



2022

Delårsrapport 1.-3. kvartal 2022

INDHOLD

Selskabsoplysninger	4
Direktionens kommentarer	6
Finansielt overblik	7
Regnskabsberetning	8

Delårsrapport

Ledelsespåtegning	13
Resultat- og totalindkomstopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18

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
E-mail: 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
Tidligere amtsborgmester og frugtavler Poul Erik Weber
Kundemedarbejder og fællestillidsmand Britta Rytter Eriksen (medarbejdervalgt)
Filialdirektør Martin Ibsen (medarbejdervalgt)
Kunderådgiver Anette Holstein Nielsen (medarbejdervalgt)

Direktion

Administrerende direktør Jan Pedersen
Bankdirektør Alma Lund Høj

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

BANKEN I TAL



21,9%

Stigning i basisindtjening



4,7%

Stigning i udlån



**8,5
PROCENTPOINT**

Kapitalmæssig overdækning



0,8%

Stigning i omkostningerne



**71,4
MDKK**

Resultat før skat

DIREKTIONENS KOMMENTARER



Fortsat vækst i basisindtjeningen

Basisindtjeningen fortsætter den positive udvikling i 3. kvartal 2022. Resultatet har udviklet sig positivt i Danske Andelskassers Bank med en stigning på 21,9 % i basisindtjeningen, hvilket betyder, at banken kommer med et resultat før skat på 71,4 mio. kr. efter de første tre kvartaler i 2022.

I 3. kvartal har vi i Danske Andelskassers Bank kunnet se, hvordan særligt energikrisen og de højere energipriser samt den stigende inflation påvirker danske virksomheder og danskernes husholdningsbudget. Vi fortsætter med at have en tæt relation til vores kunder og har formentlig ikke endnu set, hvordan det vil påvirke bankens erhvervs- og privatkunder. Vi har i 3. kvartal 2022 øget det ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne med 9,5 mio. kr. til 57,5 mio. kr. som følge af de negative økonomiske udsigter. Vi må samtidig erkende, at der er mange udefrakommende faktorer, som er vanskeligt at forudsige konsekvensen af.

For første gang i flere år har vi i 3. kvartal 2022 set renteforhøjelser og vi har sandsynligvis ikke set de sidste renteforhøjelser i 2022 endnu. Det har betydet, at negative renter på indlån er forbi i Danske Andelskassers Bank. De generelle renteforhøjelser på både indlån og udlån, vil påvirke bankens

indtjening positivt fremadrettet. Kursreguleringer har derimod påvirket resultatet negativt.

Implementering skal skabe effekt

I Danske Andelskassers Bank er der løbende fokus på udviklingen i indtjeningen og ikke mindst omkostningerne. For at forbedre forholdet mellem indtægter og udgifter er det afgørende, at der opnås den fulde effekt af de tiltag, der i igangsættes i banken.

Vi mener, at ledelse på alle niveauer er afgørende for dette. Derfor har vi i Danske Andelskassers Bank fokus på at udvikle bankens ledere løbende. Hermed ønsker vi, at alle medarbejdere oplever ledelse, da det er med til at skabe medarbejdertrivsel samt at de enkelte tiltag implementeres hos alle bankens medarbejdere.

Sammen kan vi mere.

Jan Pedersen
Adm. direktør

Alma Lund Høj
Bankdirektør

FINANSIELT OVERBLIK

Danske Andelskassers Bank havde i 1. - 3. kvartal 2022 en tilfredsstillende udvikling i basisindtjeningen med en stigning på 21,9 %. Basisindtjening var på 103,8 mio. kr. mod 85,1 mio. kr. i samme periode sidste år. Forbedringen er med baggrund i det generelt høje aktivitetsniveau i 2022, hvilket har ført til en stigning i nettogebyrindtægterne på 11,2 %, samt en beskeden stigning i omkostningerne på 0,8 %. Forbedringen i basisindtjeningen betød, at banken ad to omgange har opjusteret forventningerne til basisindtjeningen for året i intervallet 80 - 120 mio. kr. til 120 - 140 mio. kr.

Set i lyset af den finansielle uro med høj inflation, høje energipriser og hurtige rentestigninger, som er blevet forværret efter Ruslands invasion af Ukraine, leverer banken et acceptabelt resultat før skat for 1. - 3. kvartal 2022 på 71,4 mio. kr. mod 151,2 mio. kr. i samme periode sidste år.

Uroen har navnlig påvirket fondsresultatet med negative kursreguleringer på 49,8 mio. kr. i 1. - 3. kvartal 2022 mod positive kursreguleringer på 55,9 mio. kr. i samme periode sidste år.

Derimod har den finansielle uro endnu ikke for alvor sat sine spor hos bankens kunder, hvor der i 1. - 3. kvartal 2022 er foretaget nettotilbageførsel af nedskrivninger på 17,5 mio. kr. mod nettotilbageførsler i 1. - 3. kvartal 2021 på 10,2 mio. kr. Tilbageførslerne er med baggrund i en grundlæggende stærk og forbedret bonitet hos bankens kunder. De negative økonomiske udsigter forventes dog at føre til fremtidige kredittab

og banken har derfor nedskrevet 57,5 mio. kr. som er en del af det samlede ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne, hvilket er en stigning på 17,5 mio. kr. i indeværende år, hvoraf 9,5 mio. kr. kan henføres til 3. kvartal 2022.

Udlånet er pr. 30. september 2022 på 7.141 mio. kr. mod 6.823 mio. kr. pr. 30. september 2021, hvilket er en stigning på 4,7 %.

Indlånet er faldet til 9.234 mio. kr. pr. 30. september 2022 mod 9.508 mio. kr. pr. 30. september 2021.

Det samlede forretningsomfang som udgør summen af udlån, indlån, garantier og depotværdier, var pr. 30. september 2022 på 27,7 mia. kr. hvilket er lavere end pr. 30. september 2021, hvor det var på 29,2 mia. kr. Faldet er blandt andet med baggrund i den finansielle uro med faldende børskurser og dermed lavere værdier i kundernes værdipapirdepoter.

Den kapitalmæssige overdækning er fortsat tilfredsstillende med en overdækning i forhold til lovkravene på 8,5 procentpoint mod 8,6 procentpoint pr. 30. september 2021. Banken har fravalgt at indregne løbende overskud i kapitalgrundlaget. Såfremt resultatet efter 50 % maksimal udbytteudlodning og efter renter til hybrid kernekapital havde været indregnet, ville overdækningen 30. september 2022 have været 0,3 procentpoint højere.

HOVEDTAL

Mio. kr.	2022					2021				
	1. - 3. kv.	3. kv.	1. halvår	2. kv.	1. kv.	1. - 3. kv.	3. kv.	1. halvår	2. kv.	1. kv.
Netto rente- og gebyrindtægter	455	144	311	157	154	435	138	297	152	145
Omkostninger og andre driftsposter	351	109	242	120	122	350	112	238	118	120
Basisindtjening	104	35	69	37	32	85	26	59	34	25
Kursreguleringer	-50	-11	-39	-25	-14	56	6	50	14	36
Nedskrivninger	-17	-13	-4	-18	14	-10	6	15	-16	1
Resultat før skat	71	37	34	30	4	151	26	125	64	61
Resultat efter skat	65	35	30	26	4	141	26	115	59	56
Renter til hybrid kernekapital	12	4	8	4	4	16	4	12	4	8
Udlån	7.141		7.131		6.905	6.823		6.607		6.638
Indlån eksklusiv puljer	9.234		9.339		9.070	9.508		10.246		9.522
Egenkapital	2.215		2.183		2.210	2.191		2.166		2.107
Balance	13.263		13.422		13.258	13.500		14.427		13.351
Garantier	2.534		2.863		2.982	3.076		3.458		3.162
Antal ansatte	304		303		302	314		316		315
Kapitalprocent	23,8%		22,9%		23,4%	22,9%		22,4%		22,1%
Periodens egenkapitalforrentning før skat p.a.	4,1%		2,8%		0,0%	9,8%		12,4%		3,0%
Udbytte pr. aktie	0,00		0,00		0,00	0,00		0,00		0,00

REGNSKABSBERETNING

Tilfredsstillende stigning i basisindtjeningen

Basisindtjeningen har udviklet sig positivt med en stigning på 21,9 %. Basisindtjeningen som et alternativt resultatmål udgjorde 103,8 mio. kr. i 1. - 3. kvartal 2022 mod 85,1 mio. kr. i 1. - 3. kvartal 2021.

Mio. kr.	1. - 3. kv 2022	1. - 3. kv 2021
Resultat før skat	71,4	151,2
Nedskrivninger på udlån mv.	-17,4	-10,2
Kursreguleringer	49,8	-55,9
Basisindtjening	103,8	85,1

Højere aktivitet på de vigtigste forretningsområder som boligfinansiering, leasing, forsikring og formueforvaltning har ført til en stigning i nettogebyrindtægterne på 11,2 % i forhold til 1. - 3. kvartal 2021. Derudover har bankens nye kundeprogrammer med bedre værdis tilbud bidraget til stigningen i indtægterne. Gebyrindtægterne netto udgjorde 224,0 mio. kr. i 1. - 3. kvartal 2022 mod 201,4 mio. kr. i 1. - 3. kvartal 2021. I 1. - 3. kvartal 2022 udgjorde nettogebyrindtægterne 49,2 % af netto rente- og gebyrindtægterne mod 46,3 % i 1. - 3. kvartal 2021.

Netto renteindtægterne er faldet med 2,8 % til 220,6 mio. kr. i 1. - 3. kvartal 2022 mod 227,0 mio. kr. i samme periode sidste år. Netto renteindtægterne er blandt andet påvirket af et fald i udlånsrenterne og stigningen i finansieringsudgifterne på nye kapitaludstedelser. Den Europæiske Centralbank hævede i 3. kvartal renterne ad to omgange, hvor Danmarks Nationalbank umiddelbart fulgte efter med tilsvarende renteforhøjelser. Banken har i forlængelse heraf varslet renteændringer på såvel indlån som udlån, hvor den første ændring på indlån blev gennemført pr. 1. september 2022. Den anden ændring af indlånssatserne blev gennemført pr. 1. oktober 2022, hvorefter ingen af vores kunder betaler negative renter. Udlånssatserne hæves med virkning pr. henholdsvis 1. oktober 2022 og 1. november 2022.

Udgifterne til løn og administration har vist en beskeden samlet stigning på 0,8 % til 343,1 mio. kr. i 1. - 3. kvartal 2022 mod 340,6 mio. kr. i 1. - 3. kvartal 2021. Lønudgifterne er steget med 0,4 % og administrationsudgifterne med 1,2 %.

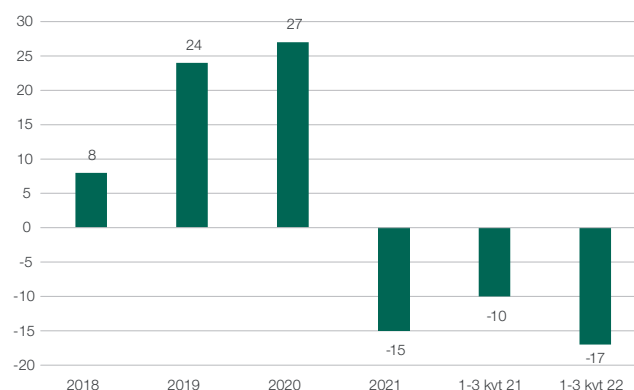
Nedskrivninger præget af forværret risikobillede

I 1. - 3. kvartal 2022 er der foretaget nettotilbageførsler af nedskrivninger på 17,5 mio. kr. og tilbageførsler i samme periode sidste år på 10,2 mio. kr.

Nettotilbageførslen på 17,5 mio. kr. dækker over tilbageførsler på 28,3 mio. kr. på landbrug, tilbageførsler på private på 24,8

mio. kr. og mernedskrivninger på øvrige brancher på 35,6 mio. kr.

Nedskrivninger (Mio. kr.)



Nettonedskrivningerne dækker over to modsatrettede forhold. På den ene side er den grundlæggende bonitet i bankens udlånsbog forbedret og på den anden side er risikobilledet blevet forværret.

Forværringen af risikobilledet vil utvivlsomt udfordre nogle private kunders økonomiske råderum som følge af høje energiregninger, stigende renter og høj inflation. Desuden forudser vi kredittab navnlig indenfor bygge- og anlæg, industri, transport, hotel- og restauration. Banken estimerede allerede i forbindelse med halvårsregnskabet de potentielle og indirekte tab med et modelunderstøttet basisscenarie og worst-case scenarie, hvor kunder med vurderet størst påvirkning er rykket tre ratingklasser; mellem påvirkning med 2 ratingklasser og mindst med 1 ratingklasse. Modellen og forudsætningerne er blevet opdateret i 3. kvartal 2022, hvilket gav en stigning i det ledelsesmæssige tillæg. I basisscenariet forudses nu et tab på 57,5 mio. kr. som er en del af det samlede ledelsesmæssige tillæg i stadie 1 og 2. Dette er en stigning på 17,5 mio. kr. i forhold til ved udgangen af 2021 og 9,5 mio. kr. i 3. kvartal 2022. Ved udgangen af 2021 havde banken foretaget et ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne på 40 mio. kr. som var relateret til COVID-19. Konsekvenserne af COVID-19 har været meget begrænsede, hvorfor det samlede ledelsesmæssige tillæg nu er fuldt allokeret til de makroøkonomiske risici. I worst case scenariet forudses et yderligere tab på 20 mio. kr. som er behandlet som et tillæg til solvensbehovet. Situationen taget i betragtning, anses de ledelsesmæssige tillæg at være behæftet med væsentlig usikkerhed.

Ledelsesmæssige tillæg

Mio. kr.	Regnskab			Solvensbehov		
	30.9.2022	31.12.2021	30.9.2021	30.9.2022	31.12.2021	30.9.2021
Finansuro	57,5	48,0	40,0	20,0	20,0	0,0
Forventede kredittab på tabsgarantier	15,8	17,3	19,9	0,0	0,0	0,0
Øvrige tillæg og skøn	36,9	36,7	45,6	5,0	5,0	5,0
I alt	110,2	102,0	105,5	25,0	25,0	5,0

Korrektivkontoen var pr. 30. september 2022 på 418,0 mio. kr. mod 497,62 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år.

Mio. kr.	30.9.2022	30.9.2021
Stadie 1	73,3	57,3
Stadie 2	92,3	113,0
Stadie 3	252,4	327,3
I alt	418,0	497,6

Banken tabsafskrifter løbende nødlidende lån, hvor tabsrisikoen allerede er afdækket og som derfor ikke har ført til tab ud over det allerede nedskrevne beløb. Tabsafskrivningerne er årsagen til faldet i saldoen på korrektivkontoen, og er foretaget i forlængelse af bankens NPL-strategi om at nedbringe omfanget af nødlidende eksponeringer og dermed nedbringe NPL-ratioen.

Uro på de finansielle markeder

2022 har været præget af stor finansiell uro og volatilitet på de finansielle markeder. Selv om en betydelig del af bankens obligationsbeholdning er placeret med kort varighed og lav renterisiko, har rentestigningerne givet en stor negativ kursregulering på obligationsbeholdningen på 78,8 mio. kr. i 1. - 3. kvartal 2022 mod negative kursreguleringer i samme periode sidste år på 10,2 mio. kr. En betydelig del af kurstabet indtægtsføres i den kommende periode i forbindelse med udløb.

Kursreguleringen af bankens aktiebeholdning har i 1. - 3. kvartal 2022 givet et plus på 11,2 mio. kr. mod et plus samme periode sidste år på 52,2 mio. kr.

Mio. kr.	1-3 kv 2022	1-3 kv 2021
Obligationer	-78,8	-10,2
Aktier	11,2	52,2
Valuta	11,8	13,6
Andre aktiver	6,0	0,2
I alt	-49,8	55,8

Nedgang i forretningsomfanget

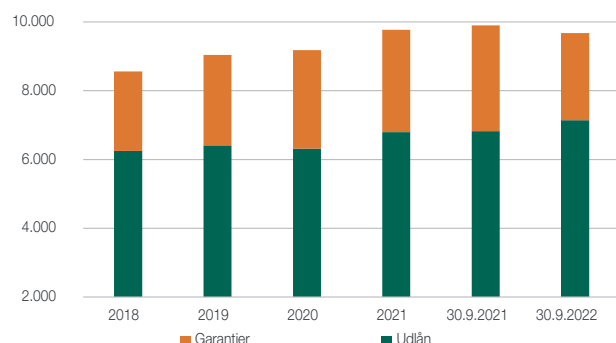
Det samlede forretningsomfang (udlån, indlån, garantier og depoter) var pr. 30. september 2022 på 27,7 mia. kr. mod 29,2 mia. pr. 30. september 2021, hvilket er et fald på 5,2 %. Den finansielle uro og faldende børskurser har ført til et fald i depotværdierne på 10,4 %. Hertil kommer et betydeligt fald i afgivne garantistillelser som er faldet med 17,6 %. Der er især tale om et fald i afgivne garantier i forbindelse med bolighandel og lånekonverteringer.

Forretningsomfang

Mio. kr.	30.9.2022	30.9.2021	2021	2020	2019	2018
Udlån	7.141	6.822	6.794	6.316	6.409	6.247
Indlån (excl. pulje)	9.234	9.508	9.481	9.410	9.077	8.602
Garantier	2.534	3.076	2.976	2.864	2.635	2.316
Depoter (incl. pulje)	8.810	9.835	10.288	8.726	7.940	7.980
I alt	27.719	29.241	29.539	27.316	26.061	25.145

Udlånet er steget med 4,7 % til 7.141 mio. kr. pr. 30. september 2022 mod 6.823 mio. kr. pr. 30. september 2021. Udlånet til private er steget med 4 % og udlånet til erhverv med 5 %.

Udviklingen i udlån og garantier (Mio. kr.)



Stigningen i udlånet er modsvaret af et fald i garantistillelserne, hvorefter den samlede eksponering inklusive garantier er faldet med 2,3 %. Faldet i garantistillelserne skyldes især afslutningen af bolighandler samt et fald i tabsgarantierne i forbindelse med lånkoverføringer af realkreditlån.

Andelen af udlån og garantier til private udgør ved udgangen af 1. - 3. kvartal 38 % mod 41 % året før. Udlån og garantier til erhverv udgør således 62 % pr. 30. september 2022 mod 59 % pr. 30. september 2021. Faldet i den private andel skyldes som før nævnt faldet i garantistillelserne.

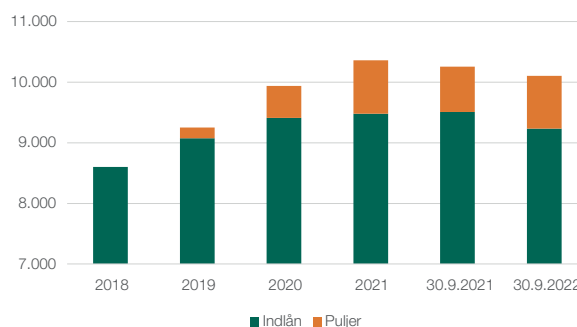
Et betydeligt forretningsområde er også formidling af realkreditlån via Totalkredit og DLR. Sammen med bankens balanceførte udlån udgør den samlede kreditformidling 30,4 mia. kr. pr. 30. september 2022 mod 29,0 mia. kr. pr. 30. september 2021. Der er tale om en stigning på 5,0 % som understreger, at der fortsat er høj aktivitet på udlånsområdet.

Mio. kr.	30.9.2022	30.9.2021
Udlån	7.141	6.823
Formidlet Totalkredit	14.565	13.784
Formidlet DLR	8.742	8.391
I alt	30.448	28.998

Indlånet er pr. 30. september 2022 på 9.234 mio. kr. mod 9.508 mio. kr. pr. 30. september 2021, hvilket er et fald på 2,9 %. Faldet skyldes blandt andet høj aktivitet omkring bankens investeringsprodukter som puljeordninger og Andelskassen "Investeringskonto FRI". Ligeledes har moms- og skattebetalinger i forbindelse med udløbet af den sidste del af

regeringens hjælpepakker i forbindelse med COVID-19 ført til et mindre fald i indlånet.

Indlånsudviklingen (Mio. kr.)



Tilfredsstillende likviditet

Bankens strukturelle likviditet udgør 4,6 mia. kr. pr. 30. september 2022, hvilket er et fald på 0,5 mia. kr. Faldet skyldes primært et fald i indlånet og en stigning i udlånet.

Mio. kr.	30.9.2022	30.9.2021
Indlån eksklusiv puljer	9.234	9.508
Udstedte obligationer	99	99
Supplerende lån	204	105
Egenkapital	2.215	2.191
Udlån	-7.141	-6.823
Strukturel likviditet	4.611	5.080

LCR nøgletallet er pr. 30. september 2022 opgjort til 229 % mod et krav på 100 %. Pr. 30. september 2021 var LCR nøgletallet 208 %.

Mio. kr.	30.9.2022	30.9.2021
Likviditetsbuffer LCR	3.923	4.198
Outflow netto	1.712	2.019
LCR ratio	229%	208%

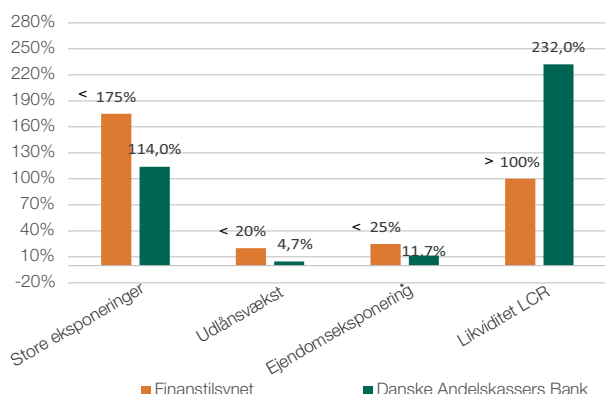
NSFR nøgletallet er opgjort til 146 %, hvilket er betydeligt over tilsynskravet på 100 %.

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. 30. september 2022 komfortabelt inden for alle grænseværdier.

Tilsynsdiamant pr. 30. september 2022



Solid kapitalmæssig overdækning

Kapitalgrundlaget blev pr. 30. september 2022 opgjort til 2.026 mio. kr. og kapitalprocenten til 23,8. Banken har fravalgt at indregne løbende overskud i kapitalgrundlaget. Efter opfyldelsen af de lovmæssige kapitalkrav, er kapitaloverdækningen på 8,5 procentpoint mod 8,6 procentpoint pr. 30. september 2021. Såfremt resultatet efter 50 % maksimal udbytteudlodning og efter renter til hybrid kernekapital havde været indregnet, ville kapitalprocenten og overdækningen have været 0,3 procentpoint højere.

Det internt opgjorte solvensbehov er pr. 30. september 2022 opgjort til 11,1 % mod 11,2 % ultimo 2021.

I kapitalgrundlaget er fratrullet 30,1 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 Søjle II, har banken reserveret yderligere 4,4 mio. kr. til dækning af det estimerede kapitalfradrag 12 måneder frem.

Mio. kr. / %	30.9.2022	30.9.2021
Egentlig kernekapitalprocent	18,1%	18,6%
Kernekapitalprocent	21,4%	21,7%
Kapitalprocent	23,8%	22,9%

Kapitalkrav

Det kombinerede bufferkrav	3,5%	2,5%
Individuelt solvensbehov søjle II	11,1%	11,8%
Samlet kapitalkrav	14,6%	14,3%

Overskydende kapitaludstedelser i forhold til lovkrav	-0,7%	0,0%
Kapitalmæssig overdækning	8,5%	8,6%

Kapitalbuffer	725	771
Risikoeksponeringer	8.525	8.960

Danske Andelskassers Bank har i sin kapitalplan en målsætning om en kapitalmæssig overdækning på 7 %, hvilket således er fuldt opfyldt.

Overskydende kapitaludstedelser i forhold til lovkrav anvendes til at dække NEP-kravet.

Den kontracykliske kapitalbuffer er genaktiveret med 1 % med virkning pr. 30. september 2022, stigende til 2,0 % pr. 31. december 2022 og med endelig indfasning til 2,5 % pr. 31. marts 2023. Bankens kapitalplanlægning tager afsæt i en fuldt indfaset buffersats på 2,5 %.

NEP-krav

NEP-kravet er pr. 31. januar 2022 oplyst til 15,4 % af de risikovægtede eksponeringer. NEP-kravet stiger til 16,4 % pr. 1. januar 2023 og 17,5 % pr. 1. januar 2024 hvor det vil være fuldt indfaset. NEP-kravet genberegnes en gang årligt. Stigningen i NEP-kravet hen mod 2024 betyder, at banken henover de næste år skal opbygge kapital eller udstede kapitalinstrumenter til at imødekomme kravet. Ud over NEP-kravet skal det kombinerede bufferkrav kapitaldækkes med egentlig kernekapital.



Banken har for nuværende foretaget en SNP-udstedelse, men forventer yderligere udstedelser i den kommende tid for at mindske den løbende refinansieringsrisiko.

Mio. kr. / %	30.9.2022	30.9.2021
Kapitalprocent	23,8%	22,9%
Det kombinerede bufferkrav	-3,5%	-2,5%
Senior Non-Preferred	1,1%	1,1%
NEP-Kapital	21,4%	21,5%
NEP-krav	15,4%	14,1%
Overdækning	6,0%	7,4%
Kapitalbuffer	514	631

Danske Andelskassers Bank har fastsat en målsætning om en overdækning på 3 %.

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 negative økonomiske udsigter øger usikkerheden og de indarbejdede ledelsesmæssige tillæg og skøn er derfor behæftet med betydelige usikkerheder.

Dette er nærmere beskrevet i note 2.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

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

Forventninger til 2022

Banken fastholder sine forventninger til årets resultat før skat i intervallet 80 – 140 mio. kr. og en basisindtjening i intervallet 120 - 140 mio. kr.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2022 for Danske Andelskassers Bank A/S. Delårsrapporten er aflagt efter Lov om Finansiell Virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., samt i overensstemmelse med danske oplysningskrav for delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Delårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Det er vores opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2022 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. september 2022.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultater og den finansielle stilling som helhed, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Hammershøj, den 24. november 2022

Direktionen

Jan Pedersen
Adm. direktør

Alma Lund Høj
Bankdirektør

Hammershøj, den 24. november 2022

Bestyrelsen

Anders Howalt-Hestbech
Formand

Klaus Moltesen Ravn
Næstformand

Mikael Toldbod Jakobsen

Flemming Jul Jensen

Tommy Skov Kristensen

H.C. Krogh

Poul Erik Weber

Britta Rytter Eriksen

Martin Ibsen

Anette Holstein Nielsen

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse						
1.000 DKK	Note	1.-3. kvartal 2022	1.-3. kvartal 2021	3. kvartal 2022	3. kvartal 2021	Året 2021
Renteindtægter	3	203.012	208.386	72.353	69.127	277.167
Negative renteindtægter	3a	3.394	4.543	492	1.493	6.333
Renteudgifter	4	11.564	8.707	5.013	3.309	10.976
Negative renteudgifter	4a	32.590	31.844	9.953	11.906	43.610
Netto renteindtægter		220.644	226.980	76.801	76.231	303.468
Udbytte af aktier mv.		10.790	6.265	69	1	6.265
Gebyrer og provisionsindtægter	5	234.889	212.150	70.982	64.970	286.286
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5	10.864	10.710	3.475	3.719	14.572
Netto rente- og gebyrindtægter		455.459	434.685	144.377	137.483	581.447
Kursreguleringer	6	-49.843	55.868	-11.137	5.471	79.896
Andre driftsindtægter		207	661	68	54	1.063
Udgifter til personale og administration	7	343.127	340.572	106.636	108.971	462.122
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		7.131	7.932	2.318	2.588	10.168
Andre driftsudgifter		1.625	1.706	558	256	2.662
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8	-17.488	-10.221	-13.091	4.871	-14.569
Periodens resultat før skat		71.428	151.225	36.887	26.322	202.023
Skat		6.024	10.327	1.745	903	4.484
Periodens resultat		65.404	140.898	35.142	25.419	197.539

Fordeling af periodens resultat

Udbytte for regnskabsåret	0	26.000	0	26.000	53.915
Henlægges til overført overskud	53.156	99.032	31.014	-4.708	123.630
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	12.248	15.866	4.128	4.127	19.994
Periodens resultat	65.404	140.898	35.142	25.419	197.539

Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat	65.404	140.898	35.142	25.419	197.539
--------------------	--------	---------	--------	--------	---------

Anden totalindkomst

Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:

Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen	-848	-726	77	46	-392
Skatteeffekt heraf	187	160	-17	-10	86
Anden totalindkomst i alt	-661	-566	60	36	-306

Periodens totalindkomst i alt	64.743	140.332	35.202	25.455	197.233
-------------------------------	--------	---------	--------	--------	---------

Fordeling af periodens totalindkomst

Udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0	53.915
Aktionærernes andel af resultatet	52.495	124.466	31.074	21.328	123.324
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	12.248	15.866	4.128	4.127	19.994
Totalindkomst i alt	64.743	140.332	35.202	25.455	197.233

Indtjening pr. aktie

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

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

Balance

Balance				
1.000 DKK	Note	30.9.2022	30.9.2021	31.12.2021
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		1.121.318	1.138.664	1.449.394
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		54.622	113.488	74.860
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		7.140.709	6.822.638	6.793.832
Obligationer til dagsværdi		3.170.742	3.779.977	3.378.382
Aktier mv.		494.336	514.722	520.258
Aktiver i puljeordninger		870.284	749.996	882.348
Grunde og bygninger i alt		91.673	97.670	99.644
Domicilejendomme		49.600	49.588	49.614
Investerings ejendomme		8.150	11.056	11.006
Leasingaktiver	9	33.923	37.026	39.024
Øvrige materielle aktiver		5.635	5.958	6.827
Inventar og andre driftsmidler		4.221	4.800	4.399
Leasingaktiver	9	1.414	1.158	2.428
Udsudte skatteaktiver	10	66.738	51.902	68.197
Andre aktiver	11	234.394	212.137	220.250
Periodeafgrænsningsposter		12.838	12.513	10.865
Aktiver i alt		13.263.289	13.499.665	13.504.857
Passiver				
Gæld				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		115.980	127.085	169.294
Indlån og anden gæld		9.234.166	9.507.769	9.481.296
Indlån i puljeordninger		870.284	749.996	882.348
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	12	99.491	99.303	99.351
Leasingforpligtelser	9	35.443	38.299	41.454
Aktuelle skatteforpligtelser		8.433	6.066	5.209
Andre passiver	13	386.409	580.924	425.450
Periodeafgrænsningsposter		1	1	0
Gæld i alt		10.750.207	11.109.443	11.104.402
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		43.721	45.834	44.809
Hensættelser til tab på garantier		42.484	44.621	40.629
Andre hensatte forpligtelser		7.301	4.159	4.319
Hensatte forpligtelser i alt		93.506	94.614	89.757
Efterstillede kapitalindskud				
Efterstillede kapitalindskud	14	204.147	104.555	104.621
Efterstillede kapitalindskud i alt		204.147	104.555	104.621
Egenkapital				
Aktiekapital		371.825	371.825	371.825
Overkurs ved emission		53.987	53.987	53.987
Særlig reserve ved reduktion af nominel aktiestørrelse		440.480	440.480	440.480
Overført overskud eller underskud		1.074.170	1.023.795	1.023.151
Udbytte		0	26.000	53.915
Aktionærernes egenkapital i alt		1.940.462	1.916.087	1.943.358
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	15	274.967	274.966	262.719
Egenkapital i alt		2.215.429	2.191.053	2.206.077
Passiver i alt		13.263.289	13.499.665	13.504.857

Egenkapitalopgørelse

1.000 DKK	Aktie- kapital	Særlig re- serve ved reduktion af den nominelle aktie- størrelse	Overkurs ved emission	Overført overskud eller under- skud	Foreslået udbytte	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
30.9.2022								
Egenkapital 1.1.2022	371.825	440.480	53.987	1.023.151	53.915	1.943.358	262.719	2.206.077
Periodens resultat	0	0	0	53.156	0	53.156	12.248	65.404

Anden totalindkomst

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

Øvrige transaktioner

Udloddet udbytte	0	0	0	0	-53.915	-53.915	0	-53.915
Udloddet udbytte egne aktier	0	0	0	73	0	73	0	73
Køb af egne aktier i forbindelse med medarbejderaktieordning	0	0	0	-14.853	0	-14.853	0	-14.853
Salg af egne aktier i forbindelse med medarbejderaktieordning	0	0	0	13.304	0	13.304	0	13.304
Rente betalt på hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	0
Øvrige transaktioner i alt	0	0	0	-1.476	-53.915	-55.391	0	-55.391
Egenkapital 30.9.2022	371.825	440.480	53.987	1.074.170	0	1.940.462	274.967	2.215.429

1.000 DKK	Aktie- kapital	Særlig re- serve ved reduktion af den nominelle aktie- størrelse	Overkurs ved emission	Overført overskud eller under- skud	Foreslået udbytte	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
30.9.2021								
Egenkapital 1.1.2021	371.825	440.480	53.987	913.886	0	1.780.178	262.719	2.042.897
Periodens resultat	0	0	0	99.032	26.000	125.032	15.866	140.898

Anden totalindkomst

Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelser	0	0	0	-726	0	-726	0	-726
Skatteeffekt heraf	0	0	0	160	0	160	0	160
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	-566	0	-566	0	-566
Periodens totalindkomst	0	0	0	98.466	26.000	124.466	15.866	140.332

Øvrige transaktioner

Køb af egne aktier i forbindelse med medarbejderaktieordning	0	0	0	-12.795	0	-12.795	0	-12.795
Salg af egne aktier i forbindelse med medarbejderaktieordning	0	0	0	12.668	0	12.668	0	12.668
Øvrig salg af egne aktier	0	0	0	11.570	0	11.570	0	11.570
Rente betalt på hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	-4.186	-4.186
Reklassificerede renter på hybrid kernekapital vedrørende 2020	0	0	0	0	0	0	567	567
Øvrige transaktioner i alt	0	0	0	11.443	0	11.443	-3.619	7.824
Egenkapital 30.9.2021	371.825	440.480	53.987	1.023.795	26.000	1.916.087	274.966	2.191.053

Pengestrømsopgørelse

1.000 DKK	1.-3. kvartal 2022	1.-3. kvartal 2021	Året 2021
Pengestrømme fra driftsaktivitet			
Resultat før skat	71.428	151.225	202.023
Regulering for ikke-kontante driftsposter	-2.335	15.792	15.648
Regulering for pengestrømme finansieringsaktivitet	6.114	6.181	8.132
Betalt skat, netto	-250	-137	-11.575
I alt	74.957	173.061	214.228
Forskydninger i driftskapital			
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker	-45.694	-328.988	-286.779
Ændring i obligations- og aktiebeholdning	233.562	606.043	1.002.102
Ændring i udlån	-336.450	-523.723	-500.286
Ændring i indlån	-247.129	97.834	71.360
Ændring i øvrige aktiver og passiver	-58.507	244.083	89.320
Ændring i driftskapital i alt	-454.218	95.249	375.717
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	-379.261	268.310	589.945
Pengestrømme fra investeringsaktivitet			
Køb/salg materielle anlægsaktiver	822	1.635	1.659
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	822	1.635	1.659
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet			
Udstedelse/Indfrielse af hybrid kernekapital	0	-262.000	-262.000
Efterstillede kapitalindskud	99.250	0	-5.729
Udstedelse af NEP-kapital	0	99.250	99.250
Betalte renter på hybrid kernekapital	0	-4.186	-20.561
Betalt udbytte eksklusive udbytte af egne aktier	-53.842	0	-25.980
Afdrag på leasing	-6.114	-6.181	-8.132
Køb og salg af egne aktier - netto	-1.549	11.443	11.921
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	37.745	-161.674	-211.231
Periodens likviditetsændring i alt	-340.694	108.271	380.373
Likvider primo	1.516.634	1.136.261	1.136.261
Periodens likviditetsændring	-340.694	108.271	380.373
Likvider ultimo	1.175.940	1.244.532	1.516.634
Likvider ultimo			
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker	1.121.318	1.138.664	1.449.394
Tilgodehavender hos kreditinstitutter med løbetid under 3 måneder	54.622	105.868	67.240
I alt	1.175.940	1.244.532	1.516.634

Noter

Note 1 » Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 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.

Måling og indregning er uændret i forhold til 31. december 2021.

Note 2 » Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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

Der er således anvendt skøn i forbindelse med aflæggelsen af regnskabet for 1. - 3. kvartal 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, investeringsejendomme og ejendomme i midlertidig besiddelse
- Måling af udskudte skatteaktiver

Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier

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

Den forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at der skal nedskrives på alle krediteksponeringer. Nedskrivningsmodellen er baseret på en række underliggende forudsætninger og deres indbyrdes afhængigheder. Nedskrivninger og hensættelser på eksponeringer i stadie 1, 2 og den svage del af stadie 2 foretages på baggrund af en modelberegning, mens beregningen på eksponeringer i stadie 3 foretages som en individuel vurdering. Ved opgørelsen af nedskrivninger på udlån mv. er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at alle fremtidige betalinger ikke modtages. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder opstilling af scenarier, risikoklassificering, realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra konkursboer, også undergivet væsentlige skøn. Der er væsentlige skøn forbundet med stadieinddeling 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 modelberegnedes nedskrivninger med ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne.

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

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

Fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividende-udbetalinger fra konkursboer, er undergivet væsentlige skøn. Stigende renter vil ligeledes udgøre en usikkerhed ved måling af værdien af eksponeringer med svag bonitet.

Ved måling af sikkerheder i helt eller delvist udlejede 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 konjunktusikkerheder 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, flaskehalse i forsyningskæderne 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 forudsiger navnlig tab på kunder indenfor bygge- og anlæg, industri, transport, hotel og restauration samt privatkunder. Kunder med vurderet størst påvirkning er rykket med tre ratingklasser; mellem to ratingklasser og mindst med en ratingklasse. I basisscenariet forudses et tab på 58 mio. kr. som er nedskrevet som et ledelsesmæssigt tillæg. I worst case scenariet forudses et yderligere tab på 20 mio. kr. som er behandlet som et tillæg til solvensbehovet.

De økonomiske vilkår for bankens landbrugskunder på hovedsektorerne grisproducenter, mælkeproducenter og planteavl har i den seneste periode udviklet sig forskelligt, hvilket også gælder fremtidsudsigterne. Griseproducenterne er stærkt udfordret i det nuværende marked, hvor bytteforholdet er svagt. På trods af stigende afregningspriser, har producenterne med stigende foderpriser, ikke oplevet en forbedring i indtjeningen. Den forøgede risiko er afdækket ved et ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne på 5 mio. kr. Mælkeproducenterne har i øjeblikket acceptable bytteforhold og med en stor grad af selvforsyning, vurderes situationen at være stabil i den kommende periode. For planteavlerne er de aktuelle forhold meget gunstige som følge af stigende råvarepriser. Krigen i Ukraine har efterladt et betydeligt gab mellem udbud og efterspørgsel på korn. Derfor forventes plantetavlerne at se ind i tilfredsstillende resultater for 2022. Prisen på landbrugsjord har også betydning for nedskrivningerne. På landbrugseksponeringer, hvor der er vurderet at være objektiv indikation for værdiforringelse, er der anvendt en hektarpris på 125-160 t.kr. afhængigt af ejendommens geografiske placering, svarende til Finanstilsynets hektarpriser. 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 udløb af afdragsfrihed og stigende renter presse betalingsevnen. Hertil kommer høj inflation samt høje energipriser og generelt stigende priser på dagligvarer, som for mange husholdninger vil påvirke rådighedsbeløbet i negativ retning.

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

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

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

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

Måling af udskudte skatteaktiver

Pr. 30. september 2022 har banken indregnet et udskudt skatteaktiv på 66,7 mio. kr., hvoraf 12,7 mio. kr. vedrører skattemæssige midlertidige forskelle, og 54,0 mio. kr. vedrører fremførbare skattemæssige underskud.

Udskudte skatteaktiver baseret på fremførbare skattemæssige underskud indregnes alene i den udstrækning, det i overbevisende grad anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække på 3-5 år realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Budgetter over bankens udvikling er forbundet med skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. På den baggrund er målingen af skatteaktivet vedrørende det fremførbare skattemæssige underskud behæftet med væsentlige skøn.

Måling af noterede finansielle instrumenter

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

Note 3 » Renteindtægter

1.000 DKK	1.-3. kvartal 2022	1.-3. kvartal 2021	Året 2021
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	460	196	199
Udlån og andre tilgodehavender	195.817	199.396	266.693
Obligationer	6.612	8.721	10.457
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	123	73	-182
I alt	203.012	208.386	277.167

Note 3a » Negative renteindtægter

1.000 DKK	1.-3. kvartal 2022	1.-3. kvartal 2021	Året 2021
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	305	193	452
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker - Nationalbanken	3.089	4.350	5.881
I alt	3.394	4.543	6.333

Note 4 » Renteudgifter

1.000 DKK	1.-3. kvartal 2022	1.-3. kvartal 2021	Året 2021
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	842	0	0
Indlån og anden gæld	2.014	3.298	3.325
Efterstillede kapitalindskud	6.681	4.474	5.988
Udstedte obligationer	1.770	679	1.279
Øvrige renteudgifter	257	256	384
I alt	11.564	8.707	10.976

Note 4a » Negative renteudgifter

1.000 DKK	1.-3. kvartal 2022	1.-3. kvartal 2021	Året 2021
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	367	1.296	1.471
Indlån og anden gæld	32.223	30.548	42.139
I alt	32.590	31.844	43.610

Note 5 » Gebyr- og provisionsindtægter**Modtagne gebyr- og provisioner**

1.000 DKK	1.-3. kvartal 2022	1.-3. kvartal 2021	Året 2021
Værdipapirhandel og depoter	58.909	54.957	75.491
Betalingsformidling	13.444	11.565	16.195
Lånesagsgebyrer	17.574	16.080	21.285
Garantiprovision	42.071	39.267	53.068
Øvrige gebyrer og provisioner	102.891	90.281	120.247
I alt gebyr- og provisionsindtægter	234.889	212.150	286.286

Afgivne gebyr- og provisioner

1.000 DKK	1.-3. kvartal 2022	1.-3. kvartal 2021	Året 2021
Værdipapirhandel og depoter	1.722	2.314	2.983
Betalingsformidling	3.021	2.237	3.396
Lånesagsgebyrer	4.907	4.608	6.139
Øvrige gebyrer og provisioner	1.214	1.551	2.054
I alt	10.864	10.710	14.572

Note 6 » Kursreguleringer

1.000 DKK	1. -3. kvartal 2022	1. -3. kvartal 2021	Året 2021
Obligationer	-78.807	-10.179	-7.379
Aktier	11.254	52.226	68.356
Valuta	11.849	13.627	18.763
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	3.968	194	206
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-140.982	65.071	95.212
Indlån i puljeordninger	140.982	-65.071	-95.212
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	1.893	0	-50
I alt kursreguleringer	-49.843	55.868	79.896

Note 7 » Udgifter til personale og administration

1.000 DKK	1. -3. kvartal 2022	1. -3. kvartal 2021	Året 2021
Personaleudgifter	203.335	202.498	266.061
Øvrige administrationsudgifter	139.792	138.074	196.061
I alt	343.127	340.572	462.122

Personaleudgifter

Lønninger	146.335	146.171	191.827
Pensioner	18.246	18.320	24.317
Lønsumsafgift	24.154	24.095	31.481
Medarbejderaktieordning	13.304	12.668	16.775
Øvrige udgifter til social sikring	1.296	1.244	1.661
I alt	203.335	202.498	266.061

Honorar bestyrelsen	2.097	2.006	2.677
Vederlag til direktionen	6.454	5.319	7.503
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede (ATP-metoden)	304	314	313

Medarbejderaktieordning

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

Note 8 » Nedskrivninger på udlån og garantier

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
30.9.2022				
Nedskrivninger primo	31.433	86.839	325.400	443.672
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	10.715	4.139	19.552	34.406
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	17.819	7.593	17.316	42.728
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	29.097	-12.014	-17.083	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-3.471	10.303	-6.832	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-220	-3.743	3.963	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-6.734	6.933	-7.319	-7.120
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			62.962	62.962
Rentekorrektion			5.016	5.016
Nedskrivninger ultimo	43.001	84.863	242.419	370.284

Nedskrivninger på garantier

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
30.9.2022				
Nedskrivninger primo	26.253	8.429	5.947	40.629
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	4.867	1.130	902	6.898
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	6.636	2.417	218	9.271
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	3.259	-3.068	-191	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-1.228	1.270	-42	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-25	-70	95	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	3.374	2.102	-1.249	4.227
Nedskrivninger ultimo	29.863	7.376	5.244	42.484

Nedskrivninger på uudnyttede trækningsretter og lånetilsagn

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
30.9.2022				
Nedskrivninger primo	901	69	1.324	2.294
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	50	2	13	64
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	429	225	97	750
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	4	-4	0	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-18	25	-7	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	0	0	0	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-92	217	3.537	3.662
Nedskrivninger ultimo	416	84	4.770	5.270

Resultatført

1. -3. kvartal
2022

1.000 DKK	
30.9.2022	
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	41.369
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	52.749
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	769
Andre bevægelser	419
Tab uden forudgående nedskrivninger	8.863
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	16.159
I alt	-17.488

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

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

Nedskrivninger på garantier

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

Nedskrivninger på uudnyttede trækningsretter og lånetilsagn

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

Resultatført

1. -3. kvartal
2021

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

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.12.2021				
Nedskrivninger primo	24.500	78.426	436.614	539.540
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	12.228	6.645	15.850	34.723
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie 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	0	0	118.748	118.748
Renter af nedskrevne faciliteter	0	0	8.984	8.984
Nedskrivninger ultimo	31.433	86.839	325.401	443.673

Nedskrivninger på garantier

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.12.2021				
Nedskrivninger primo	30.895	11.132	11.379	53.406
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	8.975	2.121	1.208	12.304
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie faciliteter	7.208	2.876	961	11.045
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	6.542	-2.969	-3.573	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-3.289	3.510	-221	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-13	-374	387	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-9.649	-2.115	-2.272	-14.036
Nedskrivninger ultimo	26.253	8.429	5.947	40.629

Nedskrivninger på uudnyttede trækningsretter og lånetilsagn

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.12.2021				
Nedskrivninger primo	716	112	2.457	3.285
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	161	4	2	167
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie faciliteter	276	829	7.571	8.676
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	221	-211	-10	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-93	176	-83	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-4	0	4	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	176	817	6.525	7.518
Nedskrivninger ultimo	901	69	1.324	2.294

Resultatført

1.000 DKK	Hele 2021
31.12.2021	
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	47.194
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie faciliteter	71.295
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	24.230
Andre bevægelser	787
Tab uden forudgående nedskrivninger	9.206
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	24.691
I alt	-14.569

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

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

"Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen" vedrører eksponeringer, hvor kreditrisikoen er ændret siden primo året.

Bevægelserne i stadierne er afspejlet i ovenstående oplysninger og skyldes ændringer i kundernes kreditrisiko. Ligeledes har ændringer i kundernes kreditrisiko og ændringer af det ledelsesmæssige tillæg, der er knyttet til makroøkonomiske faktorer, ført til forhøjelser og reduktioner af nedskrivningerne. Ændringerne er i al væsentlighed relateret til eksponeringer, der var værdiforringede primo året.

Note 9 » Leasing

1.000 DKK	1. -3. kvartal 2022	1. -3. kvartal 2021	Året 2021
Leasingaktiver ejendomme			
Primo	39.024	42.284	42.284
Tilgang	0	0	5.350
Afgang	0	0	1.599
Afskrivning	5.101	5.258	7.011
I alt ultimo	33.923	37.026	39.024
Leasingaktiver andre materielle aktiver			
Primo	2.428	2.193	2.193
Tilgang	0	0	1.498
Afgang	0	0	0
Afskrivning	1.014	1.035	1.263
I alt ultimo	1.414	1.158	2.428
Leasingforpligtelse			
Primo	41.454	44.481	44.481
Tilgang	0	0	6.708
Afgang	0	0	1.603
Leasingydelse	6.011	6.182	8.132
I alt ultimo	35.443	38.299	41.454
Leasingkontrakternes rentedel	224	241	314

Note 10 » Udskudte skatteaktiver**Eventualaktiv**

Værdien af ikke-indregnet skattemæssigt underskud udgør 186.680 tkr. pr. 30. september 2022 (aktuel skatteprocent 22 %).

Note 11 » Andre aktiver

1.000 DKK	30.9.2022	30.9.2021	31.12.2021
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	11.133	11.850	7.486
Kapitalindskud i BEC Technologies a.m.b.a.	153.126	129.047	129.047
Øvrige aktiver	70.135	71.240	83.717
I alt	234.394	212.137	220.250

Note 12 » Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

1.000 DKK	30.9.2022	30.9.2021	31.12.2021
Fordeling på restløbetider:			
Over 1 år og til og med 5 år	99.491	99.303	99.351
I alt	99.491	99.303	99.351

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

Note 13 » Andre passiver

1.000 DKK	30.9.2022	30.9.2021	31.12.2021
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	17.155	12.834	9.180
Clearing	299.180	475.891	348.708
Øvrige passiver	70.074	92.199	67.562
I alt	386.409	580.924	425.450

Note 14 » Efterstillede kapitalindskud

1.000 DKK	Nominel	Rentesats	Forfald	30.9.2022	30.9.2021	31.12.2021
Supplerende kapital – Tier 2 (DKK)	105.000	Cibor 6 +5,5%	14. juni 2028	104.816	104.555	104.621
Renter inkl. periodens andel af låneomkostninger				4.613	4.474	5.988
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				104.816	104.555	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 fortidsindfrielse fra den 14. juni 2023.

Supplerende kapital – Tier 2 (DKK)	100.000	Cibor 6 +3,68%	18. marts 2032	99.331	0	0
Renter inkl. periodens andel af låneomkostninger				2.068	0	0
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				99.331	0	0

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.

Note 15 » Hybrid kernekapital

1.000 DKK	Nominel	Rentesats	Forfald	30.9.2022	30.9.2021	31.12.2021
Hybrid kernekapital - AT1	262.000	Pt. 6,25 %	Uendelig løbetid	274.967	274.966	262.719
Betalte renter i perioden				0	0	16.375
Renteudgifter ført over anden totalindkomst				12.248	12.247	19.994
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				274.967	274.966	262.719

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

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

Note 16 » Eventualforpligtelser

1.000 DKK	30.9.2022	30.9.2021	31.12.2021
Finansgarantier	692.962	975.530	875.572
Tabsgarantier for realkreditlån	1.346.252	1.503.996	1.542.326
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	73.498	13.777	5.259
Øvrige eventualforpligtelser	421.321	583.301	552.378
Ikke-balanceførte poster i alt	2.534.033	3.076.604	2.975.535

Øvrige eventualforpligtelser er beskrevet i note 32 i årsrapporten for 2021. Der er ikke i løbet af 1.-3. kvartal 2022 sket væsentlige ændringer heri.

Note 17 » Sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser er beskrevet i årsrapporten for 2021. Pr. 30.9.2022 har banken ikke stillet sikkerheder for afgivne gældsforpligtelser.

Note 18 » Kapitalgrundlagsopgørelse

Kapitalgrundlaget			
1.000 DKK	30.9.2022	30.9.2021	31.12.2021
Egenkapital	2.215.429	2.191.053	2.206.077
Resultat ej medregnet	-53.156	0	0
Aktietilbagekøbsprogram	0	-4.706	-5.000
Udbytte	0	-62.500	-53.915
Ekstraordinært udbytte vedrørende 2020	0	-26.000	0
Hybrid kernekapital	-274.967	-274.966	-262.719
Effekt ved overgang til IFRS 9 *	19.835	39.671	39.671
Forsigtig værdiansættelse	-3.751	-4.380	-3.976
NPE fradrag	-30.135	-6.700	-6.719
Frdrag for kapitalandele i den finansielle sektor	-272.348	-141.136	-142.850
Frdrag for aktiveret skattemæssigt underskud	-54.000	-40.000	-54.000
Egentlig kernekapital	1.546.907	1.670.336	1.716.569
Hybrid kernekapital	274.967	274.966	262.719
Kernekapital	1.821.874	1.945.302	1.979.288
Supplerende kapital	204.147	104.555	104.621
Kapitalgrundlag	2.026.021	2.049.857	2.083.909
Risikoeksponeringer			
Kreditrisiko	6.692.424	7.161.559	6.839.487
Markedsrisiko	631.809	662.921	989.603
Operationel risiko	1.200.041	1.134.657	1.200.041
CVA-risiko	258	743	363
Risikoeksponeringer i alt	8.524.532	8.959.880	9.029.494
Kapitalprocent	23,8%	22,9%	23,1%
Kernekapitalprocent	21,4%	21,7%	21,9%
Egentlig kernekapitalprocent	18,1%	18,6%	19,0%
Kapitalkrav	8,0%	8,0%	8,0%
Det kombinerede bufferkrav	3,5%	2,5%	2,5%

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

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

Note 19 » Nærtstående parter

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Parter med betydelig indflydelse
30.9.2022			
Udlån	1.150	2.199	907
Indlån	6.096	1.069	18
Garantier	1.875	25	0
Udnyttede kredittilsagn	7.524	631	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	14.527	2.575	0

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

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Parter med betydelig indflydelse
31.12.2021			
Udlån	1.671	982	870
Indlån	5.730	1.406	18
Garantier	1.900	337	0
Udnyttede 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 - 3,00% og på indlån i intervallet -0,60 - 0,00%. Transaktioner med bestyrelse og direktion samt nærtstående til disse omfatter ud over ovenstående transaktioner sædvanlig aflønning. Der er ikke konstateret tab eller foretaget nedskrivninger på transaktioner med nærtstående.

Note 20 » Kreditrisiko

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

Kreditrisikoen er nærmere omtalt og uddybet i årsrapporten for 2021.

Nærværende note indeholder oplysninger om bruttoeksponeringer, nedskrivninger og sikkerheder.

Eksponering og nedskrivninger fordelt på brancher

1.000 DKK	Ekspone- ring brutto før ned- skrivning	Pct.	Nedskriv- ninger	Pct.
30.9.2022				
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.441.243	14%	127.013	32%
Industri og råstofindvinding	425.573	4%	45.109	11%
Energiforsyning	192.163	2%	9.843	2%
Bygge- og anlægsvirksomhed	554.425	6%	21.405	1%
Handel	917.768	9%	34.832	9%
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	294.845	3%	14.174	4%
Information og kommunikation	124.808	1%	7.235	2%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	759.207	8%	25.341	6%
Fast ejendom	1.115.931	11%	32.779	8%
Øvrige erhverv	457.040	4%	17.101	4%
Erhverv i alt	6.283.003	62%	334.832	79%
Private	3.804.072	38%	82.771	21%
I alt	10.087.075	100%	417.603	100%

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

1.000 DKK	Ekspone- ring brutto før ned- skrivning	Pct.	Nedskriv- ninger	Pct.
31.12.2021				
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv				
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%
Erhverv i alt	6.055.093	59%	392.750	80%
Private	4.198.575	41%	93.845	20%
I alt	10.253.668	100%	486.595	100%

Maksimal kreditrisiko (udlån og garantier)

1.000 DKK	30.9.2022	30.9.2021	Hele 2021
Udlån og andre tilgodehavender	7.140.709	6.822.638	6.793.832
Garantier	2.534.033	3.076.604	2.975.535
Eksposering	9.674.742	9.899.242	9.769.367
Nedskrivninger	412.333	495.366	484.301
Bruttoeksposering	10.087.075	10.394.608	10.253.668
Uudnyttede kredittilsagn og lånetilsagn	2.304.103	2.684.538	2.542.735
Hensættelse på uudnyttet maksimum	5.270	2.247	2.294
Maksimal kreditrisiko	12.396.448	13.081.393	12.798.697

Maksimal kreditrisiko fordelt på ratingklasser og stadier i IFRS 9

30.9.2022		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
1.000 DKK					
Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitetsklassifikation				
1	2a/3	524.030	0	0	524.030
2	2a/3	2.597.085	1.758	0	2.598.843
3	2a/3	3.228.284	168.774	0	3.397.058
4	2b	1.959.006	190.802	0	2.149.808
5	2b	1.036.494	472.221	0	1.508.715
6	2b	199.665	238.196	0	437.861
7	2b	160.761	235.108	0	395.869
8	2c	616	489.007	355	489.978
9	2c	835	149.582	308	150.725
10	1	75	11.386	1.097	12.558
11	1	0	2.224	728.779	731.003
I alt		9.706.851	1.959.058	730.539	12.396.448

30.9.2021

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

31.12.2021

1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitetsklassifikation				
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

30.9.2022

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

30.9.2021

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

31.12.2021

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv:				
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
Erhverv i alt	5.348.060	1.759.957	674.111	7.782.128
Private	4.328.530	518.728	169.311	5.016.569
I alt	9.676.590	2.278.685	843.422	12.798.697

Misligholdte udlån og garantier (default)

1.000 DKK	30.9.2022	30.9.2021	31.12.2021
Misligholdte udlån og garantier	763.713	888.311	972.815
Individuelle nedskrivninger	263.671	318.243	326.113
Eksponering efter nedskrivning	500.042	570.068	646.702

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

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

Non performing lån og lån med kreditlempelser

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.

1.000 DKK	30.9.2022	30.9.2021	31.12.2021
Non-performing lån	639.553	705.213	872.900
Eksponeringer med kreditlempelser	105.412	146.540	109.582

Beskrivelse af sikkerheder

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

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

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

Det samlede udlånsbeløb på kunder, hvorpå der ikke er foretaget nedskrivninger som følge af sikkerhedsstillelse, udgør 194,8 mio. kr. pr. 30. september 2022.

Modtagne sikkerheder og typer

1.000 DKK	30.9.2022	30.9.2021	31.12.2021
Maksimal kreditrisiko	12.396.448	13.081.393	12.798.697
Værdi af sikkerheder	7.904.828	8.216.908	8.237.159
Blanco	4.491.620	4.864.485	4.561.538
Blanco i procent af eksponering	36%	37%	36%

1.000 DKK	30.9.2022	30.9.2021	31.12.2021
Ejendomme	4.205.136	4.127.975	4.116.549
Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	1.700.061	1.973.834	1.970.558
Værdipapirer	475.300	464.378	532.810
Løsøre, driftsmidler, biler mv.	1.271.501	1.295.139	1.283.388
Kontanter	106.353	182.840	165.700
Andre sikkerheder	146.477	172.742	168.154
I alt sikkerheder	7.904.828	8.216.908	8.237.159

Modtagne sikkerheder fordelt på brancher

1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
30.9.2022							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv							
Landbrug, jagt og skovbrug	734.012	277.347	18.680	123.649	10.866	60.400	1.224.954
Industri og råstofindvinding	87.263	59.282	14.828	195.892	606	28.030	385.901
Energiforsyning	19.600	109.946	3.383	13.041	4.097	0	150.067
Bygge- og anlægsvirksomhed	115.565	69.406	4.234	120.663	1.446	187	311.501
Handel	178.514	53.252	34.364	450.055	1.779	22.102	740.066
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	108.367	86.663	0	57.046	4.140	6.150	262.366
Information og kommunikation	5.915	14.941	5.799	3.128	20	2.443	32.246
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	76.882	33.163	270.501	18.665	655	12.422	412.288
Fast ejendom	637.996	176.810	7.032	4.332	10.177	3.504	839.851
Øvrige erhverv	227.417	104.016	47.381	42.138	4.328	2.396	427.676
Erhverv i alt	2.191.531	984.826	406.202	1.028.609	38.114	137.634	4.786.916
Private	2.013.605	715.235	69.098	242.892	68.239	8.843	3.117.912
I alt	4.205.136	1.700.061	475.300	1.271.501	106.353	146.477	7.904.828

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

1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
31.12.2021							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv							
Landbrug, jagt og skovbrug	793.475	307.153	20.258	93.760	12.993	71.783	1.299.422
Industri og råstofindvinding	73.493	62.202	19.018	226.960	429	29.048	411.150
Energiforsyning	22.875	122.965	5.929	12.021	822	0	164.612
Bygge- og anlægsvirksomhed	228.464	48.931	4.068	122.141	5.350	348	409.302
Handel	141.905	69.067	42.428	407.053	5.831	22.201	688.485
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	107.335	90.903	319	69.861	229	6.898	275.545
Information og kommunikation	4.830	10.375	6.047	2.822	1.480	2.443	27.997
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	40.962	35.059	290.679	10.792	931	20.831	399.254
Fast ejendom	660.739	212.202	14.905	9.942	7.735	3.900	909.423
Øvrige erhverv	183.912	109.568	65.073	46.957	4.192	1.872	411.574
Erhverv i alt	2.257.990	1.068.425	468.724	1.002.309	39.992	159.324	4.996.764
Private	1.858.559	902.133	64.086	281.079	125.708	8.830	3.240.395
I alt	4.116.549	1.970.558	532.810	1.283.388	165.700	168.154	8.237.159

Note 21 » Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse

1.000 DKK	1.-3. kvartal 2022	1.-3. kvartal 2021	1.-3. kvartal 2020	1.-3. kvartal 2019	1.-3. kvartal 2018
Netto renteindtægter	220.644	226.980	232.514	237.573	241.661
Udbytte af aktier mv.	10.790	6.265	4.056	30.008	8.934
Gebyrer og provisionsindtægter – netto	224.025	201.440	178.399	186.755	183.237
Netto rente- og gebyrindtægter	455.459	434.685	414.969	454.336	433.832
Kursreguleringer	-49.843	55.868	-5.120	205.806	12.469
Udgifter til personale og administration	343.127	340.572	324.122	319.962	328.533
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	-17.488	-10.221	9.029	25.825	6.381
Periodens resultat	65.404	140.898	61.717	293.570	96.868

Rente til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	12.248	15.866	19.442	19.372	19.585
--	--------	--------	--------	--------	--------

Balance

1.000 DKK	30.9.2022	30.9.2021	30.9.2020	30.9.2019	30.9.2018
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	54.622	113.488	897.620	1.280.300	720.527
Udlån	7.140.709	6.822.638	6.374.075	6.494.765	6.193.113
Obligationer og aktier	3.665.078	4.294.699	4.457.273	3.546.795	3.348.905
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	115.980	127.085	454.805	467.468	434.447
Indlån	10.104.450	10.257.765	9.546.326	8.867.480	8.453.879
Efterstillede kapitalindskud	204.147	104.555	104.294	104.032	103.771
Egenkapital	2.215.429	2.191.053	2.002.382	1.934.362	1.417.945

Aktiver i alt	13.263.289	13.499.665	12.696.344	12.137.167	10.943.436
---------------	------------	------------	------------	------------	------------

Basisindtjening	103.783	85.136	80.654	124.660	110.810
Eventualforpligtelser	2.534.033	3.076.604	2.715.854	2.646.211	2.375.483
Antal medarbejdere	304	314	309	316	332

Nøgletal	30.9.2022	30.9.2021	30.9.2020	30.9.2019	30.9.2018
Kapitalprocent	23,8%	22,9%	22,4%	19,7%	16,6%
Kernekapitalprocent	21,4%	21,7%	21,2%	18,6%	15,4%
Egentlig kernekapitalprocent	18,1%	18,6%	18,2%	15,7%	12,4%
Egenkapitalforrentning før skat*	3,0%	7,3%	2,7%	20,1%	7,8%
Egenkapitalforrentning efter skat*	2,7%	6,7%	2,4%	19,3%	7,3%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,21	1,44	1,19	1,85	1,31
Renterisiko	1,2%	0,7%	2,0%	2,3%	3,0%
Valutaposition	0,9%	0,6%	0,5%	0,3%	0,5%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	74,3%	70,9%	72,4%	79,8%	83,3%
Udlån i forhold til egenkapital	3,2	3,1	3,2	3,4	4,4
Periodens udlånsvækst	5,1%	8,0%	-0,5%	4,0%	2,4%
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	229%	208%	208,0%	210,0%	196,0%
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	146%	151%	-	-	-
Summen af store eksponeringer	114,0%	110,2%	107,9%	125,7%	151,5%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,1%	4,8%	6,1%	6,5%	9,3%
Periodens nedskrivningsprocent	-0,2%	-0,1%	0,1%	0,3%	0,1%
Afkastgrad*	0,4%	0,9%	0,3%	2,3%	0,7%

Danske Andelskassers Bank A/S – aktien

Periodens resultat ekskl. hybrid kernekapital efter skat pr. aktie (vægtet gennemsnit)*	0,3	0,7	0,2	1,7	0,5
Indre værdi ekskl. hybrid kernekapital pr. aktie*	10,4	10,3	9,4	9,7	8,0
Udbytte pr. aktie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie*	35,9	16,0	30,0	3,8	10,6
Børskurs/indre værdi pr. aktie*	1,0	1,0	0,7	0,7	0,7

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



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