

# ÅRSRAPPORT 2022

---



# INDHOLD

---

Selskabsoplysninger .....	4
Direktionens kommentarer .....	6
Finansielt overblik 2022 .....	8
Væsentlige begivenheder.....	8
Strategi.....	10
Regnskabsberetning.....	12
Risikoforhold og risikostyring .....	18
Selskabsledelse .....	22
Samfundsansvar.....	26
Bestyrelsen.....	29
Direktion .....	34
Aktionærinformation .....	35
Selskabsmeddelelser.....	39
Finanskalender 2023 .....	40
<b>Årsregnskab 2022</b>	
Ledelsespåtegning .....	42
Den interne revisors revisionspåtegning .....	43
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	44
Resultat- og totalindkomstopgørelse .....	48
Balance .....	49
Egenkapitalopgørelse .....	50
Pengestrømsopgørelse.....	51
Noter.....	52

# 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)  
Filialdirektør Ib Martin Ibsen (medarbejdervalgt)  
Kunderådgiver Anette Holstein Nielsen (medarbejdervalgt)

## Direktion

Administrerende direktør Jan Pedersen  
Bankdirektør Alma Lund Høj

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

## Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 27. april 2023 kl. 17.00.

# BANKEN I TAL



Stigning i basisindtjening



Fald i omkostningerne og et fald i omkostningsprocenten



Kapitalmæssig overdækning



Stigning i udlånet



**145  
MDKK**

Tilfredsstillende resultat før skat



**40,9  
MDKK**

Foreslået udbytte for 2022

## DIREKTIONENS KOMMENTARER

---



» Som relationsbank har vi en opgave. Når verden og hverdagen er turbulent, bliver den tætte relation til vores kunder vigtigere end nogensinde.

# Vi tror på, at alle har brug for gode relationer

Der er en grund til, at den første andelskasse opstod. Mennesker gik sammen, fordi de kunne mere sammen end hver for sig. De værdsatte og skabte gode relationer, som blev afgørende for hverdagen, virkelysten og væksten. Det er mere end 100 år siden, og den dag i dag er gode relationer fundamentet for Danske Andelskassers Bank. Et fundament, som er vigtigere end nogensinde.

Efter flere år, hvor vi danskere kunne drømme og tænke langt ud i fremtiden, har vi de sidste år oplevet en usikkerhed, som vi ikke har stiftet bekendtskab med længe. Faktisk kan de yngste generationer ikke genkende det, vi oplever lige nu med krig i Europa, inflation og stigende renter.

Som relationsbank har vi derfor en opgave. Når verden og hverdagen er turbulent, bliver den tætte relation til vores kunder vigtigere end nogensinde. For kun gennem den kan vi bidrage til, at kunderne ikke blot er mere økonomisk trygge nu og her. Vi giver dem også en mulighed for at tænke fremad. Og vi er godt klædt på til at hjælpe dem. Trods turbulens, uro og forandringer formåede vi i 2022 at få et resultat før skat på 145 millioner kroner. Et synligt bevis på, at vi er en stærk og robust bank med medarbejdere, der kvartal efter kvartal leverer varen.

## Medarbejderne er vores vigtigste ressource

Vi har en solid kerne. Vores medarbejdere, som er kundernes relationer ind i banken. Stærke, vigtige og gode ressourcer, som samtidig er hinandens vigtigste relationer i hverdagen. Vi deler viden, beder om hjælp og spiller hinanden gode. Det er betydningsfuldt, fordi der er meget at forstå og agere ud fra. Samtidig er et job ikke længere bare et job. Det er vigtige timer, som skal give energi og værdi for den enkelte. Vi arbejder i dag med ledelsesrytmer, som har bidraget til større trivsel. Ledelsesrytmerne består af fem elementer med fokus på prioritering, personlig og faglig udvikling af den enkelte

medarbejder. I 2023 retter vi blikket mod arbejdslyst, hvor en måling og opfølgende dialoger skal give os et billede af, hvordan medarbejderne oplever hverdagen. En vigtig indsigt, fordi der er en stærk sammenhæng mellem medarbejder- og kundetilfredshed, som tilsammen er en væsentlig forudsætning for vækst.

## Partnerskaber bidrager til 5-stjernet kundeoplevelse

I vores position som en stærk og robust bank gør det også en forskel, at vi ikke står alene. Hver dag har vi et tæt samarbejde med eksterne relationer. Gode samarbejdspartnere, som gør, at vi kan komme hele vejen rundt om vores kunder og tilbyde dem mere, end de forventer. Det er vigtigt. Ikke blot for kunderne men også for vores vækst, som vi i 2020 lagde en femårig strategi for. Den fortæller, at væksten skal ske organisk og baseret på stærke partnerskaber.

Så relationerne er det, der driver os og får os til at sige højt, at vi er mere end en bank. Alle relationer skal føle sig værdsatte og opleve, at vi er mennesker, som interesserer os for andre mennesker.

## Forventninger til 2023

Lige nu har vi taget hul på et nyt år og allerede i januar 2023 fortalte vi, hvordan vi ser året. Vi forventer en basisindtjening i intervallet 170-200 mio. kr. og et resultat før skat i intervallet 175-225 mio. kr. i 2023.

Med afsæt i et tilfredsstillende resultat i 2022 ser vi frem til et 2023, hvor vi vil arbejde tæt sammen med alle vores relationer og på den måde tage ansvar for en bæredygtig udvikling.

Sammen kan vi mere.

# FINANSIELT OVERBLIK 2022

Danske Andelskassers Bank havde i 2022 en markant vækst i basisindtjeningen med en stigning på 33,6 %. Basisindtjeningen var på 143,7 mio. kr. mod 107,6 mio. kr. i 2021. Stigningen er med baggrund i fremdriften i bankens kerneforretning igennem det meste af 2022, som har bidraget til en stigning i netto gebyrindtægterne på 8,5 %. Sammen med effekterne af stigende markedsrenter samt bankens gennemførte renteforhøjelser på ud- og indlån i kølvandet på Nationalbankens renteforhøjelser, er netto rente- og gebyrindtægterne steget med 5,5 % til 613,3 mio. kr. mod 581,4 mio. kr. i 2021. Bankens udgifter til løn og administration er holdt i ro og har vist et mindre fald på 0,8 %. Forbedringen i basisindtjeningen betød, at banken ad tre omgange og senest den 4. januar 2023, har opjusteret forventningerne til basisindtjeningen for året fra i intervallet 80 – 120 mio. kr. til 141 – 146 mio. kr.

Set i lyset af den finansielle uro med høj inflation, høje energipriser og et kraftigt stigende renteniveau, hvor situationen er blevet forværret efter Ruslands invasion af Ukraine, havde banken i 2022 et tilfredsstillende resultat før skat på 145,0 mio. kr. mod 202,0 mio. kr. i 2021.

Den finansielle uro har i løbet af 2022 ført til stor volatilitet i rente- og kursdannelsen på finansielle aktiver, og har derfor påvirket bankens fondsresultat med negative kursreguleringer på 28,3 mio. kr. i 2022 mod et plus i 2021 på 79,9 mio. kr.

Nedskrivningerne udgør en netto tilbageførsel på 29,6 mio. kr. mod netto tilbageførsel i 2021 på 14,6 mio. kr. Tilbageførslerne er med baggrund i en grundlæggende stærk og forbedret bonitet hos bankens kunder, hvor forværringen af makroøkonomien endnu ikke for alvor har sat sine spor. Banken forventer

dog, at de nuværende negative økonomiske udsigter vil føre til fremtidige kredittab, og har derfor allokere et ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne på 71 mio. kr., hvilket er en stigning i det ledelsesmæssige tillæg på 31 mio. kr. i forhold til 2021. Hertil kommer øvrige ledelsesmæssige tillæg på 48,7 mio. kr. hvorefter det samlede ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne udgør 119,7 mio. kr.

Udlånet er steget med 5,3 % til 7.153 mio. kr. pr. 31. december 2022 mod 6.794 mio. kr. pr. 31. december 2021.

Indlånet er faldet med 0,7 % til 9.414 mio. kr. pr. 31. december 2022 mod 9.481 mio. kr. pr. 31. december 2021.

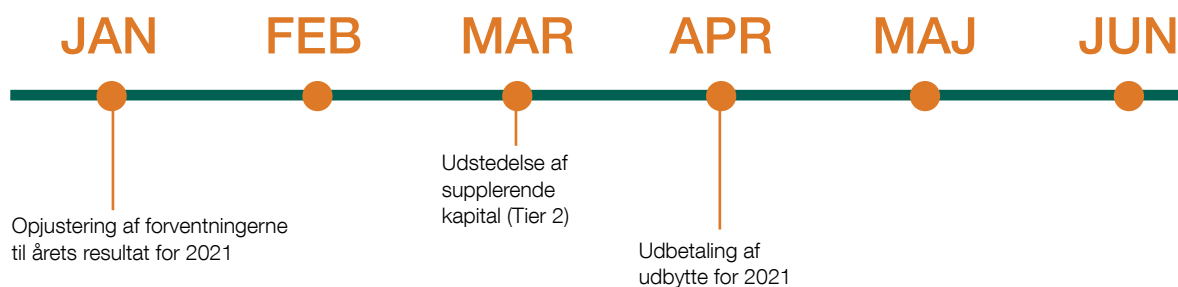
Det samlede forretningsomfang som udgør summen af udlån, indlån, garantier og depotværdier, var pr. 31. december 2022 på 28,5 mia. kr. hvilket er 3,7 % lavere end pr. 31. december 2021, hvor det var på 29,5 mia. kr. Faldet skyldes lavere børskurser og dermed lavere værdier i kundernes værdipapirdepoter og et fald i bankens garantistillelser.

Den kapitalmæssige overdækning i forhold til lovkravene var pr. 31. december 2022 på 10,0 %, hvilket også inkluderer den genindførte kontracykliske kapitalbuffer på 2 %. Pr. 31. december 2021 var overdækningen på 9,4 %.

I overensstemmelse med bankens udbyttepolitik, foreslås en udbytteudlodning for 2022 på 40,9 mio. kr. svarende til 30 % af årets resultat efter skat og renter til hybrid kernekapital.

## 2022

### VÆSENTLIGE BEGIVENHEDER





## HOVEDTAL

Mio. kr.	2022	2021	2020	2019	2018
Netto rente- og gebyrindtægter	613	582	554	598	576
Omkostninger og andre driftsposter	470	474	454	435	431
Basisindtjening	143	108	100	163	145
Kursreguleringer	-28	80	52	223	-21
Nedskrivninger	-30	-14	27	24	8
Resultat før skat	145	202	124	344	106
Resultat efter skat	149	198	113	349	128
Renter til hybrid kernekapital	16	20	26	26	26
Udlån	7.153	6.794	6.316	6.409	6.247
Indlån eksklusiv puljer	9.414	9.481	9.410	9.077	8.602
Egenkapital	2.286	2.206	2.043	1.982	1.427
Balance	13.952	13.505	13.300	12.504	11.099
Garantier	2.251	2.976	2.864	2.635	2.316
Antal ansatte	307	313	311	317	328
Kapitalprocent	26,3%	23,1%	22,3%	20,6%	16,2%
Årets egenkapitalforrentning før skat	6,5%	9,8%	5,6%	22,1%	7,2%
Udbytte	41	54	26	98	0
Udbytte pr. aktie*	0,22	0,29	0,14	0,56	0,00

\*Udbytte for 2022 er beregnet på grundlag af den registrerede aktiekapital pr. 31.12.2022. Gennemføres den planlagte emission bliver udbyttet for 2022 på 0,18 kr. pr. aktie.



# STRATEGI

---

Ultimo 2020 udarbejdede bankens bestyrelse en strategiplan frem mod 2025. Strategiplanen er en fortsættelse af den tidligere strategi, men den fremadrettede strategi tydeliggør det strategiske fokus, der vil være i banken frem mod 2025. Det overordnede strategiske fokus er at fortsætte vækstrestrejen ved, at vi udnytter potentialet i de nuværende markedsområder og i de nyere markedsområder samtidig med, at banken skal være mere omkostningseffektiv.

Udtrykt på en anden måde ønsker banken at vokse til en lavere omkostningsprocent. Det skal ske gennem organisk vækst og stærke partnerskaber samtidig med, at banken skal være mere omkostningseffektiv.

Overordnet har banken en langsigtet målsætning om en egenkapitalforrentning på 10 % i 2025 og et mål for basisindtjening i forhold til omkostninger på 1,45 i 2025.

Frem mod 2025 er der udarbejdet en plan, der indeholder en række initiativer, som skal understøtte og være med til at sikre, at banken når de strategiske målsætninger i 2025.

Bankens fire strategiske hjørneflage danner rammen i den fremadrettede strategi. Det gælder både for den udvikling, der skal ske i banken, de initiativer som vi igangsætter fremadrettet, samt de beslutninger som banken overordnet ledes ud fra:

## Styrkelse af markedsværdi

Markedsværdien er markedets samlede aktuelle vurdering af bankens ledelse, potentiale, fremtidsudsigter og evne til at lave bæredygtige og langvarige forretninger med kunder og omverden.

Danske Andelskassers Bank ønsker at være en attraktiv og solid virksomhed, der drives til gavn for bankens kunder, lokalsamfund, medarbejdere og aktionærer.

Det skal ske ved en fokuseret vækststrategi og en stram styring af omkostningerne, som skal være med til at understøtte målet om en egenkapitalforrentning på 10 % i 2025.

## Fokuseret vækst af bankforretningen

Banken ønsker at vokse sig til en større bank gennem organisk vækst.

Vi skal udnytte det potentiale, som banken har i de nuværende markedsområder. For at lykkes med organisk vækst skal vi anvende den positive udvikling og erfaring fra nuværende filialer og markedsområder, når banken bevæger sig mod nye markedsområder.

At banken vil levere en 5-stjernet kundeoplevelse, er blevet et mantra for alle i banken. Vi har fokus på at effektivisere og digitalisere kunderejsen, som er den måde, banken og kunderne samarbejder på. Det er med til at optimere kundeoplevelsen og gøre en forskel for kunderne.

Digitaliseringen vil gøre kunderejsen mere effektiv og frigive ressourcer til at skabe tættere relationer med bankens kunder. Arbejdet med at automatisere og effektivisere har stort fokus, da det er med til at sikre en klar struktur, tydelige processer og digitale værktøjer til gavn for bankens medarbejdere og kunder.

Banken har implementeret kundeprogrammer til de enkelte kundesegmenter. Kundeprogrammerne giver bankens kunder målrettede værditilbud og bidrager til, at bankens tilbud er tilpasset den enkelte kundes behov.

## Nedbringelse af de relative omkostninger

Det er en del af bankens strategi, at vi skal sænke de relative omkostninger, så vi opnår en lavere omkostningsprocent. Det skal ikke kun ske gennem besparelser og nye måder at arbejde på, men også ved at vokse og blive en større bank, så indtægterne stiger væsentligt mere end omkostningerne og balancen. Væksten skal som sagt realiseres ved at udnytte potentialet på nuværende og nyere markedsområder samt via stærke partnerskaber.

## Mere end en bank

Banken har fortsat stort fokus på – og succes med – at indgå gensidige strategiske partnerskaber med andre leverandører af serviceydelser til bankens kunder. De strategiske partnerskaber bidrager oftest med indtjening, som ikke belaster bankens kapitaloverdækning.

En stærk palet af strategiske partnerskaber er med til at skabe gode og vedvarende relationer til bankens kunder. Det skaber grundlag for at kunne være en god sparringspartner for kunderne i situationer, som har betydning for deres familieliv og/eller deres virksomhed. Bankens arbejde for at rådgive mennesker om drømmene og trygheden i privatlivet og virkelysten i erhvervslivet, så det gavner både kunder og bank. Det kræver, at der i banken er fokus på, at vi er en relationsbank særligt for bankens kunder, men også via gensidige strategiske partnerskaber.

Bankens kompetencecenter er med til at understøtte udviklingen af de nuværende partnerskaber. Kompetencecenteret består af specialister inden for forsikring, formue og investering, pension, bolig og leasing, som medvirker til at understøtte det strategiske mål om at være mere end en bank.

## Forretningsmodel

Danske Andelskassers Banks kerneopgave er at levere bankydelser til privatkunder samt små og mellemstore erhvervs-kunder, herunder landbrugskunder. Som relationsbank har vi en stærk lokal forankring, og flertallet af bankens nuværende kunder bor, arbejder eller driver virksomhed i Jylland og på Fyn. Det primære markedsområde omfatter endvidere Storkøbenhavn og omkringliggende kommuner.

Det er bankens mission at tage ansvar for en bæredygtig udvikling sammen med vores kunder og det samfund, banken er en del af. Det betyder, at banken tager ansvar og engagerer sig både direkte i det enkelte kundeforhold og i de lokalsamfund, der udgør bankens markedsområde – til gavn for kunder, medarbejdere og lokalsamfund. Og dermed til gavn for aktionærerne og banken som en effektiv og sund forretning.

Banken havde ved udgangen af året 18 filialer og rådgivningscentre (rådgivningscentre er filialer med både privat- og erhvervsrådgivning) samt et landbrugscenter. Dertil kommer tre servicecentre, Direkte Privat, Direkte Forening og Direkte Erhverv, som betjener udvalgte kundesegmenter via telefon og digitale kanaler. Bankens har derudover en storkundeafdeling samt en række specialist-, stabs- og supportfunktioner på bankens hovedkontor.

Samlet set var 295 medarbejdere beskæftiget ved udgangen af 2022 (omregnet til fuldtidsstillinger).

De mange muligheder for personlig rådgivning er en vigtig del af Danske Andelskassers Banks kundetilbud. Det samme er det store udvalg af selvbetjeningsløsninger. Hovedparten er digitale løsninger som eksempelvis netbank, mobilbank, pengeautomater, MobilePay samt flere kontaktløse betalingsløsninger.

Danske Andelskassers Bank ønsker at skabe værdi for sine interessenter, herunder aktionærer, medarbejdere, samarbejdspartnere og ikke mindst bankens nuværende og nye kunder. Den gode relation med kunderne er væsentlig for en 5-stjernet kundeoplevelse.

Banken ønsker at være en full-service bank med et konkurrencedygtigt rådgivningskoncept, der servicerer de forskellige kundesegmenter bedst muligt. Rådgivningsmøderne tager altid udgangspunkt i den enkelte kundes aktuelle livssituation og økonomi. Det styrker kundeoplevelsen og kvaliteten af rådgivningen, når banken til enhver tid har mulighed for at trække på et solidt bagland af egne specialister og samarbejdspartnere, der kan rådgive om eksempelvis bolig, investering, pension, forsikring og leasing.

# REGNSKABSBERETNING

## Markant vækst i basisindtjeningen

Basisindtjeningen har udviklet sig meget positivt med en markant vækst på 33,6 %. Basisindtjeningen som et alternativt resultatmål var i 2022 på 143,7 mio. kr. mod 107,6 mio. kr. i 2021.

Mio. kr.	2022	2021
Resultat før skat	145,0	202,0
Nedskrivninger på udlån mv.	-29,6	-14,5
Kursreguleringer	28,3	-79,9
Basisindtjening	143,7	107,6

Bevægelsen fra lavrentemiljøet mod højere renter har haft en positiv påvirkning på netto renteindtægterne, som udgjorde 307,6 mio. kr. i 2022 mod 303,5 mio. kr. i 2021. Sammen med stigningen i udlånet på 5,3 % har gennemførte renteforhøjelser givet en stigning i renteindtægten af udlån. Nationalbankens renteforhøjelser i 2. halvår 2022 fra minus 0,6 % til 1,75 % har ligeledes øget renteafkastet af bankens indestående i Nationalbanken. Endelig har stigende markedsrenter givet et markant højere renteafkast på bankens obligationsbeholdning end tidligere. Obligationsbeholdningen er placeret i realkreditobligationer med kort varighed.

Renteforhøjelserne har også påvirket satserne på bankens indlånsprodukter. Således betaler ingen negativ rente på indestående i banken og ud over egentlige transaktionskonti, er der positiv rente på langt de fleste indlånsprodukter. Banken følger markedet tæt og har i den forbindelse netop introduceret et nyt fastrente produkt til høj rente med 1 – 2 års binding. Banken vil også løbende tilpasse sig markedet og agere i forhold til konkurrencesituationen.

Høj aktivitet på de vigtigste forretningsområder som boligfinansiering, leasing, forsikring og formueforvaltning har bidraget mest til stigningen i basisindtjeningen med en vækst i netto gebyrindtægterne på 8,5 %. Ligeledes bidrog bankens nye kundeprogrammer med nyt værditilbud til stigningen i gebyrindtægterne. Gebyrindtægterne netto udgjorde 295,9 mio. kr. i 2022 mod 271,7 mio. kr. i 2021.

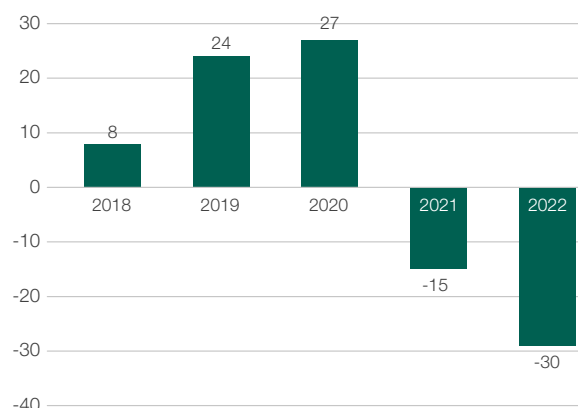
Udgifterne til løn og administration er holdt i ro, og understøtter dermed vejen frem mod en mere omkostningseffektiv bank set i forhold til basisindtjeningen. Dette illustreres ved at bankens interne nøgletal som er forholdet mellem rente og gebyrindtægter netto sat i forhold til driftsomkostningerne er steget til 1,31 i 2022 mod 1,23 i 2021. De samlede udgifter til løn og administration var i 2022 på 458,4 mio. kr. mod 462,1 mio. kr. i 2021, hvilket er et fald på 0,8 %. Udgifter til løn er steget med 0,9 %, hvilket dækker over overenskomstmæssige lønstigninger og et fald i antal medarbejdere. Administrati-

onsudgifterne er derimod faldet med 3,1 % til 190,0 mio. kr. mod 196,1 mio. kr. i 2021. Udgifterne til IT, som er den næststørste udgiftspost efter lønudgifterne, har vist et beskedent fald. Åbningen af samfundet efter COVID-19, har resulteret i højere fysisk mødeaktivitet herunder genindførelse af aktionærmøder rundt i landet. Den højere mødeaktivitet har påvirket omkostningsniveauet i opadgående retning. Derimod har vi set et fald i øvrige administrationsudgifter blandt andet grundet ekstraudgifter i forbindelse med Spar Nords købstilbud i 2021.

## Nedskrivningerne påvirket af et forværret risikobillede

I 2022 regnskabet har banken foretaget en nettotilbageførsel på 29,6 mio. kr. mod en nettotilbageførsel i 2021 på 14,6 mio. kr.

Nedskrivninger (Mio. kr.)



Tilbageførslen er sket på trods af en kraftig forværring af det makrofinansielle risikobillede i 2022 præget af høj inflation, stigende renter og volatile energipriser, og som er forstærket efter Ruslands invasion i Ukraine. Nedskrivningerne dækker over to modsatte forhold. På den ene side en grundlæggende god og forbedret bonitet i bankens udlånsbog, og på den anden side en forværring af risikobilledet. Stigende renter, inflation og høje energipriser har allerede haft en vis påvirkning på ratingmodellerne, men den væsentligste forventede tabsrisiko er aflejret i et ledelsesmæssigt makrotillæg til nedskrivningerne. Tillægget er modelunderstøttet af et basisscenario og et worst-case scenario som afdækker forventede kredittab på eksponeringer inden for navnlig bygge- og anlæg, industri, transport og hotel og restauration samt private. Kunder med vurderet størst påvirkning er rykket tre ratingklasser; mellem påvirkning med 2 ratingklasser og mindste med 1 ratingklasse. Stressmodellen er løbende blevet opdateret i takt med udviklingen i risikobilledet. I basisscenariet forventes et tab på

71 mio. kr. som udgør det ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne. Makrotillægget er fordelt med 18 mio. kr. på eksponeringer mod private og 53 mio. kr. på eksponeringer mod erhverv og er fordelt på stadie 1 og 2 eksponeringer. Hele tillægget er allokeret til makroøkonomiske risici i modsætning til 2021, hvor der var foretaget et ledelsesmæssigt tillæg vedrørende COVID-19 på 40 mio. kr. Det ledelsesmæssige tillæg er således forøget med 31 mio. kr. I worst-case scenariet forventes et yderligere tab på 19 mio. kr. som er behandlet som et tillæg til solvensbehovet.

Ud over makrotillægget har banken nedskrevet yderligere 48,7 mio. kr. som ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne, hvorefter det samlede ledelsesmæssige tillæg udgør 119,7 mio. kr. Dette er en stigning i det samlede ledelsesmæssige tillæg på 23,6 mio. kr. i forhold til 2021. Det samlede ledelsesmæssige tillæg udgør 75 % af nedskrivningerne i stadie 1 og 2.

Situationen taget i betragtning, anses de ledelsesmæssige tillæg at være tilstrækkelige men er behæftet med væsentlig usikkerhed.

De ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne og solvensbehovet udgør i 2022 i alt 138,7 mio. kr. mod 101,1 mio. kr. i 2021, hvilket er en forøgelse på 44 %.

### Ledelsesmæssige tillæg og skøn

Mio. kr.	31.12.2022	31.12.2021
Forventede kredittab på tabsgarantier	15,0	17,8
Usikkerhed sikkerheder	15,0	10,0
Øvrige tillæg og skøn	18,7	28,3
Makrotillæg	71,0	40,0
I alt	119,7	96,1
Solvensbehov søjle II	19,0	5,0
Samlet afdækning	138,7	101,1

Efter nogle år med god indtjeningsevne, fremstår bankens landbrugskunder mere velkonsoliderede end set længe. Der forventes en normalisering af bytteforholdene for de tre primære driftsgrene mælk, svin og planteavl. Bytteforholdene for mælk og planteavl er forværret men fortsat på et acceptabelt niveau. Derimod er bytteforholdet for griseproducenterne ikke acceptable. Den forøgede tabsrisiko på eksponeringer mod griseproducenter er afspejlet i det samlede makrobaserede og ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne.

31.12.2022				
Mio. kr.	Udlån og garantier	% andel	Nedskrivninger	% andel
Malkekvæg	393	31%	29	45%
Griseproduktion	207	16%	14	22%
Planteavl	516	41%	15	23%
Andet	145	11%	7	11%
I alt	1.261	100%	65	100%

31.12.2021				
Mio. kr.	Udlån og garantier	% andel	Nedskrivninger	% andel
Malkekvæg	518	35%	84	43%
Griseproduktion	288	20%	79	40%
Planteavl	492	33%	20	10%
Andet	176	12%	13	7%
I alt	1.474	100%	196	100%

Eksponeringerne mod malkekvæg og griseproducenter er reduceret betydeligt med et samlet fald på 25 %. Faldene skyldes nedbringelser af kreditter, løbende tabsafskrivninger samt forbedret bonitet. De samlede nedskrivninger på landbrugs-eksponeringerne er samtidig faldet med 131 mio. kr., hvilket er hovedforklaringen på faldet i saldoen på korrektivkontoen.

Korrektivkontoen var pr. 31. december 2022 på 377,3 mio. kr. mod 486,6 mio. kr. pr. 31. december 2021.

Mio. kr.	31.12.2022	31.12.2021
Stadie 1	81,4	58,6
Stadie 2	77,2	95,3
Stadie 3	218,7	332,7
I alt	377,3	486,6

I 2019 trådte nye regler vedrørende krav til minimumsdækning af tab for nødlidende eksponeringer i kraft. Reglerne har medført, at nødlidende eksponeringer etableret efter den 26. april 2019 skal fratrækkes fuldt ud i den egentlige kernekapital for den del af eksponeringen, som ikke er nedskrevet inden for en tidsperiode på maksimalt 10 år. Reglerne er skabt med henblik på at reducere antallet af nødlidende eksponeringer. Banken har i den forbindelse formuleret en strategi om at nedbringe NPL-ratioen til under 5 %. Ved udgangen af 2022 var NPL-ratio 6,2 %. Faldet i saldoen på korrektivkontoen skal derfor ses i forlængelse af NPL-strategien.

### Stor volatilitet på de finansielle markeder

2022 har budt på stor volatilitet på de finansielle markeder. For bankens vedkommende har det primært haft betydning for rente- og kursudviklingen på bankens obligationsbeholdning som er placeret med kort varighed og dermed grundlæggende lav renterisiko. De kraftige rentestigninger har resulteret i en negativ kursregulering på obligationsbeholdningen på 66,4 mio. kr. i 2022 mod negative kursreguleringer i 2021 på 7,4 mio. kr.

Kursreguleringen af bankens aktiebeholdning har givet en positiv kursregulering på 18,4 mio. kr. mod 68,4 mio. kr. i 2021.

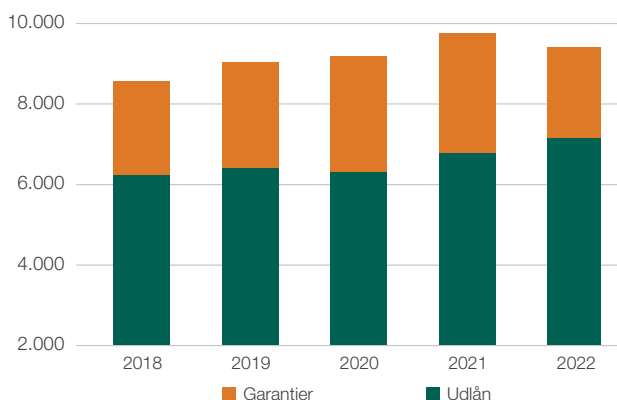
Mio. kr.	2022	2021
Obligationer	-66,4	-7,4
Aktier	18,4	68,4
Valuta	17,3	18,8
Andre aktiver	2,4	0,0
I alt	-28,3	79,8

### God udvikling i udlånet

Udlånet har vist en tilfredsstillende vækst på 5,3 % til 7.153 mio. kr. pr. 31. december 2022 mod 6.794 mio. kr. pr. 31. december 2021. Udlånet til private er steget med 12 % og udlånet til erhverv er stort set uændret med en stigning på 1 %.

Stigningen i udlånet er modsvaret af et fald i garantistillelserne, hvorefter den samlede eksponering inklusive garantier er faldet med 4,6 %. Garantistillelser er i løbet af 2022 faldet med 725 mio. kr. hvilket svarer til et fald på 24 %. Faldet i garantistillelserne skyldes især afslutningen af bolighandler samt et fald i tabsgarantier i forbindelse med lånekonverteringer af realkreditlån.

### Udlånsudviklingen 2018 – 2022 (Mio. kr.)



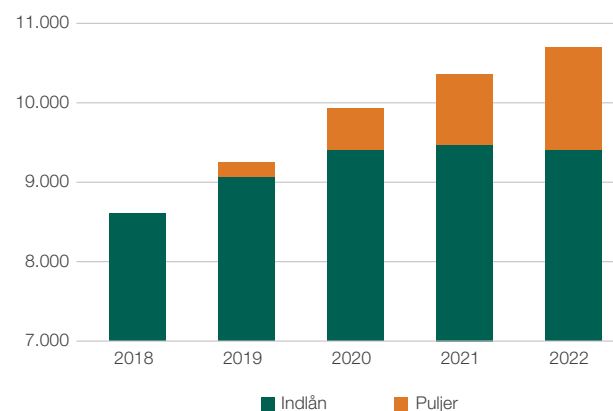
Andelen af udlån og garantier til private udgjorde 40 % pr. 31. december 2022 mod 41 % pr. 31. december 2021. Udlån og garantier til erhverv udgjorde således 60 % pr. 31. december 2022 respektive 59 %.

Et betydeligt forretningsområde er også formidling af realkreditlån via Totalkredit og DLR. Sammen med bankens balanceførte udlån udgjorde den samlede kreditformidling 29,5 mia. kr. pr. 31. december 2022 mod 30,1 mia. kr. pr. 31. december 2021, hvilket er et mindre fald på 2,1 %. En del kunder har udnyttet muligheden for at nedbringe restgælden på realkreditlånet i forbindelse med lånekonverteringer. Ligeledes har flere kunder konverteret realkreditlån til bankens egne prioritetslån, hvor vi har oplevet en stigning på 80 %. Stigningen i prioritetslånene har dermed også bidraget til den samlede stigningstakt i udlån på førnævnte 12 % i udlånet til private. Ligeledes har væksten i bankens finansielle leasingforretning på 45 % bidraget.

Mio. kr. (restgæld)	31.12.2022	31.12.2021
Udlån	7.153	6.794
Formidlet Totalkredit	13.743	14.565
Formidlet DLR	8.581	8.742
I alt	29.477	30.101

Indlånet er pr. 31. december 2022 på 9.414 mio. kr. mod 9.481 mio. kr. pr. 31. december 2021, hvilket er et mindre fald på 0,7 %. Faldet skyldes blandt andet høj aktivitet omkring bankens investeringsprodukter, herunder puljeordningerne som er steget med 45 % i 2022.

### Indlånsudviklingen 2018 – 2022 (Mio. kr.)



## Forretningsomfang

Mio. kr.	2022	2021	2020	2019	2018
Udlån	7.153	6.794	6.316	6.409	6.247
Indlån (excl. pulje)	9.414	9.481	9.410	9.077	8.602
Garantier	2.251	2.976	2.864	2.635	2.316
Depoter (incl. pulje)	9.717	10.288	9.185	7.940	7.980
I alt	28.535	29.539	27.775	26.061	25.145

### Nedgang i forretningsomfanget

Det samlede forretningsomfang (udlån, indlån, garantier og depoter) var pr. 31. december 2022 på 28,5 mia. kr. mod 29,5 mia. pr. 31. december 2021, hvilket er et fald på 3,4 %. Den finansielle uro og faldende børskurser har ført til et fald i depotværdierne på 5,6 %. Hertil kommer et betydeligt fald i afgivne garantistillelser som er faldet med 24,4 %. Der er især tale om et fald i afgivne garantier i forbindelse med bolighandlery og lånekonverteringer.

### Tilfredsstillende likviditet

Bankens strukturelle likviditet udgør 4,9 mia. kr. pr. 31. december 2022 mod 5,1 mia. kr. pr. 31. december 2021, hvilket er et fald på 0,5 mia. kr. Faldet skyldes primært et fald i indlånet og en stigning i udlånet.

Mio. kr.	2022	2021
Indlån excl. puljer	9.414	9.481
Udstedte obligationer	99	100
Supplerende lån	204	105
Egenkapital	2.286	2.206
Udlån	-7.153	-6.794
Strukturel likviditet	4.850	5.098

LCR nøgletallet er pr. 31. december 2022 opgjort til 250 mod et krav på 100 %. Pr. 31. december 2021 var LCR nøgletallet 247.

Mio. kr.	2022	2021
Likviditetsbuffer LCR	4.265	4.422
Outflow netto	1.705	1.791
LCR ratio	250%	247%

NSFR nøgletallet er opgjort til 149 % hvilket er betydeligt over tilsynskravet på 100 %.

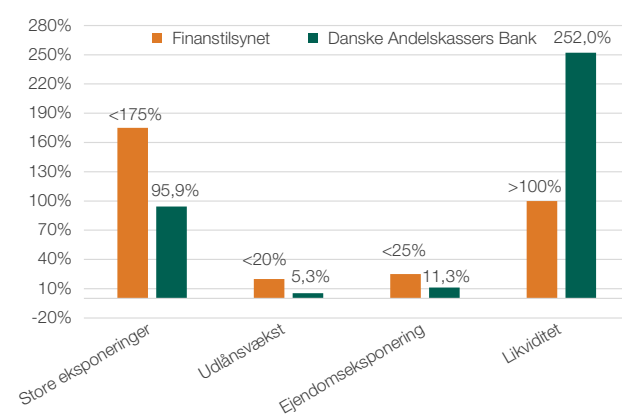
### Komfortabel placering i tilsynsdiamanten

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. 31. december 2022 komfortabelt inden for alle grænseværdier.

### Tilsynsdiamant pr. 31. december 2022

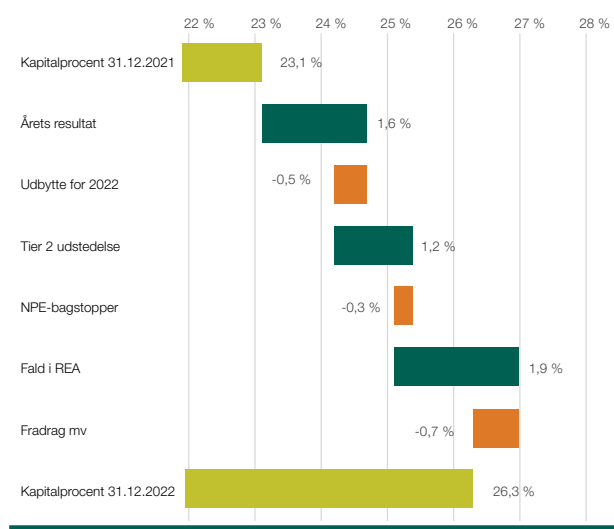


### Høj soliditet

Kapitalgrundlaget blev pr. 31. december 2022 opgjort til 2.184 mio. kr. og en kapitalprocent til 26,3 %. Den kapitalmæssige overdækning er på 10,0 procentpoint i forhold til lovkravet. Pr. 31. december 2021 var kapitalprocenten opgjort til 23,1 % og dermed er der tale om en forbedring på 3,2 procentpoint i 2022. Stigningen er med baggrund i en yderligere kapitalmæssig konsolidering ved udstedelse af et Tier 2 lån på 100 mio. kr. Hertil kommer blandt andet indregningen af årets resultat samt effekten af faldet i risikoeksponeringerne. Risikoeksponeringerne er faldet med 0,7 mia. kr. og kan primært henføres til faldet i garantistillelserne samt et fald i markedsrisikoen. I kapitalgrundlaget er fratrukket foreslået udbytte på 40,9 mio. kr.

I kapitalgrundlaget er fratrukket 30,3 mio. kr. vedrørende nødlidende eksponeringer (NPE-bagstopperen). Reglerne, som trådte i kraft den 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, såfremt de ikke er nedskrevet eller blevet levedygtige inden da. Ved opgørelsen af det individuelle solvensbehov i Søjlle II, har banken reserveret yderligere 15,0 mio. kr. til dækning af det estimerede kapitalfradrag 12 måneder frem.

### Udviklingen i kapitalprocenten



Det internt opgjorte solvensbehov er pr. 31. december 2022 beregnet til 10,9 % mod 11,2 % ultimo 2021. Der henvises endvidere til Søjlle III rapporteringen for yderligere oplysninger.

I 4. kvartal 2022 revurderede Danske Andelskassers Bank sine kapital- og NEP-målsætninger. De nye målsætninger er formuleret som et krav til kapitalprocenten på minimum 20,5 % og et NEP-kapitalgrundlag på minimum 24% i 2022. Tidligere havde banken en målsætning om en kapitalmæssig overdækning på 7 % før NEP-krav og 3 % efter NEP-krav. De nye målsætninger er kalibreret i forhold til et potentielt kapitaltab ved et 3-årig hårdt stressscenarie.

Danske Andelskassers Bank havde pr. 31. december 2022 en kapitalmæssig overdækning på 10,0 procentpoint i forhold til lovens kapitalkrav, hvor banken har absorberet den genindførte kontracykliske kapitalbuffer på 2,0 procentpoint. Den kontracykliske kapitalbuffer vil 31. marts 2023 være fuldt indfaset med en buffersats på 2,5 %. Pr. 31. december 2021 var overdækningen på 9,4 procentpoint. I forhold til opfyldelse

af lovkravet, har banken overskydende supplerende kapital, svarende til 0,9 %. Den overskydende kapital indgår i NEP kapitalgrundlaget.

	2022	2021
Kapitalprocent	26,3%	23,1%
<b>Kapitalkrav</b>		
Hårdt krav	8,0%	8,0%
Individuelt solvenstillæg	2,9%	3,2%
Kombinerede bufferkrav	4,5%	2,5%
Samlet kapitalkrav	15,4%	13,7%
Overskydende kapitaludstedelser i forhold til lovkrav	-0,9%	0,0%
Overdækning	10,0%	9,4%

I forhold til den nye kapitalmålsætning har banken en markant overdækning på 5,8 procentpoint.

	2022
Kapitalgrundlag	26,3%
Målsætning	20,5%
Overdækning	5,8%

### NEP-krav

NEP-kravet er pr. 31. januar 2022 oplyst til 15,4 % af de risikovægtede eksponeringer. NEP-kravet stiger til 15,9 % pr. 1. januar 2023 og 17,1 % pr. 1. januar 2024 hvor det vil være fuldt indfaset. NEP-kravet genberegnes en gang årligt.

Banken har for nuværende foretaget en SNP-udstedelse på 100 mio. kr. til delvis opfyldelse af NEP-kravet.

Overdækningen i forhold til NEP-kravet er beregnet til 7,6 %, hvilket er uændret i forhold til udgangen af 2021. Overdækningen er ligeledes påvirket af stigningen i den kontracykliske kapitalbuffer.

I forhold til NEP målsætningen på 24,0 %, havde banken pr. 31. december 2022 en overdækning på 3,5 procentpoint.

	2022
Kapitalgrundlag	26,3%
SNP-udstedelse	1,2%
NEP-kapital	27,5%
Målsætning	24,0%
Overdækning	3,5%



### 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 regnskabsårets afslutning

Bestyrelsen i Danske Andelskassers Bank har besluttet at udbyde nominelt DKK 74.364.924 nye aktier, fordelt på 37.182.462 stk. aktier à nominelt DKK 2 pr. aktie. De nye aktier udstedes med fortegningsret for bankens eksisterende aktionærer i forholdet 5:1 med en kontant tegningskurs på DKK 9 pr. aktie. Banken har modtaget forhånds- og garantitilsagn om tegning af det fulde udbud.

Fortegningsmissionen vil blive igangsat ved særskilt selskabsmeddelelse, efter at prospektet er godkendt og offentliggjort.

Der er herudover ikke indtrådt forhold efter regnskabsårets afslutning og frem til datoen for denne årsrapport, som påvirker vurderingen af årsrapporten i væsentlig grad.

### Udbytte for 2022

Bestyrelsen foreslår, at der i henhold til udbyttepolitikken, udloddes 30 % af årets resultat efter skat og renter til hybrid kernekapital. Udbyttet er på 40,9 mio. kr. svarende til 0,22 kr. pr. aktie. Gennemføres den planlagte emission bliver udbyttet for 2022 på 0,18 kr. pr. aktie.

### Danske Andelskassers Banks resultat for 2022 sammenholdt med tidligere udmeldte forventninger

Danske Andelskassers Bank forventede i årsrapporten 2021 en basisindtjening i intervallet 80 – 120 mio. kr. og resultatet før skat i intervallet 80 – 140 mio. kr. De seneste resultatforventninger til 2022 fremgår af selskabsmeddelelse 02/2023, hvor banken forventede en basisindtjening i intervallet 141 – 146 mio. kr. og et resultat før skat i intervallet 143 – 148 mio. kr. Som det fremgår af ledelsesberetningen ovenfor, realiserede banken en basisindtjening på 143,7 mio. kr. og et resultat før skat på 145,0 mio. kr. De væsentligste årsager til afvigelsen i forhold til forventningerne i årsrapporten 2021 kan primært henføres til højere nettorente- og gebyrindtægter som følge af stigende renteniveau og højt aktivitetsniveau, et

fald i omkostningerne, høj volatilitet på de finansielle markeder med negative kursreguleringer til følge, samt lavere nedskrivninger end forventet.

### Forventninger til 2023

Danske Andelskassers Bank havde i 2022 en markant fremgang i bankforretningen med en stigning i basisindtjeningen på 33,6 %.

Stigende renter har medført en stigning i renteafkastet på bankens likviditetsoverskud samt højere netto renteindtægter på ind- og udlånsforretningen. Renteforhøjelser bidrager til en væsentlig stigning i netto renteindtægter.

Finanstilsynet tegner i sin seneste opdatering et negativt risikobillede for den kommende periode. Især den makroøkonomiske situation præget af høj inflation, stigende renter og volatile energipriser er faktorer, som forstærker presset på husholdninger og virksomheder, og dermed peger i retning af et forestående økonomisk tilbageslag. Andre økonomer tegner et mindre dystert billede som følge af en heldig kombination af lavere energiforbrug og et fald i inflationen.

Usikkerheden om den økonomiske udvikling forventes dog at føre til et generelt fald i aktivitetsniveauet. Dette forventes blandt andet at ramme bankens boligområde som følge af et færre antal bolighandler og en opbremsning i byggeaktiviteten.

Den høje inflationstakt forventes at føre til en stigning i bankens udgifter til løn og administration.

Danske Andelskassers Bank forventer at den finansielle usikkerhed potentielt vil føre til højere kredittab. I 2022 regnskabet er der som nævnt foretaget et ledelsesmæssigt makrotillæg til nedskrivningerne på 71 mio. kr., men som er forbundet med væsentlige usikkerheder. Ligeledes er udviklingen på de finansielle markeder behæftet med væsentlige usikkerheder omkring rentedannelsen og dermed også i udviklingen i kursreguleringer på bankens fondsbeholdningen. Udsving på aktiemarkederne vil kun have indirekte effekter, da hovedparten af aktiebeholdningen er placeret i sektoraktier.

Med baggrund i ovenstående væsentlige usikkerheder, forventer banken som tidligere meddelt i selskabsmeddelelsen den 4. januar 2023, en basisindtjening i intervallet på 170 – 200 mio. kr. og et resultat før skat i intervallet 175 – 225 mio. kr.

# RISIKOFORHOLD OG RISIKOSTYRING

Danske Andelskassers Bank er eksponeret i forhold til forskellige risici, og risikostyring er et væsentligt element i bankens organisation og daglige drift. Dette er blandt andet beskrevet under Selskabsledelse og note 37-40 i nærværende årsrapport, ligesom det er uddybende beskrevet i bankens risikorapport, der er offentliggjort på hjemmesiden <https://www.andelskassen.dk/om-banken/investor/rapporter/risiko-rapporter>.

Det er bankens vurdering, at der særligt er fem hovedtyper af risici, der har eller kan have væsentlig indflydelse på bankens drift. Disse risikotyper er:

- Kreditrisiko
- Markedsrisiko
- Forretningsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Operationel risiko

## Kontrolmiljø

Danske Andelskassers Bank har en tostrengt ledelsesstruktur, hvor bestyrelsen har formuleret et sæt skriftlige retningslinjer til direktionen. Retningslinjerne specificerer klart ansvars- og dispositionsmulighederne for henholdsvis bestyrelse og direktion. Bestyrelsen fastsætter således de overordnede politikker, mens direktionen er ansvarlig for bankens daglige ledelse. Bestyrelsen vurderer løbende og mindst én gang årligt de samlede risikoforhold og de enkelte risikofaktorer, som er forbundet med bankens aktiviteter.

Bestyrelsen skal sikre, at Danske Andelskassers Bank har den rette organisation, herunder adskillelse mellem de enheder, som pådrager banken risici, og de enheder, som varetager bankens risikostyring, eller at der i stedet er indført kompenserende foranstaltninger. Bestyrelsen har desuden det overordnede ansvar for afgrænsning og styring af bankens risici, ligesom det er bestyrelsen, som fastlægger risikopolitikker og grænser for alle væsentlige risikotyper. Der rapporteres regelmæssigt til bestyrelsen med henblik på at give den mulighed for at kontrollere, om de samlede risikopolitikker og de fastsatte grænser bliver overholdt.

Direktionen er ansvarlig for den daglige ledelse af banken. Dette indebærer blandt andet, at direktionen opstiller specifikke instrukser for bankens risici og dens praksis vedrørende risikostyring, ligesom direktionen kan delegerer dele af beføjelserne i retningslinjerne videre til de relevante fagområder. Direktionen rapporterer regelmæssigt til bestyrelsen om bankens risikoeksponeringer.

Bestyrelsen vurderer mindst én gang årligt organisationsstrukturen, risikoen for besvigelser, samt tilstedeværelsen af interne regler og retningslinjer.

## Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for bankens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Bankens kontrol- og risikostyrings-systemer kan skabe en rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Bestyrelsen foretager mindst én gang årligt en overordnet vurdering af risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsen tager som led i risikovurderingen stilling til risikoen for besvigelser og de foranstaltninger, der skal træffes, med henblik på at reducere og/eller eliminere sådanne risici. I den forbindelse drøftes ledelsens eventuelle incitament/motiv til regnskabsmanipulation eller anden besvigelser.

## Revisionsudvalg

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, hvor der er et regnskabs- og revisionskyndigt medlem.

Revisionsudvalget har til opgave at overvåge processen for regnskabsaflæggelse, herunder den anvendte regnskabspraksis, og tager stilling til væsentlige regnskabsmæssige skøn mv. før års- og delårsregnskaber forelægges bestyrelsen.

Bankens interne revisionsafdeling refererer til bestyrelsen og rapporterer til bestyrelsen og direktionen. Intern revisionsarbejde tager udgangspunkt i den af bestyrelsen godkendte årsplan og omfatter bl.a. stikprøvevis revision af forretningsgange og interne kontroller på væsentlige og risikofyldte områder, herunder i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Bankens uafhængige revisor vælges på den ordinære generalforsamling for ét år ad gangen. Revisionens fokus drøftes årligt mellem bestyrelsen og revisorerne efter indstilling fra revisionsudvalget. Revisorerne aflægger rapport til den samlede bestyrelse mindst én gang om året og derudover umiddelbart efter konstatering af eventuelle forhold, som bestyrelsen bør forholde sig til. Revisorerne deltager i bestyrelsesmøder og revisionsudvalgs-møder i forbindelse med aflæggelse af rapporter til bestyrelsen.

Forud for indstilling til valg på generalforsamlingen foretager bestyrelsen i samråd med direktionen en vurdering af den eksterne revisors uafhængighed, kompetencer og lignende.

## Risikoudvalg

Bestyrelsen har nedsat et risikoudvalg, som har til opgave at forberede bestyrelsens arbejde med henblik på at sikre, at

bestyrelsen er bevidst om risici, når der træffes forretningsmæssige beslutninger i bestyrelsen.

Udvalget rådgiver herunder bestyrelsen om bankens overordnede nuværende og fremtidige risikoprofil og strategi og bistår bestyrelsen med at påse, at bestyrelsens risikostrategi implementeres korrekt i organisationen.

Risikoudvalget gennemgår desuden bankens ICAAP og afgiver herunder anbefalinger til bestyrelsen vedrørende tilstrækkeligheden af bankens kapitalressourcer.

Udvalget vurderer herudover, om bankens produkter og tjenesteydelser er i overensstemmelse med bankens forretningsmodel og risikoprofil, ligesom udvalget vurderer incitamenterne ved bankens aflønningsstruktur.

### Risiko- og complianceansvarlige

I henhold til Lov om finansiel virksomhed har Danske Andelskassers Bank etableret funktioner som henholdsvis risiko- og complianceansvarlig. Begge funktioner refererer til bankens direktion.

Den risikoansvarlige skal have et samlet overblik over banken og bankens risikoeksponeringer samt risici hidrørende fra outsourcete funktioner med henblik på at kunne vurdere, om der er betryggende styring af disse. Den risikoansvarlige skal ligeledes sikre, at alle væsentlige risici, der går på tværs af organisationen, identificeres, måles, håndteres og rapporteres korrekt.

Den complianceansvarliges ansvarsområde er at sikre, at der er etableret metoder og procedurer, der er egnede til at opdage og mindske risikoen for, at banken bliver pålagt sanktioner, at banken lider tab af omdømme, eller at banken eller bankens kunder lider væsentlige økonomiske tab som følge af manglende overholdelse af den for banken gældende lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt (compliance risici).

### Whistleblowerordning

Banken har etableret en whistleblower-ordning, hvor medarbejdere kan foretage en fortrolig rapportering af alvorlige forseelser og overtrædelser – eller risiko for overtrædelser – af den gældende regulering samt rapportere om uetisk adfærd begået af banken, bankens medarbejdere, direktion eller bestyrelse.

Indberetningen sker anonymt og behandles i en uafhængig funktion.

## Særlige risici

### Kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af, at debitorer og modparter misligholder indgåede betalingsforpligtelser. Kreditrisikoen udgør den væsentligste risiko i banken, hvor også størstedelen af det individuelt opgjorte solvensbehov kan henføres til.

Kreditrisikoen styres efter politikker og rammer, der er fastlagt og vedtaget af bestyrelsen.

Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for kreditgivningen og forelægges løbende de største eksponeringer til bevilling eller orientering.

Bevillinger kan foretages af medarbejdere, der er tildelt en skriftlig bevillingsbeføjelse afpasset efter medarbejderens kundeportefølje, kompetencer og den enkelte kundes bonitet.

Der henvises til note 37 for yderligere oplysninger.

### Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af bankens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforsholdene. Markedsrisiko opstår på bankens åbne positioner og kan opdeles i renterisiko, valutarisiko og aktierisiko.

Danske Andelskassers Bank handler med og tager positioner i produkter, der indebærer forskellige markedsbaserede risici. De fleste af disse aktiviteter vedrører relativt enkle produkter, og de mest handlede produkter er rentebaserede produkter, mens banken også handler med børsnoterede aktier og valutarinstrumenter.

Banken fører generelt en forsigtig renterisikopolitik, hvilket er illustreret af, at bankens renterisiko, der angiver risikoen ved en umiddelbar ændring i markedsrenterne på et procentpoint, pr. 31. december 2022 var på 1,1 % af kapitalgrundlaget svarende til 22 mio. kr. Renterisikoen er i al væsentlighed relateret til positioner i danske kroner.

Bankens valutaposition, der udtrykker risikoen for tab på positioner i fremmed valuta som følge af en ændring i en eller flere valutakurser, er ligeledes lav. Pr. 31. december 2022 var den således opgjort til 0,7 %, hvilket skal ses i sammenhæng med, at størstedelen af bankens eksponeringer er baseret i danske kroner, og valutarisikoen på eksponeringer i fremmed valuta i væsentligt omfang afdækkes.

Aktiebeholdningen var pr. 31. december 2022 på 381 mio. kr., hvoraf 23 mio. kr. kan henføres til handelsbeholdningen

og den resterende beholdning til anlægsaktier, herunder sektoraktier. Sektoraktierne er i selskaber, der samarbejdes med om produkter, betalingsformidling og administration. Af den samlede aktiebeholdning udgjorde sektoraktier 347 mio. kr.

### Forretningsrisiko

Forretningsrisiko er risikoen for tab som følge af, at der sker ændringer i eksterne forhold eller begivenheder, som skader bankens image eller indtjening.

Forretningsrisiko måles på baggrund af udsving i indtægter og udgifter, som ikke direkte kan tilskrives andre risikokategorier.

Det er Danske Andelskassers Banks mål løbende at have fokus på at opbygge og vedligeholde gode relationer til bankens interessenter, herunder aktionærer, kunder, leverandører, samarbejdspartnere, medarbejdere mv., for derved at minimere risikoen for tab som følge af forretningsrisici.

Banken har en fast procedure for godkendelse af nye produkter, således at banken ikke tilbyder produkter, der ikke er behørigt godkendt forinden af den risikoansvarlige, complianceansvarlige, direktionen eller bestyrelsen afhængigt af det enkelte produkt.

Bankens complianceansvarlige kontrollerer, at der er udarbejdet korrekte forretningsgange på alle væsentlige aktivitetsområder. Det gælder således inden for god skik, investorbekyttelse, forebyggelse af hvidvask og terrorfinansiering, behandling af personoplysninger, medarbejderes handler med værdipapirer, kundeklager mv.

### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er defineret som risikoen for tab som følge af, at banken ikke kan opfylde sine betalingsforpligtelser på grund af manglende finansiering. Det er ligeledes en likviditetsrisiko, såfremt manglende finansiering forhindrer banken i at opretholde sin nuværende forretningsmodel, eller hvis omkostningerne til likviditetsfremskaffelsen stiger uforholdsmæssigt meget.

Danske Andelskassers Bank havde pr. 31. december 2022 en LCR-opfyldelse på 250 % mod et minimumskrav på 100 %. Bankens interne målsætning er en LCR-grad på mindst 170.

Pr. 31.12.2022 havde banken en NSFR opfyldelse på 149 % mod et minimumskrav på 100 %. Bankens interne målsætning er en NSFR-grad på mindst 130.

LCR udtrykker det kortsigtede likviditetsmål og NSFR det langsigtede likviditetsmål.

Danske Andelskassers Banks likviditet vurderes således som tilfredsstillende. Der henvises til note 39 for yderligere oplysninger.

### Operationel risiko

Operationelle risici er risikoen for økonomiske tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder. Alle aktiviteter i organisationen er forbundet med operationelle risici. Der arbejdes i banken på at begrænse de operationelle risici mest muligt.

Operationelle risici omfatter også IT risici. Det er af afgørende betydning for banken, at sikkerheden omkring data og IT-systemer er pålidelig og troværdig.

Banken har i sin IT-risikostyringspolitik og IT-sikkerhedspolitik formuleret følgende målsætninger:

- Bankens informationssikkerhed sikrer mod tab af tilgængelighed, integritet og fortrolighed i forhold til bankens informationsaktiver, systemer og data.
- Bankens IT-miljø er tilstrækkeligt sikkert til at modstå alment kendte cyberangreb, og være tilstrækkeligt robust, så systemer kan genskabes indenfor rammerne fastsat i beredskabsmålsætningen. Derudover må kompromitteringen af et enkelt IT-system eller computer ikke sætte bankens samlede IT-miljø i fare.
- Bankens leverandører af væsentlige IT-systemer og -løsninger har den evne og kapacitet, der er nødvendig for at kunne varetage de outsourcete opgaver på en tilfredsstillende måde inkl. det aftalte sikkerhedsniveau, og herunder at de har betryggende processer herfor samt lever op til den kontraktmæssige service level agreement.
- Bankens medarbejdere har tilstrækkelige IT-kompetencer inkl. awareness omkring cybersikkerhed der sikrer et risikoniveau, hvor menneskelige fejl, tyveri, svig, bedrageri, cyberrisiko, misbrug og/eller tab reduceres til et ikke væsentligt niveau.

Banken baserer i meget høj grad sin mulighed for at leve op til disse målsætninger og denne sikkerhed inkl. cybersikkerhed på de leverancer og ydelser, der fås hos BEC som primær dataleverandør og øvrige sektorleverandører.

For at beskytte banken mod den stigende cyber trussel, gennemfører banken løbende awareness-aktiviteter for medarbejderne.

Herudover har banken også i 2022 gennemført en IT-risikovurdering som en del af bankens risikostyring. Risikovurderingen er gennemført i samarbejde med konsulenthuset ACI A/S. Konklusionen er, at der ikke i 2022 er observeret en væsentlig øget risiko. Banken har da heller ikke i 2022 oplevet nogen større IT-hændelser.

Der henvises til note 40 og risikorapporten for 2022 for yderligere oplysninger.

# SELSKABSLEDELSE

---

## Bestyrelsens sammensætning og dens funktion

Danske Andelskassers Banks bestyrelse består af syv generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer og tre medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer. Ingen af bestyrelsesmedlemmerne deltager i den daglige ledelse af banken, og hovedparten af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige i henhold til Komitéen for god Selskabsledelses definition jf. afsnittet "Bestyrelsen". I henhold til samme definition kan de tre medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer ikke betragtes som uafhængige.

På generalforsamlingen i 2023 er tre af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer på valg. De generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for en toårig periode. Der er ingen aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer.

Kandidater til bestyrelsen kan indstilles af bestyrelsen og af enhver stemmeberettiget aktionær.

Bestyrelsen gennemfører løbende evaluering af sit arbejde og har i den forbindelse gennemgået de gældende krav til bestyrelsens kompetencer.

Foruden den løbende evaluering af bestyrelsens arbejde gennemføres årligt en fast evalueringsprocedure, hvor både den samlede bestyrelse og det enkelte bestyrelsesmedlems kompetencer vurderes. For den gennemførte evaluering for 2022 er det bestyrelsens vurdering, at både de enkelte bestyrelsesmedlemmer og den samlede bestyrelse besidder de rette kompetencer, der tilsammen giver en viden og erfaring, som matcher de risici, som følger af bankens forretningsmodel.

Bestyrelsen har udarbejdet en kompetenceprofil for bestyrelsen og vurderer løbende behovet for at ajourføre bestyrelsens kompetencer i henhold hertil. Kompetenceprofilen fremgår af politik for mangfoldighed, der kan ses på <https://www.andelskassen.dk/om-banken/vilkaar-priser-og-regler/politikker-og-retningslinjer> og anvendes ved indstilling af kandidater til bestyrelsen.

De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er alle valgt for en fireårig periode. To af de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg i 2024 og et medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem er på valg i 2026.

## Bestyrelsens arbejde

Den overordnede strategiske ledelse af Danske Andelskassers Bank varetages af bestyrelsen.

Det betyder, at bestyrelsen fastlægger, hvilke hovedtyper af forretningsmæssige aktiviteter banken skal udføre samt ban-

kens risikoprofil og politikker for styringen af de væsentligste aktiviteter og de risici, der er knyttet hertil.

Bestyrelsen fører endvidere tilsyn med direktionen, der skal forestå den daglige ledelse af Danske Andelskassers Bank i overensstemmelse med lovgivningens bestemmelser, herunder Lov om finansiel virksomhed og ledelsesbekendtgørelsen samt de af bestyrelsen givne retningslinjer og eventuelle andre mundtlige eller skriftlige anvisninger fra bestyrelsen.

Bestyrelsens formand og næstformand udgør i fællesskab formandskabet, hvis særlige pligter og opgaver mv. er fastlagt i bestyrelsens forretningsorden.

Danske Andelskassers Banks bestyrelse har i 2022 holdt 18 bestyrelsesmøder, hvoraf 6 møder er afholdt som videomøder eller telefoniske møder. Hertil kommer bestyrelsesseminarer mv.

## Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen har nedsat fire bestyrelsesudvalg. Udvalgssammensætningen pr. 31. december 2022 er angivet nedenfor.

Kommissorierne for alle fire udvalg kan ses på <https://www.andelskassen.dk/om-banken/organisation-og-ledelse/bestyrelsesudvalg>.

## Revisionsudvalg

Revisionsudvalget skal bl.a. forberede beslutninger i bestyrelsen vedrørende regnskabs- og revisionsmæssige forhold.

Udvalget består af H.C. Krogh (formand), Anders Howalt-Hestbech, Flemming Jul Jensen, Anette Holstein Nielsen og Klaus Moltesen Ravn.

## Risikoudvalg

Risikoudvalget skal forberede bestyrelsens arbejde med henblik på at sikre, at bestyrelsen er bevidst om risici, når der træffes forretningsmæssige beslutninger i bestyrelsen.

Udvalget består af Klaus Moltesen Ravn (formand), Britta Rytter Eriksen, Mikael Toldbod Jakobsen og H.C. Krogh.

## Nomineringsudvalg

Nomineringsudvalget skal bl.a. forberede beslutninger i bestyrelsen vedrørende ledelsesorganernes struktur og ledelsesmedlemmers kompetencer mv.

Udvalget består af Anders Howalt-Hestbech (formand), Britta Rytter Eriksen, Flemming Jul Jensen og Tommy Skov Kristensen.

### Vederlagsudvalg

Vederlagsudvalget skal bl.a. forberede beslutninger i bestyrelsen vedrørende vederlags- og aflønningsmæssige forhold.

Udvalget består af Tommy Skov Kristensen (formand), Martin Ibsen, Mikael Toldbod Jakobsen og Poul Erik Weber.

### Midlertidigt kreditudvalg

Det midlertidige kreditudvalg skal blandt andet vurdere mulighederne for at forbedre og effektivisere processen med udarbejdelse af bestyrelsesindstillinger på kreditområdet.

Udvalget består af næstformand Klaus Moltesen Ravn, bestyrelsesmedlem Flemming Jul Jensen og bestyrelsesmedlem H.C. Krogh.

## God selskabsledelse samt efterlevelse af Finans Danmarks ledelseskodex

Danske Andelskassers Banks bestyrelse og direktion har fokus på optimering af bankens ledelsesmæssige struktur med henblik på at skabe en tilfredsstillende udvikling for banken.

Bankens opbygning og ledelsesmæssige struktur er bygget på grundlag af en række regler bl.a. i henhold til Lov om finansiel virksomhed, selskabsloven, kapitalmarkedsloven, markedsmisbrugsforordningen og NASDAQ Copenhagens regler for udstedere af aktier, bankens vedtægter, anbefalinger for god selskabsledelse samt Finans Danmarks ledelseskodex.

Hertil kommer en løbende udvikling gennem implementering af best practice fra andre finansielle virksomheder og sparring med eksterne konsulenter mv.

Banken har fastlagt politik for sund virksomhedskultur jf. afsnittet om Samfundsansvar, hvilket også er et element i bankens selskabsledelse.

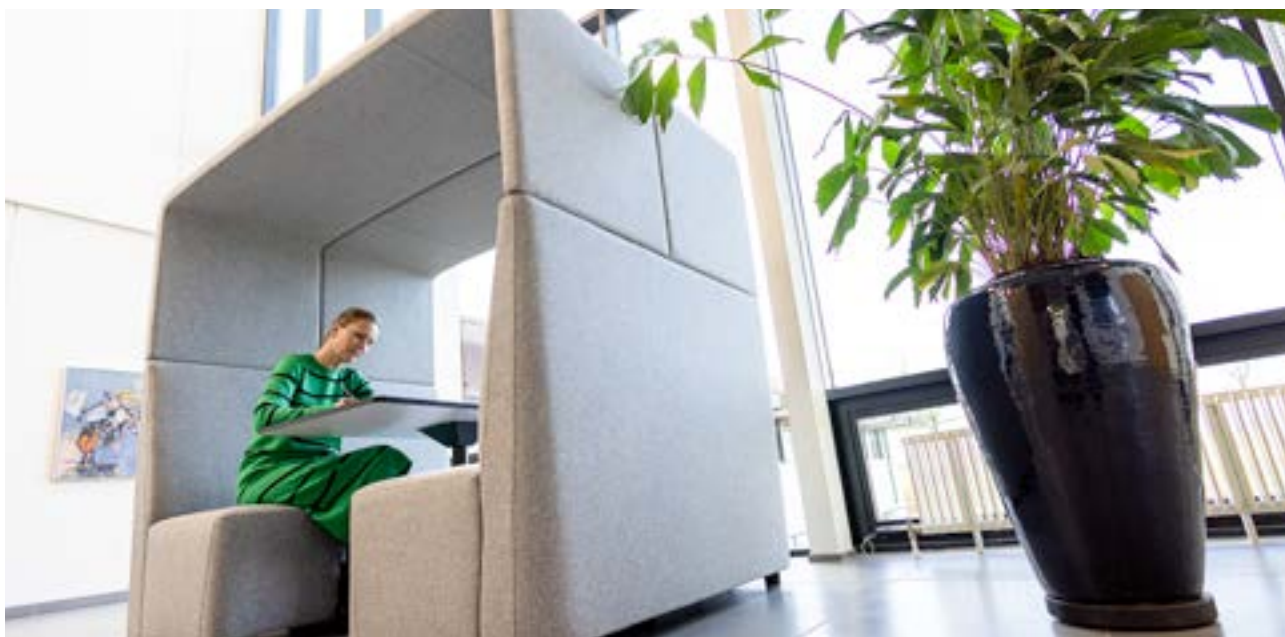
### Anbefalinger for god selskabsledelse

Banken forholder sig løbende til de til enhver tid aktuelle anbefalinger for god selskabsledelse.

Bestyrelsen vurderer god ledelse som en afgørende parameter for en virksomheds udvikling og er generelt positiv i forhold til anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse.

Danske Andelskassers Bank følger hovedparten af de 40 anbefalinger. Der er 4 anbefalinger, som banken ikke følger fuldt ud. I redegørelsen er der anført forklaringer i de tilfælde, hvor banken ikke følger anbefalinger fuldt ud samt i relevant omfang anført supplerede kommentarer til anbefalinger, som banken følger.

Redegørelsen udgør en bestanddel af bankens ledelsesberetning. Banken har valgt at udarbejde en særskilt corporate governance-rapport, der offentliggøres på bankens hjemmeside samtidig med årsrapporten på <https://www.andelskassen.dk/om-banken/investor/rapporter/god-selskabsledelse>.



## Finans Danmarks ledelseskodeks

Finans Danmarks ledelseskodeks indeholder anbefalinger til medlemsvirksomhederne, der rækker længere, end anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse tilsiger.

Ligesom det gør sig gældende for anbefalingerne for god selskabsledelse, stiller banken sig generelt positivt til anbefalingerne og følger 11 ud af 12 anbefalinger.

Redegørelsen vedrørende Finans Danmarks ledelseskodeks fremgår af særskilt rapport, der offentliggøres samtidig med årsrapporten på <https://www.andelskassen.dk/om-banken/investor/rapporter/god-selskabsledelse>.

Danske Andelskassers Bank følger alle anbefalinger.

## Aktivt ejerskab

Danske Andelskassers Bank er omfattet af regler om aktivt ejerskab jf. lov om finansiel virksomhed § 101a, hvorefter banken skal udarbejde en politik for aktivt ejerskab eller forklare, hvorfor denne politik ikke er udarbejdet.

Bankens bestyrelse og direktion har vurderet, at det ikke er nødvendigt at udarbejde en politik for aktivt ejerskab, idet banken kun i meget begrænset omfang har aktieinvesteringer i danske børsnoterede selskaber, ligesom banken i rollen som kapitalforvalter ikke har indgået eksplicitte aftaler med kunderne om, at Danske Andelskassers Bank skal udøve aktivt ejerskab, eksempelvis ved at udnytte stemmeretten i relation til investeringer i børsnoterede aktier.

## Mangfoldighed

Banken ønsker en sammensætning ud fra forskellighed i kompetencer og baggrund. Særligt højt vægtes behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. forskelle i faglighed, erhvervs erfaringer, køn og alder.

Bestyrelsen drøfter løbende sammensætningen af bankens ledelsesfunktioner, herunder struktur, sammensætning, kvalifikationskrav og mangfoldighed i ledelsesprofiler.

Mangfoldighed, forskellige kompetencer og synspunkter skaber de bedste muligheder for udvikling af banken og vurderes som en styrke, der kan bidrage positivt til bankens udvikling. Ønsket om mangfoldighed og ligestilling må dog aldrig gå forud for ansættelsen af den bedst egnede kandidat til den enkelte stilling.

Bestyrelsen har fastlagt en mangfoldighedspolitik med det formål at fremme relevante og nødvendige forskelle i bestyrelsen. Mangfoldighedspolitikken ligger på bankens hjemmeside på <https://www.andelskassen.dk/om-banken/vilkaar-priiser-og-regler/politikker-og-retningslinjer>. Bestyrelsen ønsker ikke, at der ved sammensætningen af bestyrelsen skeles til, hvorvidt en kandidat har en bestemt national, social eller etnisk oprindelse, seksuel orientering, politisk tilhørsforhold, religion eller tro eller et bestemt handicap mv.

## Redegørelse for måltal for det underrepræsenterede køn – ligestilling

Banken har en politik for ligestilling i banken, hvor formålet er at sikre en relativ ligelig køns mæssig sammensætning af ledelsesorganerne. I denne politik, der tager udgangspunkt i Lov om finansiel virksomhed, er der fastsat måltal for andelen af det underrepræsenterede køn på de forskellige ledelsesniveauer samt retningslinjer for, hvordan andelen af det underrepræsenterede køn kan øges.

Der redegøres årligt for status på opfyldelse af måltallene i politikken for ligestilling via denne redegørelse i årsrapporten.

### Andel af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen ultimo 2022

Bestyrelsesmedlemmerne i Danske Andelskassers Bank var ultimo 2022 fordelt med 8 mænd, svarende til 80 % og 2 kvinder, svarende til 20 %, mens måltallet for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen var 33,3 % ultimo 2022. Måltallet var dermed ikke opfyldt ultimo 2022.

### Måltal for andel af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen

Efter reglerne gældende indtil ultimo 2022 indgik bankens medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer i måltallet på lige fod med de generalforsamlingsvalgte medlemmer. Efter ændring af reglerne pr. 1. januar 2023 indgår kun generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i beregning af en ligelig fordeling mellem kønnene.

Bestyrelsen har fastsat et måltal, hvor det underrepræsenterede køn mindst skal udgøre 10 % senest efter generalforsamlingen i 2024, stigende til 25 % efter generalforsamlingen i 2025. Måltallet på mindst 25 % af det underrepræsenterede køn svarer til en ligelig fordeling mellem kønnene i henhold til Erhvervsstyrelsens vejledning.

### Redegørelse for manglende opfyldelse i bestyrelsen

Med den nuværende sammensætning af bestyrelsens medlemmer er måltallet ikke opnået ultimo 2022. Bestyrelsen er



opmærksom på ønsket om ligestilling, men vægter kompetencer højest.

Ved bestyrelsens indstilling af kandidater til genvalg i 2023 på bankens ordinære generalforsamling er kompetencer prioriteret højest.

### Andel af det underrepræsenterede køn i den øvrige ledelse ultimo 2022

Banken opererer med tre ledelsesniveauer: direktion, ledergruppen samt øvrige ledere, herunder filial-/centerdirektører og funktionschefer.

Banken havde pr. 31. december 2022 i alt 39 personer med lederansvar fordelt som anført i nedenstående tabel. Andelen af det underrepræsenterede køn udgjorde samlet 21 %, hvor måltallet for det underrepræsenterede køn i den øvrige ledelse var 25 % ultimo 2022. Måltallet var dermed ikke opfyldt ultimo 2022.

### Måltal for andel af det underrepræsenterede køn i den øvrige ledelse

Bestyrelsen har for 2023 opsat en målsætning for andelen af det underrepræsenterede køn i de øvrige ledelsesniveauer på 33 %, hvilket svarer til en ligelig fordeling mellem kønnene.

Ledelsesniveauer	Antal ledere ultimo 2022	Andel af det underrepræsenterede køn 2022	Andel af det underrepræsenterede køn 2022	Måltal for andel af det underrepræsenterede køn 2022	Måltal for andel af det underrepræsenterede køn 2025
1. Direktion	2	50 %			
2. Ledergruppen	6	17 %			
3. Øvrige ledere, herunder filial-/centerdirektører og funktionsledere	31	19 %	21 %	25 %	33 %

### Redegørelse for manglende opfyldelse i den øvrige ledelse

Overordnet har banken et ønske om høje kompetencer samt stabilitet på de øverste ledelsesniveauer, og måltallene skal ses på baggrund heraf.

Der er blevet 2 færre ledere i banken i 2022. Udskiftning af ledere har øget andelen af det underrepræsenterede køn med 1 procentpoint til 21 %.

Banken har fastsat sit måltal for de øvrige ledelsesniveauer til 25 % ultimo 2023 og 33,3 % ultimo 2025, hvilket defineres som ligelig fordeling.

Med ændring af reglerne for det underrepræsenterede køn består den øvrige ledelse pr. 1. januar 2023 og frem alene af direktionen samt ledere med personaleansvar, som refererer direkte til direktionen. Den øvrige ledelse består dermed af 7 mænd, svarende til 64 % og 4 kvinder, svarende til 36 %, hvormed der er ligestilling i den øvrige ledelse.

For at bevare opfyldelsen af måltallene har Danske Andelskassers Bank opstillet krav om, at der som udgangspunkt altid skal være mindst en kandidat af det underrepræsenterede køn på kandidatlistor ved rekruttering til ledelsesstillinger.

Banken har fastsat et andet element til at bidrage til opfyldelse af målene, idet banken ønsker, at alle bankens medarbejdere

- uanset køn - oplever, at de har de samme muligheder for karriere og lederstillinger samt samme muligheder for at kunne udnytte deres kompetencer bedst mulig. Banken ønsker en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte medarbejder kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn. Alle medarbejdere skal have mulighed for at udvikle faglige og personlige kompetencer gennem deltagelse i eksempelvis videreuddannelse og netværk.

De årlige medarbejderudviklingssamtaler, der holdes på alle niveauer i organisationen, ses som et væsentligt grundlag for opnåelse af måltallene gennem løbende opfølgning og igangsætning af aktiviteter.

Endvidere ønsker banken at sikre lige løn for arbejde af samme art eller arbejde af samme værdi uanset køn.

# SAMFUNDSANSVAR

---

## Sund virksomhedskultur

Bestyrelsen ønsker at fremme en høj etisk og professionel standard i banken og har derfor vedtaget en politik for sund virksomhedskultur med henblik på at bidrage til at undgå, at banken overtræder den finansielle lovgivning eller bliver brugt til hvidvask, terrorfinansiering eller anden økonomisk kriminalitet samt at banken derved lever op til sit samfundsansvar.

Alle medarbejdere i banken forventes at have en kritisk tilgang til mistænksomme forhold i deres arbejde og skal have reel mulighed for og kunne føle sig trygge ved at henvende sig til de øverste ledelsesniveauer angående kendskab til eller mistanke om mistænkelige forhold uden repressalier. Der skal være en åben kommunikation, og banken ønsker at skabe grundlaget for en konstruktiv og kritisk holdning.

Banken lægger vægt på, at denne kultur skal være tydeligt til stede i forhold til alle regler og krav, som banken mødes med og den adfærd, som ledere og medarbejdere udviser og tolererer.

## Dataetik

Danske Andelskassers Bank har vedtaget en politik for dataetik, som indeholder rammen for bankens dataetiske principper og dataetiske adfærd.

I Danske Andelskassers Bank anvendes data og der arbejdes med dataetiske overvejelser som beskrevet nedenfor.

### Danske Andelskassers Banks anvendelse af kundedata

Banken indsamler og opbevarer store mængder af data, herunder personoplysninger. Derfor er banken også bevidst om det betydelige dataansvar, samt at der skal være tillid til, at vi anvender data på en ansvarlig måde. Banken ønsker at være tydelig med, hvilket grundlag vi anvender data på, og hvordan vi prioriterer indsatsen for databeskyttelse.

Det er væsentligt for banken, at kunder og omverden har stor tillid til bankens evne til at opbevare kundernes og andres data. Respekten for kundernes og medarbejdernes privatliv er en grundlæggende værdi for banken, som værner om retten til beskyttelse af privatlivets fred.

### Åbenhed og gennemsigtighed i Danske Andelskassers Banks brug af kundedata

Der skal være åbenhed og gennemsigtighed i dataopbevaring over for den enkelte kunde for at sikre kundens integritet. Kunderne skal til enhver tid kunne få at vide, hvilke personda-

ta banken opbevarer om dem, hvordan vi opbevarer dem, og hvad vi bruger data til.

Desuden sikrer banken blandt andet, at disse data ikke opbevares i et længere tidsrum, end det er nødvendigt til de formål, hvortil de pågældende personoplysninger behandles.

### Tilvejebringelse af data

Banken indsamler og opbevarer kun data, som er nødvendig, og som banken lovligt kan behandle. Vi skal altid sikre, at indsamlingen af data, der er personhenførbare, sker på et lovligt grundlag, som blandt andet kan være i henhold til lovgivningen eller på baggrund af aftale med eller samtykke fra kunden.

### Danske Andelskassers Banks fokus på omverdenen

Banken har - foruden kunderelationer - en bred berøringsflade i omverdenen. Derfor er vi bevidste om, at banken også har et bredere ansvar, når det kommer til etisk korrekt databehandling.

### Tredjeparters databehandling

I bankens samarbejde med tredjeparter - for eksempel datacentral, realkreditselskaber, pensionselskaber, forsikringselskaber - sikrer vi, at der hos tredjeparter i lige så høj grad værnes om kundernes data, som vi gør i banken.

Banken indgår databehandleraftaler med relevante tredjeparter og kontrollerer, at tredjeparterne overholder bankens krav til dem.

Banken sælger ikke kundedata eller anden data til tredjeparter.

### Efterlevelse i Danske Andelskassers Bank og træning af medarbejderes kompetencer

Politikken for dataetik forpligter alle ledere og medarbejdere i Danske Andelskassers Bank. Her har ledere et særligt ansvar i at gå forrest som et godt eksempel samt sikre, at alle medarbejdere kender til politikken og efterlever den.

Banken prioriterer således, at medarbejdere er velinformerede om dataetik, datasikkerhed og omgang med persondata, blandt andet gennem løbende træning, uddannelse og efteruddannelse af samtlige medarbejdere.

Vi tilstræber altid at have en åben og ikke dømmende kultur blandt medarbejdere, hvor åbenhed omkring fejl og problemer fører til forbedring. Udfordringer og dilemmaer kan opstå i forhold til behandling af persondata. Bankens skal kunne drøfte og løse disse problemstillinger på tværs af medarbejdergrupper. Forudsætningen for en sådan kultur er, at med-

arbejderne tør stå frem og indrømme eller påpege fejl for eksempel gennem indberetning af operationelle hændelser eller bankens whistleblowerordning.

Bankens medarbejdere vil løbende modtage såvel formel som uformel awareness-træning i håndteringen af persondata og it-sikkerhed mv.

### Roller og ansvar

Det daglige arbejde med dataetik foregår i de relevante forretningsområder.

Bestyrelsen er ansvarlig for at fastlægge og regelmæssigt ajourføre bankens politik for dataetik. Bestyrelsen har vedtaget, at politikken skal gennemgås og ajourføres mindst én gang årligt. Rapportering af bankens arbejde med dataetik varetages af IT-afdelingen og den GDPR-ansvarlige i forening. Rapportering sker efter behov, dog mindst én gang årligt.

## Bæredygtighed

Banken arbejder løbende med bæredygtighed i bred forstand, hvilket omfatter forhold, der relaterer sig til ESG – Environment, Social and Governance – og til samfundsansvar (CSR) samt til bankens bidrag til samfundet generelt. Herunder indgår både miljøhensyn, medarbejderhensyn samt hensyn til samfundet generelt.

Banken har udarbejdet "Rapport om bæredygtighed" for 2022. Rapporten indeholder en række oplysninger om miljøforhold (Environment), sociale forhold (Social) og ledelses- og styringsforhold (Governance). Rapporten kan findes på bankens hjemmeside: [andelskassen.dk/om-banken/investor/rapporter/csr-rapporter](https://andelskassen.dk/om-banken/investor/rapporter/csr-rapporter).

I 2022 har samfundsansvar (CSR/ESG) fyldt meget på dagsordenen i banken ligesom i 2021 qua drøftelser om restriktioner og konsekvenser af COVID-19. Banken har haft fokus



på forpligtelsen til at kunne fortsætte driften uden væsentlige forstyrrelser. Denne del har både taget hensyn til bankens økonomi og ansvar overfor alle bankens stakeholders, men samtidig har banken som pengeinstitut en forpligtelse til at sikre, at det finansielle system fungerer tilfredsstillende.

Banken har som arbejdsgiver både taget hensyn til medarbejdernes trivsel under nedlukning som følge af COVID-19 og til trygheden ved rammerne på arbejdspladsen. Som bank har vi også taget hensyn til kundernes behov. Beslutninger om hjemmearbejde, delvis hjemmearbejde, ændringer relateret til møder og aflysning af nogle arrangementer er taget under hensyn til alle interessenter, herunder samfundet. Banken har i nogle henseender valgt at vise samfundssind, hvor dette hensyn har fyldt mere end hensynet til andre interessenter.

## Samfundsansvar (CSR/ESG)

Danske Andelskassers Bank har fastlagt en CSR/ESG-politik, der sætter rammerne for bankens handlinger og tiltag relateret til samfundsansvar suppleret af politikken for sund virksomhedskultur. Heraf fremgår, at banken ønsker at respektere menneskerettigheder samt at banken ikke vil deltage i korrupsion eller bestikkelse.

Der udarbejdes årligt en rapport om bæredygtighed - jf. regnskabsbekendtgørelsens krav. Den særskilte rapport udgør en bestanddel af ledelsesberetningen.

Rapporten dækker samme periode som bankens årsrapport, dvs. perioden 1. januar - 31. december 2022, og offentliggøres sammen med politikken på området samtidig med offentliggørelse af årsrapporten på bankens hjemmeside <https://www.andelskassen.dk/om-banken/investor/rapporter/csr-rapporter>.

### Forebyggelse af hvidvask og terrorfinansiering samt brud på sanktioner

Danske Andelskassers Bank ønsker at leve op til sit samfundsansvar ved at minimere og imødegå risikoen for at blive misbrugt til hvidvask eller finansiering af terrorisme. Samtidig undersøger banken mulige brud på sanktioner, der er fastsat mod visse lande og/eller personer, juridiske enheder o.lign.

Bestyrelsen har fastsat rammerne i politik til forebyggelse af hvidvask og terrorfinansiering mv., der skal sikre, at banken lever op til sit ansvar. Bankens initiativer udmøntes i forretningsgange og arbejdsbeskrivelser som sikrer organisatorisk forankring af politikken.

Bankens arbejde med forebyggelse af hvidvask og terrorfi-

ansiering er omfangsrigt og kræver mange ressourcer. Det er vores holdning, at det er et fælles samfundsansvar at minimere hvidvask og terrorfinansiering.

Finanstilsynet gennemførte i marts 2021 inspektion af hvidvaskområdet hos Danske Andelskassers Bank. Banken fik i juli 2021 tre påbud om kundekendingsprocedurer, som dels vedrører retningslinjer herom og dels vedrører gennemførelse heraf og rutiner hertil. Vi er tilfredse med Finanstilsynets undersøgelse og har arbejdet med implementering af påbudde som anses for efterlevet på nuværende tidspunkt.

Banken anvender en risikobaseret tilgang til hvidvask og terrorfinansiering, hvorfor der anvendes en proportionalitetstilgang til de foranstaltninger, der træffes for at forhindre hvidvask og terrorfinansiering.

Der arbejdes med to forskellige risikobegrænsende foranstaltninger; mitigerende kontroller og opdagende kontroller. For så vidt angår terrorfinansiering, er det ofte nødvendigt at handle hurtigt, hvorfor der til hindring af terrorfinansiering, så vidt muligt, skal indarbejdes hindrende kontroller således, at en given transaktion ikke kan gennemføres. For så vidt angår hvidvask kan det ofte i højere grad være nødvendigt at anvende efterfølgende kontroller, for at kunne dokumentere betalingsstrømme.

# BESTYRELSEN

---



## Anders Howalt-Hestbech

Direktør

Formand for bestyrelsen

Født i 1966

Valgt til bestyrelsen: 2017 (formand siden 2017)

Udløb af aktuel valgperiode: 2023

### Aktier i Danske Andelskassers Bank:

Ultimo 2022: 6.000 stk.

Primo 2022: 6.000 stk.

**Uafhængighed:** Anses som uafhængig

### Nuværende ledelsesposter:

Direktør i Købstædernes Forsikring, bestyrelsesmedlem i Opendo A/S, Opendo Holding A/S, Købstædernes Ejendomsselskab P/S og Taksatorringen.

### Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bestyrelsesmedlem i Copenhagen Fintech, Forsikringsagenturet Danmark P/S, Mia A/S og Nærsikring A/S. Bestyrelsesformand i KF Agentur Vest A/S, KF Agentur A/S og Købstædernes Forsikrings Jubilæums fond for støtte til sportstalenters deltagelse i Olympiske Lege.

### Særlige kompetencer:

Ledelse af finansiel virksomhed  
Salg og markedsføring  
Kapitaldækning og solvensbehov  
Strategi og forretningsudvikling  
Risikostyring  
IT-risici



## Klaus Moltesen Ravn

Jordbrugsteknolog og gårdejer

Næstformand for bestyrelsen

Født i 1976

Valgt til bestyrelsen: 2015

Udløb af aktuel valgperiode: 2023

### Aktier i Danske Andelskassers Bank:

Ultimo 2022: 51.970 stk.

Primo 2022: 51.970 stk.

**Uafhængighed:** Anses som uafhængig

### Nuværende ledelsesposter:

Leder af eget landbrug, bestyrelsesmedlem i Ribe Biogas A/S, Ribe Biomasseformidling AMBA.

### Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bestyrelsesmedlem i Herning Capital A/S, DAB Invest A/S og DAB Invest 2 A/S.

### Særlige kompetencer:

Regnskab og budgettering  
Kapitaldækning og solvensbehov  
Kreditrisici  
Risikostyring  
Strategi og forretningsudvikling



## Mikael Jakobsen

Direktør

Bestyrelsesmedlem

Født i 1958

Valgt til bestyrelsen: 2019

Udløb af aktuel valgperiode: 2023

### Aktier i Danske Andelskassers Bank:

Ultimo 2022: 4.000 stk.

Primo 2022: 4.000 stk.

**Uafhængighed:** Anses som uafhængig

### Nuværende ledelsesposter:

Direktør i Mikael Jakobsen og bestyrelsesmedlem i Falcon Fondsmæglerselskab A/S, Bryghuset Vendia ApS samt formand for Krage Klit Grundejerforening.

### Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bankdirektør i Nordjyske Bank A/S og bestyrelsesmedlem i Vendsyssel FF ApS.

### Særlige kompetencer:

Ledelse af finansiel virksomhed  
Strategi og forretningsudvikling  
HR og medarbejderudvikling  
Marketing



## Flemming Jul Jensen

Direktør

Bestyrelsesmedlem

Født i 1962

Valgt til bestyrelsen: 2022

Udløb af aktuel valgperiode: 2024

### Aktier i Danske Andelskassers Bank:

Ultimo 2022: 0 stk.

Primo 2022: 0 stk.

**Uafhængighed:** Anses som uafhængig

### Nuværende ledelsesposter:

Direktør i Brand af 1848 Fond.

### Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Adm. direktør i Møns Bank A/S, bestyrelsesmedlem for BOKIS A/S.

### Særlige kompetencer:

Ledelse af finansiel virksomhed  
Kapitaldækning og solvensbehov  
Kreditrisici  
Markedsrisici  
Risikostyring  
Strategi og forretningsudvikling



## Tommy Skov Kristensen

Direktør

Bestyrelsesmedlem

Født i 1965

Valgt til bestyrelsen: 2016

Udløb af aktuel valgperiode: 2024

### Aktier i Danske Andelskassers Bank:

Ultimo 2022: 8.640 stk.

Primo 2022: 8.640 stk.

**Uafhængighed:** Anses som uafhængig

### Nuværende ledelsesposter:

Direktør hos Bramming Byggelager A/S, direktør i og medindehaver af Agerbæk Holding A/S og TK Ejendomme Agerbæk ApS.

### Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Direktør og bestyrelsesformand hos Agerbæk Ejendomselskab A/S. Bestyrelsesformand for Kalmar Huse A/S.

### Særlige kompetencer:

Ledelse af mellemstor eller stor virksomhed  
Strategi og forretningsudvikling  
Regnskab og budgettering  
Kompetenceudvikling



## H.C. Krogh

Direktør

Bestyrelsesmedlem

Født i 1959

Valgt til bestyrelsen: 2022

Udløb af aktuel valgperiode: 2024

### Aktier i Danske Andelskassers Bank:

Ultimo 2022: 9.600 stk.

Primo 2022: 0 stk.

**Uafhængighed:** Anses som uafhængig

### Nuværende ledelsesposter:

Direktør i HCK0330 ApS. Fuldt ansvarlig deltager i Krogh Consulting og Risbrigvej 7, Padborg I/S. Bestyrelsesmedlem i Danhydra A/S, Danhydra holding A/S, Ejendomsselskabet Nyholmsvej. Holstebro ApS, Ved Fjorden 2 A/S og Ved Fjorden Træning ApS.

### Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Direktør i Vald. Birn Holding A/S og Ejendomsselskabet Hjaltese 2014 A/S. Bestyrelsesmedlem i A/S Tasso Odense, Uldalls Jernstøberi A/S og Vald. Birn A/S.

### Særlige kompetencer:

Ledelse af finansiell virksomhed  
Kreditrisici  
Kapitaldækning og solvensbehov  
Regnskab og budgettering  
Revision  
Risikostyring



### Poul Erik Weber

Forhenværende amtsborgmester og frugtavlerv

Bestyrelsesmedlem

Født i 1949

Valgt til bestyrelsen: 2009

Udløb af aktuel valgperiode: 2024

#### Aktier i Danske Andelskassers Bank:

Ultimo 2022: 2.640 stk.

Primo 2022: 2.640 stk.

**Uafhængighed:** Opfylder ikke kriterierne for uafhængighed pga. medlemskab af bestyrelsen i mere end 12 år.

#### Nuværende ledelsesposter:

Formand for LOF Sydfyn.

#### Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Formand for Svendborg Museum, og Krydstoldjagt Vikings Legat. Bestyrelsesmedlem i L. Lange og Co's Ovmuseums Fond.

#### Særlige kompetencer:

Ledelse af mellemstor eller stor virksomhed



### Britta Rytter Eriksen

Kundemedarbejder – Erhverv og fællestillidsmand

Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Født i 1964

Valgt til bestyrelsen: 2016

Udløb af aktuel valgperiode: 2024

#### Aktier i Danske Andelskassers Bank:

Ultimo 2022: 15.249 stk.

Primo 2022: 11.562 stk.

**Uafhængighed:** Ikke-uafhængigt bestyrelsesmedlem (medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem)

#### Nuværende ledelsesposter:

Bestyrelsesmedlem i Fonden for Andelskasserne i område Nord.

#### Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Ingen.

#### Særlige kompetencer:

Kreditrisici

Hvidvask og terrorfinansiering

Kendskab til organisationen

Markedsrisici

Operationelle risici





## Martin Ibsen

Filialdirektør

Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Født i 1976

Valgt til bestyrelsen: 2022

Udløb af aktuel valgperiode: 2026

### Aktier i Danske Andelskassers Bank:

Ultimo 2022: 98.643 stk.

Primo 2022: 81.829 stk.

**Uafhængighed:** Ikke-uafhængigt bestyrelsesmedlem  
(medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem)

### Nuværende ledelsesposter:

Bestyrelsesmedlem i Fonden for Andelskasserne i område Syd.

**Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:**  
Ingen.

### Særlige kompetencer:

Compliance

Kreditrisici

Strategi og forretningsudvikling

Filialdrift

Kundeoplevelser



## Anette Holstein Nielsen

Kunderådgiver og tillidsmand

Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Født i 1960

Valgt til bestyrelsen: 2012

Udløb af aktuel valgperiode: 2024

### Aktier i Danske Andelskassers Bank:

Ultimo 2022: 19.573 stk.

Primo 2022: 24.310 stk.

**Uafhængighed:** Ikke-uafhængigt bestyrelsesmedlem  
(medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem)

### Nuværende ledelsesposter:

Bestyrelsesmedlem i Fonden for Andelskasserne i område Syd.

**Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:**  
Ingen.

### Særlige kompetencer:

Kreditrisici

Operationelle risici

Indgående kendskab til organisationen

Salg og rådgivning

Strategi og forretningsudvikling

# DIREKTION

---

Danske Andelskassers Banks direktion består af administrerende direktør Jan Pedersen og bankdirektør Alma Lund Høj. Direktionen varetager i fællesskab den daglige ledelse af banken i overensstemmelse med gældende lovgivning, de af bestyrelsen vedtagne politikker og givne retningslinjer samt skriftlige og eventuelle mundtlige anvisninger fra bestyrelsen.



## Jan Pedersen

Administrerende direktør

Født i 1964

Ansæt i Danske Andelskassers Bank A/S: 2010

Medlem af direktionen: 2010

### Aktier i Danske Andelskassers Bank:

Ultimo 2022: 364.707 stk.

Primo 2022: 322.790 stk.

### Nuværende ledelsesposter:

Bestyrelsesmedlem i Sparinvest Holdings SE, Bankernes EDB Central (BEC), Opendo A/S, Opendo Holding A/S, Fonden for Andelskasserne i område Nord og Fonden for Andelskasserne i område Syd. Bestyrelsesformand og direktør i Komplementar-anpartsselskabet Villa Prisme-Bargemon og K/S "Villa Prisme – Bargemon".

### Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bestyrelsesformand i DAB Invest A/S og DAB Invest 2 A/S.

### Uddannelse:

Cand.merc. i afsætningsøkonomi fra Handelshøjskolen i Aarhus, Executive program på Columbia Business School (NY), Diploma in Business Excellence (DBE) i regi af Presidents Institute og Executive Board Programme fra Insead.



## Alma Lund Høj

Bankdirektør

Født i 1967

Ansæt i Danske Andelskassers Bank A/S: 2018

Medlem af direktionen: 2021

### Aktier i Danske Andelskassers Bank:

Ultimo 2022: 100.703 stk.

Primo 2022: 58.786 stk.

### Nuværende ledelsesposter:

Ingen.

### Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bestyrelsesmedlem i DAB Invest A/S og DAB Invest 2 A/S.

### Uddannelse:

MBA fra Aalborg Universitet og Executive Board Programme fra Insead.

# AKTIONÆRINFORMATION



## Aktieinformation

Fakta for Danske Andelskassers Banks aktier:

Fondsbørs: NASDAQ Copenhagen

Handelssymbol: DAB

Fondskode: DK0060299063

Aktiekapital: 371.824.624 kr.

Nominel stykstørrelse: 2 kr.

Antal aktier: 185.912.312 stk.

Aktieklasser: En

Antal stemmer pr. aktie: En

Ihændeleverpapir: Ja

Stemmeretsbegrænsning: Nej

Begrænsninger i omsættelighed: Nej

Aktien er optaget til handel og notering på NASDAQ Copenhagen. Kursen på bankens aktie var pr. 31. december 2022 på 10,30 mod 10,70 pr. 31. december 2021, hvilket svarer til et fald på 4 %. I 2022 udbetalte banken 0,29 kr. pr. aktie i udbytte, hvilket samlet giver et aktieafkast på -1 %.

Hver aktie á nom. 2 kr. giver ret til én stemme på Danske Andelskassers Banks generalforsamlinger.

Den samlede omsætning i Danske Andelskassers Banks aktier på NASDAQ Copenhagen faldt i 2022 med 74 % set i forhold til 2021 til 144.446.980 kr.

Vedtægterne for Danske Andelskassers Bank indeholder ingen grænser for ejerskab. Eventuelle tilbud om overtagelse af

bankens aktier vil blive behandlet i henhold til lovgivningen og corporate governance-principper herfor.

Danske Andelskassers Bank har i starten af 2022 indgået aftale om en prisstillerordning med Jyske Bank.

## Aktionærstruktur

Danske Andelskassers Banks aktier var pr. 31. december 2022 ejet af 21.540 navnenoterede aktionærer mod 22.936 pr. 31. december 2021.

Pr. 31. december 2022 ejede følgende aktionærer 5 % eller mere af den samlede aktiekapital i Danske Andelskassers Bank:

- Spar Nord Bank A/S ejede 38,34 %
- Fonden for Andelskasserne i område Nord ejede 14,63 %
- Fonden for Andelskasserne i område Syd ejede 14,63 %
- Købstædernes Forsikring ejede 10,09 %
- Jyske Bank A/S ejede 5,48 %

De to fonde er resultat af sammenlægningen af de 16 fonde, der blev dannet i forbindelse med omdannelsen af SDA-koncernen i 2011. Fondene ejer tilsammen knap 30 %.

De tre øvrige storaktionærer ejede pr. 31. december 2022 cirka 54 % af aktierne.

0,02 % af aktierne lå ved årsskiftet i bankens egenbeholdning, hvilket svarer til 30.320 stk. aktier á nom. 2 kr.

Bankens bestyrelse, direktion og medarbejdere ejede cirka 2 % af bankens aktier pr. 31. december 2022. Ikke-navnenoterede aktier udgjorde cirka 1 %, og de resterende aktier, svarende til cirka 13 %, var pr. 31. december 2022 ejet af privatpersoner, virksomheder og institutionelle investorer.

## Investor Relations

Danske Andelskassers Banks værdier danner rammen for bankens kommunikation: Samarbejde, tillid, engagement og stabilitet. I relation til kommunikationen med bankens investorer understøttes værdierne af corporate governance og suppleres af gældende regler mv. fra bl.a. NASDAQ Copenhagen.

Banken ønsker en åben dialog med sine aktionærer og andre interessenter, hvilket gælder såvel positive som negative nyheder. Det er bankens ønske, at information fra banken formidles på en let forståelig og gennemskuelig måde i det omfang, dette er muligt.

Det primære medie for bankens investorkommunikation er <https://www.andelskassen.dk/om-banken/investor>, hvor det blandt andet er muligt at læse bankens selskabsmeddelelser.

Endvidere offentliggøres vedtægter og regnskaber, ligesom der kan findes informationer om blandt andet bestyrelse, corporate governance, Finans Danmarks ledelseskodex, vederlagsrapport, rapport om bæredygtighed, udviklingen i bankens aktiekurs o.l.

Banken har fem aktionærråd, hvor der er et forum, som er medvirkende til at sikre en god dialog med aktionærene. Aktionærrådene spiller en aktiv rolle og kommer med input og kommentarer til bankens ledelse. Hertil kommer aktionærmøderne, der som et supplement til generalforsamlingen øger aktionærernes tilgængelighed til information om banken.

I 2022 blev det igen muligt at afholde fysiske aktionærmøder, hvorfor banken kunne afvikle de 4 fysiske aktionærmøder som planlagt.

Endelig skal det understreges, at alle aktionærer er velkomne til at kontakte banken med eventuelle spørgsmål.

Kontaktperson i forhold til investorforhold er: Kommunikationschef Mette Bernt. Telefon: 8799 3033. Mail: [meb@andelskassen.dk](mailto:meb@andelskassen.dk).

## Generalforsamlingen

Generalforsamlingen er Danske Andelskassers Banks øverste myndighed.

Indkaldelse til generalforsamling offentliggøres og udsendes tidligst fem uger og senest tre uger før generalforsamlingens afholdelse. Alle aktionærer har adgang til at deltage i, stemme ved eller afgive fuldmagt ved generalforsamlingen.

Alle aktionærer har ligeledes mulighed for at fremsætte forslag til behandling, hvilket skal ske skriftligt til bestyrelsen senest seks uger før generalforsamlingen. Aktionærer kan give fuldmagt til bestyrelsen eller til andre for hvert enkelt punkt på dagsordenen.

Ekstraordinær generalforsamling afholdes efter beslutning af generalforsamlingen eller på begæring af to medlemmer af bestyrelsen, revisionen eller af aktionærer, der repræsenterer mindst 5 % af aktiekapitalen.

## Regler for ændring af vedtægter

Danske Andelskassers Banks vedtægter kan ændres ved en generalforsamlingsbeslutning, såfremt forslaget vedtages med mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital.

Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de ændringer og tilføjelser til vedtægterne, som forlanges af offentlige myndigheder i medfør af den til enhver tid gældende lovgivning for aktieselskaber og finansielle virksomheder.

## Bestyrelsens beføjelser vedr. kapitaludvidelse og handel med egne aktier

Bestyrelsen er i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 25. april 2018 bemyndiget til indtil den 25. april 2023 ad én eller flere gange at gennemføre forhøjelser af bankens aktiekapital. Kapitalen kan i henhold til bemyndigelsen forhøjes med op til i alt nominelt 200 mio. kr. med fortegningsret for selskabets aktionærer ved kontantindskud.

Bestyrelsen er bemyndiget af generalforsamlingen indtil den 25. april 2024 til at lade banken erhverve egne aktier med et pålydende på indtil 10 % af aktiekapitalen, såfremt købskursen ikke afviger med mere end 10 % fra den ved erhvervelsen noterede kurs på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Bortset herfra er der ikke fra generalforsamlingen givet særlige bemyndigelser til bestyrelsen til tilbagekøb eller annullering af eksisterende aktier.

Den 1. januar 2022 iværksatte Danske Andelskassers Bank et aktietilbagekøbsprogram for en maksimal værdi af 18.500.000 kroner eller 4.000.000 stk. aktier fra den 1. januar 2022 til den 30. december 2022. Programmet var igangsat med henblik på at opfylde forpligtelser i en medarbejderaktieordning, der løb i samme periode. Banken fik mulighed for at købe et antal aktier, som sammen med allerede erhvervede aktier i tilbagekøbsprogrammet gav dækning for forpligtelserne overfor bankens ansatte. Aktietilbagekøbsprogrammet blev derfor afsluttet før tid.

Som følge af aktietilbagekøbsprogrammet og medarbejderaktieordningen har banken købt og solgt aktier i løbet af 2022. Ultimo 2022 kan beholdningen af egne aktier opgøres til 30.320 stk. svarende til 0,02 % af aktiekapitalen.

Banken har ikke iværksat et nyt aktietilbagekøbsprogram for 2023.

## Udbyttepolitik

Banken ønsker, at der skal være et fornuftigt udbytte forbundet med at være aktionær i Danske Andelskassers Bank set over tid.

Bestyrelsen har fastlagt en udbyttepolitik i lyset af bankens forbedrede kapitalforhold samt forbedrede resultater. Det er bestyrelsens mål at udlodde mellem 30-50 % af årets resultat – efter skat og betaling af renter til hybrid kernekapital – som udbytte.

Udbyttepolitikken og udlodningen skal tage hensyn til ønsket om at sikre et fornuftigt afkast kombineret med at have tilstrækkeligt kapital til at opfylde lovgivningsmæssige krav samt til at sikre grundlaget for vækstmuligheder for banken under de givne samfundsøkonomiske og forretningsmæssige forhold.

Danske Andelskassers Bank udbetalte aktieudbytte for 2021 på 30 % af bankens resultat, svarende til 54 mio. kr.

## Vederlag til ledelsen

Danske Andelskassers Banks lønpolitik, der omfatter bestyrelsen, direktionen, væsentlige risikotagere samt bankens øvrige medarbejdere, blev vedtaget på bankens generalforsamling den 28. april 2021.

Lønpolitikken skal bidrage til at understøtte en adfærd, der gavner Danske Andelskassers Banks interesser og langsigtet værdiskabelse samt fremmer en sund og effektiv risikostyring, der ikke tilskynder til overdreven risikotagning.



Hverken bestyrelse, direktion eller væsentlige risikotagere aflønnes med variable lønde, aktier, aktieoptioner eller anden form for incitamentsafønning, ligesom der ikke ydes ydelsesdefinerede pensionsordninger eller gratialer for opnåede salgsresultater. Der er heller ikke etableret aktieoptions- eller incitamentsprogrammer for ledelsen. Det bemærkes dog, at der for tidligere, nu pensionerede, medlemmer af direktionen er indgået ydelsesbaserede pensionsordninger.

Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar samt særskilte honorarer for deltagelse i udvalgsarbejde, der godkendes af generalforsamlingen.

Direktionen og væsentlige risikotagere er fast aflønnede, og ansættelsesforholdene, herunder fratrædelsesvilkår, følger almindelig praksis på området og evalueres løbende.

Lønpolitikken fastlægger rammer for indgåelse af fratrædelsesgodtgørelser, herunder at fratrædelsesgodtgørelse maksimalt må udgøre en værdi svarende til de sidste to års vederlag. Der henvises til efterfølgende afsnit om "Væsentlige aftaler med ledelsen", for så vidt angår aftaler indgået under tidligere gældende lønpolitik.

Den aftalte fratrædelsesgodtgørelse er ikke afhængig af resultater opnået ved varetagelse af stillingen.

Ved en ekstraordinær indsats kan medarbejdere ydes et engangsvederlag. Såfremt dette udnyttes, sker det i overensstemmelse med reglerne herfor.

## Vederlagsrapport

Banken offentliggør samtidig med offentliggørelse af årsrapporten en vederlagsrapport jf. selskabslovens regler.

Vederlagsrapporten for regnskabsåret 2022 fremlægges på den ordinære generalforsamling i 2023 til vejledende afstemning. Rapporten vil indeholde oplysninger om vederlag til bestyrelsen og direktion.

## Væsentlige aftaler med ledelsen

Der er med den administrerende direktør indgået en aftale, der forpligter Danske Andelskassers Bank til at betale en særlig fratrædelsesgodtgørelse svarende til op til tre års gage, hvis direktørens status ændres, for eksempel hvis banken overdrages i forbindelse med eksempelvis en fusion.

Der er med bankdirektøren indgået en aftale, der forpligter Danske Andelskassers Bank til at betale en særlig fratrædelsesgodtgørelse svarende til op til 18 måneders gage, hvis direktørens status ændres, for eksempel hvis banken overdrages i forbindelse med eksempelvis en fusion.

Bortset herfra er der ikke indgået væsentlige særlige aftaler med ledelsen.

# SELSKABSMEDDELELSER

---

## Danske Andelskassers Bank har i 2022 offentliggjort følgende selskabsmeddelelser:

3. januar 2022	Indberetningspligtige transaktioner med Danske Andelskassers Bank A/S aktier
10. januar 2022	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 01
14. januar 2022	Opjustering af forventningerne til resultat for 2021 og udmelding af forventninger til 2022
17. januar 2022	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 02
24. januar 2022	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 03
31. januar 2022	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 04
7. februar 2022	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 05
14. februar 2022	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 06
21. februar 2022	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 07
24. februar 2022	Meget tilfredsstillende resultat i 2021 på 202 mio. kr. danner grundlag for udbytte på 54 mio. kr.
28. februar 2022	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 08
2. marts 2022	Indberetningspligtige transaktioner med Danske Andelskassers Bank A/S aktier
4. marts 2022	Danske Andelskassers Bank udsteder supplerende kapital (Tier 2)
7. marts 2022	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 09
14. marts 2022	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 10
21. marts 2022	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 11
24. marts 2022	Generalforsamling i Danske Andelskassers Bank A/S
28. marts 2022	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 12
29. marts 2022	Valg af medarbejderrepræsentant til Danske Andelskassers Banks bestyrelse
1. april 2022	Indberetningspligtige transaktioner med Danske Andelskassers Bank A/S aktier
2. april 2022	Korrektion til selskabsmeddelelse nr. 20/2022 Indberetningspligtige transaktioner med Danske Andelskassers Bank A/S aktier
4. april 2022	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 13
11. april 2022	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 14
12. april 2022	Korrektion til selskabsmeddelelse nr. 16/2022
	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 11
19. april 2022	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 15
25. april 2022	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 16
26. april 2022	Forløb af generalforsamling i Danske Andelskassers Bank A/S
2. maj 2022	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 17
2. maj 2022	Indberetningspligtige transaktioner med Danske Andelskassers Bank A/S aktier
9. maj 2022	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 18
9. maj 2022	Opdateret Finanskalender for 2022
16. maj 2022	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 19
23. maj 2022	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 20
24. maj 2022	Meget tilfredsstillende udvikling i basisindtjeningen
30. maj 2022	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 21
1. juni 2022	Indberetningspligtige transaktioner med Danske Andelskassers Banks A/S aktier
7. juni 2022	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 22
13. juni 2022	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 23
20. juni 2022	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 24
27. juni 2022	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 25
1. juli 2022	Indberetningspligtige transaktioner med Danske Andelskassers Bank A/S aktier
4. juli 2022	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 26

6. juli 2022	Afslutning af aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S og transaktioner i uge 27
1. august 2022	Indberetningspligtige transaktioner med Danske Andelskassers Bank A/S aktier
24. august 2022	Tilfredsstillende vækst i basisindtjeningen i 1. halvår 2022
1. september 2022	Indberetningspligtige transaktioner med Danske Andelskassers Bank A/S aktier
2. september 2022	Korrektion til selskabsmeddelelse nr. 46/2022 Indberetningspligtige transaktioner med Danske Andelskassers Bank A/S aktier
7. september 2022	Danske Andelskassers Bank opjusterer forventningerne til basisindtjeningen
20. september 2022	Indberetningspligtige transaktioner med Danske Andelskassers Bank A/S aktier
3. oktober 2022	Indberetningspligtige transaktioner med Danske Andelskassers Bank A/S aktier
3. oktober 2022	Redegørelse om Finanstilsynets inspektion i Danske Andelskassers Bank A/S
1. november 2022	Indberetningspligtige transaktioner med Danske Andelskassers Bank A/S aktier
7. november 2022	Danske Andelskassers Bank opjusterer forventningerne til basisindtjeningen
24. november 2022	Tilfredsstillende stigning i basisindtjeningen
1. december 2022	Indberetningspligtige transaktioner med Danske Andelskassers Bank A/S aktier

## FINANSKALENDER 2023

---

### Danske Andelskassers Bank finanskalender for 2023 er som følger:

23. februar 2023	Offentliggørelse af årsrapport for 2022
27. april 2023	Ordinær generalforsamling
23. maj 2023	Delårsrapport for perioden 1. januar – 31. marts 2023
24. august 2023	Delårsrapport for perioden 1. januar – 30. juni 2023
23. november 2023	Delårsrapport for perioden 1. januar – 30. september 2023



---

# ÅRSREGNSKAB 2022



# LEDELSESPÅTEGNING

---

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Danske Andelskassers Bank A/S.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

Endvidere er det vores opfattelse, at årsrapporten i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hammershøj, den 23. februar 2023

## Direktionen

Jan Pedersen  
Adm. direktør

Alma Lund Høj  
Bankdirektør

Hammershøj, den 23. februar 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

# DEN INTERNE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

---

## Til kapitalejerne i Danske Andelskassers Bank A/S

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet for Danske Andelskassers Bank A/S giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokol til revisionsudvalget og bestyrelsen.

### Den udførte revision

Vi har revideret årsregnskabet for Danske Andelskassers Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022, som omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner, efter internationale standarder om revision vedrørende planlægning og udførelse af revisionsarbejdet og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning.

Vi har planlagt og udført revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Vi har deltaget i revisionen af alle væsentlige og risikofyldte områder.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiell virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hammershøj, den 23. februar 2023

Kristian Thorgaard Sørensen  
Revisionschef

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

## Til kapitalejerne i Danske Andelskassers Bank A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Danske Andelskassers Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis samt pengestrømsopgørelse. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokol til revisionsudvalget og bestyrelsen.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens

afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af banken i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Vi blev første gang valgt som revisor den 29. april 2013 for regnskabsåret 2013. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 10 år frem til og med regnskabsåret 2022.

### Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

### Nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv.

Udlån udgør 7.153 mio.kr. og garantier udgør 2.251 mio. kr. pr. 31. december 2022 (udlån udgjorde 6.794 mio. kr. og garantier udgjorde 2.976 mio.kr. pr. 31. december 2021).

Fastlæggelsen af forventede nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv. er forbundet med betydelig usikkerhed og i et vist omfang baseret på ledelsesmæssige skøn. Som følge af væsentligheden af disse skøn og størrelsen af udlån og garantier mv. i banken er revisionen af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv. et centralt forhold ved revisionen.

De forhold vedrørende udlån og garantier mv., som indeholder størst skøn, og som derfor kræver øget opmærksomhed ved revisionen er:

- Identifikation af eksponeringer, som er kreditforringet.
- Parametre og ledelsesmæssige skøn i den anvendte beregningsmodel for fastlæggelsen af de forventede tab i stadie 1 og 2.
- Værdiansættelse af sikkerheder og fremtidige pengestrømme, herunder ledelsesmæssige skøn knyttet til fastlæggelsen af forventede tab i stadie 3.
- Vurdering af konsekvenserne af begivenheder, som der ikke i forvejen tages højde for, både i form af ledelsesmæssige skøn indarbejdet i modellerne og ledelsesmæssige tillæg.

Principperne for opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv. er nærmere beskrevet i anvendt regnskabspraksis og ledelsen har beskrevet håndteringen af kreditrisici samt vurdering af nedskrivningsbehovet på udlån og behovet for hensættelser til tab på garantier mv. i note 1, 2 og 37 i årsregnskabet.

### Forholdet er behandlet således i revisionen

Baseret på vores risikovurdering har revisionen omfattet en gennemgang af bankens relevante forretningsgange for nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv., test af relevante kontroller og stikprøvevis efterprøvning af eksponeringer.

Vores revisionshandlinger har omfattet test af relevante kontroller vedrørende:

- Løbende vurdering af kreditrisikoen.
- Vurdering og validering af input og forudsætninger anvendt i beregningen af nedskrivninger på udlån samt hensættelser til tab på garantier mv.
- Fastsættelse af ledelsesmæssige tillæg.

Vores revisionshandlinger har desuden omfattet:

- Stikprøvevis gennemgang af eksponeringer for at efterprøve, om der sker rettidig identifikation af kreditforringelse af udlån samt garantier mv.
- Indhentning og evaluering af revisionsrapport fra bankens datacentral, der omfatter en vurdering af bankens anvendte beregningsmodel for nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv.
- Udfordring af de væsentlige forudsætninger i den anvendte beregningsmodel med særligt fokus på objektivitet og det anvendte datagrundlag.
- Udfordring af de ledelsesmæssige tillæg til nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv. med særligt fokus på konsistens samt objektivitet hos ledelsen, herunder udfordring af dokumentationen af tilstrækkeligheden af de ledelsesmæssige tillæg.
- For udlån klassificeret i stadie 3, har vi stikprøvevis efterprøvet, om det opgjorte nedskrivningsbehov samt hensættelser til tab på garantier mv. er i overensstemmelse med lovgivningens og bankens retningslinjer herom. Dette har omfattet test af de anvendte sikkerhedsværdier samt scenariefastsættelsen.
- Udfordring af ledelsesmæssige skøn indarbejdet i modellerne og ledelsesmæssige tillæg i relation til konsekvenserne af begivenheder, som der ikke i forvejen tages højde for.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere bankens evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere banken, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har

indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af bankens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om bankens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at banken ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for banken til brug for at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre revision af årsregnskabet. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

#### Erklæring om overholdelse af ESEF-forordningen

Som et led i revisionen af årsregnskabet for Danske Andelskassers Bank A/S har vi udført handlinger med henblik på at udtrykke en konklusion om, hvorvidt årsrapporten for regnskabsåret 2022, med filnavnet Aarsrapport-2022.XHTML, er udarbejdet i overensstemmelse med EU-Kommissionens delegerede forordning 2019/815 om det fælles elektroniske

rapporteringsformat (ESEF-forordningen), som indeholder krav til udarbejdelse af en årsrapport i XHTML-format.

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen, herunder udarbejdelsen af en årsrapport i XHTML-format.

Vores ansvar er, baseret på det opnåede bevis, at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsrapporten i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen, og at udtrykke en konklusion. Handlingerne omfatter kontrol af, om årsrapporten er udarbejdet i XHTML-format.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for regnskabsåret 2022, med filnavnet Aarsrapport-2022.XHTML, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

København, den 23. februar 2023

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

Jens Ringbæk  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 27735

Jakob Lindberg  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 40824

## Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelsen			
1.000 DKK	Note	2022	2021
Renteindtægter	3	297.460	277.167
Negative renteindtægter	3a	3.394	6.333
Renteudgifter	4	19.032	10.976
Negative renteudgifter	4a	32.590	43.610
Netto renteindtægter		307.624	303.468
Udbytte af aktier mv.		10.790	6.265
Gebyrer og provisionsindtægter	5	309.337	286.286
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5	14.470	14.572
Netto rente- og gebyrindtægter		613.281	581.447
Kursreguleringer	6	-28.304	79.896
Andre driftsindtægter	8	718	1.063
Udgifter til personale og administration	9	458.442	462.122
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	10	9.276	10.168
Andre driftsudgifter	11	2.575	2.662
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	12	-29.644	-14.569
Resultat før skat		145.046	202.023
Skat	13	-4.205	4.484
Årets resultat		149.251	197.539
<b>Fordeling af årets resultat</b>			
Udbytte for regnskabsåret		40.901	53.915
Henlægges til overført overskud		91.975	123.630
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		16.375	19.994
Årets resultat		149.251	197.539
<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
Årets resultat		149.251	197.539
<b>Anden totalindkomst</b>			
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:			
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen før skat		34	-392
Skatteeffekt heraf	13	-7	86
Anden totalindkomst i alt		27	-306
Årets totalindkomst		149.278	197.233
<b>Fordeling af årets totalindkomst</b>			
Udbytte for regnskabsåret		40.901	53.915
Henlægges til overført overskud		92.002	123.324
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		16.375	19.994
Totalindkomst i alt		149.278	197.233
<b>Indtjening pr. aktie</b>			
Indtjening pr. aktie (kr.) *)		0,7	1,0
Udvandet indtjening pr. aktie (kr.) *)		0,7	1,0
Foreslået udbytte pr. aktie (kr.) **		0,22	0,29

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

\*\*) Udbytte for 2022 er beregnet på grundlag af den registrerede aktiekapital pr. 31.12.2022. Gennemføres den planlagte emission bliver udbyttet for 2022 på 0,18 kr. pr. aktie.



## Balance

Balance			
1.000 DKK	Note	2022	2021
<b>Aktiver</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		1.462.667	1.449.394
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	14	43.704	74.860
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	15	7.153.109	6.793.832
Obligationer til dagsværdi	16	3.175.426	3.378.382
Aktier mv.	17	381.481	520.258
Aktiver i puljeordninger	18	1.286.246	882.348
Grunde og bygninger i alt	19	94.987	99.644
Domicilejendomme		49.600	49.614
Investerings ejendomme		8.050	11.006
Domicil - leasingaktiver		37.337	39.024
Øvrige materielle aktiver	20	7.980	6.827
Inventar og andre driftsmidler		4.024	4.399
Leasingaktiver		3.956	2.428
Aktuelle skatteaktiver		1.321	0
Udskudte skatteaktiver	21	81.151	68.197
Andre aktiver	22	251.795	220.250
Periodeafgrænsningsposter		12.360	10.865
<b>Aktiver i alt</b>		<b>13.952.227</b>	<b>13.504.857</b>
<b>Passiver</b>			
<b>Gæld</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	23	143.907	169.294
Indlån og anden gæld	24	9.413.688	9.481.296
Indlån i puljeordninger		1.286.246	882.348
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	25	99.538	99.351
Leasingforpligtelser	26	41.312	41.454
Aktuelle skatteforpligtelser		0	5.209
Andre passiver	27	380.030	425.450
Periodeafgrænsningsposter		4	0
<b>Gæld i alt</b>		<b>11.364.725</b>	<b>11.104.402</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>	28		
Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser		42.177	44.809
Hensættelser til tab på garantier		50.169	40.629
Andre hensatte forpligtelser		4.945	4.319
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>97.291</b>	<b>89.757</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>			
Efterstillede kapitalindskud	29	204.250	104.621
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>		<b>204.250</b>	<b>104.621</b>
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital	30	371.825	371.825
Overkurs ved emission		53.987	53.987
Særlig reserve ved reduktion af nominel aktiestørrelse		440.480	440.480
Overført overskud		1.116.049	1.023.151
Foreslået udbytte		40.901	53.915
Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer		2.023.242	1.943.358
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	30	262.719	262.719
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>2.285.961</b>	<b>2.206.077</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>13.952.227</b>	<b>13.504.857</b>

## Egenkapitalopgørelse

1.000 DKK	Aktie- kapital	Særlig re- serve ved reduktion af den nominelle aktie- størrelse	Overkurs ved emis- sion	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
<b>2022</b>								
Egenkapital pr. 1.1.2022	371.825	440.480	53.987	1.023.151	53.915	1.943.358	262.719	2.206.077
Årets resultat	0	0	0	91.975	40.901	132.876	16.375	149.251

### Anden totalindkomst:

Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen før skat	0	0	0	34	0	34	0	34
Skatteeffekt heraf	0	0	0	-7	0	-7	0	-7
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	27	0	27	0	27
Årets totalindkomst	0	0	0	92.002	40.901	132.903	16.375	149.278

### Øvrige bevægelser:

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	0	0	0	16.889	0	16.889	0	16.889
Salg i forbindelse med medarbejderaktieordning	0	0	0	17.712	0	17.712	0	17.712
Betalte renter hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	-16.375	-16.375
Egenkapital pr. 31.12.2022	371.825	440.480	53.987	1.116.049	40.901	2.023.242	262.719	2.285.961

1.000 DKK	Aktie- kapital	Særlig re- serve ved reduktion af den nominelle aktie- størrelse	Overkurs ved emis- sion	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
<b>2021</b>								
Egenkapital pr. 1.1.2021	371.825	440.480	53.987	913.886	0	1.780.178	262.719	2.042.897
Årets resultat	0	0	0	123.630	53.915	177.545	19.994	197.539
<b>Anden totalindkomst:</b>								
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen før skat	0	0	0	-392	0	-392	0	-392
Skatteeffekt heraf	0	0	0	86	0	86	0	86
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	-306	0	-306	0	-306
Årets totalindkomst	0	0	0	123.324	53.915	177.239	19.994	197.233

### Øvrige bevægelser:

Udloddet ekstraordinært udbytte	0	0	0	-26.028	0	-26.028	0	-26.028
Udloddet ekstraordinært udbytte egne aktier	0	0	0	48	0	48	0	48
Køb af egne aktier	0	0	0	16.244	0	16.244	0	16.244
Salg i forbindelse med medarbejderaktieordning	0	0	0	16.775	0	16.775	0	16.775
Øvrig salg af egne aktier	0	0	0	11.390	0	11.390	0	11.390
Betalte renter hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	-20.561	-20.561
Reklassifikation af hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	567	567
Egenkapital pr. 31.12.2021	371.825	440.480	53.987	1.023.151	53.915	1.943.358	262.719	2.206.077

## Pengestrømsopgørelse

1.000 DKK	2022	2021
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		
Resultat før skat	145.046	202.023
Regulering for ikke-kontante driftsposter	-9.036	18.966
Regulering for pengestrømme finansieringsaktivitet	7.910	8.132
Betalt skat, netto	-13.986	-11.575
I alt	129.934	217.546
<b>Forskydninger i driftskapital</b>		
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker	-17.767	-286.779
Ændring i obligations- og aktiebeholdning	341.733	1.002.102
Ændring i udlån	-337.081	-500.286
Ændring i indlån	-67.607	71.360
Ændring i øvrige aktiver og passiver	-80.461	89.320
Ændring i driftskapital i alt	-161.183	375.717
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	-31.249	593.263
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		
Køb/salg materielle anlægsaktiver	-960	-1.659
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-960	-1.659
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		
Udstedelse/Indfrielse af hybrid kernekapital	0	-262.000
Efterstillede kapitalindskud	99.250	-5.729
Udstedelse af NEP-kapital	0	99.250
Betalte renter på hybrid kernekapital	-16.375	-20.561
Betalt udbytte eksklusive udbytte af egne aktier	-53.842	-25.980
Afdrag på leasing	-7.910	-8.132
Køb og salg af egne aktier - netto	823	11.921
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	21.946	-211.231
Periodens likviditetsændring i alt	-10.263	380.373
Likvider primo	1.516.634	1.136.261
Periodens likviditetsændring	-10.263	380.373
Likvider ultimo	1.506.371	1.516.634
<b>Likvider ultimo</b>		
Kassebeholdning og tilgodehavende hos centralbanker	1.462.667	1.449.394
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med løbetid under 3 måneder	43.704	67.240
I alt	1.506.371	1.516.634

## Noter

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger
3. Renteindtægter
4. Renteudgifter
5. Modtagne og afgivne gebyrer og provisioner
6. Kursreguleringer
7. Finansielle poster
8. Andre driftsindtægter
9. Udgifter til personale og administration
10. Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver
11. Andre driftsudgifter
12. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.
13. Skat
14. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
15. Udlån til amortiseret kostpris
16. Obligationer til dagsværdi
17. Aktier mv. til dagsværdi
18. Aktiver i puljeordning
19. Grunde og bygninger
20. Øvrige materielle aktiver
21. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser
22. Andre aktiver
23. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
24. Indlån
25. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris
26. Leasingforpligtelser
27. Andre passiver
28. Hensatte forpligtelser
29. Efterstillede kapitalindskud
30. Egenkapital
31. Kapitalgrundlagsopgørelse
32. Eventualforpligtelser
33. Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser
34. Nærtstående parter
35. Oplysning om dagsværdi
36. Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici
37. Kreditrisiko - krediteksponeringer
38. Markedsrisiko
39. Likviditetsrisiko
40. Operationel risiko
41. Afledte finansielle instrumenter
42. Hoved- og nøgletal
43. Nøgletalsdefinitioner

## Note 1 » Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for 2022 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.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Måling og indregning er uændret i forhold til årsrapporten for 2021.

### Klassifikation og måling

Klassifikation og måling af finansielle aktiver foretages på baggrund af de kontraktmæssige betalingsstrømme fra de finansielle aktiver og instituttets forretningsmodel for de finansielle aktiver.

Dette betyder, at finansielle aktiver, hvor de kontraktmæssige betalinger udelukkende består af rente og afdrag på de udestående beløb, skal klassificeres og måles i henhold til en af følgende forretningsmodeller:

- Finansielle aktiver, som besiddes inden for rammerne af en forretningsmæssig målsætning om at indkassere aktivernes kontraktmæssige betalingsstrømme, der udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb. Finansielle aktiver, som indgår i denne kategori, måles efter første indregning til amortiseret kostpris.
- Finansielle aktiver, som besiddes inden for rammerne af en forretningsmæssig målsætning, der kan opfyldes både ved at indkassere aktivernes kontraktmæssige betalingsstrømme, som udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb, og ved at sælge de finansielle aktiver. Finansielle aktiver som indgår i denne kategori, måles efter første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.
- Finansielle aktiver, som ikke henhører under en af ovennævnte forretningsmodeller, måles efter første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. Herunder indgår finansielle aktiver, der indgår i en handelsbeholdning; finansielle aktiver, der besiddes med det formål at realisere pengestrømme ved salg af aktiverne og en forretningsmodel, hvor finansielle aktiver styres, og resultatet vurderes på basis af dagsværdier.
- Finansielle aktiver, hvor de kontraktmæssige betalinger ikke udelukkende består af rente og afdrag på de udestående beløb, måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. I denne kategori indgår kapitalandele, afledte finansielle instrumenter og fordringer med særlige indfrielsesvilkår, herunder konverteringsret, eller hvor afkastet er baseret på andet end en almindelig anerkendt rente.
- Bankens udlån og tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Øvrige finansielle aktiver som indgår i en blandet forretningsmodel måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen som følge af, at de indgår i en handelsbeholdning, eller fordi betalingsstrømmene ikke udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde banken, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når banken som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er

sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå banken, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi med henholdsvis tillæg og fradrag af transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med erhvervelsen eller udstedelsen, hvis aktivet eller forpligtelsen ikke er et finansielt instrument, der efterfølgende måles til dagsværdi med indregning af dagsværdiregulering i resultatopgørelsen. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige gevinster, tab og risici, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme direkte i totalindkomstopgørelsen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afviklingsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og banken i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

### Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen (tabsafskrives), hvis der ikke længere er en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af bankens tilgodehavende. Ved tabsafskrivningen fjernes nedskrivningen samtidigt. Der henvises til den uddybende beskrivelse i note 12.

### Fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursregulering.

### Resultatopgørelsen

#### Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og udgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som de vedrører. Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og bliver derved indtægtsført over løbetiden på udlånet.

Renteindtægter af udlån indregnes efter den effektive rentes metode, hvor modtagne gebyrer og provisioner som er direkte forbundet med etableringen er en integreret del af den effektive rente. For nedskrevne lån i stadie 3, beregnes renteindtægten i forhold til det nedskrevne beløb.

Negative renteindtægter indregnes under renteindtægter og negative renteudgifter under renteudgifter. Negative renteindtægter og negative renteudgifter er præsenteret i separate noter.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden.

Vederlag for formidling af realkreditlån for DLR og Totalkredit indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at banken forestår serviceringen, og dermed opnår ret til vederlaget. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

#### Udbytte af aktier

Udbytte af aktier indregnes i resultatopgørelsen, når banken har ret til at modtage udbyttet. Dette vil normalt være, når udbyttet er vedtaget på selskabets generalforsamling.

#### Kursreguleringer

Kursreguleringer omfatter realiserede og urealiserede kursreguleringer af finansielle aktiver og andre finansielle instrumenter samt reguleringer af investeringsejendomme til dagsværdi. I kursreguleringen indgår CVA regulering på kunder uden OIK og kursreguleringen på derivater.

#### Andre driftsindtægter

Under regnskabsposten "Andre driftsindtægter" indregnes øvrige indtægter, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster, herunder indtægter ved drift af investeringsejendomme og fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

#### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratualer, indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelse, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Der er indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne. I de bidragsbaserede ordninger indbetales faste bidrag, og der er ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

Herudover er der indgået ydelsesbaserede ordninger for tidligere medlemmer af direktionen, hvor der ved pensionering er pligt til at betale en bestemt ydelse. Ændringer i pensionsforpligtelsen, som ikke kan henføres til aktuarmæssige gevinster og tab, indregnes under udgifter til pension. Aktuarmæssige gevinster og tab indregnes direkte i egenkapitalen.

#### Andre driftsudgifter

Under regnskabsposten "Andre driftsudgifter" indregnes udgifter, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster, herunder bidrag til sektorløsninger samt tab ved salg af anlægsaktiver. Sektorløsninger omfatter bidrag til Garantiformuen og Afviklingsformuen, herunder til dækning af tab i forbindelse med pengeinstitutters afvikling eller konkurs.

#### Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. består af nedskrivninger på udlån, tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker og øvrige tilgodehavender, der kan indebære en kreditrisiko, samt hensættelser på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter og lånetilsagn.

Hensættelse på garantier føres som en nedskrivning til tab på garantier under posten "Hensatte forpligtelser". Hensættelser på uudnyttede kreditfaciliteter og lånetilsagn føres som andre hensatte forpligtelser, ligeledes under posten "Hensatte forpligtelser".

Der henvises til omtalen af IFRS 9 nedenfor.

#### Balancen

##### Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender består af bankens beholdning af inden- og udenlandske sedler og mønter, samt anfordringstilgodehavender i centralbanker. Ved første indregning måles posterne til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

##### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Tilgodehavendet måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Principperne for nedskrivningsvurdering efter IFRS 9 som anvendes på udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris, anvendes tilsvarende for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.

##### Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån og andre tilgodehavender omfatter udlån til kunder og andre tilgodehavender, herunder pantebreve og finansielle leasingkontrakter. Første indregning sker til dagsværdien med tillæg af transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, som er direkte forbundet med etableringen, og indgår som en integreret del af facilitetens effektive rente. Efterfølgende måles udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris.

Efter IFRS 9 nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der indregnes til amortiseret kostpris. Den forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning, nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives det finansielle aktiv med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2 og 2 svag). Konstateres det finansielle aktiv at være værdiforringet (stadie 3), nedskrives det finansielle aktiv med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, mens renteindtægter beregnes efter den effektive rentes metode baseret på det nedskrevne beløb. Det forventede tab er beregnet som produktet af PD (sandsynligheden for misligholdelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse) baseret på historisk information, der justeres for fremadskuende informationer, der repræsenterer ledelsens forventninger til den fremadrettet økonomiske udvikling.

Måling af nedskrivninger og hensættelser foretages på følgende finansielle aktiver og forpligtelser:

- Tilgodehavender hos kreditinstitutter
- Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris, herunder finansielle leasingkontrakter hvor banken er leasinggiver
- Garantier
- Uudnyttede kredittilsagn og lånetilsagn

Inddelingen i stadier og opgørelsen af det forventede tab er i betydeligt omfang baseret på bankens ratingmodeller og kreditstyring. Ratingmodellen sker i et setup der udvikles og vedligeholdes af BEC (BEC Financial Technologies). Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisikoen antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen (stadie 2) i følgende situationer:

- En stigning i PD for den forventede restløbetid på 100 % og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1 %.
- En stigning i PD for den forventede restløbetid på 100 % eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var større end 1 %.
- Det finansielle aktiv har været i overtræk i mere end 30 dage.

Finansielle aktiver hvor der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen placeres dog i den svage del af stadie 2 i følgende situationer:

- En stigning i PD for den forventede restløbetid på 100 % eller en stigning i 12 måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1 % og den aktuelle 12 måneders PD er 5 % eller derover.
- En stigning i PD for den forventede restløbetid på 100 % eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var større end 1 % og den aktuelle 12 måneders PD er 5 % eller derover.
- Det finansielle aktiv har været i overtræk i mere end 30 dage og den aktuelle 12 måneders PD er 5 % eller derover.
- Det finansielle aktiv er kreditklassificeret som rating 8 eller derover svarende til Finanstilsynets bonitet 2C.

Hvis kreditrisikoen på det finansielle aktiv betragtes som lav på balancetidspunktet, fastholdes aktivet dog i stadie 1, som er karakteriseret ved fravær af en betydelig stigning i kreditrisikoen. Finansielle aktiver med lav kreditrisiko omfatter udover udlån og tilgodehavender, der opfylder PD kriteriet, også tilgodehavender hos danske kreditinstitutter.

En eksponering defineres som værende kreditforringet (stadie 3) samt misligholdt såfremt den opfylder mindst ét af følgende kriterier:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, og det vurderes, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Låntager har begået kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingsforpligtelser for afdrag og renter eller gentagne overtræk.
- Der er ydet låntager lempelser i vilkårene som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder.
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.
- Bortfald af et aktivt marked for det finansielle aktiv på grund af økonomiske vanskeligheder.
- Erhvervelse af et finansielt aktiv til en betragtelig underkurs, som afspejler indtrufne kredittab.
- Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage hvor beløbet vurderes væsentligt.

Finansielle aktiver hvor kunden har betydelige økonomiske vanskeligheder, eller hvor der er ydet lempeligere vilkår på grund af kundens økonomiske vanskeligheder, kan fastholdes i stadie 2, såfremt der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie.

Beregningen af nedskrivninger og hensættelser på eksponeringer i stadie 1 og 2 foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivninger og hensættelser i stadie 3 foretages individuelt og baseret på tre scenarier – et basis scenarie – et mere positivt scenarie – et mere negativt scenarie – med tilhørende

sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer. I forbindelse med nedskrivningsberegningen anvender banken den til rådighed værende information på balancedagen samt forventninger til den fremtidige udvikling.

Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne tilføjes herefter estimater for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher, mens der for løbetider udover to år under normale forhold foretages en lineær interpolation mellem nedskrivningsprocenten for år 2 og nedskrivningsprocenten i år 10, hvor der i modelmæssig henseende antages at indtræffe en langtidsligevægt i form af et normalt niveau. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som langtidsligevægten i år 10. Endelig transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer datacentralens estimater i de enkelte sektorer og brancher. Danske Andelskassers Bank foretager tilpasninger til disse, baseret på egne forventninger til fremtiden og med udgangspunkt i lånesammensætningen.

For finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris, indregnes nedskrivningerne for forventede kredittab i resultatopgørelsen og reducerer værdien af aktivet i balancen. Hensættelser på uudnyttede kreditilsagn, lånetilsagn og garantier indregnes som en forpligtelse.

Alle nedskrivninger og hensættelser efter IFRS 9 bliver betragtet som individuelle.

#### Definition af misligholdelse (default)

Fastsættelsen af, hvornår en låntager har misligholdt sine forpligtelser, er afgørende for opgørelsen af det forventede kredittab. Danske Andelskassers Bank anser en låntager for at have misligholdt sine forpligtelser såfremt:

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

Den definition af kreditforringelse og misligholdelse (default), som banken anvender ved målingen af det forventede kredittab og ved overgangen til stadie 3, er identisk med den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål, ligesom definitionen er tilpasset kapitalkravsforordningen (CRR) definition på misligholdelse. Kunden anses eksempelvis for at have misligholdt sine forpligtelser ved konkurs, betalingsstandsning, gældssanering, indikation for aktuel eller forventet fremtidige udfordringer med at skabe balance mellem indtægter og udgifter m.v. Eksponeringer, som anses for at være misligholdte, placeres altid i stadie 3.

Der er alene mindre forskelle mellem bankens anvendelse af defaultdefinitionen, den regnskabsmæssige definition af kreditforringede udlån (stadie 3) og definitionen af non-performing eksponeringer (NPE). I det indgangskriterierne for default, stadie 3 og non-performing er ensrettet, er det alene forskellige udtrædelseskriterier for karens og prøveperioder tilknyttet de enkelte risikoklassifikationsbebrejdelser, der udgør forskellen.

#### Aktier

Posten omfatter aktier, der handles på aktive markeder samt aktier

i noterede selskaber, herunder aktier i selskaber som banken ejer i fællesskab med andre pengeinstitutter.

Aktier, der handles på aktive markeder, måles til noterede kurser på balancedagen.

Illikvide aktier, noterede aktier og sektoraktier, måles til skønnet dagsværdi. Den skønnede dagsværdi baseres på aktuelle markedsdata eller, hvor de ikke foreligger, selskabernes seneste aflagte og godkendte regnskaber.

#### Obligationer

Obligationens beholdning indgår i en blandet forretningsmodel, hvor positionerne styres på dagsværdibasis eller indgår i handelsporteføljen. Positionerne måles til dagsværdi.

Obligationer, der handles på aktive markeder, måles til noterede kurser på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

Hvis markedet for en eller flere obligationer er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentligt anerkendt pris, fastsættes dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyse af tilbagediskonterede pengestrømme samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

#### Puljeordninger

Aktiver og indlån der indgår i puljeordninger vedrørende kunders indlån, præsenteres i separate balanceposter under aktiver og passiver og indregnes til dagsværdi. Afkast af puljeordninger indregnes under kursreguleringer.

#### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter samt uafviklede spotforretninger indregnes og måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang, der er tale om ikke-noterede instrumenter, opgøres dagsværdien efter almindeligt anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre.

Afledte finansielle instrumenter anvendes til i alt væsentlighed, at afdække valuta- og rentepositioner. Rentedelen af derivater bogføres under andre renteindtægter og dagsværdireguleringen under kursreguleringer.

Ved måling til dagsværdi indgår endvidere CVA-regulering af positive markedsværdier med modparter uden OIK. CVA-reguleringen foretages på basis af estimater, hvor der ikke findes markedsdata på PD og LGD.

#### Finansiell leasing som leasinggiver

Leasingkontrakter klassificeres som finansielle leasingkontrakter, når alle væsentlige risici og afkast forbundet med ejendomsretten til et aktiv overdrages til leasingtager. Alle andre leasingkontrakter klassificeres som operationelle leasingkontrakter.

Tilgodehavender fra finansielle leasingkontrakter, hvor banken er leasinggiver, indregnes som udlån til amortiseret kostpris. Indtægter fra finansielle leasingkontrakter periodiseres over leasingperioden. Indtægter fra leasingaktiviteterne indregnes under renteindtægter. Fortjeneste ved salg af leasingaktiver indgår under Andre driftsindtægter.

#### Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, som banken selv benytter til ad-

ministration, filial eller anden servicevirksomhed. Ejendomme anses for domicilejendomme, hvis hovedparten af de samlede etagemeter i bygningen anvendes til bankens drift.

Domicilejendomme måles ved første indregning til kostpris, som omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor ejendommen er klar til at blive taget i brug. Efterfølgende måles ejendommen til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af efterfølgende akkumulerede afskrivninger.

Omvurderinger foretages så hyppigt, at den regnskabsmæssige værdi ikke adskiller sig væsentligt fra dagsværdien på balancetidspunktet.

Dagsværdien beregnes efter afkastmetoden, hvor lejeindtægter, omkostninger og afkastkrav på markedsvilkår indgår. I særlige tilfælde anvendes uafhængig vurderingsmand til fastsættelse af dagsværdien.

Stigninger i domicilejendommenes omvurderede værdi indregnes under anden totalindkomst og bindes under opskrivningshenlæggelser med mindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen.

Fald i domicilejendommenes omvurderede værdi indregnes i resultatopgørelsen, med mindre faldet modsvarer en værdistigning, der tidligere er indregnet i anden totalindkomst. I så fald tilbageføres værdifaldet i anden totalindkomst.

Afskrivninger beregnes lineært over den forventede brugstid, der for bygninger er fastsat til 25-50 år og for ombygningsudgifter til 10-20 år. Brugstid og restværdi revurderes årligt. Der afskrives ikke på grunde.

Installationer afskrives lineært over en periode på 20 år.

#### Investerings ejendomme

Investerings ejendomme omfatter ejendomme, der overvejende besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster ved salg. Herudover indgår ejendomme som ikke forventes solgt inden for 12 måneder.

Investerings ejendomme måles ved første indregning til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Regulering af dagsværdi samt lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis "Kursreguleringer" og "Andre driftsindtægter".

Dagsværdien for investerings ejendomme opgøres som hovedregel på baggrund af ejendommens forventede afkast og en for hver ejendom individuelt fastsat afkastprocent. Afkastprocenten afhænger af beliggenhed, ejendomstype og anvendelsesmuligheder, indretning og vedligeholdelsesstand samt lejekontraktens vilkår. I særlige tilfælde anvendes uafhængig vurderingsmand til fastsættelse af dagsværdien.

#### Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver indregnes og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivninger foretages lineært over aktivernes forventede brugstider på 3-5 år og revurderes årligt.

Øvrige materielle aktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgspris og kapitalværdien.



#### Leasing som leasingtager

Danske Andelskassers Bank har lejekontrakter på domicilejendomme, hvor banken udøver bankdrift. Herudover leaser banken biler, IT-hardware og mobiltelefoner til brug i bankens drift.

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når banken har fået et aktiv til rådighed i forbindelse med en indgået leasingaftale, og banken opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det pågældende aktiv og retten til at bestemme over brugen af aktivet. Leasingaftaler med kort løbetid op til 12 måneder og lav værdi under 5.000 US\$ indregnes ikke i balancen, og leasingydelsen udgiftsføres i stedet i resultatopgørelsen. Servicekomponenter indregnes ikke som en del af leasingforpligtelsen men bogføres løbende over resultatopgørelsen.

For lejekontrakter vurderes den maksimale leasingperiode i forhold til kontraktens uopsigelighed og optionselement, samt den forventede lejeperiode og brugstid i henhold til bankens 5-årige prognose. For øvrige aktiver vurderes den maksimale leasingperiode i forhold til kontraktens løbetid og den forventede brugstid.

Leasingaktivet måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til værdien af leasingforpligtelsen fratrukket forudbetalte leasingydelser samt førstegangsydelser og med tillæg af eventuelle omkostninger. Efterfølgende måles leasingaktivet til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktivet afskrives lineært over den korteste periode af leasingperioden eller brugstiden.

Leasingforpligtelsen måles ved første indregning til nutidsværdien af fremtidige leasingydelser tilbagediskonteret med en alternativ lånerente. Ved tilbagediskonteringen af leasingydelserne til nutidsværdi vedrørende lejede lokaler, anvendes en alternativ lånerente svarende til lånerenten på realkreditobligationer med 80 % belåning og tilsvarende løbetid. Ved tilbagediskonteringen af leasingydelserne vedrørende andre aktiver, anvendes en alternativ lånerente svarende til den estimerede interne rente i kontrakterne. Den alternative lånerente fastsættes på etableringstidspunktet for leasingkontrakten.

Leasingaktivet og leasingforpligtelsen justeres ved ændringer i vilkårene i leasingaftalen eller ændringer i kontraktens betalingsstrømme.

Leasingaktiverne præsenteres under de respektive aktivposter i balancen under ejendomme og andre materielle aktiver. Leasingforpligtelsen præsenteres under gæld. I resultatopgørelsen indregnes leasingydelserne som en afskrivningsdel og en rentedel, hvor afskrivningsdelen præsenteres under finansieringsaktivitet og rentedelen under driftsaktivitet i pengestrømsanalysen.

#### Andre aktiver

Posten omfatter aktiver til amortiseret kostpris herunder tilgodehavende renter, der ikke er placeret under øvrige aktivposter. Posten omfatter endvidere depositum i datacentralen BEC.

Herudover omfatter posten positive markedsværdier af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

#### Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker værdiansættes til amortiseret kostpris.

#### Indlån og anden gæld

Indlån og anden gæld omfatter indlån med modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi med fradrag af transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med udstedelsen. Indlån og anden gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

#### Andre passiver

Posten omfatter passiver til amortiseret kostpris herunder skyldige renter, der ikke er placeret under øvrige passivposter. Herudover omfatter posten negative markedsværdier af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi. Ligeledes omfatter andre passiver udgående clearingposter i forbindelse med blandt andet kunders betalingsoverførsler til eksterne kunder.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne provisioner mv., der vedrører den efterfølgende regnskabsperiode.

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

#### Midlertidigt overtagne forpligtelser

Midlertidigt overtagne forpligtelser omfatter prioritetsgæld i realkreditinstitutter, som er overtaget i forbindelse med realisering af aktiver som følge af afvikling af kundeeksposeringer.

#### Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Omkostninger, herunder stiftelsesprovision som er direkte forbundet med efterstillede kapitalindskud, fradrages i den initiale dagsværdi og indregnes efter den effektive rentes metode.

#### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på anden totalindkomst hhv. egenkapitalen med den del, der kan henføres hertil.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte aconto skatter.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

#### Hensatte forpligtelser

Medarbejderforpligtelser og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes, når det på balancedagen er sandsynliggjort, at forpligtelsen vil medføre træk på bankens økonomiske ressourcer, og at forpligtelsen beløbsmæssigt kan opgøres pålideligt.

Forpligtelser måles til det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for at indfri forpligtelsen. Ved måling af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering, hvor det er væsentligt.

Hensat forpligtelse vedr. pensioner omfatter alene ydelsesbaserede pensionsforpligtelser til tidligere medlemmer af direktionen. For-

pligtelsen opgøres til nutidsværdi ved anvendelse af projected unit credit-metoden baseret på følgende forudsætninger:

- Forventet inflationsudvikling
- Tilbagediskonteringsrate svarende til afkastet af SDO obligationer
- Finanstilsynets levetidsmodel for livsforsikringselskaber

Finanstilsynets levetidsmodel giver sandsynligheden for dødsfald inden for 12 måneder ved givne alderstrin. I modellen omregnes denne til sandsynligheden for overlevelse som  $(1 - \text{sandsynlighed for dødsfald})$ . Herudover korrigeres for levetidsforbedringer jf. Finanstilsynets statistik.

Gevinster og tab som følge af ændringer i ovennævnte forudsætninger føres over anden totalindkomst.

### Egenkapital

Egenkapitalen består af en række komponenter som er beskrevet nedenfor.

### Aktiekapital

Posten består af aktiekapitalen til nominel værdi. Beholdningen af egne aktier fratrækkes under "Overført overskud".

### Særlig reserve ved reduktion af nominel aktiestørrelse

Ved beslutning truffet på ekstraordinær generalforsamling den 4. november 2015 blev bankens aktiekapital nedsat med nominelt 440.480.000 kr. fra 550.600.000 kr. til 110.120.000 kr. til kurs pari til henlæggelse til en særlig reserve, jf. selskabslovens § 188, stk. 1 nr. 3. Reserven er bundet og kan alene anvendes til dækning af underskud eller konvertering til aktiekapital. Reserven skal forblive en del af egenkapitalen med de nedsættelser af reserven, der måtte ske til dækning af underskud m.m.

### Overkurs ved emission

Posten omfatter overkurs ved emission.

### Opskrivningshænlæggelser

Opskrivningshænlæggelser omfatter opskrivning af bankens domicilejendomme til omvurderet værdi efter skat.

Opskrivninger tilbageføres når der ikke længere er grundlag for opskrivningen.

### Overført overskud

Posten omfatter akkumuleret overført overskud og anden totalindkomst. Beholdningen af egne aktier fratrækkes ligesom omkostninger ved udstedelse af hybride kernekapitalinstrumenter fratrækkes her.

### Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter

I forbindelse med den løbende kapitalplanlægning, optog Danske Andelskassers Bank i december 2020 et nyt obligationslån på 262 mio. kr. som hybrid kernekapital (Additional Tier 1 kapital). Det nye hybridlån er compliant med kapitalkravsforordningen (CRR) og indeholder ingen kontraktuelle forpligtelser til at levere likvider eller andre finansielle aktiver, da hovedstolen har uendelig løbetid. Banken kan således efter eget skøn undlade at betale renter og afdrag på lånet. Efter IAS 32 klassificeres udstedelsen dermed som egenkapital og ikke som gæld.

Renter behandles regnskabsmæssigt som udbytte, og føres direkte over egenkapitalen og påvirker således ikke resultatopgørelsen.

### Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte, som foreslås udbetalt for året, indgår under egenkapitalen indtil vedtagelse på generalforsamlingen.

### Egne aktier

Egne aktier indregnes ikke som aktiver. Anskaffelses- og afståelses-summer samt udbytte fra egne aktier indregnes direkte i overført overskud i egenkapitalen.

### Medarbejderaktier

For medarbejdere som vælger at få udbetalt en andel af lønnen som medarbejderaktier, indregnes dagsværdien af de tildelte aktier som en lønudgift på tildelingstidspunktet. Værdien af tildelte aktier bogføres som en ejertransaktion. Forskellen mellem købsprisen for indkøbte aktier og værdien af tildelte aktier bogføres under egenkapitalen.

### Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser

Finansielle aktiver og forpligtelser præsenteres modregnet, når der er juridisk adgang til at foretage modregning og banken har til hensigt at foretage modregning eller at afvikle aktivet og forpligtelsen samtidig.

### Regnskabsmæssig sikring

Banken har valgt ikke at benytte reglerne for regnskabsmæssig sikring. Banken afdækker dog rente- og valutapositioner i væsentligt omfang.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen er opgjort efter den indirekte metode.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning. Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres efter den indirekte metode som resultat før skat reguleret for ikke-kontante driftsposter samt ændring i driftskapital.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteter omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver. Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter omfatter betalt udbytte samt bevægelser i egenkapital og optagelse og afdrag på udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud.

Likvider omfatter kassebeholdning, anfordringstilgodehavender hos centralbanker samt tilgodehavende fra kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 måneders forfald.

### Klassifikation

I henhold til IFRS 9 skal finansielle aktiver klassificeres på basis af både virksomhedens forretningsmodel for styring og de kontraktlige pengestrømmes karakteristika for de enkelte finansielle aktiver. Baseret herpå skal målingen ske efter et af følgende principper:

- amortiseret kostpris
- dagsværdi med regulering over anden totalindkomst
- dagsværdi med regulering over resultatopgørelsen

Banken har alene finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris og dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen. Bankens finansielle aktiver måles til amortiseret kostpris, hvis de besiddes med et forretningsmæssigt formål om at modtage aktivernes kontraktlige betalingsstrømme, og de kontraktlige betalingsstrømme fra det finansielle aktiv udelukkende består af betaling af hovedstol og renter på det udestående beløb.

Øvrige finansielle aktiver måles til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen, herunder finansielle aktiver, der besiddes med et andet forretningsmæssigt formål, eksempelvis finansielle aktiver, der styres på dagsværdibasis eller indgår i handelsporteføljen, og finansielle aktiver, hvor de kontraktlige betalingsstrømme fra det finansielle aktiv ikke udelukkende består af betaling af hovedstol og renter på det udestående beløb.

For finansielle forpligtelser er principperne uændrede i forhold til IAS 39. Indregning sker således hovedsageligt til amortiseret kostpris.

#### Segmentregnskaber

Banken har ikke opdelt sine aktiviteter i driftssegmenter. Der rapporteres særskilt herom til bankens ledelse.

## 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 årsregnskabet for 2022. 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 og investeringsejendomme
- 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 stadietinddeling 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 modelberegnete 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 dividendeudbetalinger 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 erhvervsejendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentligste anvendte forudsætninger. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at ville stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger 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 erhvervsejendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet.

Det makrofinansielle risikobillede med høj inflation, høje energipriser og stigende renter er blevet forværret efter Ruslands invasion af Ukraine. Især de stigende energipriser og rentestigninger har resulteret i betydelig finansiell usikkerhed, hvilket har og vil påvirke den økonomiske situation for en række af bankens kunder. Hertil kommer usikkerheder for virksomheder eller personer som har direkte eksponeringer mod Rusland og Ukraine, men også virksomheder og personer som har handelsforbindelser til begge lande i form af import eller eksport. Banken har ikke selv eksponeringer direkte mod Rusland og Ukraine og for bankens kunder er der tale om et fåtal.

Banken har estimeret de potentielle og indirekte tab med et modelunderstøttet basisscenarie og worst case scenarie. Banken forudser navnlig tab på kunder indenfor bygge- og anlæg, detailhandel, industri, transport, hotel og restauration samt privatkunder. Kunder med vurderet størst påvirkning er rykket med tre ratingklasser; mellem to ratingklasser og mindste med en ratingklasse. I basisscenariet forudses et tab på 71,0 mio. kr. som er nedskrevet som et ledelsesmæssigt tillæg. I worst case scenariet forudses et yderligere tab på 19,0 mio. kr. som er behandlet som et tillæg til solvensbehovet.

Ud over makrotillægget har banken nedskrevet yderligere 48,7 mio. kr. som ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne, hvorefter det samlede ledelsesmæssige tillæg udgør 119,7 mio. kr. Dette er en stigning i det samlede ledelsesmæssige tillæg på 23,6 mio. kr. i forhold til 2021. Det samlede ledelsesmæssige tillæg udgør 75 % af nedskrivningerne i stadie 1 og 2.

Efter nogle år med god indtjeningsevne, fremstår bankens landbrugskunder mere velkonsoliderede end set længe. Der forventes en normalisering af bytteforholdene for de tre primære driftsgrene mælk, svin og planteavl. Bytteforholdene for mælk og planteavl er forværret men fortsat på et acceptabelt niveau. Derimod er bytteforholdet for griseproducenterne ikke acceptable. Den forøgede tabsrisiko på eksponeringer mod griseproducenter er afspejlet i det samlede makrobaserede og ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne. Prisen på landbrugsjord har også betydning for nedskrivningerne. På landbrugseksponeringer, hvor der er vurderet at være objektiv indikation for værdiforringelse eller svaghedstegn, er der anvendt en hektarpris på 125 - 160 tkr. afhængigt af ejendommens geografiske placering. Hektarprisen svarer til Finanstilsynets hektarpriser som anvendes i forbindelse med opgørelsen af Søjlø II tillægget. Det er usikkert om landbrugsjorden vil kunne afhændes til disse hektarpriser. Endvidere kan ændringer i de anvendte værdier for staldpladser mv. medføre behov for yderligere nedskrivninger.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger, da det for en del af kunderne kan konstateres, at selv om kunderne på nuværende tidspunkt kan betale ydelserne på lånene, så vil stigende renter kunne presse økonomien og den enkelte kundes betalingsevne. Endvidere kommer et presset boligmarked med store prisfald i visse områder, til at udfordre kunder som indenfor de senere år har købt ejerbolig, som kan risikere at blive teknisk insolvent afhængig af belåningen. Hertil kommer høj inflation samt høje energipriser og generelt stigende priser på dagligvarer, som for mange husholdninger vil påvirke rådighedsbeløbet i negativ retning. Inflationen vurderes for at være aftagende.

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 udnyttede trækingsretter er der anvendt skøn for udnyttelsesgraden af trækingsretten ved default.

#### **Fastsættelse af dagsværdi af domicilejendomme og investeringsejendomme**

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

Domicilejendommene udgøres af lokaler, hvorfra der udøves aktiv bankvirksomhed, samt tilhørende kælder- og loftslokaler til bankinstillationer mv. I forbindelse med værdiansættelsen er der anvendt forskellige kvadratmeterpriser i forhold til de alternative anvendelsesmuligheder, som de enkelte lokaler vurderes at have. Fastsættelsen af kvadratmeterpriserne er forbundet med et væsentligt skøn. Investeringsejendomme udgøres af grunde og ejendomme overtaget i forbindelse med nødlidende lån samt lejlighed til bankens eget brug.

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

Pr. 31. december 2022 har banken indregnet et udskudt skatteaktiv på 81,2 mio. kr., hvoraf 1,1 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. Der henvises til note 35 for en beskrivelse af usikkerhederne ved målingen af unoterede finansielle instrumenter til dagsværdi, herunder i de tilfælde, hvor der er anvendt værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata.

### Note 3 » Renteindtægter

1.000 DKK	2022	2021
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.969	199
Udlån og andre tilgodehavender	278.568	266.693
Obligationer	14.581	10.457
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	342	-182
I alt	297.460	277.167

### Note 3a » Negative renteindtægter

1.000 DKK	2022	2021
Tilgodehavende kreditinstitutter og centralbanker	305	452
Tilgodehavende kreditinstitutter og centralbanker - Nationalbanken	3.089	5.881
I alt	3.394	6.333

### Note 4 » Renteudgifter

1.000 DKK	2022	2021
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.103	0
Indlån og anden gæld	5.055	3.325
Efterstillede kapitalindskud	9.950	5.988
Udstedte obligationer	2.370	1.279
Øvrige renteudgifter	554	384
I alt	19.032	10.976

### Note 4a » Negative renteudgifter

1.000 DKK	2022	2021
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	367	1.471
Indlån	32.223	42.139
I alt	32.590	43.610

### Note 5 » Modtagne og afgivne gebyrer- og provisioner

1.000 DKK	2022	2021
Værdipapirhandel og depoter	79.386	75.491
Betalingsformidling	16.800	16.195
Lånesagsgebyrer	24.268	21.285
Garantiprovision	56.217	53.068
Øvrige gebyrer og provisioner	132.666	120.247
I alt	309.337	286.286

#### Afgivne gebyr- og provisioner

1.000 DKK	2022	2021
Værdipapirhandel og depoter	2.270	2.983
Betalingsformidling	4.254	3.396
Lånesagsgebyrer	6.264	6.139
Øvrige gebyrer og provisioner	1.682	2.054
I alt	14.470	14.572

## Note 6 » Kursreguleringer

1.000 DKK	2022	2021
Obligationer	-66.448	-7.379
Aktier mv.	18.394	68.356
Valuta	17.325	18.763
Valuta-, rente-, aktie-, råvare-, og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	632	206
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-112.596	95.212
Indlån i puljeordninger	112.596	-95.212
Dagsværdiregulering investeringsejendomme	1.793	-50
Øvrige kursreguleringer	0	0
I alt	-28.304	79.896

## Note 7 » Finansielle poster

1.000 DKK	Rente- indtægter	Rente- udgifter	Netto renter	Kursregu- leringer	Udbytte	I alt
<b>2022</b>						
<b>Finansielle poster til amortiseret kostpris:</b>						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og central- banker	575	736	-161	0	0	-161
Ud- og indlån	278.568	-27.168	305.736	0	0	305.736
Udstedte obligationer	0	2.370	-2.370	0	0	-2.370
Efterstillede kapitalindskud	0	9.950	-9.950	0	0	-9.950
Øvrige finansielle poster	0	554	-554	0	0	-554
I alt	279.143	-13.558	292.701	0	0	292.701
<b>Finansielle poster til dagsværdi:</b>						
Handelsbeholdning	14.581	0	14.581	-63.557	783	-48.193
Øvrige finansielle aktiver	342	0	342	35.253	10.007	45.602
I alt	14.923	0	14.923	-28.304	10.790	-2.591
<b>Nettoindtægter fra finansielle poster i alt</b>	<b>294.066</b>	<b>-13.558</b>	<b>307.624</b>	<b>-28.304</b>	<b>10.790</b>	<b>290.110</b>
<b>2021</b>						
<b>Finansielle poster til amortiseret kostpris:</b>						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og central- banker	-6.134	-1.471	-4.663	0	0	-4.663
Ud- og indlån	266.693	-38.814	305.507	0	0	305.507
Udstedte obligationer	0	1.279	-1.279	0	0	-1.279
Efterstillede kapitalindskud	0	5.988	-5.988	0	0	-5.988
Øvrige finansielle poster	0	384	-384	0	0	-384
I alt	260.559	-32.634	293.193	0	0	293.193
<b>Finansielle poster til dagsværdi:</b>						
Handelsbeholdning	9.592	0	9.592	45.760	338	55.690
Øvrige finansielle aktiver	683	0	683	34.136	5.927	40.746
I alt	10.275	0	10.275	79.896	6.265	96.436
<b>Nettoindtægter fra finansielle poster i alt</b>	<b>270.834</b>	<b>-32.634</b>	<b>303.468</b>	<b>79.896</b>	<b>6.265</b>	<b>389.629</b>

## Note 8 » Andre driftsindtægter

1.000 DKK	2022	2021
Drift egne ejendomme	335	126
Gevinst ved salg af driftsmidler	34	122
Vederlag andre pengeinstitutter	0	350
Erstatninger, modtaget	3	23
Andre driftsindtægter	154	225
<b>Drift investeringsejendomme</b>		
Lejeindtægter	396	539
Driftsudgifter	204	322
I alt	718	1.063

## Note 9 » Udgifter til personale og administration

1.000 DKK	2022	2021
Personaleudgifter	268.404	266.061
Øvrige administrationsudgifter	190.038	196.061
I alt	458.442	462.122

### Personaleudgifter

Lønninger	194.022	191.827
Pensioner	24.334	24.317
Lønsumsafgift	30.622	31.481
Medarbejderaktieordning	17.712	16.775
Øvrige udgifter til social sikring	1.714	1.661
I alt	268.404	266.061

Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede 307 313

### Vederlag til direktion og bestyrelse:

1.000 DKK	2022	2021
<b>Direktion</b>		
Kontraktligt vederlag og andre goder	7.948	6.806
Pension	826	697
I alt	8.774	7.503

Direktionen blev ændret fra et medlem til to medlemmer den 1. maj 2021.

Oplysninger om væsentlige aftaler med direktionen fremgår af side 38.

### Bestyrelse

Vederlag	2.820	2.677
----------	-------	-------

Oplysninger om de enkelte bestyrelsesmedlemmers og direktionsmedlemmers vederlag fremgår af vederlagsrapporten, som er tilgængelig på bankens hjemmeside.

### Lønninger til øvrige ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil:

1.000 DKK	2022	2021
Kontraktligt vederlag og andre goder	9.618	9.322
Pension	1.067	1.038
I alt	10.685	10.360

Antal personer (beregnet ultimo året) 10 12

### Medarbejderaktieordning

Danske Andelskassers Bank igangsatte 1. januar 2022 et aktietilbagekøbsprogram i forbindelse med en medarbejderaktieordning. Tilbagekøbsprogrammet og medarbejderaktieordningen løb frem til den 30. december 2022. Tilbagekøbsprogrammet skete i henhold til Safe-Harbour reglerne. I perioden 1. januar - 30. december 2022 blev der tilbagekøbt 1.572.317 aktier med en samlet transaktionsværdi på 16,9 mio. kr. I samme periode er der tildelt 1.695.351 aktier til medarbejderne med en samlet transaktionsværdi på 17,7 mio. kr. Forskellen mellem tilbagekøbte aktier under tilbagekøbsprogrammet og tildelte aktier til medarbejderne er reguleret over beholdningen af egne aktier.

### Administrationsudgifter:

1.000 DKK	2022	2021
IT-udgifter	134.232	135.407
Markedsføring	8.452	8.969
Lokaleudgifter	8.575	7.730
Møder, uddannelse og rejseudgifter	7.547	5.642
Personaleudgifter	4.210	3.609
Kontorudgifter	2.253	1.807
Kontingenter	3.466	3.480
Leje og leasingudgifter	1.269	890
Forsikringer	6.595	6.566
Øvrige administrationsudgifter	13.439	21.961
I alt	190.038	196.061

### Revisionshonorar:

1.000 DKK	2022	2021
Lovpligtig revision af årsregnskabet	875	838
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	175	425
Skatterådgivning	34	51
Andre ydelser	27	470
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	1.111	1.784

Honoraret for ikke revisionsydelser leveret af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab udgør 0,1 mio. kr. i 2022 og består af honorar for gennemgang af udvalgt forretningsområde samt generel momsrådgivning. I 2021 udgjorde andre ydelser 0,5 mio. kr. vedrørende særlig gennemgang af udvalgt forretningsområde samt generel skatterådgivning, herunder håndtering af førtidsindfrielse af hybrid kernekapital og finansiel leasing samt assistance til QI-certificering.

### Note 10 » Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver

1.000 DKK	2022	2021
Årets afskrivninger på domicilejendomme	6.685	6.893
Årets værdiændringer af domicilejendomme	0	0
Årets afskrivninger på driftsmidler	2.591	3.275
I alt	9.276	10.168

### Note 11 » Andre driftsudgifter

1.000 DKK	2022	2021
Bidrag til Garantiformuen og Afviklingsformuen	1.000	865
Tab ved salg af anlægsaktiver	0	6
Erstatninger	1.250	1.343
Andre udgifter	325	448
I alt	2.575	2.662



## Note 12 » Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

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
Rentekorrektion			5.099	5.099
Nedskrivninger ultimo	43.269	67.673	213.324	324.266

Hensættelser til tab på garantier 1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>31.12.2022</b>				
Hensættelser primo	26.253	8.429	5.947	40.629
Nye hensættelser vedr. nye faciliteter i året	7.156	1.913	28	9.097
Tilbageførte hensættelser 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
Hensættelser netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	11.081	3.176	-2.072	12.185
Hensættelser ultimo	37.664	9.152	3.355	50.170

Hensættelser på uudnyttede trækningsretter og lånetilsagn 1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>31.12.2022</b>				
Hensættelser primo	901	69	1.324	2.294
Nye hensættelser vedr. nye faciliteter i året	36	108	9	153
Tilbageførte hensættelser 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
Hensættelser netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	103	306	830	1.239
Hensættelser ultimo	490	341	2.026	2.857

Resultatført 1.000 DKK	2022
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 eller hensættelser	9.655
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	23.083
I alt	-29.644

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>31.12.2021</b>				
Nedskrivninger primo	24.500	78.426	436.613	539.540
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	12.228	6.645	15.850	34.722
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	5.885	10.587	35.102	51.574
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	8.607	-7.021	-1.586	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-2.437	21.685	-19.248	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-952	-4.276	5.228	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-4.628	1.967	33.409	30.748
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			118.748	118.748
Renter af nedskrevne faciliteter			8.984	8.984
Nedskrivninger ultimo	31.433	86.839	325.400	443.672

Hensættelser til tab på garantier

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>31.12.2021</b>				
Hensættelser primo	30.895	11.132	11.379	53.406
Nye hensættelser vedr. nye faciliteter i året	8.975	2.121	1.208	12.304
Tilbageførte hensættelser vedr. indfrieede faciliteter	7.208	2.876	962	11.046
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	6.542	-2.969	-3.573	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-3.289	3.510	-221	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	-13	-374	387	0
Hensættelser netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-9.649	-2.115	-2.272	-14.036
Hensættelser ultimo	26.253	8.429	5.947	40.629

Hensættelser på uudnyttede trækningsretter og lånetilsagn

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>31.12.2021</b>				
Hensættelser primo	716	112	2.457	3.285
Nye hensættelser vedr. nye faciliteter i året	161	4	2	167
Tilbageførte hensættelser vedr. indfrieede faciliteter	275	830	7.571	8.676
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	221	-211	-10	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-93	176	-83	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	-4	0	4	0
Hensættelser netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	176	817	6.525	7.518
Hensættelser ultimo	901	69	1.324	2.294

Resultatført

1.000 DKK	2021
Nye nedskrivninger og hensættelser vedr. nye faciliteter i året	47.194
Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser vedr. indfrieede faciliteter	71.296
Nedskrivninger og hensættelser netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	24.230
Andre bevægelser	787
Tab uden forudgående nedskrivninger eller hensættelser	9.206
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	24.691
I alt	-14.569

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

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

"Nedskrivninger og hensættelser 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 og hensættelserne.

Tallene kan indeholde administrative bevægelser.

#### Ændring af kontraktuelle pengestrømme

Ved genforhandlinger eller øvrige ændringer i vilkårene, revurderes det finansielle aktivs betalingsstrømme herunder sikkerhedernes dækning af kreditrisikoen. I den forbindelse vurderes det, om der i forbindelse med ændringen sker stadiemandring eller ændringer i nedskrivningen. Ligeledes vurderes det, om kreditrisikoen på et finansielt aktiv, der er blevet ændret, og som før ændringen svarer til forventede kredittab målt over aktivets løbetid, er forbedret i en sådan grad, at det forventede kredittab er reduceret til et beløb, der svarer til det forventede kredittab over 12 måneder. Er kreditrisikoen på det finansielle aktiv blevet reduceret og bliver målt over 12 måneder, indgår aktivet i den almindelige overvågning med henblik på efterfølgende at konstatere, hvorvidt der er sket betydelig stigning i kreditrisikoen. Ved forhøjelser af lån i de tilfælde, hvor lånet opfattes som ny forretning, sker der modifikation af gebyrer indregnet i lånets effektive rente.

#### Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen

Finansielle aktiver der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen (tabsafskrives), hvis der ikke længere er en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. Fjernelse af det finansielle aktiv sker på baggrund af en konkret og individuel vurdering af de enkelte eksponeringer. For erhvervs-kunder vil vurderingen typisk blive baseret på indikatorer som kundens likviditet, indtjening og egenkapitalforhold, samt de sikkerheder som er stillet til sikkerhed for aktivet. For privatkunder vil vurderingen typisk blive baseret på kundens likviditet, indtægt og formueforhold samt ligeledes kundens stillede sikkerheder. Når et finansielt aktiv helt eller delvist fjernes fra balancen, udgår nedskrivningen på det finansielle aktiv samtidig i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger.

Normalt fortsættes inddrivelsesbestræbelserne, efter at aktivet er fjernet fra balancen, hvor inddrivelsestiltagene afhænger af den konkrete situation. Som udgangspunkt forsøges indgåelse af frivillige aftaler med kunden, herunder genforhandling af vilkår eller rekonstruktion af en virksomhed, således at inkasso eller konkursbegæring først bringes i anvendelse, når andre tiltag er afprøvet. I de fleste tilfælde forsøger banken selv at inddrive gælden men anvender i visse tilfælde også inkassatorer. Banken søger ultimo 2022 under forskellige betingelser at inddrive et samlet tilgodehavende på 89,7 mio. kr. som er tabsafskrevet i løbet af 2022.

## Note 13 » Skat

1.000 DKK	2022	2021
Beregnet skat af årets indkomst	8.505	15.996
Regulering tidligere års afsatte skat	-1.930	-1.542
Ændring udskudt skat	9.220	4.030
Aktivering af skattemæssigt underskud	-20.000	-14.000
I alt	-4.205	4.484
Skat af anden totalindkomst	-7	-86
I alt skat	-4.212	4.398
Effektiv skatteprocent		
Aktuelle skatteprocent	22,0%	22,0%
Ikke skattepligtige og fradragsberettigede indtægter og omkostninger	-6,0%	0,4%
Regulering tidligere års beregnet skat	-1,3%	-0,8%
Ændring udskudt skat	6,4%	0,0%
Aktivering af skattemæssigt underskud	-13,8%	0,0%
Anvendt skattemæssigt underskud	-10,2%	-12,7%
Effektiv skatteprocent for året	-2,9%	8,9%

Ikke skattepligtige indtægter omfatter i væsentligt omfang kursgevinster og aktieudbytter relateret til sektorselskaber i den finansielle sektor, som banken samarbejder med.

Det aktiverede skattemæssige underskud forventes udnyttet indenfor 3 - 5 år.

Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er for danske virksomheder beregnet ud fra en skatteprocent på 22,0 %.

## Note 14 » Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

1.000 DKK	2022	2021
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	43.704	74.860
I alt	43.704	74.860

Fordelt efter instrument:

1.000 DKK	2022	2021
Pantsatte konti (marginkonti)	0	7.620
Løbende konti	43.704	67.240
I alt	43.704	74.860

Fordelt efter restløbetid:

1.000 DKK	2022	2021
Anfordringstilgodehavender	0	0
Til og med 3 måneder	43.704	67.240
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med løbetid under 3 måneder	43.704	67.240
Over 1 år og til og med 5 år	0	7.620
I alt	43.704	74.860

## Note 15 » Udlån til amortiseret kostpris

1.000 DKK	2022	2021
Udlån med adgang til variabel udnyttelse	3.083.922	3.113.590
Pantebreve	1.434	1.646
Leasingkontrakter	354.077	243.524
Øvrige udlån	3.713.676	3.435.072
I alt	7.153.109	6.793.832

Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid:

1.000 DKK	2022	2021
På anfordring	51.228	18.142
Til og med 3 måneder	188.587	190.566
Over 3 måneder og til og med 1 år	544.427	577.955
Over 1 år og til og med 5 år	1.997.959	1.819.642
Over 5 år	4.370.908	4.187.527
I alt	7.153.109	6.793.832

Finansielle leasingkontrakter fordelt på kontraktuel restløbetid:

1.000 DKK	2022	2021
<b>Bruttoinvestering i finansiell leasing</b>		
Løbetid indenfor 1 år	8.830	3.698
Løbetid mellem 1 og 5 år	232.134	151.842
Løbetid over 5 år	158.466	107.435
I alt	399.430	262.975
Heraf udgør ikke-indtjente finansieringsindtægter	43.119	16.982
Nettoinvestering i finansiell leasing	356.311	245.993
<b>Nettofinansiering i finansiell leasing</b>		
Løbetid indenfor 1 år	8.642	3.652
Løbetid mellem 1 og 5 år	209.428	144.023
Løbetid over 5 år	136.007	95.849
I alt	354.077	243.524

Finansiell leasing er indregnet under udlån.

Akkumulerede nedskrivninger på finansielle leasingkontrakter udgør	2.234	2.469
--	-------	-------

Leasingaftalerne, hvor banken er leasinggiver, omfatter primært landbrugsudstyr, industrimaskiner, entreprenørmateriel, erhvervs- samt lastbiler.

Der er for leasingtager tale om uopsigelige leasingkontrakter i danske kroner.

## Note 16 » Obligationer til dagsværdi

1.000 DKK	2022	2021
Realkreditobligationer	3.017.426	3.117.629
Statsobligationer	9.925	105.820
Øvrige obligationer	148.075	154.933
I alt	3.175.426	3.378.382

### Note 17 » Aktier mv. til dagsværdi

1.000 DKK	2022	2021
Aktier/investeringsforeninger noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	22.540	16.475
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	358.941	503.783
I alt	381.481	520.258
Handelsbeholdningen	22.623	168.181
Udenfor handelsbeholdningen	358.858	352.077
I alt	381.481	520.258

### Note 18 » Aktiver i puljeordninger

1.000 DKK	2022	2021
Investeringsforeningsandele	1.278.853	879.947
Kontant indestående	7.393	2.401
I alt	1.286.246	882.348



## Note 19 » Grunde og bygninger

1.000 DKK	2022	2021
<b>Domicilejendomme</b>		
Omvurderet værdi primo	49.614	54.785
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	0
Afgang i årets løb	0	5.145
Afskrivninger	3.409	992
Opskrivning til omvurderet værdi (tilbageførte nedskrivninger)	3.395	966
Reklassificeret til aktiver i midlertidig besiddelse	0	0
Omvurderet værdi ultimo	49.600	49.614
Regnskabsmæssig værdi ved anvendelse af kostprismodellen	162.340	162.340
<b>Investeringsejendomme</b>		
Dagsværdi primo	11.006	11.056
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	2.856	0
Årets værdiregulering	-100	-50
Reklassificeret fra aktiver i midlertidig besiddelse	0	0
Dagsværdi ultimo	8.050	11.006

Afkastkravet på domicil- og investeringsejendomme er i intervallet 7,0 - 11,5 %. Der har ikke været anvendt uafhængige vurderingsmænd til fastsættelse af dagsværdien i 2022 og 2021.

En del af bankens ejendomme i midlertidig besiddelse sælges ikke inden for 1 år fra overtagelsesdagen og omklassificeres derfor til investeringsejendomme. Den overvejende del af bankens investeringsejendomme er således omklassificeret fra aktiver i midlertidig besiddelse.

### Domicilejendomme - leasingaktiver

1.000 DKK	2022	2021
Primo	39.024	42.284
Tilgang	5.284	5.350
Afgang	300	1.599
Afskrivninger	6.671	7.011
Ultimo	37.337	39.024

Danske Andelskassers Bank har lejekontrakter på lokaler, hvor banken udøver bankdrift. Lejeaktiverne indregnes i balancen og aktiveres som leasingaktiver og en leasingforpligtelse.

## Note 20 » Øvrige materielle aktiver

1.000 DKK	2022	2021
<b>Kostpris:</b>		
Samlet kostpris primo	41.598	42.664
Tilgang i årets løb	960	1.670
Afgang i årets løb	2.126	2.736
Den samlede kostpris ultimo	40.432	41.598
<b>Af- og nedskrivninger:</b>		
Af- og nedskrivninger primo	37.199	37.913
Afskrivninger	1.335	2.011
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afgangsførte aktiver	2.126	2.725
De samlede af- og nedskrivninger ultimo	36.408	37.199
Bogført værdi ultimo	4.024	4.399

## Leasingaktiver

	2022	2021
Primo	2.428	2.193
Tilgang	2.811	1.498
Afgang	28	0
Afskrivninger	1.255	1.263
Ultimo	3.956	2.428

## Note 21 » Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

1.000 DKK	2022	2021
Udskudte skatteaktiver primo	68.197	52.030
Ændring i udskudt skat vedrørende midlertidige forskelle	-9.213	-3.945
Aktivering af skattemæssigt underskud	20.000	14.000
Anden ændring vedr. tidligere år	2.167	6.112
Udskudte skatteaktiver ultimo	81.151	68.197

### Eventualaktiv

Værdien af ikke-indregnet skattemæssigt underskud udgør	154.670	195.478
---	---------	---------

### 2022

1.000 DKK	Udskudte skatteaktiver	Udskudte skatteforpligtelser	Udskudt skat netto
Materielle anlægsaktiver	448	0	448
Udlån	3.516	0	3.516
Finansiell leasing	0	13.606	-13.606
Pensionsforpligtelser	9.279	0	9.279
Skattemæssigt underskud	80.097	0	80.097
Andet	1.417	0	1.417
I alt	94.757	13.606	81.151

### 2021

1.000 DKK	Udskudte skatteaktiver	Udskudte skatteforpligtelser	Udskudt skat netto
Materielle anlægsaktiver	601	0	601
Udlån	3.290	0	3.290
Finansiell leasing	0	7.091	-7.091
Pensionsforpligtelser	9.858	0	9.858
Skattemæssigt underskud	54.000	0	54.000
Andet	7.539	0	7.539
I alt	75.288	7.091	68.197

## Note 22 » Andre aktiver

1.000 DKK	2022	2021
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	6.538	7.486
Kapitalindskud i Bankernes EDB Central a.m.b.a.	153.126	129.047
Øvrige aktiver	92.131	83.717
I alt	251.795	220.250



### Note 23 » Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

1.000 DKK	2022	2021
Gæld til centralbanker	0	0
Gæld til kreditinstitutter	143.907	169.294
I alt	143.907	169.294
Fordeling efter restløbetid:		
Anfordringsgæld	143.907	169.294
Til og med 3 måneder	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	0	0
Over 5 år	0	0
I alt	143.907	169.294

### Note 24 » Indlån

1.000 DKK	2022	2021
På anfordring	8.498.443	8.476.550
Med opsigelsesvarsel	283.769	386.114
Tidsindskud	72.000	0
Særlige indlånsformer	559.476	618.632
I alt	9.413.688	9.481.296
Fordeling efter restløbetid		
På anfordring	9.033.303	9.138.421
Til og med 3 måneder	51.540	7.021
Over 3 måneder og til og med 1 år	48.564	18.183
Over 1 år og til og med 5 år	119.360	132.045
Over 5 år	160.921	185.626
I alt	9.413.688	9.481.296

### Note 25 » Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Banken har i juni 2021 udstedt Non-preferred senior kapital til dækning af NEP-kravet.

1.000 DKK	2022	2021
Til og med 3 måneder	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	99.538	99.351
Over 5 år	0	0
I alt	99.538	99.351

## Note 26 » Leasingforpligtelse

1.000 DKK	2022	2021
Primo	41.454	44.481
Tilgang	8.000	6.708
Afgang	232	1.603
Afdrag	7.910	8.132
I alt ultimo	41.312	41.454
Specifikation af pengestrømme	8.198	8.446
- heraf rentedel (driftsaktivitet)	287	314
- heraf afdrag (finansieringsaktivitet)	7.911	8.132
<b>Leasingforpligtelser fordelt efter løbetid:</b>		
Til og med 3 måneder	1.900	2.052
Over 3 måneder og til og med 1 år	5.928	5.859
Over 1 år og til og med 5 år	31.120	28.425
Over 5 år	2.364	5.118
I alt	41.312	41.454
Ikke diskonteret leasingforpligtelse ultimo	44.896	42.372
Diskontering	-3.584	-918
Indregnet værdi ultimo	41.312	41.454

## Note 27 » Andre passiver

1.000 DKK	2022	2021
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	4.656	9.180
Clearing	297.593	348.708
Øvrige passiver	77.781	67.562
I alt	380.030	425.450

## Note 28 » Hensatte forpligtelser

1.000 DKK	2022	2021
Nutidsværdi af pensionsforpligtelse primo	44.809	47.138
Aktuarmæssige gevinster og tab	-34	392
Årets renteomkostning	668	453
Udbetalt pension	-3.266	-3.174
Nutidsværdi af pensionsforpligtelse ultimo	42.177	44.809
Årets ændring indregnet i resultatopgørelsen under pensioner	668	453
Årets ændring indregnet i anden totalindkomst	-34	392

Danske Andelskassers Bank har indgået to typer af pensionsforpligtelser:

- Bidragsbaserede pensionsordninger
- Ydelsesbaserede pensionsordninger

Ved bidragsbaserede pensionsordninger indbetaler banken løbende bidrag til et uafhængigt pensionsselskab og har derfor ikke nogen risiko med hensyn til den fremtidige udvikling i rente, inflation, dødelighed, invaliditet mv. for så vidt angår det beløb, der til sin tid skal udbetales til medarbejderen.

Der er indgået bidragsbaserede pensionsordninger med samtlige nuværende ansatte medarbejdere og medlemmer af direktionen.

Ved ydelsesbaserede pensionsordninger er banken forpligtet til at betale en bestemt ydelse, når en forud aftalt begivenhed indtræffer, f.eks. pensionering, og har risikoen med hensyn til den fremtidige udvikling i rente, inflation, dødelighed mv. for så vidt angår det beløb, der skal udbetales til modtageren.

Der er alene indgået ydelsesbaserede pensionsordninger med tidligere medlemmer af direktionen. Forpligtelsen opgøres ved en aktuarmæssig tilbagediskontering af pensionsforpligtelsen til nutidsværdi.

Den ydelsesbaserede pensionsordning giver modtager ret til at modtage 66 % af slutlønnen inkl. benefits på pensionstidspunktet, hvoraf ca. 29 % er afdækket i uafhængigt pensionsselskab ved løbende indbetaling. Pensionen reguleres i takt med overenskomsterne for finansområdet.

Der er ikke knyttet finansielle aktiver til ordningen.

Nutidsværdien af pensionsforpligtelsen er opgjort ved anvendelse af følgende forudsætninger:

1.000 DKK	2022	2021
Diskonteringsfaktor	3,89%	0,64%
Forventet lønudvikling - årligt	4,00%	1,10%

### Hensættelse til tab på garantier

1.000 DKK	2022	2021
Hensættelser primo	40.629	53.406
Ændring i kreditrisiko, netto	9.540	-12.777
Hensættelser ultimo	50.169	40.629

### Andre hensatte forpligtelser

1.000 DKK	2022	2021
Hensættelse primo	4.319	5.219
Ændring	626	-900
Hensættelse ultimo	4.945	4.319

Forpligtelsen omfatter langsigtede personaleydelse vedrørende jubilæumsgratualer, hvor der i forbindelse med henholdsvis 25 års og 40 års jubilæum udbetales 1 månedsløn, samt hensættelser på uudnyttede trækningsretter.

Fordelt efter restløbetid

2022

1.000 DKK	Til og med 3 mdr	3 mdr til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
Hensættelse til pensioner	811	2.434	12.569	26.363	42.177
Hensættelse til tab på garantier	50.169	0	0	0	50.169
Andre hensatte forpligtelser	2.874	50	873	1.148	4.945
I alt	53.854	2.484	13.442	27.511	97.291

2021

1.000 DKK	Til og med 3 mdr	3 mdr til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
Hensættelse til pensioner	805	2.412	12.420	29.172	44.809
Hensættelse til tab på garantier	40.629	0	0	0	40.629
Andre hensatte forpligtelser	2.365	212	809	933	4.319
I alt	43.799	2.624	13.229	30.105	89.757

Note 29 » Efterstillede kapitalindskud

1.000 DKK	Nominel	Rentesats	Forfald	2022	2021
Supplerende kapital - T2 (DKK)	105.000	Cibor 6 + 5,5 %	14. juni 2028	104.882	104.621
Renter inkl. periodens andel af låneomkostningerne				6.403	5.988
Ved opgørelsen af kapitalgrundlaget er medregnet				104.882	104.621

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.

1.000 DKK	Nominel	Rentesats	Forfald	2022	2021
Supplerende kapital – Tier 2 (DKK)	100.000	Cibor 6 +3,68%	18. marts 2032	99.368	0
Renter inkl. periodens andel af låneomkostninger				3.547	0
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				99.368	0
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er i alt medregnet				204.250	104.621

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

Specifikation af pengestrømme

1.000 DKK	2022	2021
Nye lån	100.000	0
Indfrieede lån	0	0
Transaktionsomkostninger	-750	0
Betalte renter	-7.794	-5.729
I alt	91.456	-5.729

## Note 30» Egenkapital

Egne aktier	2022	2021
<b>Aktier i omløb, antal stk.</b>		
Primo	185.758.958	184.439.619
Aktieemission	0	0
Køb egne aktier	1.572.317	1.608.508
Salg egne aktier	1.695.351	2.927.847
Ultimo	185.881.992	185.758.958
<b>Udstedte aktier</b>		
Udstedte aktier	185.912.312	185.912.312
Beholdning af egne aktier	30.320	153.354
Udstedte aktier i omløb ultimo	185.881.992	185.758.958
Gns. antal udstedte aktier i omløb - vægtet	185.818.527	185.534.451
<b>Beholdning, antal stk.</b>		
Antal stk.	30.320	153.354
Nominel værdi, tkr.	61	307
Dagsværdi, tkr.	312	1.642
Procent af aktiekapital	0,02%	0,08%
<b>Beholdning, dagsværdi tkr.</b>		
Beholdning primo	1.642	10.751
Køb	16.889	16.244
Salg	17.712	28.165
Kursregulering	-507	2.812
Beholdning ultimo	312	1.642
<b>Modtaget sikkerhed egne aktier</b>		
Antal stk.	49.688	117.571
Nominel værdi, tkr.	99	235
Dagsværdi, tkr.	512	1.258
Procent af aktiekapital	0,03%	0,06%
<b>Indtjening pr. aktie</b>		
Resultat efter skat og rente til hybrid kernekapital	132.876	177.545
Gns. antal aktier ekskl. egne aktier	185.818.527	185.534.451
Indtjening pr. aktie:	0,7	1,0
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,22	0,29
<b>Udvandet Indtjening pr. aktie</b>		
Resultat efter skat og rente til hybrid kernekapital	132.876	177.545
Gns. antal aktier ekskl. egne aktier	185.818.527	185.534.451
Indtjening pr. aktie:	0,7	1,0

Egne aktier stillet til sikkerhed omfatter sikkerhedsstillelse fra kunder i Danske Andelskassers Bank.

### Medarbejderaktieordning

Danske Andelskassers Bank igangsatte 1. januar 2022 et aktietilbagekøbsprogram i forbindelse med en medarbejderaktieordning. Tilbagekøbsprogrammet og medarbejderaktieordningen løb frem til den 30. december 2022. Tilbagekøbsprogrammet skete i henhold til Safe-Harbour reglerne. I perioden 1. januar - 30. december 2022 blev der tilbagekøbt 1.572.317 aktier med en samlet transaktionsværdi på 16,9 mio kr. I samme periode er der tildelt 1.695.351 aktier til medarbejderne med en samlet transaktionsværdi på 17,7 mio. kr. Forskellen mellem tilbagekøbte aktier under tilbagekøbsprogrammet og tildelte aktier til medarbejderne er reguleret over beholdningen af egne aktier.

### Hybrid kernekapital

	Nominel	Rentesats	Forfald	Udstedt
Hybrid kernekapital - AT1	262.000.000	6,25	Uendelig løbetid.	Udstedt 15. 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 tillæg af creditspændet 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.

### Specifikation af pengestrømme

1.000 DKK	2022	2021
Betalte renter	-16.375	-16.375

### Note 31 » Kapitalgrundlagsopgørelse

1.000 DKK	2022	2021
Egenkapital	2.285.961	2.206.077
Aktietilbagekøbsprogram, ej udnyttet ramme	0	-5.000
Foreslået udbytte	-40.901	-53.915
Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen	-262.719	-262.719
Effekt ved overgang til IFRS 9 *	19.835	39.671
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-3.624	-3.976
NPE fradrag	-30.279	-6.719
Fradrag for kapitalandele	-171.310	-142.850
Fradrag for udskudt skatteaktiv	-80.098	-54.000
Egentlig kernekapital efter fradrag	1.716.865	1.716.569
Hybrid kernekapital	262.719	262.719
Fradrag for kapitalandele	0	0
Kernekapital efter fradrag	1.979.584	1.979.288
Supplerende kapital	204.250	104.621
Kapitalgrundlag	2.183.834	2.083.909

Risikoeksponeringer		
Kreditrisiko	6.516.330	6.839.487
Markedsrisiko	640.083	989.603
Operationel risiko	1.160.992	1.200.041
CVA risiko	798	363
Risikoeksponeringer i alt	8.318.203	9.029.494
Kapitalprocent	26,3%	23,1%
Kernekapitalsprocent	23,8%	21,9%
Egentlig kernekapitalsprocent	20,6%	19,0%
Kapitalkrav	8,0%	8,0%

\* For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed institutternes muligheder for at understøtte kreditgivningen, er der indsat en overgangsordning i kapitalforordningen (CRR), således at institutterne kan føre den kapitalmæssige virkning af IFRS 9 nedskrivningerne tilbage til den egentlige kernekapital til kapitalmæssige formål i en overgangsperiode. Overgangsordningen opererer med en såkaldt statisk og dynamisk del, hvor den statiske del løber frem til ultimo 2022, og den dynamiske del frem til ultimo 2024. Danske Andelskassers Bank anvender alene det statiske element. Effekten ved overgangen til IFRS 9 var mernedskrivninger på 79,4 mio. kr. pr. 1. januar 2018. Heraf tilbageføres 25 % svarende til 19,8 mio. kr. efter overgangsordningen ved opgørelsen af kapitalgrundlaget. Kapitalbelastningen i 2022 udgør herefter 59,6 mio. kr. Der henvises til Risikorapporten for 2022, hvor der er yderligere oplysninger om overgangsordningens konsekvenser på kapitalgrundlaget.

## Note 32 » Eventualforpligtelser

1.000 DKK	2022	2021
<b>Garantier:</b>		
Finansgarantier	516.514	875.572
Tabsgarantier for realkreditlån	1.270.484	1.542.326
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	48.195	5.259
Øvrige eventualforpligtelser	415.671	552.378
I alt	2.250.864	2.975.535

### Øvrige eventualforpligtelser

Danske Andelskassers Bank anvender BEC som datacentral og vil i tilfælde af øjeblikkelig udtrædelse af BEC skulle erlægge en udtrædelsesgodtgørelse svarende til 5 gange foregående års betaling for it-ydelserne fra BEC.

Danske Andelskassers Bank har pr. 31. december 2022 stillet obligationer for en værdi af DKK 3.085 mio. kr. til sikkerhed for egne forpligtelser overfor Danmarks Nationalbank. Sikkerhedsstillelsen betragtes ikke som behæftede aktiver.

Herudover er Danske Andelskassers Bank part i forskellige løbende retssager og hensætter til tab i det omfang, det findes overvejende sandsynligt, at sagen ikke falder ud til bankens fordel. Udfaldet af øvrige retssager vil ikke kunne forrykke bankens økonomiske stilling.

### Operationelle leasingforpligtelser

Danske Andelskassers Bank er leasingtager i operationelle leasingaftaler, for hvilke der skal betales leasingydelse.

Leasingkontrakter med en løbetid over 12 måneder og kontrakter med en værdi som overstiger modværdien af 5.000 US\$, indregnes i balancen under leasingaktiver og leasingforpligtelser.

### Løbetidsfordeling af ikke-balanceførte leasingkontrakter:

1.000 DKK	2022	2021
0 - 1 år	1.039	733
1 - 5 år	1.605	1.982
I alt	2.644	2.715
Årets betalte leasingydelse	893	793

### Note 33 » Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser

	Regnskabs- mæssig værdi før modregning	Afledte finansielle instrumenter modregnet	Regnskabs- mæssig værdi efter modregning	Sikkerheds- stillelse	Nettoværdi
<b>2022</b>					
<b>Finansielle aktiver</b>					
Derivater med positiv markedsværdi	6.538	0	6.538	0	6.538
<b>Finansielle passiver</b>					
Derivater med negativ markedsværdi	4.656	0	4.656	0	4.656
<b>2021</b>					
<b>Finansielle aktiver</b>					
Derivater med positiv markedsværdi	7.486	0	7.486	0	7.486
<b>Finansielle passiver</b>					
Derivater med negativ markedsværdi	9.180	0	9.180	0	9.180

Afledte finansielle instrumenter optages i balancen til dagsværdi. Positive dagsværdier indgår under "Andre aktiver", mens negative dagsværdier indgår under "Andre passiver". Finansielle instrumenter på balancen er omfattet af rammeaftaler for netting. Aktiver og forpligtelser modregnes i de tilfælde, hvor Danske Andelskassers Bank og modparten har en juridisk ret til at modregne.

### Note 34 » Nærtstående parter

	Bestyrelse	Direktion	Parter med betydelig indflydelse
<b>2022</b>			
<b>1.000 DKK</b>			
Udlån	1.086	2.496	888
Indlån	8.109	1.218	18
Garantier	1.868	25	0
Finansielle rammer	0	0	0
Renteindtægter	7	0	0
Renteudgifter	52	62	0
Gebyrer	82	3	0
Uudnyttede kredittilsagn	2.037	509	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	15.706	2.740	0
<b>2021</b>			
<b>1.000 DKK</b>			
Udlån	1.671	982	870
Indlån	5.730	1.406	18
Garantier	1.900	337	0
Finansielle rammer	0	0	0
Renteindtægter	5	0	0
Renteudgifter	98	24	0
Gebyrer	80	1	0
Uudnyttede kredittilsagn	2.296	548	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	14.558	1.587	0

Alle transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsvilkår. Rentevilkårene på udlån ligger i intervallet 1,25 – 4,25 % og på indlån i intervallet 0,0 – 0,65 %. 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 35 » Oplysning om dagsværdi

Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen til dagsværdi eller amortiseret kostpris.

Der foretages modregning for modsatrettede markedsrisici på enkelte eksponeringer, hvor der er indgået nettingaftaler.

Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til, eller det beløb, som en forpligtelse kan overdrages til mellem kvalificerede, villige og uafhængige parter. Dagsværdi kan være indre værdi, såfremt indre værdi er beregnet på baggrund af underliggende aktiver og forpligtelser målt til dagsværdi.

Ved opgørelsen af dagsværdi anvendes værdiansættelseskategorier bestående af tre niveauer (IFRS 13-hierarkiet):

Niveau 1: Noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument, dvs. uden ændring i form eller sammensætning

Niveau 2: Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller forpligtelser eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare markedsdata

Niveau 3: Værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata

Der foretages overførsel mellem kategorierne, hvis et instrument på balancedagen er klassificeret anderledes end ved begyndelsen af regnskabsåret.

For noterede aktier og obligationer i niveau 1 og 2 fastsættes dagsværdien til noterede kurser og markedsdata på balancedagen.

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi ved anvendelse af anerkendte værdiansættelsesteknikker som eksempelvis nutidsværdiberegninger og optionsmodeller (Black & Scholes). Værdiansættelsen af derivater omfatter yderligere anvendelse af CVA-regulering, hvorefter modpartens og bankens egen kreditrisiko inddrages i værdiansættelsen. Reguleringen er baseret på estimater af PD og LGD på kunder uden OIK.

Aktier i niveau 3 omfatter primært sektoraktier i selskaber, der samarbejder med omkring produkter, betalingsformidling og administration og måles til skønnede dagsværdier. Den skønnede dagsværdi er primært baseret på de priser, som kapitalandelene i henhold til aktionær-overenskomster ville skulle handles til, hvis de blev afhændet på balancedagen. Fastsættelse af dagsværdien af disse er behæftet med usikkerhed. Af de samlede aktier på 381 mio. kr. kan 347 mio. kr. henføres til denne kategori, svarende til 91 %. For øvrige unoterede aktier, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part. Såfremt det antages, at værdien af den samlede aktiebeholdning vil afvige med +/- 10 %, vil resultatpåvirkningen være 30 mio. kr. efter skat, svarende til 1,3 % af egenkapitalen pr. 31. december 2022.

Domicilejendomme måles til omvurderet værdi efter afkastmetoden, hvor lejeindtægter, omkostninger og afkastkrav på markedsvilkår indgår. Der anvendes uafhængige vurderingsmænd til fastsættelse af dagsværdien i særlige tilfælde. Investeringsejendomme omfatter ejendomme, som besiddes med det formål at opnå lejeindtægter, kapitalgevinster eller begge dele. Ændres afkastkravet med 1 %-point, vil det påvirke dagsværdien med 4,5 mio. kr.

Danske Andelskassers Bank har fastsat øvre mål til ønskede positioner i finansielle aktiver, herunder obligationer og aktier. Disse grænser tjener ligeledes til mål for og afgrænsning af de gearingsrisici, som banken ønsker at påtage sig på likviditetsområdet.

Aktiver i midlertidig besiddelse måles til den laveste værdi af regnskabsmæssig værdi og dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter ejendomme, som banken har overtaget ved afvikling af kundeeksponeringer og andre anlægsaktiver som banken har sat til salg, hvor det er hensigten at sælge aktiverne inden for normalt 12 måneder.

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

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

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

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

## Finansielle aktiver til dagsværdi

Nedenstående oplysninger er til regnskabsmæssige værdier.

2022

1.000 DKK	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3	I alt
<b>Finansielle aktiver</b>				
Obligationer	3.175.426	0	0	3.175.426
Aktier	22.540	0	358.941	381.481
Domicilejendomme til omvurderet værdi	0	0	49.600	49.600
Investeringsjendomme til dagsværdi	0	0	8.050	8.050
Aktiver i puljeordninger	1.286.246	0	0	1.286.246
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	6.538	0	6.538
I alt	4.484.212	6.538	416.591	4.907.341

## Finansielle forpligtelser

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	4.656	0	4.656
Indlån i puljeordninger	1.286.246	0	0	1.286.246
I alt	1.286.246	4.656	0	1.290.902

2021

1.000 DKK	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3	I alt
<b>Finansielle aktiver</b>				
Obligationer	3.378.382	0	0	3.378.382
Aktier	16.475	147.387	356.396	520.258
Domicilejendomme til omvurderet værdi	0	0	49.614	49.614
Investeringsjendomme til dagsværdi	0	0	11.006	11.006
Aktiver i puljeordninger	882.348	0	0	882.348
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	7.486	0	7.486
I alt	4.277.205	154.873	417.016	4.849.094

## Finansielle forpligtelser

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	9.180	0	9.180
Indlån i puljeordninger	882.348	0	0	882.348
I alt	882.348	9.180	0	891.528

Der er ikke sket væsentlige overførsler mellem niveau 1 og niveau 2.

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

2022

1.000 DKK	Obligationer	Aktier	Domicil- ejendomme	Investerings- ejendomme
Dagsværdi primo	0	356.396	49.614	11.006
Værdiregulering over resultatopgørelsen	0	22.621	3.395	-100
Værdiregulering over anden totalindkomst	0	0	0	0
Køb	0	33.758	0	0
Salg	0	54.382	0	2.856
Afskrivninger	0	0	3.409	0
Reklassifikationer	0	548	0	0
Dagsværdi ultimo	0	358.941	49.600	8.050

2021

1.000 DKK	Obligationer	Aktier	Domicil- ejendomme	Investerings- ejendomme
Dagsværdi primo	40.000	317.385	54.785	11.056
Værdiregulering over resultatopgørelsen	0	20.050	966	-50
Værdiregulering over anden totalindkomst	0	0	0	0
Køb	0	23.589	0	0
Salg	40.000	4.628	5.145	0
Afskrivninger	0	0	992	0
Reklassifikationer	0	0	0	0
Dagsværdi ultimo	0	356.396	49.614	11.006

Klassifikation af finansielle aktiver

2022

1.000 DKK	Amortiseret kostpris	Dagsværdi over resultat- opgørelsen	I alt
<b>Finansielle aktiver</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.462.667	0	1.462.667
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	43.704	0	43.704
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.153.109	0	7.153.109
Obligationer til dagsværdi	0	3.175.426	3.175.426
Aktier mv.	0	381.481	381.481
Andre aktiver	0	6.538	6.538
I alt	8.659.480	3.563.445	12.222.925

Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	143.907	0	143.907
Indlån og anden gæld	9.413.688	0	9.413.688
Andre passiver og efterstillede kapitalindskud	204.250	4.656	208.906
I alt	9.761.845	4.656	9.766.501

2021

1.000 DKK	Amortiseret kostpris	Dagsværdi over resultat- opgørelsen	I alt
<b>Finansielle aktiver</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.449.394	0	1.449.394
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	74.860	0	74.860
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.793.832	0	6.793.832
Obligationer til dagsværdi	0	3.378.382	3.378.382
Aktier mv.	0	520.258	520.258
Andre aktiver	0	7.486	7.486
I alt	8.318.086	3.906.126	12.224.212
<b>Finansielle forpligtelser</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	169.294	0	169.294
Indlån og anden gæld	9.481.296	0	9.481.296
Andre passiver og efterstillede kapitalindskud	104.621	9.180	113.801
I alt	9.755.211	9.180	9.764.391

Finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris - oplysning om dagsværdier

2022

1.000 DKK	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observer- bare priser niveau 3
<b>Finansielle aktiver:</b>					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.462.667	1.462.667	1.575	0	1.461.092
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	43.704	43.704	0	0	43.704
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.153.109	7.153.109	0	0	7.153.109
I alt	8.659.480	8.659.480	1.575	0	8.657.905
<b>Finansielle passiver:</b>					
Gæld til kreditinstitutter	143.907	143.907	0	0	143.907
Indlån og anden gæld	9.413.688	9.413.688	0	0	9.413.688
Efterstillede kapitalindskud	204.250	204.250	0	0	204.250
I alt	9.761.845	9.761.845	0	0	9.761.845

2021

1.000 DKK	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observer- bare priser niveau 3
<b>Finansielle aktiver:</b>					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.449.394	1.449.394	3.986	0	1.445.408
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	74.860	74.860	0	0	74.860
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.793.832	6.793.832	0	0	6.793.832
I alt	8.318.086	8.318.086	3.986	0	8.314.100
<b>Finansielle passiver:</b>					
Gæld til kreditinstitutter	169.294	169.294	0	0	169.294
Indlån og anden gæld	9.481.296	9.481.296	0	0	9.481.296
Efterstillede kapitalindskud	104.621	104.621	0	0	104.621
I alt	9.755.211	9.755.211	0	0	9.755.211

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker har en forholdsvis kort løbetid, og værdier til amortiseret kostpris forudsættes at svare til dagsværdier.

Mellemværender med kreditinstitutter er indregnet til amortiseret kostpris. Positionerne har forholdsvis kort løbetid, og regnskabsmæssige værdier til amortiseret kostpris forudsættes at svare til dagsværdier.

Obligationer, aktier og afledte finansielle aktiver er i regnskabet målt til dagsværdi, således at regnskabsmæssige værdier stemmer overens med dagsværdier.

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

Dagsværdien af indlån og anden gæld forudsættes at svare til den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde aktuelle markedsrenter med de markedsrenter, der var gældende, da indlånene blev etableret.

### Note 36 » Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Danske Andelskassers Bank er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med bankens politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå, som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

De vigtigste risikotyper er:

- Kreditrisiko: Risikoen for tab som følge af, at debitor eller modparter misligholder indgåede betalingsforpligtelser
- Markedsrisiko: Risiko for tab som følge af, at dagsværdien af bankens aktiver og forpligtelser ændrer sig på grund af markedsforhold
- Forretningsrisiko: Risiko for tab som følge af, at der sker ændringer i eksterne forhold eller begivenheder som skader bankens image eller indtjening
- Likviditetsrisiko: Risiko for at banken ikke kan honorere betalingsforpligtelserne med normale likviditetsreserver
- Operationel risiko: Risiko for økonomiske tab som følge af fejl i interne processer, menneskelige fejl, systemfejl eller tab som følge af eksterne forhold.

Banken udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici som til dagligt påvirker banken. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer.

Rente- og valutapositioner afdækkes i væsentligt omfang, hvor der anvendes afledte finansielle instrumenter til afdækning af risikoen.

Efterfølgende noter omhandler bankens eksponeringer og risici vedrørende kredit-, markeds-, likviditets- og operationel risiko.



## Note 37 » Kreditrisiko - krediteksponeringer

De væsentligste risici i Danske Andelskassers Bank vedrører i sagens natur kreditrisiko.

Kreditrisikoen udgør den væsentligste risiko i banken, hvorfor også størstedelen af det individuelt opgjorte solvensbehov kan henføres hertil. Kreditrisiko er risiko for tab som følge af, at låntagere ikke kan, eller vil, opfylde deres fulde forpligtelser, og at eventuelle sikkerheder ikke i tilstrækkeligt omfang dækker forpligtelserne.

Et af vores kerneområder er at rådgive om og yde lån, kreditter og andre finansielle produkter til privatkunder samt små og mellemstore erhvervsvirksomheder, herunder landbruget samt enkelte finansielle virksomheder. Derudover ønsker banken at tiltrække kunder der investerer i grøn energi.

Således gælder det:

- At banken alene ønsker at indgå forretninger, der er i overensstemmelse med god forretningskik.
- At banken lægger vægt på at etablere og udbygge langvarige relationer.
- At banken ønsker at påtage sig kreditrisiko, såfremt det kan dokumenteres, at kunden både har den nødvendige gældsserviceringssevne og vilje til at tilbagebetale lånet.
- At udgangspunktet for enhver kreditgivning til erhvervs-kunder skal være gældsserviceringssevnen, forstået som evnen til at generere likviditet fra driften til i tilstrækkelig grad at afvikle gælden over en periode, der står i fornuftig sammenhæng med den - økonomiske levetid på virksomhedens aktiver.
- At banken kun ønsker at påtage sig kreditrisiko, når der er tale om overskuelige risici uden komplicerede koncernstrukturer.
- At banken kun påtager sig usikret kreditrisiko, der står i rimeligt omfang til økonomien hos den, der i sidste ende hæfter for lånet.

Bestyrelsen har udarbejdet en kreditpolitik, som fastsætter rammerne for den løbende styring af og opfølgning på kreditrisikoen. Kreditpolitikken er tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder til stadighed ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer og forventet sikkerhed. Herudover har banken fastsat rammer og begrænsninger for eksponeringer og transaktioner med finansielle virksomheder som modparter. Modparter til derivater er begrænset til at være kreditinstitutter, der har en høj kreditværdighed eller CCP'er (clearings-centraler).

Danske Andelskassers Bank ønsker at sprede sin kreditrisiko mellem udlån til privat og udlån til erhverv ved til stadighed at have en balanceret fordeling mellem disse hovedgrupper. Fordelingen ønskes at være i niveauet op til 65 % til erhverv og minimum 35 % til private. For eksponeringer mod væsentlige brancher er der fastsat følgende individuelle maksimale grænser:

Landbrug, jagt og skovbrug	15,0%
Industri og råstofudvinding	10,0%
Energiforsyning	10,0%
Bygge- og anlægsvirksomhed	8,0%
Handel	10,0%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	10,0%
Fast ejendom	12,0%

Der rapporteres løbende om kreditrisici, herunder porteføljens sammensætning mv., så bestyrelsen er i stand til at overvåge udviklingen i forhold til bankens risikoprofil.

Maksimal krediteksponering før nedskrivninger og hensættelser, fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster

1.000 DKK	2022	2021
<b>Balanceførte poster</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.462.667	1.449.394
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	43.704	74.860
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.477.346	7.238.056
Obligationer til dagsværdi	3.175.426	3.378.382
Afledte finansielle instrumenter	6.538	7.486
<b>Balanceførte poster i alt</b>	<b>12.165.681</b>	<b>12.148.178</b>
<b>Ikke balanceførte poster</b>		
Garantier	2.301.033	3.016.164
Uudnyttede kredittilsagn og lånetilsagn	2.412.182	2.545.029
<b>Ikke balanceførte poster i alt</b>	<b>4.713.215</b>	<b>5.561.193</b>
<b>Maksimal krediteksponering før nedskrivninger og hensættelser</b>	<b>16.878.896</b>	<b>17.709.371</b>

Maksimal krediteksponeering efter nedskrivninger og hensættelser, fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster

1.000 DKK	2022	2021
<b>Balanceførte poster</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.462.667	1.449.394
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	43.704	74.860
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.153.109	6.793.832
Obligationer til dagsværdi	3.175.426	3.378.382
Afledte finansielle instrumenter	6.538	7.486
<b>Balanceførte poster i alt</b>	<b>11.841.444</b>	<b>11.703.954</b>
<b>Ikke balanceførte poster</b>		
Garantier	2.250.864	2.975.437
Uudnyttede kredittilsagn	2.409.325	2.542.735
<b>Ikke balanceførte poster i alt</b>	<b>4.660.189</b>	<b>5.518.172</b>
<b>Maksimal krediteksponeering efter nedskrivninger og hensættelser</b>	<b>16.501.633</b>	<b>17.222.126</b>

**Kreditstyring og overvågning af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris**

Risikostyringen af bankens udlånskunder er baseret på bankens ratingmodeller, hvor kunderne segmenteres og rates i en privatmodel (cpr-nr.), en erhvervsmodel og en selskabsmodel med øvrige kunder. Ratingmodellen sker i et setup, der udvikles og vedligeholdes af Bankernes EDB Central (BEC).

Privatmodellen klassificerer kunderne efter deres målte historiske adfærd i forhold til en lang række objektive målepunkter. Modellen benytter historiske adfærdsmønstre til at beregne en sandsynlighed for default (sandsynlighed for misligholdelse). Samtidig med de historiske adfærdsmønstre er der i modellerne indbygget ekspertvariable, som giver udtryk for kundernes formueoplysninger og øvrige økonomiske oplysninger. Har kunden relationer som "enkeltmandsvirksomhed" eller et I/S, klassificeres privatdelen på baggrund af oplysninger om blandt andet overtræk, gæld i forhold til omsætning mv.

Erhvervsmodellen omfatter enkeltmandsvirksomheder og I/S og klassificerer kunderne efter historiske adfærdsmønstre, registrerede regnskabsoplysninger samt kundens styrkeprofil.

Selskabsmodellen omfatter øvrige virksomheder herunder anparts- og aktieselskaber og klassificerer kunderne efter historiske adfærdsmønstre, registrerede regnskabsoplysninger samt kundens styrkeprofil.

Modellerne resulterer i en ensartet rating og beregning af PD (sandsynlighed for misligholdelse). Med baggrund i den beregnede PD tildeles kunderne en rating efter skalatrinnet 1-11 og banken har besluttet følgende mapning til Finanstilsynets bonitetsskala:

Rating	Finanstilsynets skala	Betydning
1-3	3/2a	Kunder med utvivlsom god bonitet og kunder med normal bonitet
4-7	2b	Kunder der ikke opfylder kriterierne til 2a, men som på den anden side ikke har væsentlige svaghedstegn
8-9	2c	Gældsserviceringssevnen er god, dog kan de finansielle nøgletal være svage Kunder med væsentlige svaghedstegn, dog uden at der er indtrådt OIK
10-11	1	Kundens gældsserviceringssevne er mindre tilfredsstillende, og kunden er økonomisk sårbar og har svage nøgletal. Kunder med OIK. Gældsserviceringssevnen er ringe eller er ikke til stede, og der er risiko for tab.

Nye kunder rates systemmæssigt først efter 3 måneder. I de første 3 måneder anvendes en foreløbig initial PD baseret på et historiske gennemsnit, ligesom der fastsættes manuelle ratings.

Klassifikationen og resultaterne valideres løbende ved gennemførelsen af backtest af modellerne. Resultaterne fremgår af en årlig valideringsrapport til bankens bestyrelse.

### Kreditstyring og -overvågning

Den overordnede kreditpolitik fastsætter rammerne, indenfor hvilke medarbejderne kan agere kreditmæssigt i relation til bankens kunder og har til formål at sikre, at der sker en afbalancering mellem udlån, indtjening og risiko. Overordnet prioriteres kvaliteten af udlånsporteføljen højere end vækst i udlån.

Kreditpolitikken tager udgangspunkt i bankens til enhver tid gældende forretningsplan og strategi og fastsætter rammerne for bankens kreditpolitik og principper for størrelsen, typen og omfanget af de kreditrisici, banken ønsker at påtage sig, samt principper for kreditbeslutning og styring af kreditrisici. Der er i 2022 foretaget mindre redaktionelle ændringer af kreditpolitikken.

Målet med kreditpolitikken er overordnet at sikre, at udlån til kunder – med fradrag for omkostninger og tabsrisiko – giver et tilfredsstillende afkast af den kapital, udlånet lægger beslag på.

Den overordnede kreditpolitik suppleres af detailforretningsgange, som i operationel og detaljeret grad beskriver gældende krav til belysning af kreditværdigheden, herunder evne og vilje til at overholde nuværende og fremtidige forpligtelser i relation til forretningsmellemværende med Danske Andelskassers Bank.

Ansvar for den overordnede risikotagning er forankret i kreditafdelingen. Overvågning og rapportering er forankret i Kreditovervågning i Økonomifunktionen, der som kontrollerende enhed organisatorisk er funktionsadskilt fra disponerende enheder.

Lån og kreditter bevilges lokalt, hvis eksponeringen ikke overstiger filialens beføjelser. Større eksponeringer bevilges af kreditafdelingen eller af direktion og bestyrelse afhængig af eksponeringens størrelse.

### Definitioner

Værdier givet i denne note er defineret således:

Bruttoeksponering	Trukne beløb udlån og garantier målt til amortiseret kostpris
Eksponering	Trukne beløb minus nedskrivninger
Nedskrivninger	Nedskrivninger og hensættelser i stadie 1, 2 og 3.
Sikkerheder	Sikkerheder til belåningsværdier i henhold til bankens kreditpolitik
Maksimal kreditrisiko	Bruttoeksponering, uudnyttede kredittilsagn og lånetilsagn
Blanco	Trukne beløb minus sikkerheder
Uudnyttede kredittilsagn	Beløb hvor kunden har ret til at trække indenfor aftalt kreditmaksimum
Lånetilsagn	Bevilgede men ikke effektuerede lån og kreditter.
Stadie 1	Fravær af betydelig stigning i kreditrisikoen
Stadie 2	Betydelig stigning i kreditrisikoen
Stadie 3	Kreditforringet

### Bruttoeksponering og nedskrivninger/hensættelser fordelt på brancher

2022

1.000 DKK	Bruttoeksponering	Pct	Nedskrivninger og hensættelser *)	Pct
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
<b>Erhverv:</b>				
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	3.881.452	40%	93.821	25%
I alt	9.778.379	100%	377.294	100%



2021

1.000 DKK	Brutto- eksponering	Pct	Nedskriv- ninger og hen- sættelser *)	Pct
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
<b>Erhverv:</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.474.309	14%	195.812	40%
Industri og råstofindvinding	424.639	4%	43.007	9%
Energiforsyning	217.576	2%	3.130	1%
Bygge- og anlægsvirksomhed	461.714	5%	28.012	6%
Handel	753.261	7%	34.518	7%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	290.140	3%	10.492	2%
Information og kommunikation	107.623	1%	5.754	1%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	835.401	8%	25.244	5%
Fast ejendom	1.031.998	10%	30.631	6%
Øvrige erhverv	458.432	5%	16.150	3%
<b>Erhverv i alt</b>	<b>6.055.093</b>	<b>59%</b>	<b>392.750</b>	<b>80%</b>
Private	4.198.575	41%	93.845	20%
<b>I alt</b>	<b>10.253.668</b>	<b>100%</b>	<b>486.595</b>	<b>100%</b>

\*) inklusiv hensættelser på uudnyttet maksimum.

#### Ejendomme

Danske Andelskassers Bank har eksponeringer mod ejendomsbranchen på 11 % (2021: 10 %) målt efter Finanstilsynets tilsynsdiamant, hvilket er betydeligt under Finanstilsynets grænseværdi på 25 %.

#### Landbrug

Landbrug, jagt og skovbrug udgør 13 % (2021: 14 %) af den samlede udlånseksponering. Danske Andelskassers Bank har traditionelt haft en relativ høj andel af udlån til landbrug som følge af bankens mangeårige tilknytning til landbruget. Udviklingen i bankens landbrugseksponeringer er beskrevet i ledelsesberetningen og note 2.

#### Maksimal kreditrisiko (udlån og garantier)

1.000 DKK	2022	2021
Udlån og andre tilgodehavender	7.153.109	6.793.832
Garantier	2.250.864	2.975.535
<b>Eksponering</b>	<b>9.403.973</b>	<b>9.769.367</b>
Nedskrivninger og hensættelser	374.437	484.301
<b>Bruttoeksponering</b>	<b>9.778.410</b>	<b>10.253.668</b>
Uudnyttede kredittilsagn	2.409.325	2.542.735
Hensættelse på uudnyttede kredittilsagn	2.857	2.294
<b>Maksimal kreditrisiko</b>	<b>12.190.592</b>	<b>12.798.697</b>

Maksimal kreditrisiko fordelt på ratingklasser og stadier i IFRS 9

2022

1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	
	Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitets- klassifikation				
	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	1	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

Maksimal kreditrisiko fordelt på ratingklasser og stadier i IFRS 9

2021

1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	
	Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitets- klassifikation				
	1	2a/3	473.276	80	0	473.356
	2	2a/3	2.337.333	1.807	0	2.339.140
	3	2a/3	3.384.225	230.043	0	3.614.268
	4	2b	2.276.000	305.374	481	2.581.855
	5	2b	943.200	489.551	0	1.432.751
	6	2b	184.532	365.861	0	550.393
	7	2b	77.882	181.855	0	259.737
	8	2c	96	429.592	0	429.688
	9	2c	46	262.572	0	262.618
	10	1	0	9.504	2.199	11.703
	11	1	0	2.446	840.742	843.188
	I alt		9.676.590	2.278.685	843.422	12.798.697

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

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

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>

## Maksimal kreditrisiko fordelt på brancher og stadier i IFRS 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	925.032	566.931	295.618	1.787.581
Industri og råstofindvinding	335.781	96.219	125.751	557.751
Energiforsyning	248.085	15.981	3.422	267.488
Bygge- og anlægsvirksomhed	516.371	137.259	50.255	703.885
Handel	760.863	264.476	41.227	1.066.566
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	232.261	131.733	12.855	376.849
Information og kommunikation	104.487	13.411	7.905	125.803
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	769.166	164.022	13.599	946.787
Fast ejendom	979.719	233.412	98.574	1.311.705
Øvrige erhverv	476.295	136.513	24.905	637.713
<b>Erhverv i alt</b>	<b>5.348.060</b>	<b>1.759.957</b>	<b>674.111</b>	<b>7.782.128</b>
Private	4.328.530	518.728	169.311	5.016.569
<b>I alt</b>	<b>9.676.590</b>	<b>2.278.685</b>	<b>843.422</b>	<b>12.798.697</b>

## Misligholdte udlån og garantier (default)

1.000 DKK	2022	2021
Misligholdte udlån og garantier	737.513	972.815
Individuelle nedskrivninger og hensættelser	220.839	326.113
Eksponering efter nedskrivning og hensættelse	516.674	646.702

Udlån og garantier er misligholdte, hvis (default) 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 3 måneder efter kunden igen er levedygtig. Har der været ydet kreditlempelser, indtræder eksponeringen i en 12 måneders karenperiode efter af kreditlempelsen er ophævet.

## Non performing lån

1.000 DKK	2022	2021
Eksposering non-performing lån	553.968	872.900
Eksposeringer med kreditlempelser	68.404	109.582

### Beskrivelse af modtagne 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 ejendomsstyper, 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 161,0 mio. kr. pr. 31. december 2022.

### Modtagne sikkerheder og typer

1.000 DKK	2022	2021
Maksimal kreditrisiko	12.190.592	12.798.697
Værdi af sikkerheder	7.899.974	8.031.379
Blanco	4.290.618	4.767.318
Blanco i procent af eksponering	35%	37%

1.000 DKK	2022	2021
Ejendomme	4.204.991	4.411.938
Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	1.699.823	1.761.859
Værdipapirer	474.562	447.020
Løsøre, driftsmidler, biler mv.	1.271.502	1.121.888
Kontanter	102.619	154.260
Andre sikkerheder	146.477	134.414
I alt sikkerheder	7.899.974	8.031.379

### Modtagne sikkerheder fordelt på brancher

2022	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
<b>Erhverv:</b>							
Landbrug, jagt og skovbrug	734.012	277.347	18.680	123.649	10.866	60.400	1.224.954
Industri og råstofindustri	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
Erhverv i alt	2.191.385	984.589	405.462	1.028.609	34.381	137.634	4.782.060
Private	2.013.606	715.234	69.100	242.893	68.238	8.843	3.117.914
I alt	4.204.991	1.699.823	474.562	1.271.502	102.619	146.477	7.899.974

2021

1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Konter	Andre sikker- heder	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
<b>Erhverv:</b>							
Landbrug, jagt og skovbrug	804.726	268.276	13.617	87.309	12.595	64.671	1.251.194
Industri og råstofindvinding	87.006	53.596	14.840	195.397	330	28.060	379.229
Energiforsyning	24.518	114.182	5.929	11.556	822	0	157.007
Bygge- og anlægsvirksomhed	187.723	42.268	3.104	100.714	5.210	303	339.322
Handel	176.916	63.998	38.622	351.797	3.882	14.486	649.701
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	108.998	82.903	275	63.826	229	6.441	262.672
Information og kommunikation	4.779	9.949	3.257	1.851	1.421	2.443	23.700
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	104.136	26.846	254.594	10.187	611	6.892	403.266
Fast ejendom	669.775	187.120	11.119	3.256	5.850	3.893	881.013
Øvrige erhverv	223.449	96.622	56.500	37.334	3.403	1.594	418.902
<b>Erhverv i alt</b>	<b>2.392.026</b>	<b>945.760</b>	<b>401.857</b>	<b>863.227</b>	<b>34.353</b>	<b>128.783</b>	<b>4.766.006</b>
Private	2.019.912	816.099	45.163	258.661	119.907	5.631	3.265.373
<b>I alt</b>	<b>4.411.938</b>	<b>1.761.859</b>	<b>447.020</b>	<b>1.121.888</b>	<b>154.260</b>	<b>134.414</b>	<b>8.031.379</b>

## Maksimal kreditrisiko fordelt på blancoandele

2022

1.000 DKK	Maksimal kreditrisiko	Værdi af sikkerheder	Blanco	Blanco procent
Offentlige myndigheder	0	0	0	0%
<b>Erhverv:</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.608.036	1.224.954	383.082	24%
Industri og råstofindvinding	621.332	385.901	235.431	38%
Energiforsyning	231.149	150.067	81.082	35%
Bygge- og anlægsvirksomhed	642.785	311.501	331.284	52%
Handel	1.118.304	740.066	378.238	34%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	390.629	258.636	131.993	34%
Information og kommunikation	123.106	32.246	90.860	74%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	902.073	412.288	489.785	54%
Fast ejendom	1.288.415	839.851	448.564	35%
Øvrige erhverv	636.955	426.550	210.405	33%
<b>Erhverv i alt</b>	<b>7.562.784</b>	<b>4.782.060</b>	<b>2.780.724</b>	<b>37%</b>
Private	4.627.808	3.117.914	1.509.894	33%
<b>I alt</b>	<b>12.190.592</b>	<b>7.899.974</b>	<b>4.290.618</b>	<b>35%</b>

2021

1.000 DKK	Maksimal kreditrisiko	Værdi af sikkerheder	Blanco	Blanco procent
Offentlige myndigheder	0	0	0	0%
<b>Erhverv:</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.787.581	1.251.194	536.387	30%
Industri og råstofindvinding	557.751	379.229	178.522	32%
Energiforsyning	267.488	157.007	110.481	41%
Bygge- og anlægsvirksomhed	703.885	339.322	364.563	52%
Handel	1.066.566	649.701	416.865	39%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	376.849	262.672	114.177	30%
Information og kommunikation	125.803	23.700	102.103	81%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	946.787	403.266	543.521	57%
Fast ejendom	1.311.705	881.013	430.692	33%
Øvrige erhverv	637.713	418.902	218.811	34%
<b>Erhverv i alt</b>	<b>7.782.128</b>	<b>4.766.006</b>	<b>3.016.122</b>	<b>39%</b>
Private	5.016.569	3.265.373	1.751.196	35%
<b>I alt</b>	<b>12.798.697</b>	<b>8.031.379</b>	<b>4.767.318</b>	<b>37%</b>

Maksimal kreditrisiko samt den udækkede kreditrisiko efter sikkerheder og nedskrivninger (stadie 3)

1.000 DKK	2022	2021
Eksponering udlån og garantier	394.878	465.465
Modtagne sikkerheder	182.883	318.710
I alt	211.995	146.755

Typen af sikkerheder:

Ejendomme	105.205	146.058
Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	20.330	69.357
Værdipapirer	1.885	2.240
Løsøre, driftsmidler, biler mv.	40.297	61.786
Kontanter	778	1.814
Andre sikkerheder	14.388	37.455
I alt	182.883	318.710

Bruttoeksponering fordelt efter størrelse (cpr/cvr-nr)

2022

1.000 DKK	Brutto-eksponering	Antal kunder
0 - 100	191.472	6.231
100 - 500	1.455.700	5.885
500 - 1.000	1.271.278	1.828
1.000 - 5.000	2.854.174	1.454
5.000 - 10.000	1.188.469	173
10.000 - 20.000	1.046.510	79
20.000 - 50.000	1.171.927	40
> 50.000	598.880	8
I alt	9.778.410	15.698

Relativ fordeling	Brutto-eksponering	Antal kunder
0 - 100	2%	40%
100 - 500	15%	37%
500 - 1.000	13%	12%
1.000 - 5.000	29%	9%
5.000 - 10.000	12%	1%
10.000 - 20.000	11%	1%
20.000 - 50.000	12%	0%
> 50.000	6%	0%
I alt	100%	100%

2021

1.000 DKK	Brutto- eksponering	Antal kunder
0 - 100	233.906	6.924
100 - 500	1.686.429	6.677
500 - 1.000	1.341.203	1.925
1.000 - 5.000	2.884.399	1.402
5.000 - 10.000	1.239.855	186
10.000 - 20.000	1.028.839	77
20.000 - 50.000	1.206.352	41
> 50.000	632.685	8
I alt	10.253.668	17.240

Relativ fordeling	Brutto- eksponering	Antal kunder
0 - 100	2%	41%
100 - 500	16%	39%
500 - 1.000	13%	11%
1.000 - 5.000	28%	8%
5.000 - 10.000	12%	1%
10.000 - 20.000	10%	0%
20.000 - 50.000	12%	0%
> 50.000	7%	0%
I alt	100%	100%

#### Kreditrisiko - Finansielle aktiver

Obligationsbeholdning til dagsværdifordelt på rating

1.000 DKK	2022	2021
AAA	3.175.426	3.373.568
AA	0	0
A	0	0
BBB	0	0
BB	0	0
B	0	0
CCC	0	0
Uden rating	0	4.814
I alt	3.175.426	3.378.382

Tilgodehavender hos kreditinstitutter fordelt efter rating

1.000 DKK	2022	2021
AAA	0	0
AA	7.117	17.275
A	35.403	43.624
BBB	21	2.884
Uden rating	1.163	11.077
I alt	43.704	74.860

## Note 38 » Markedsrisiko

Handel med aktier, obligationer, valuta og relaterede finansielle instrumenter er vigtige forretningsområder. Som følge heraf påtager banken sig løbende markedsrisici.

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af bankens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforholdene. Markedsrisiko opstår på bankens åbne positioner og kan opdeles i renterisiko, valutarisiko og aktierisiko.

Der er i 2022 ikke foretaget væsentlige ændringer i forudsætninger, målsætninger, politikker, og beregningsmetoder i forhold til sidste år.

Rammer for markedsrisiko er fastlagt af bestyrelsen. Direktionen har videregivet dele af risikorammen til investerings- og udlandsområdet. Alle meddelte risikorammer kontrolleres af en funktion, der er uafhængig af forretningsansvar og positionsstyring. Eventuelle overskridelser rapporteres efter fastlagt frekvens til direktion og bestyrelse.

Ultimo 2022 udgjorde de væsentligste grænser for bankens placeringer:

- en renterisiko på 2,0 % målt i forhold til bankens kernekapital efter fradrag ved en stigning i renten på 1%.
- en valutaposition på 1,0 % målt i forhold til bankens kernekapital efter fradrag.
- en obligationsbeholdning udstedt af danske realkreditinstitutter og statsobligationer med rating AAA på 4,5 mia. kr.

Renterisikoen beregnes efter Finanstilsynets regler som den totale tabsrisiko ved en generel ændring i renteniveauet i ugunstig retning på 1 procentpoint.

### Renterisiko

1.000 DKK	2022	2021
DKK	22.614	21.509
EUR	9	24
CHF	0	0
USD	-715	-247
NOK	0	0
JPY	-18	-1
Øvrige	116	-7
I alt	22.006	21.278

### Valutapositioner

1.000 DKK	2022	2021
Aktiver i fremmed valuta	154.459	162.348
Passiver i fremmed valuta	153.970	134.467
Valutaposition (indikator 1)	14.032	9.900
Valutaposition i pct. af kernekapitalen	0,7	0,5

Valutapositionen iflg. indikator 1 er opgjort efter Finanstilsynets definition og udtrykker risikoen for tab på positioner i fremmed valuta, når valutakurserne ændrer sig. Risikoen beregnes overordnet som den største sum af henholdsvis positioner i valutaer, hvor banken har et tilgodehavende, og sum af positioner i valutaer, hvor banken har nettogæld.

Valutakursrisiko iflg. indikator 2 efter Finanstilsynets definition er ikke udarbejdet, da bankens positioner ikke overstiger de fastsatte grænseværdier.

### Aktierisiko

1.000 DKK	2022	2021
Aktier i handelsbeholdningen:		
Børsnoterede aktier i handelsbeholdningen	22.540	16.475
Unoterede aktier i handelsbeholdningen	83	151.706
I alt	22.623	168.181



#### Aktier uden for handelsbeholdningen:

Kredit- og finansieringsinstitutter	259.162	284.219
Administrationsselskaber og investeringsforeninger	36.406	37.880
Betalingsformidlingsvirksomhed	542	618
Andre aktier	62.748	29.360
I alt	358.858	352.077

#### Følsomhedsanalyse

Oplysningerne viser effekten af isolerede ændringer i renten samt aktie- og valutakurser efter skat.

	Ændring i pct. af egenkapital		Driftseffekt efter skat i mio. DKK	
	2022	2021	2022	2021
Rentestigning på 1 procentpoint	-0,8	-0,8	-17,2	-16,6
Rentefald på 1 procentpoint	0,8	0,8	17,2	16,6
Aktiekursfald på 10 %	-1,3	-1,8	-29,8	-40,6
Valutakursændring på 2 % i ugunstig retning	-0,0	-0,0	0,2	0,2

#### Note 39 » Likviditetsrisiko

Ved likviditetsrisici forstås, at Danske Andelskassers Bank ikke kan opfylde sine betalingsbetingelser på grund af manglende finansiering. Det er ligeledes en likviditetsrisiko, såfremt manglende finansiering forhindrer banken i at opretholde sin nuværende forretningsmodel eller omkostningerne til likviditetsfremskaffelsen stiger uforholdsmæssigt meget.

Likviditetsstyringen skal sikre, at banken til ethvert tidspunkt har en tilstrækkelig styring af bankens likviditet, kan opfylde sine betalingsbetingelser, overholde gældende lovgivningskrav samt understøtte fremtidige aktiviteter og vækst. Likviditetsstyringen sker på baggrund af aktiver, der umiddelbart kan sælges, eller som forventes af frembringe pengestrømme, der modsvarer pengestrømme vedrørende finansielle forpligtelser. Likviditetsstyringen er baseret på en løbende overvågning og styring af den kortsigtede og langsigtede likviditetsrisiko.

Bankens likviditetsreserve sammensættes i henhold til CRR-forordningen og opstillet efter likviditetsstyrken i CRR:

- Kontantbeholdningen, indestående i Nationalbanken samt indskudsbeviser
- Ubelånte statsobligationer og lignende aktiver, der kan medregnes under level 1A, 1B, 2A og 2B

Den kortsigtede likviditetsstyring sker dels ved daglig overvågning af de forventede og kendte betalingsstrømme for dagen og den kommende uge, ugentlig tilnærmet opgørelse af LCR-nøgletallet på daglig basis og månedlig opgørelse af LCR-nøgletallet som et minimumskrav til beholdningen af likvide midler i forhold til likviditetsbehovet under 30-dages akut likviditetskrise.

Den langsigtede likviditetsstyring skal sikre, at banken såvel under normale markedsforhold som under en stresset likviditetsudvikling for de kommende 12 måneder, beregnet med afsæt i Lokale Pengeinstitutters likviditetsmodel, kan overholde de internt fastsatte mål. Herudover forholder banken sig en gang årligt til det langsigtede fundingbehov på 3 års sigt. Likviditetsstyring tager udgangspunkt i, at bankens funding primært sker gennem indlån fra kunder.

Bankens finansieringsstruktur skal være sammensat så Net Stable Funding Ratio (NSFR), opgjort efter CRR-forordningen opfylder et internt mål på 130% i både et normalt og i et stresset forløb. Den langsigtede funding skal i videst muligt omfang optages og sammensættes af forskellige fundingkilder, der forfalder jævnt over en periode på 3 - 5 år. Langsigtede fundingkilder omfatter obligationsudstedelser med minimum 1 års løbetid til blandt andet dækning af NEP-krav, hybrid og supplerende kapital samt aktiekapital.

De lovmæssige krav til likviditet fremgår af LCR i henhold til EU's kapitalkravsregler og CRR. Likviditeten skal altid være så tilstrækkelig, at LCR-nøgletallet udgør mindst 170 % som intern grænse.

I henhold til bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter har Danske Andelskassers Bank udarbejdet en likviditetsberedskabsplan indeholdende tiltag, som kan styrke bankens likviditet i en krisesituation. Likviditetsberedskabsplanen træder i kraft, såfremt Danske Andelskassers Bank fastsatte likviditetsinstruks ikke kan opfyldes. Af beredskabsplanen fremgår en række tiltag, der kan styrke likviditeten med beskrivelse af den forventede effekt og tidshorisont.

Der er ikke i 2022 foretaget væsentlige ændringer til beregningsmetoder, politikker og eksponeringer mv. i forhold til sidste år.

## Gearingsrisiko

Danske Andelskassers Bank har fastsat øvre mål til ønskede positioner i finansielle aktiver, herunder obligationer og aktier. Disse grænser tjener ligeledes til mål for og afgrænsning af de gearingsrisici, som banken ønsker at påtage sig på likviditetsområdet.

### Forventet forfaldstidspunkt af balancens poster der anvendes til likviditetsstyring

1.000 DKK	2022 < 1 år	2022 > 1 år	2021 < 1 år	2021 > 1 år
<b>Aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.462.667	0	1.449.394	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	43.704	0	67.240	7.620
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	784.242	6.368.867	786.663	6.007.169
Obligationer til dagsværdi	794.848	2.380.578	336.470	3.041.912
Aktier ekskl. sektoraktier	34.536	0	179.839	0
I alt	3.119.997	8.749.445	2.819.606	9.056.701
<b>Passiver</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	143.907	0	169.294	0
Indlån og anden gæld	100.104	9.313.584	25.204	9.456.092
Efterstillede kapitalindskud/Hybrid kernekapital/Udstedte obligationer	105.000	461.507	0	466.691
I alt	349.011	9.775.091	194.498	9.922.783

Indlån omfatter anfordringsindlån. Anfordringsindlån har kontraktmæssig kort løbetid, men betragtes som en stabil fundingkilde med forventet løbetid over 1 år.

### Kontraktuel restløbetid af finansielle forpligtelser

1.000 DKK	Regnskabs- mæssig værdi	Kontraktuel pengestrøm	< 1 år	1 - 5 år	Over 5 år
<b>2022</b>					
<b>Ikke-afledte finansielle instrumenter</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	143.907	143.907	143.907	0	0
Indlån og anden gæld	9.413.688	9.426.038	9.133.700	122.071	170.267
Efterstillede kapitalindskud/Udstedte obligationer	303.788	338.677	117.136	221.541	0
Udnyttede kredittilsagn	0	2.412.182	2.412.182	0	0
Garantier	2.250.864	2.250.864	2.250.864	0	0
I alt	12.112.247	14.571.668	14.057.789	343.612	170.267
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>					
Afledte finansielle instrumenter anvendt som sikringsinstrumenter	4.656	4.656	4.656	0	0
<b>2021</b>					
<b>Ikke-afledte finansielle instrumenter</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	169.294	169.294	169.294	0	0
Indlån og anden gæld	9.481.296	9.481.296	9.163.625	132.045	185.626
Efterstillede kapitalindskud	203.972	220.682	7.781	212.901	0
Udnyttede kredittilsagn	0	2.545.029	2.545.029	0	0
Garantier	2.975.535	2.975.535	2.975.535	0	0
I alt	12.830.097	15.391.836	14.861.264	344.946	185.626
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>					
Afledte finansielle instrumenter anvendt som sikringsinstrumenter	9.180	9.180	2.638	1.944	4.598

Oplysningerne omfatter aftalte betalinger, herunder hovedstol og renter. For forpligtelser med variable pengestrømme, for eksempel variabelt forrentede forpligtelser, er oplysningerne baseret på de kontraktlige betingelser.

Indlån er i hovedtræk på anfordring, men betragtes i praksis som en stabil fundingkilde, da udtræk i hovedsagen modsvares af modtagne indskud.

Træk på garantier betinger, at en række individuelle betingelser skal være opfyldt. Da det ikke er muligt at fastsætte det tidligste betalings-tidspunkt, er alle garantier inkluderet under 1 år.

#### Note 40 » Operationel risiko

Ved operationel risiko forstås risikoen for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive juridiske risici.

Alle aktiviteter i organisationen er forbundet med operationelle risici. Der arbejdes i banken på at begrænse det operationelle risikoniveau mest muligt, ligesom det er bankens politik løbende at forbedre forretningsgange og procedurer herunder at sikre funktionsadskillelse mellem udførende og kontrollerende enhed med henblik på at reducere antal af fejl og hændelser, som indeholder muligheder for tab.

Banken styrer operationelle risici gennem skriftlige forretningsgange og kontrolforanstaltninger, og banken søger blandt andet at minimere operationelle risici ved at adskille udførelsen af aktiviteter fra kontrollen af disse. Bankens fastholder i vid udstrækning arbejdsgange og processer i skriftlige procedurer og har herigennem fokus på at minimere afhængigheden af specifikke medarbejdere. Endvidere anvendes backup-bemanding på områder, der vurderes at være særligt kritiske.

Alle operationelle hændelser, der har eller vil kunne medføre et tab på 1.000 kr. og derover, indberettes til bankens risikoansvarlige. Den viden, som de indsamlede data giver, er medvirkende til at vurdere, om der skal ske ændringer i bankens rammer og forretningsgange for at imødegå disse risici. Operationelle hændelser rapporteres løbende til ledelsen. Herudover rapporteres der minimum årligt til bestyrelsen vedrørende Danske Andelskassers Banks overordnede operationelle risiko.

Der foretages en løbende rapportering til direktionen og bestyrelsen af de tab og begivenheder, som vurderes at kunne henføres til operationelle risici.

#### Note 41 » Afledte finansielle instrumenter

Fordelt efter restløbetid:

Til og med 3 måneder 1.000 DKK	2022		2021	
	Nominal værdi	Netto markedsværdi	Nominal værdi	Netto markedsværdi
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	-220.435	-151	-125.331	-73
Terminer/futures, salg	168.935	-2.422	118.733	-1.383
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
<b>Rentekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	-81.114	123	-84.639	180
Terminer/futures, salg	126.959	1.032	84.142	-34
Renteswap	0	0	0	0
<b>Aktiekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt		-1.418		-1.310

Over 3 mdr. til og med 1 år 1.000 DKK	2022		2021	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	-12.775	-333	-3.934	-11
Terminer/futures, salg	67.989	2.850	28.525	-100
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
<b>Rentekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	-6.271	-32	-18.204	-26
Terminer/futures, salg	6.047	60	18.204	62
Renteswap	0	0	0	0
<b>Aktiekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt		2.545		-75

Over 1 år til og med 5 år 1.000 DKK	2022		2021	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	36.926	807	13.115	-30
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
<b>Rentekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Renteswap	0	0	48.640	-4
<b>Aktiekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt		807		-34

Over 5 år 1.000 DKK	2022		2021	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
<b>Rentekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Renteswap	0	0	22.184	-8
<b>Aktiekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt		0		-8

I alt 1.000 DKK	2022		2021	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	-233.210	-484	-129.265	-84
Terminer/futures, salg	273.850	1.235	160.373	-1.513
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
<b>Rentekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	-87.385	91	-102.843	154
Terminer/futures, salg	133.006	1.092	102.346	28
Renteswap	0	0	70.824	-12
<b>Aktiekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt		1.934		-1.427

Markedsværdi 1.000 DKK	2022		2021	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	128	612	121	205
Terminer/futures, salg	4.350	3.114	272	1.785
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
<b>Rentekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	488	397	396	242
Terminer/futures, salg	1.331	239	324	296
Renteswap	0	0	6.174	6.511
<b>Aktiekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	6.297	4.362	7.287	9.039

Afledte finansielle instrumenter Gennemsnitlig markedsværdi 1.000 DKK	2022		2021	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	16	28	20	26
Terminer/futures, salg	93	156	14	56
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
<b>Rentekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	22	10	17	7
Terminer/futures, salg	51	3	10	11
Renteswap	0	0	1.235	930
<b>Aktiekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	182	197	1.296	1.030

Markedsværdi af ikke-garanterede kontrakter 1.000 DKK	2022		2021	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	128	612	121	205
Terminer/futures, salg	4.350	3.114	272	1.785
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
<b>Rentekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	488	397	396	242
Terminer/futures, salg	1.331	239	324	296
Renteswap	0	0	6.174	6.511
<b>Aktiekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	6.297	4.362	7.287	9.039

#### Uafviklede spotforretninger

1.000 DKK	Nominel værdi	Markedsværdi		Netto
		Positiv	Negativ	
<b>2022</b>				
Valutaforretninger, køb	4.532	2	3	-1
Valutaforretninger, salg	19.843	3	0	3
Renteforretninger, køb	16.958	6	5	1
Renteforretninger, salg	26.997	17	62	-45
Aktieforretninger, køb	1.051	100	65	35
Aktieforretninger, salg	1.095	68	96	-28
I alt		196	231	-35

#### 2021

1.000 DKK	Nominel værdi	Positiv	Negativ	Netto
Valutaforretninger, køb	6.035	1	21	-20
Valutaforretninger, salg	20.834	0	4	-4
Renteforretninger, køb	32.035	6	13	-7
Renteforretninger, salg	29.608	68	0	68
Aktieforretninger, køb	339	98	85	13
Aktieforretninger, salg	338	90	85	5
I alt		263	208	55



## Note 42 Hoved- og nøgletal

### Resultatopgørelse - udvalgte poster

1.000 DKK	2022	2021	2020	2019	2018
Netto renteindtægter	307.624	303.468	310.131	318.706	332.494
Udbytte af aktier mv.	10.790	6.265	4.065	30.008	8.938
Gebyrer og provisionsindtægter - netto	294.867	271.714	240.034	249.658	234.960
Netto rente- og gebyrindtægter	613.281	581.447	554.230	598.372	576.392
Udgifter til personale og administration	458.442	462.122	441.782	442.064	435.016
Øvrige driftsposter	-11.133	-11.767	-13.079	-11.321	-6.975
Kursreguleringer	-28.304	79.896	51.612	223.352	-20.753
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	-29.644	-14.569	26.698	23.919	7.941
Resultat før skat	145.046	202.023	124.283	344.420	105.707
Skat	-4.205	4.484	11.222	-4.821	-21.864
Årets resultat	149.251	197.539	113.061	349.241	127.571
Rente til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	16.375	19.994	26.618	25.971	25.900

### Balance

i 1.000 DKK	2022	2021	2020	2019	2018
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	43.704	74.860	970.500	1.605.900	714.737
Udlån	7.153.109	6.793.832	6.316.427	6.408.955	6.247.365
Obligationer og aktier	3.556.907	3.898.640	4.900.742	3.559.880	3.410.292
Gæld til kreditinstitutter	143.907	169.294	460.920	536.252	450.728
Indlån	9.413.688	9.481.296	9.409.935	9.076.923	8.601.760
Efterstillede kapitalindskud	204.250	104.621	104.360	104.098	103.837
Egenkapital	2.285.961	2.206.077	2.042.897	1.981.786	1.426.551

Aktiver i alt	13.952.227	13.504.857	13.300.217	12.504.341	11.099.120
Basisindtjening	143.706	107.558	100.248	163.441	145.319
Garantier	2.250.864	2.975.535	2.863.906	2.634.760	2.315.646
Gennemsnitligt antal medarbejdere (ATP-metoden)	307	313	311	317	328

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
Kapitalprocent	26,3%	23,1%	22,3%	20,6%	16,2%
Kernekapitalprocent	23,8%	21,9%	21,1%	19,5%	15,0%
Egentlig kernekapitalprocent	20,6%	19,0%	18,4%	16,6%	12,1%
Egenkapitalforretning før skat*)	6,5%	9,8%	5,6%	22,1%	7,2%
Egenkapitalforretning efter skat*)	6,7%	9,5%	4,9%	22,4%	9,1%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,31	1,44	1,26	1,72	1,22
Renterisiko	1,1%	1,1%	1,7%	2,2%	2,8%
Valutaposition	0,7%	0,5%	0,5%	0,6%	1,1%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	79,4%	76,3%	72,9%	77,2%	80,2%
Udlån i forhold til egenkapital	3,1	3,1	3,1	3,2	4,4
Periodens udlånsvækst	5,3%	7,6%	-1,4%	2,6%	3,4%
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	250,0%	247,0%	230,0%	235,0%	190,0%
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	149,0%	147,0%			
Summen af store eksponeringer	95,9%	101,2%	106,8%	113,6%	167,1%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,8%	4,7%	6,1%	6,8%	7,4%
Årets nedskrivningsprocent	-0,3%	-0,1%	0,3%	0,2%	0,1%
Afkastgrad *)	1,1%	1,5%	0,9%	2,8%	1,1%

### Danske Andelskassers Bank - aktien

Periodens resultat ekskl. hybrid kernekapital efter skat pr. aktie *)	0,7	1,0	0,5	1,9	0,7
Indre værdi ekskl. hybrid kernekapital pr. aktie *)	10,9	10,5	9,7	9,9	8,1
Udbytte pr. aktie **)	0,22	0,29	0,14	0,56	0,00
Børskurs/periodens resultat pr. aktie *)	14,4	11,2	15,3	3,5	8,2
Børskurs/indre værdi pr. aktie *)	0,9	1,0	0,8	0,7	0,7

\*) Nøgletal er beregnet, som om den hybride kernekapital regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse, hvormed nøgletallene er beregnet på baggrund af aktionærernes andel af resultat og egenkapital. Aktionærernes andel af resultat og egenkapital fremgår af egenkapitalopgørelsen.

\*\*) Udbytte for 2020 er udbetalt i 2021 som ekstraordinært udbytte. Udbytte for 2022 er beregnet på grundlag af den registrerede aktiekapital pr. 31.12.2022. Gennemføres den planlagte emission bliver udbyttet for 2022 på 0,18 kr. pr. aktie.



## Note 43 » Nøgletalsdefinitioner

### Kapitalprocent

Kapitalgrundlag i procent af risikoeksponeringerne.

### Kernekapitalprocent

Kernekapital efter fradrag i procent af risikoeksponeringerne.

### Egentlig kernekapitalprocent

Egentlig kernekapital (CET1) efter fradrag i procent af risikoeksponeringerne.

### Egenkapitalforrentning før skat

Resultat før skat i procent af aktionærernes gennemsnitlige egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo (efter korrektion af primo). Resultat før skat og aktionærernes egenkapital beregnes, som om den hybride kernekapital behandles som en forpligtelse.

### Egenkapitalforrentning efter skat

Resultat efter skat i procent af aktionærernes gennemsnitlige egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo (efter korrektion af primo). Resultat efter skat og aktionærernes egenkapital beregnes, som om den hybride kernekapital behandles som en forpligtelse.

### Indtjening pr. omkostningskrone

Netto rente- og gebyrindtægter, positive kursreguleringer og andre driftsindtægter i procent af negative kursreguleringer, udgifter til personale og administration, af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, andre driftsudgifter og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

### Renterisiko

Renterisiko i procent af kernekapital efter fradrag.

### Valutaposition (valutaindikator 1)

Valutaindikator 1 er defineret af Finanstilsynet og udtrykker risikoen for tab på positioner i fremmed valuta, når valutakurserne ændrer sig. Risikoen beregnes overordnet som den største sum af henholdsvis positioner i valutaer, hvor banken har et netto-tilgodehavende, og sum af positioner hvor banken har en netto-skyld.

### Valutarisiko (valutaindikator 2)

Valutaindikator 2 er defineret af og beregnes på 8 af Finanstilsynet fastsatte valutaer. Indikatoren tager højde for udsving i forhold til danske kroner og valutaerne indbyrdes.

### Udlån i forhold til indlån

Udlån + nedskrivninger i procent af indlån eksklusiv indlånspuljer.

### Udlån i forhold til egenkapital

Udlån/egenkapital.

### Periodens udlånsvækst

Udlånsvækst fra primo året til ultimo året i procent.

### Liquidity Coverage Ratio (LCR)

Likvide aktiver i procent af nettoværdien af ind- og udgående pengestrømme målt over 30 dage i et stresset scenarium.

### Net Stable Funding Ratio (NSFR)

Tilgængelig stabil funding/Krævet stabil funding.

### Summen af store eksponeringer

Summen af store eksponeringer (20 største eksponeringer) under 175 procent af egentlig kernekapital.

### Akkumuleret nedskrivningsprocent

Samlede nedskrivninger i procent af udlån + garantier + nedskrivninger.

**Periodens nedskrivningsprocent**

Periodens nedskrivninger i procent af udlån + garantier + nedskrivninger.

**Afkastgrad**

Periodens resultat i forhold til aktiver i alt.

**Periodens resultat pr. aktie**

Periodens resultat efter skat/gennemsnitligt antal aktier. Gennemsnitligt antal aktier beregnes som vægdet gennemsnit af primo og ultimo (stykstørrelse 2 kr.).

**Indre værdi pr. aktie**

Egenkapital/antal aktier, ekskl. egne aktier (stykstørrelse 2 kr.).

**Udbytte pr. aktie**

Foreslået udbytte/antal aktier (stykstørrelse 2 kr.).

**Børskurs i forhold til årets resultat pr. aktie**

Børskurs/årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 2 kr.).

**Børskurs i forhold til indre værdi**

Børskurs/indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 2 kr.).

**Basisindtjening**

Resultat før skat ekskl. kursreguleringer, nedskrivninger, omstruktureringsudgifter og sektorløsninger mm.





---

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