910
Betalt skat, netto	-2.619	-250	-13.986
I alt	283.470	74.957	129.934
<b>Forskydninger i driftskapital</b>			
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker	-12.533	-45.694	-17.767
Ændring i obligations- og aktiebeholdning	-187.027	233.562	341.733
Ændring i udlån	-842.505	-336.450	-337.081
Ændring i indlån	146.114	-247.129	-67.607
Ændring i øvrige aktiver og passiver	-18.229	-58.507	-80.461
Ændring i driftskapital i alt	-914.180	-454.218	-161.183
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	-630.710	-379.261	-31.249
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>			
Køb/salg materielle anlægsaktiver	-1.693	822	-960
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-1.693	822	-960
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>			
Aktieemission	309.164	0	0
Efterstillede kapitalindskud	-105.000	99.250	99.250
Betalte renter på hybrid kernekapital	0	0	-16.375
Betalt udbytte eksklusiv udbytte af egne aktier	-40.895	-53.842	-53.842
Afdrag på leasing	-6.274	-6.114	-7.910
Køb og salg af egne aktier - netto	-3	-1.549	823
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	156.992	37.745	21.946
Periodens likviditetsændring i alt	-475.411	-340.694	-10.263
Likvider primo	1.506.371	1.516.634	1.516.634
Periodens likviditetsændring	-475.411	-340.694	-10.263
Likvider ultimo	1.030.960	1.175.940	1.506.371
<b>Likvider ultimo</b>			
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker	985.021	1.121.318	1.462.667
Tilgodehavender hos kreditinstitutter med løbetid under 3 måneder	45.939	54.622	43.704
I alt	1.030.960	1.175.940	1.506.371

## Noter

### Note 1 » Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2023 er aflagt efter Lov om Finansiell 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.

Praksis for måling og indregning er uændret i forhold til 31. december 2022.

### Note 2 » Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med ledelsesmæssige skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder kan påvirke værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen.

Der er således anvendt skøn i forbindelse med aflæggelsen af regnskabet for 1. - 3. kvartal 2023. De anvendte skøn er baseret på forudsætninger som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre. Herudover er banken påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene.

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

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

#### Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier

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

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. Ved opgørelsen af nedskrivninger på udlån mv. er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at alle fremtidige betalinger ikke modtages. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder opstilling af scenarier, risikoklassificering, realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra konkursboer, også undergivet væsentlige skøn. Der er væsentlige skøn forbundet med stadienddeling af eksponeringer i stadie 1, 2 og 3, hvilket er afgørende for, om der indregnes et 12-måneders forventet tab eller et forventet tab i hele lånets løbetid. I de tilfælde er det nødvendigt at supplere de modelbereggede nedskrivninger med ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne.

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

- Bankens ratingmodeller, som leverer PD'er (stadie 1 og 2)
- Forventede betalinger og sikkerhedsværdier (individuelle stadie 3)
- LGD-værdier i modelberegninger (modelberegninger stadie 1 og 2)
- Ledelsesmæssige tillæg og makroøkonomiske scenarier (stadie 1 og 2)

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.

Ved måling af sikkerheder i helt eller delvist udlejede erhvervsjendomme eller boligjendomme 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 p.t. i al væsentlighed i intervallet 4,0 % til 10,0 %. 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.

Dansk økonomi er fortsat bundsolid, men væksttempoet er gået ned. Dette er afspejlet i afmatningen på blandt andet boligmarkedet og et fald i privatforbruget. Afmatningen er sket på baggrund af Nationalbankens renteforhøjelser og høj inflation, som i Danmark nu er bragt under EU-niveau. Øgede geopolitiske spændinger med den fortsatte krig i Ukraine og nu situationen i Mellemøsten bidrager til øget usikkerhed. Samlet set ser vi ind i en periode med øgede usikkerheder, som er afspejlet i de samlede ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne og tillægget til det individuelt opgjorte solvensbehov.

Banken forholder sig løbende til de iboende risici og estimerer løbende de potentielle tab i de makroøkonomiske og geopolitiske risici ud fra en branchemæssig tilgang. Tillægget til nedskrivningerne og solvensbehovet er baseret på et modelunderstøttet basisscenario, hvor kunder med vurderet størst påvirkning er rykket tre ratingklasser; mellemste påvirkning med 2 ratingklasser og mindste påvirkning med 1 ratingklasse kombineret med en sandsynlighed for vandring. Hertil kommer et yderligere generelt makrotillæg baseret på udviklingen i de samfundsøkonomiske nøgletal samt forventede tab på tabsgarantier i forbindelse med formidlede realkreditlån. I worst-case-scenariet estimeres det potentielle tab til brug for det individuelt opgjorte solvensbehov.

For bankens landbrugskunder afhænger meget af udviklingen i afgrødepriserne, hvis volatilitet overstiger, hvad vi historisk har set. Der er væsentlig usikkerhed om Ukraines fortsatte adgang til verdensmarkedet, hvilket kan påvirke kornpriserne. Overordnet set er bytteforholdene acceptable for både kvæg og grise. Banken fastholder en positiv indstilling til finansiering af danske landbrug og vurderer, at bankens landbrugskunder fortsat er et attraktivt kundeselement. Ved værdiansættelsen af de enkelte landbrugsaktiver anvendes som udgangspunkt de hektarpriser, som tidligere er anvist af Finanstilsynet. De anviste hektarpriser har været i niveauet 125 – 160 tkr. afhængigt af ejendommens geografiske placering. Den reelle pris på landbrugsjord er afhængig af udbud og efterspørgsel. Der vil derfor være en usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af jordværdierne i det enkelte landbrug. På Fyn accepteres hektarpriser på op til 165 tkr., hvis der foreligger en konkret realkreditvurdering, og der er lokale referencehandler, der underbygger denne. I forholdet omkring værdiansættelsen af driftsbygninger, anvender banken et afskrivningsprincip baseret på standarden, som er anvist af LOPI. Denne standard tager udgangspunkt i alderen på produktionsapparatet og vedligeholdelsesstandard. Sidstnævnte er i vid udstrækning baseret på en subjektiv vurdering, hvorfor der også i værdiansættelsen af driftsbygninger kan være usikkerhed.

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 stigende renter kunne presse økonomien og den enkelte kundes betalingsevne. Endvidere kan et presset boligmarked med store prisfald i visse områder udfordre kunder, som indenfor de senere år har købt ejerbolig, som kan risikere at blive teknisk insolvent afhængig af belåningen. Herudover kan en eventuel stigning i inflationen påvirke mange husholdningers rådighedsbeløb i negativ retning.

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.

#### Fastsættelse af 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.

#### Måling af udskudte skatteaktiver

Pr. 30. september 2023 har banken indregnet et udskudt skatteaktiv på netto 75,7 mio. kr., hvoraf -4,4 mio. kr. vedrører skattemæssige midlertidige forskelle, og 80,1 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 2023	1.-3. kvartal 2022	Året 2022
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	19.961	460	3.969
Udlån og andre tilgodehavender	309.050	195.817	278.568
Obligationer	63.382	6.612	14.581
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	645	123	342
I alt	393.038	203.012	297.460

### Note 3a » Negative renteindtægter

1.000 DKK	1.-3. kvartal 2023	1.-3. kvartal 2022	Året 2022
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	305	305
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker - Nationalbanken	0	3.089	3.089
I alt	0	3.394	3.394

**Note 4 » Renteudgifter**

1.000 DKK	1.-3. kvartal 2023	1.-3. kvartal 2022	Året 2022
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.723	842	1.103
Indlån og anden gæld	24.312	2.014	5.055
Efterstillede kapitalindskud	11.235	6.681	9.950
Udstedte obligationer	1.788	1.770	2.370
Øvrige renteudgifter	1.010	257	554
I alt	40.068	11.564	19.032

**Note 4a » Negative renteudgifter**

1.000 DKK	1.-3. kvartal 2023	1.-3. kvartal 2022	Året 2022
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	367	367
Indlån og anden gæld	0	32.223	32.223
I alt	0	32.590	32.590

**Note 5 » Gebyr- og provisionsindtægter**

1.000 DKK	1.-3. kvartal 2023	1.-3. kvartal 2022	Året 2022
Modtagne gebyrer og provisioner			
Værdipapirhandel og depoter	47.829	58.909	79.386
Betalingsformidling	12.936	13.444	16.800
Lånesagsgebyrer	12.065	17.574	24.268
Garantiprovision	37.103	42.071	56.217
Øvrige gebyrer og provisioner	98.765	102.891	132.666
I alt	208.698	234.889	309.337

## Afgivne gebyrer og provisioner

1.000 DKK	1.-3. kvartal 2023	1.-3. kvartal 2022	Året 2022
Værdipapirhandel og depoter	1.877	1.722	2.270
Betalingsformidling	3.935	3.021	4.254
Lånesagsgebyrer	4.237	4.907	6.264
Øvrige gebyrer og provisioner	1.096	1.214	1.682
I alt	11.145	10.864	14.470

**Note 6 » Kursreguleringer**

1.000 DKK	1.-3. kvartal 2023	1.-3. kvartal 2022	Året 2022
Obligationer	21.685	-78.807	-66.448
Aktier	22.378	11.254	18.394
Valuta	14.258	11.849	17.325
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	270	3.968	632
Aktiver tilknyttet puljeordninger	58.969	-140.982	-112.596
Indlån i puljeordninger	-58.969	140.982	112.596
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	0	1.893	1.793
I alt	58.591	-49.843	-28.304

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

1.000 DKK	1.-3. kvartal 2023	1.-3. kvartal 2022	Året 2022
Personaleudgifter	214.394	203.335	268.404
Øvrige administrationsudgifter	141.683	139.792	190.038
I alt	356.077	343.127	458.442

**Personaleudgifter**

Lønninger	164.655	146.335	194.022
Pensioner	20.281	18.246	24.334
Lønsumsafgift	28.139	24.154	30.622
Medarbejderaktieordning	0	13.304	17.712
Øvrige udgifter til social sikring	1.319	1.296	1.714
I alt	214.394	203.335	268.404

Honorar bestyrelsen	2.381	2.097	2.820
Vederlag til direktionen	6.919	6.454	8.774
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede (ATP-metoden)	313	304	307

**Medarbejderaktieordning**

Danske Andelskassers Bank A/S igangsatte pr. 1. januar 2022 en medarbejderaktieordning til samtlige medarbejdere, hvor medarbejderne kunne deltage med op til 20 % af bruttolønnen. Medarbejderaktieordningen løb frem til den 31. december 2022, og aktierne blev tildelt den sidste dag i måneden på basis af gennemsnitskursen på borsdagen forud for tildelingstidspunktet.

**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>30.09.2023</b>				
Nedskrivninger primo	43.269	67.673	213.324	324.266
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	7.896	5.768	9.814	23.479
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	7.676	10.064	5.728	23.468
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	12.461	-11.349	-1.112	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-8.655	10.138	-1.483	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-701	-14.553	15.254	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	-12.088	47.466	26.156	61.534
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			36.646	36.646
Rentekorrektion			6.771	6.771
Nedskrivninger ultimo	34.506	95.079	226.350	355.936

**Nedskrivninger på garantier**

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>30.09.2023</b>				
Nedskrivninger primo	37.664	9.152	3.355	50.170
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	3.565	453	6	4.024
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	7.546	1.916	973	10.435
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	2.549	-2.499	-50	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-1.594	1.629	-35	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	-142	-1.149	1.291	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	-2.699	520	257	-1.922
Nedskrivninger ultimo	31.798	6.189	3.850	41.837

Nedskrivninger på uudnyttede trækingsretter og lånetilsagn

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>30.09.2023</b>				
Nedskrivninger primo	490	341	2.026	2.857
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	48	0	4	52
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	404	148	253	805
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	56	-55	-1	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-10	49	-39	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	0	-63	63	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	77	-56	-392	-371
Nedskrivninger ultimo	257	68	1.408	1.733

Resultatført

1.-3. kvartal

1.000 DKK	
<b>30.09.2023</b>	
Nye nedskrivninger og hensættelser vedr. nye faciliteter i perioden	27.555
Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser vedr. indfrieede faciliteter	34.708
Nedskrivninger og hensættelser netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	59.241
Andre bevægelser	180
Tab uden forudgående nedskrivninger	5.564
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	20.408
I alt	37.423

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>30.09.2022</b>				
Nedskrivninger primo	31.433	86.839	325.400	443.672
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	10.715	4.139	19.552	34.406
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	17.819	7.593	17.316	42.728
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	29.097	-12.014	-17.083	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-3.471	10.303	-6.832	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-220	-3.743	3.963	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	-6.734	6.933	-7.319	-7.120
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			62.962	62.962
Rentekorrektion			5.016	5.016
Nedskrivninger ultimo	43.001	84.863	242.419	370.284

Nedskrivninger på garantier

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>30.09.2022</b>				
Nedskrivninger primo	26.253	8.429	5.947	40.629
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	4.867	1.130	902	6.898
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	6.636	2.417	218	9.271
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	3.259	-3.068	-191	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-1.228	1.270	-42	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	-25	-70	95	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	3.374	2.102	-1.249	4.227
Nedskrivninger ultimo	29.863	7.376	5.244	42.484

Nedskrivninger på uudnyttede trækingsretter og lånetilsagn

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>30.09.2022</b>				
Nedskrivninger primo	901	69	1.324	2.294
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	50	2	13	64
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	429	225	97	750
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	4	-4	0	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-18	25	-7	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	0	0	0	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	-92	217	3.537	3.662
Nedskrivninger ultimo	416	84	4.770	5.270

Resultatført

1.-3. kvartal

1.000 DKK	
<b>30.09.2022</b>	
Nye nedskrivninger og hensættelser vedr. nye faciliteter i perioden	41.369
Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser vedr. indfrieede faciliteter	52.749
Nedskrivninger og hensættelser netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	769
Andre bevægelser	419
Tab uden forudgående nedskrivninger	8.863
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	16.159
I alt	-17.488

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>31.12.2022</b>				
Nedskrivninger primo	31.433	86.839	325.400	443.672
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	11.114	6.751	23.448	41.313
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	19.171	13.400	19.763	52.335
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	26.790	-23.600	-3.190	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-4.209	29.988	-25.779	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-380	-10.309	10.689	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-2.308	-8.595	-4.873	-15.776
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			97.708	97.708
Renter af nedskrevne faciliteter			5.099	5.099
Nedskrivninger ultimo	43.269	67.673	213.324	324.266

Nedskrivninger på garantier

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>31.12.2022</b>				
Nedskrivninger primo	26.253	8.429	5.947	40.629
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	7.156	1.913	28	9.097
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	8.721	2.717	302	11.740
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	3.203	-3.010	-193	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-1.268	1.433	-165	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	-40	-72	112	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	11.081	3.176	-2.072	12.185
Nedskrivninger ultimo	37.664	9.152	3.355	50.170

Nedskrivninger på uudnyttede trækningsretter og lånetilsagn

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>31.12.2022</b>				
Nedskrivninger primo	901	69	1.324	2.294
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	36	108	9	153
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	479	241	109	829
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	4	-3	-1	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-76	103	-27	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	0	0	0	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	103	306	830	1.239
Nedskrivninger ultimo	490	341	2.026	2.857

Resultatført

1.000 DKK	Hele 2022
<b>31.12.2022</b>	
Nye nedskrivninger og hensættelser vedr. nye faciliteter i året	50.563
Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser vedr. indfrieede faciliteter	64.904
Nedskrivninger og hensættelser netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-2.352
Andre bevægelser	477
Tab uden forudgående nedskrivninger	9.655
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	23.083
I alt	-29.644

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

"Ændringer i nedskrivninger og hensættelser primo" viser overførsler mellem stadier i løbet af perioden.

"Nedskrivninger og hensættelser netto i perioden 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 2023	1.-3. kvartal 2022	Året 2022
<b>Leasingaktiver ejendomme</b>			
Primo	37.337	39.024	39.024
Tilgang	0	0	5.284
Afgang	0	0	300
Afskrivning	5.272	5.101	6.671
I alt ultimo	32.065	33.923	37.337
<b>Leasingaktiver andre materielle aktiver</b>			
Primo	3.956	2.428	2.428
Tilgang	0	0	2.811
Afgang	0	0	28
Afskrivning	1.002	1.014	1.255
I alt ultimo	2.954	1.414	3.956
<b>Leasingforpligtelse</b>			
Primo	41.312	41.454	41.454
Tilgang	0	0	8.000
Afgang	0	0	232
Leasingydelse	5.836	6.011	7.910
I alt ultimo	35.476	35.443	41.312
Leasingkontrakternes rentedel	946	224	287

**Note 10 » Udskudte skatteaktiver**

## Eventualaktiv

Værdien af ikke-indregnet skattemæssigt underskud udgør 125.739 tkr. pr. 30. september 2023 (aktuel skatteprocent 22 %).

**Note 11 » Andre aktiver**

1.000 DKK	30.09.2023	30.9.2022	31.12.2022
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	3.710	11.133	6.538
Kapitalindskud i BEC Technologies a.m.b.a.	94.967	153.126	153.126
Øvrige aktiver	100.818	70.135	92.131
I alt	199.495	234.394	251.795

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

1.000 DKK	30.09.2023	30.9.2022	31.12.2022
Fordeling på restløbetider:			
Over 1 år og til og med 5 år	99.678	99.491	99.538
I alt	99.678	99.491	99.538

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

**Note 13 » Andre passiver**

1.000 DKK		30.9.2023	30.9.2022	31.12.2022
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter		2.289	17.155	4.656
Clearing		246.248	299.180	297.593
Øvrige passiver		64.044	70.074	77.781
I alt		312.581	386.409	380.030

**Note 14 » Efterstillede kapitalindskud**

1.000 DKK	Nominel	Rentesats	Forfald	30.09.2023	30.09.2022	31.12.2022
Supplerende kapital – Tier 2 (DKK)	105.000	Cibor 6 +5,5%	14. juni 2028	0	104.816	104.882
Renter inkl. periodens andel af låneomkostninger				6.195	4.613	6.403
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				0	104.816	104.882

Banken har indfriet lånet pr. 1. september 2023.

	Nominel	Rentesats	Forfald	30.09.2023	30.09.2022	31.12.2022
Supplerende kapital – Tier 2 (DKK)	100.000	Cibor 6 +3,68%	18. marts 2032	99.480	99.331	99.368
Renter inkl. periodens andel af låneomkostninger				5.040	2.068	3.547
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				99.480	99.331	99.368

Lånet er optaget pr. 18. marts 2022 og forfalder til fuld indfrielse til kurs pari (100) pr. 18. marts 2032. Banken har mulighed for førtidsindfrielse fra 18. marts 2027.

I alt				99.480	204.147	204.250
-------	--	--	--	--------	---------	---------

**Note 15 » Hybrid kernekapital**

1.000 DKK	Nominel	Rentesats	Forfald	30.09.2023	30.09.2022	31.12.2022
Hybrid kernekapital - AT1	262.000	Pt. 6,25 %	Uendelig løbetid	274.967	274.967	262.719
Betalte renter i perioden				0	0	16.375
Renteudgifter ført over anden totalindkomst				12.248	12.248	16.375
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				262.000	274.967	262.719

Lånet er optaget i december 2020. Rentesatsen er 6,25 % og er fast de første 5 år og betales en gang årligt pr. 15. december. Efter 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 pr. 15. december 2025.

## Note 16 » Eventualforpligtelser

1.000 DKK	30.09.2023	30.9.2022	31.12.2022
Finansgarantier	445.635	692.962	516.514
Tabsgarantier for realkreditlån	1.105.614	1.346.252	1.270.484
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	18.414	73.498	48.195
Øvrige eventualforpligtelser	388.236	421.321	415.671
Ikke-balanceførte poster i alt	1.957.899	2.534.033	2.250.864

Øvrige eventualforpligtelser er beskrevet i note 32 i årsrapporten for 2022. Der er ikke i løbet af 1.-3. kvartal 2023 sket væsentlige ændringer heri.

## Note 17 » Sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser er beskrevet i årsrapporten for 2022. Pr. 30.09.2023 har banken ikke stillet sikkerheder for afgivne gældsforpligtelser.

## Note 18 » Kapitalgrundlagsopgørelse

Kapitalgrundlaget	30.09.2023	30.09.2022	31.12.2022
1.000 DKK			
Egenkapital	2.748.036	2.215.429	2.285.961
Resultat ej medregnet	0	-53.156	0
Udbytte	-91.176	0	-40.901
Hybrid kernekapital	-274.967	-274.967	-262.719
Effekt ved overgang til IFRS 9 *	0	19.835	19.835
Forsigtig værdiansættelse	-3.807	-3.751	-3.624
NPE-fradrag	-30.529	-30.135	-30.279
Fradrag for kapitalandele i den finansielle sektor	-135.495	-272.348	-171.310
Fradrag for aktiveret skattemæssigt underskud	-80.098	-54.000	-80.098
Egentlig kernekapital	2.131.964	1.546.907	1.716.865
Hybrid kernekapital	262.000	274.967	262.719
Kernekapital	2.393.964	1.821.874	1.979.584
Supplerende kapital	99.480	204.147	204.250
Fradrag for beholdning i den finansielle sektor	-6.645	0	0
Kapitalgrundlag	2.486.799	2.026.021	2.183.834
Risikoeksponeringer			
Kreditrisiko	6.498.579	6.692.424	6.516.330
Markedsrisiko	730.526	631.809	640.083
Operationel risiko	1.160.992	1.200.041	1.160.992
CVA-risiko	420	258	798
Risikoeksponeringer i alt	8.390.517	8.524.532	8.318.203
Kapitalprocent	29,6%	23,8%	26,3%
Kernekapitalprocent	28,5%	21,4%	23,8%
Egentlig kernekapitalprocent	25,4%	18,1%	20,6%
Kapitalkrav	8,0%	8,0%	8,0%
Det kombinerede bufferkrav	5,0%	3,5%	4,5%

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

I kølvandet på COVID-19-epidemien har EU-kommissionen 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>30.09.2023</b>			
Udlån	2.138	1.660	863
Indlån	5.307	1.426	21
Garantier	1.848	25	0
Udnyttede kredittilsagn	1.964	1.335	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	12.213	2.493	0

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Parter med betydelig indflydelse
<b>30.09.2022</b>			
Udlån	1.150	2.199	907
Indlån	6.096	1.069	18
Garantier	1.875	25	0
Udnyttede kredittilsagn	7.524	631	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	14.527	2.575	0

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Parter med betydelig indflydelse
<b>31.12.2022</b>			
Udlån	1.086	2.496	888
Indlån	8.109	1.218	18
Garantier	1.868	25	0
Udnyttede kredittilsagn	2.037	509	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	15.706	2.740	0

Alle transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsvilkår. Rentevilkårene på udlån ligger i intervallet 2,55 - 5,85 % og på indlån i intervallet 0,00 - 1,65 %. 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 2022.

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	
<b>30.09.2023</b>				
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.279.342	12%	67.693	17%
Industri og råstofindvinding	390.671	4%	55.799	14%
Energiforsyning	123.906	1%	2.106	1%
Bygge- og anlægsvirksomhed	517.227	5%	20.732	5%
Handel	869.953	9%	61.610	15%
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	311.683	3%	7.397	2%
Information og kommunikation	104.903	1%	25.841	6%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	662.648	7%	22.604	6%
Fast ejendom	970.211	9%	31.699	8%
Øvrige erhverv	448.067	4%	22.910	6%
Erhverv i alt	5.678.611	55%	318.391	80%
Private	4.606.182	45%	81.114	20%
I alt	10.284.793	100%	399.505	100%

1.000 DKK	Ekspone- ring brutto før ned- skrivning	Pct.	Nedskriv- ninger	Pct.
<b>30.09.2022</b>				
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.441.243	14%	127.013	32%
Industri og råstofindvinding	425.573	4%	45.109	11%
Energiforsyning	192.163	2%	9.843	2%
Bygge- og anlægsvirksomhed	554.425	6%	21.405	1%
Handel	917.768	9%	34.832	9%
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	294.845	3%	14.174	4%
Information og kommunikation	124.808	1%	7.235	2%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	759.207	8%	25.341	6%
Fast ejendom	1.115.931	11%	32.779	8%
Øvrige erhverv	457.040	4%	17.101	4%
Erhverv i alt	6.283.003	62%	334.832	79%
Private	3.804.072	38%	82.771	21%
I alt	10.087.075	100%	417.603	100%

1.000 DKK	Ekspone- ring brutto før ned- skrivning	Pct.	Nedskriv- ninger	Pct.
<b>31.12.2022</b>				
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.260.926	13%	65.208	17%
Industri og råstofindvinding	457.908	5%	52.767	14%
Energiforsyning	176.550	2%	3.046	1%
Bygge- og anlægsvirksomhed	475.028	5%	16.396	4%
Handel	867.655	9%	42.418	11%
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	306.501	3%	13.828	4%
Information og kommunikation	114.416	1%	7.432	2%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	703.478	7%	26.215	7%
Fast ejendom	1.074.153	11%	35.589	9%
Øvrige erhverv	460.312	4%	20.574	6%
Erhverv i alt	5.896.927	60%	283.473	75%
Private	3.881.483	40%	93.821	25%
I alt	9.778.410	100%	377.294	100%

#### Maksimal kreditrisiko (udlån og garantier)

1.000 DKK	30.9.2023	30.9.2022	Hele 2022
Udlån og andre tilgodehavender	7.927.399	7.140.709	7.153.109
Garantier	1.957.899	2.534.033	2.250.864
Eksposering	9.885.298	9.674.742	9.403.973
Nedskrivninger	397.772	412.333	374.437
Bruttoeksposering	10.283.070	10.087.075	9.778.410
Uudnyttede kredittilsagn og lånetilsagn	2.266.129	2.304.103	2.409.325
Hensættelse på uudnyttet maksimum	1.733	5.270	2.857
Maksimal kreditrisiko	12.550.932	12.396.448	12.190.592

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

30.09.2023

1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitetsklassifikation				
1	2a/3	733.913	2.000	0	735.913
2	2a/3	3.188.439	6.876	0	3.195.315
3	2a/3	2.899.033	141.890	0	3.040.923
4	2b	2.292.770	173.930	667	2.467.367
5	2b	852.037	388.999	0	1.241.036
6	2b	236.895	294.971	0	531.866
7	2b	39.253	116.693	58	156.004
8	2c	400	385.418	0	385.818
9	2c	0	140.478	8.540	149.018
10	2c	0	29.521	29	29.550
11	1	0	724	617.398	618.122
I alt		10.242.740	1.681.500	626.692	12.550.932

30.09.2022

1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitetsklassifikation				
1	2a/3	524.030	0	0	524.030
2	2a/3	2.597.085	1.758	0	2.598.843
3	2a/3	3.228.284	168.774	0	3.397.058
4	2b	1.959.006	190.802	0	2.149.808
5	2b	1.036.494	472.221	0	1.508.715
6	2b	199.665	238.196	0	437.861
7	2b	160.761	235.108	0	395.869
8	2c	616	489.007	355	489.978
9	2c	835	149.582	308	150.725
10	2c	75	11.386	1.097	12.558
11	1	0	2.224	728.779	731.003
I alt		9.706.851	1.959.058	730.539	12.396.448

31.12.2022

1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitetsklassifikation				
1	2a/3	466.687	2.000	0	468.687
2	2a/3	2.896.547	22.135	0	2.918.682
3	2a/3	3.045.582	151.236	0	3.196.818
4	2b	1.979.687	234.235	1	2.213.923
5	2b	1.015.606	396.767	0	1.412.373
6	2b	227.899	278.217	0	506.116
7	2b	122.381	147.429	0	269.810
8	2c	360	350.499	0	350.859
9	2c	825	155.551	0	156.376
10	2c	0	28.143	134	28.277
11	1	0	3.215	665.456	668.671
I alt		9.755.574	1.769.427	665.591	12.190.592

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

Maksimal kreditrisiko fordelt på brancher og stadier i IFRS 9

30.09.2023

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
<b>Erhverv:</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.137.801	365.475	96.346	1.599.622
Industri og råstofindvinding	318.693	97.388	135.312	551.393
Energiforsyning	156.542	17.133	0	173.675
Bygge- og anlægsvirksomhed	469.129	104.063	72.067	645.259
Handel	857.870	194.453	98.807	1.151.130
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	322.530	68.234	8.143	398.907
	42.980	70.996	2.384	116.360
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	708.597	91.454	13.567	813.618
Fast ejendom	832.068	220.409	68.995	1.121.472
Øvrige erhverv	500.458	111.431	23.166	635.055
Erhverv i alt	5.346.668	1.341.036	518.787	7.206.491
Private	4.896.072	340.464	107.905	5.344.441
I alt	10.242.740	1.681.500	626.692	12.550.932

30.09.2022

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
<b>Erhverv:</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.125.090	437.513	204.466	1.767.069
Industri og råstofindvinding	345.288	129.966	102.668	577.922
Energiforsyning	209.752	45.431	809	255.992
Bygge- og anlægsvirksomhed	496.445	136.280	37.496	670.221
Handel	850.155	279.071	34.127	1.163.353
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	258.455	118.946	11.845	389.246
Information og kommunikation	118.137	7.719	8.974	134.830
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	779.233	108.036	17.001	904.270
Fast ejendom	1.000.129	189.866	150.390	1.340.385
Øvrige erhverv	497.319	112.802	25.064	635.185
<b>Erhverv i alt</b>	<b>5.680.003</b>	<b>1.565.630</b>	<b>592.840</b>	<b>7.838.473</b>
Private	4.026.848	393.428	137.699	4.557.975
<b>I alt</b>	<b>9.706.851</b>	<b>1.959.058</b>	<b>730.539</b>	<b>12.396.448</b>

31.12.2022

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
<b>Erhverv:</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.050.074	389.053	168.909	1.608.036
Industri og råstofindvinding	374.540	113.005	133.787	621.332
Energiforsyning	213.380	16.960	809	231.149
Bygge- og anlægsvirksomhed	424.979	174.956	42.850	642.785
Handel	836.178	223.411	58.715	1.118.304
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	273.662	101.975	14.992	390.629
Information og kommunikation	108.973	8.051	6.082	123.106
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	801.412	83.122	17.539	902.073
Fast ejendom	1.047.896	173.274	67.245	1.288.415
Øvrige erhverv	497.020	115.615	24.320	636.955
<b>Erhverv i alt</b>	<b>5.628.114</b>	<b>1.399.422</b>	<b>535.248</b>	<b>7.562.784</b>
Private	4.127.460	370.005	130.343	4.627.808
<b>I alt</b>	<b>9.755.574</b>	<b>1.769.427</b>	<b>665.591</b>	<b>12.190.592</b>

#### Misligholdte udlån og garantier (default)

1.000 DKK	30.09.2023	30.9.2022	31.12.2022
Misligholdte udlån og garantier	565.728	763.713	737.513
Individuelle nedskrivninger	218.831	263.671	220.839
<b>Eksponering efter nedskrivning</b>	<b>346.897</b>	<b>500.042</b>	<b>516.674</b>

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

- låntager er mere end 90 dage i restance på væsentlige dele af sine forpligtelser eller
- det er mest sandsynligt, at låntager ikke kan tilbagebetale sine forpligtelser fuldt ud.

#### Kreditlempelser og non-performing lån (NPL)

En eksponering har en kreditlempelse, hvis 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.

En eksponering defineres som NPL, hvis den opfylder mindst et af følgende to kriterier:

- Eksponeringen har været i restance i mere end 90 dage.
- Det vurderes usandsynligt, at debitor fuldt ud opfylder sin betalingsforpligtelse, uden at der realiseres sikkerheder.

Kunden træder ud af NPL tre måneder, efter kunden igen er levedygtig. Har der været ydet kreditlempelser, indtræder eksponeringen i en 12 måneders karenperiode, efter at kreditlempelsen er ophævet.



1.000 DKK	30.09.2023	30.9.2022	31.12.2022
Non-performing lån	494.376	639.553	553.968
Eksponeringer med kreditlempelser	50.611	105.412	68.404

#### 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 erhvervskunder 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 ejendommestyper, 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 126,8 mio. kr. pr. 30. september 2023.

#### Modtagne sikkerheder og typer

1.000 DKK	30.09.2023	30.09.2022	31.12.2022
Maksimal kreditrisiko	12.550.932	12.396.448	12.190.592
Værdi af sikkerheder	9.230.858	7.904.828	7.899.974
Blanco	3.320.074	4.491.620	4.290.618
Blanco i procent af eksponering	26%	36%	35%

1.000 DKK	30.09.2023	30.09.2022	31.12.2022
Ejendomme	5.806.241	4.205.136	4.204.991
Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	1.400.309	1.700.061	1.699.823
Værdipapirer	395.016	475.300	474.562
Løsøre, driftsmidler, biler mv.	1.463.745	1.271.501	1.271.502
Kontanter	59.583	106.353	102.619
Andre sikkerheder	105.964	146.477	146.477
I alt sikkerheder	9.230.858	7.904.828	7.899.974

#### 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>30.09.2023</b>							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
<b>Erhverv</b>							
Landbrug, jagt og skovbrug	748.516	272.283	9.178	143.535	4.292	49.499	1.227.303
Industri og råstofindustri	128.655	60.121	15.778	224.756	1.039	5.293	435.642
Energiforsyning	16.748	69.429	15.785	2.373	2.359	0	106.694
Bygge- og anlægsvirksomhed	107.180	79.400	5.681	197.840	2.354	23.516	415.971
Handel	210.264	44.957	30.321	476.201	1.010	13.694	776.447
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	155.018	83.613	0	67.377	1.136	2.386	309.530
Information og kommunikation	11.028	7.441	4.041	3.794	20	5.000	31.324
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	111.423	25.525	160.132	21.614	476	1.349	320.519
Fast ejendom	701.625	178.762	10.073	1.531	3.136	332	895.459
Øvrige erhverv	262.865	89.778	39.010	77.305	4.320	3.317	476.595
<b>Erhverv i alt</b>	<b>2.453.322</b>	<b>911.309</b>	<b>289.999</b>	<b>1.216.326</b>	<b>20.142</b>	<b>104.386</b>	<b>4.995.484</b>
Private	3.352.919	489.000	105.017	247.419	39.441	1.578	4.235.374
<b>I alt</b>	<b>5.806.241</b>	<b>1.400.309</b>	<b>395.016</b>	<b>1.463.745</b>	<b>59.583</b>	<b>105.964</b>	<b>9.230.858</b>

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>30.09.2022</b>							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
<b>Erhverv</b>							
Landbrug, jagt og skovbrug	734.012	277.347	18.680	123.649	10.866	60.400	1.224.954
Industri og råstofindvinding	87.263	59.282	14.828	195.892	606	28.030	385.901
Energiforsyning	19.600	109.946	3.383	13.041	4.097	0	150.067
Bygge- og anlægsvirksomhed	115.565	69.406	4.234	120.663	1.446	187	311.501
Handel	178.514	53.252	34.364	450.055	1.779	22.102	740.066
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	108.367	86.663	0	57.046	4.140	6.150	262.366
Information og kommunikation	5.915	14.941	5.799	3.128	20	2.443	32.246
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	76.882	33.163	270.501	18.665	655	12.422	412.288
Fast ejendom	637.996	176.810	7.032	4.332	10.177	3.504	839.851
Øvrige erhverv	227.417	104.016	47.381	42.138	4.328	2.396	427.676
<b>Erhverv i alt</b>	<b>2.191.531</b>	<b>984.826</b>	<b>406.202</b>	<b>1.028.609</b>	<b>38.114</b>	<b>137.634</b>	<b>4.786.916</b>
Private	2.013.605	715.235	69.098	242.892	68.239	8.843	3.117.912
<b>I alt</b>	<b>4.205.136</b>	<b>1.700.061</b>	<b>475.300</b>	<b>1.271.501</b>	<b>106.353</b>	<b>146.477</b>	<b>7.904.828</b>

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>31.12.2022</b>							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
<b>Erhverv</b>							
Landbrug, jagt og skovbrug	734.012	277.347	18.680	123.649	10.866	60.400	1.224.954
Industri og råstofindvinding	87.263	59.282	14.828	195.892	606	28.030	385.901
Energiforsyning	19.600	109.946	3.383	13.041	4.097	0	150.067
Bygge- og anlægsvirksomhed	115.565	69.406	4.234	120.663	1.446	187	311.501
Handel	178.514	53.252	34.364	450.055	1.779	22.102	740.066
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	108.367	86.663	0	57.046	410	6.150	258.636
Information og kommunikation	5.915	14.941	5.799	3.128	20	2.443	32.246
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	76.882	33.163	270.501	18.665	655	12.422	412.288
Fast ejendom	637.996	176.810	7.032	4.332	10.177	3.504	839.851
Øvrige erhverv	227.271	103.779	46.641	42.138	4.325	2.396	426.550
<b>Erhverv i alt</b>	<b>2.191.385</b>	<b>984.589</b>	<b>405.462</b>	<b>1.028.609</b>	<b>34.381</b>	<b>137.634</b>	<b>4.782.060</b>
Private	2.013.606	715.234	69.100	242.893	68.238	8.843	3.117.914
<b>I alt</b>	<b>4.204.991</b>	<b>1.699.823</b>	<b>474.562</b>	<b>1.271.502</b>	<b>102.619</b>	<b>146.477</b>	<b>7.899.974</b>

## Note 21 » Hoved- og nøgletal

### Resultatopgørelse

1.000 DKK	1.-3. kvartal 2023	1.-3. kvartal 2022	1.-3. kvartal 2021	1.-3. kvartal 2020	1.-3. kvartal 2019
Nettorenteindtægter	352.970	220.644	226.980	232.514	237.573
Udbytte af aktier mv.	10.855	10.790	6.265	4.056	30.008
Gebyrer og provisionsindtægter – netto	197.553	224.025	201.440	178.399	186.755
Nettorente- og gebyrindtægter	561.378	455.459	434.685	414.969	454.336
Kursreguleringer	58.591	-49.843	55.868	-5.120	205.806
Udgifter til personale og administration	356.077	343.127	340.572	324.122	319.962
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	37.423	-17.488	-10.221	9.029	25.825
Periodens resultat	194.601	65.404	140.898	61.717	293.570

Rente til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	12.248	12.248	15.866	19.442	19.372
--	--------	--------	--------	--------	--------

### Balance

1.000 DKK	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2021	30.9.2020	30.9.2019
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	45.939	54.622	113.488	897.620	1.280.300
Udlån	7.927.399	7.140.709	6.822.638	6.374.075	6.494.765
Obligationer og aktier	3.743.934	3.665.078	4.294.699	4.457.273	3.546.795
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	131.374	115.980	127.085	454.805	467.468
Indlån	11.725.514	10.104.450	10.257.765	9.546.326	8.867.480
Efterstillede kapitalindskud	99.480	204.147	104.555	104.294	104.032
Egenkapital	2.748.036	2.215.429	2.191.053	2.002.382	1.934.362

Aktiver i alt	15.253.129	13.263.289	13.499.665	12.696.344	12.137.167
---------------	------------	------------	------------	------------	------------

Basisindtjening	196.784	103.783	85.136	80.654	124.660
Eventualforpligtelser	1.957.899	2.534.033	3.076.604	2.715.854	2.646.211
Antal medarbejdere	313	304	314	309	316

Nøgletal	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2021	30.9.2020	30.9.2019
Kapitalprocent	29,6%	23,8%	22,9%	22,4%	19,7%
Kernekapitalprocent	28,5%	21,4%	21,7%	21,2%	18,6%
Egentlig kernekapitalprocent	25,4%	18,1%	18,6%	18,2%	15,7%
Egenkapitalforrentning før skat*	9,1%	3,0%	7,3%	2,7%	20,1%
Egenkapitalforrentning efter skat*	8,1%	2,7%	6,7%	2,4%	19,3%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,54	1,21	1,44	1,19	1,85
Renterisiko	1,4%	1,2%	0,7%	2,0%	2,3%
Valutaposition	0,7%	0,9%	0,6%	0,5%	0,3%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	70,6%	74,3%	70,9%	72,4%	79,8%
Udlån i forhold til egenkapital	2,9	3,2	3,1	3,2	3,4
Periodens udlånsvækst	10,8%	5,1%	8,0%	-0,5%	4,0%
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	262%	229%	208%	208%	210%
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	143%	146%	151,0%	-	-
Summen af store eksponeringer	81,4%	114,0%	110,2%	107,9%	125,7%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,9%	4,1%	4,8%	6,1%	6,5%
Periodens nedskrivningsprocent	0,4%	-0,2%	-0,1%	0,1%	0,3%
Afkastgrad*	1,2%	0,4%	0,9%	0,3%	2,3%

### Danske Andelskassers Bank A/S – aktien

Periodens resultat ekskl. hybrid kernekapital efter skat pr. aktie (vægtet gennemsnit)*	0,9	0,3	0,7	0,2	1,7
Indre værdi ekskl. hybrid kernekapital pr. aktie*	11,1	10,4	10,3	9,4	9,7
Udbytte pr. aktie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie*	11,5	35,9	16,0	30,0	3,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie*	0,9	1,0	1,0	0,7	0,7

\*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.



---

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