

1. halvår 2023
HALVÅRSRAPPORT
2023

INDHOLD

Selskabsoplysninger	3
Direktionens kommentarer	5
Finansielt overblik	6
Regnskabsberetning	7

Delårsrapport

Ledespåtegning	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

Forhenværende amtsborgmester og frugtavlser Poul Erik Weber

Kundemedarbejder- erhverv og fællestillidsmand Britta Rytter Eriksen (medarbejdervalgt)

Centerdirektør Martin Ibsen (medarbejdervalgt)

Kunderådgiver Anette Holstein Nielsen (medarbejdervalgt)

Direktion

Administrerende direktør Jan Pedersen

Bankdirektør Alma Lund Høj

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

BANKEN I TAL



Stigning i basisindtjening



Kapitalprocent



Ændring i forretningsomfanget



Stigning i udlånet



Resultat før skat



Kapitalmæssig overdækning

DIREKTIONENS KOMMENTARER

Resultatet indfrier forventningerne – og mere til



Sommeren går på hæld, og vi kan i Danske Andelskassers Bank kigge tilbage på det første halvår af 2023. Et halvår, der er gået bedre end forventet. Inflationen er faldet. Det samme er energipriserne. Samtidig er beskæftigelsen stadig høj, og dansk økonomi står lige nu langt stærkere end frygtet ved årets start. Det er glædeligt for os som bank og for vores mange vigtige relationer – kunderne.

Glædeligt er det også, at regnskabet for det første halvår af 2023 viser en stigning i basisindtjeningen, som lyder på 77,6 % til 122,3 mio. kr. mod 68,8 mio. kr. i første halvår i 2022.

Modsatrettede tendenser

Den høje beskæftigelse i Danmark gør, at privatkunder i Danske Andelskassers Bank generelt har det godt. Vi ser derfor lavere nedskrivninger end frygtet, stærk kreditkvalitet og en positiv udvikling i bankens privatudlån. Ser vi på vores erhvervs-kunder og landbrugskunder, klarer de sig også generelt bedre end frygtet. Vi vurderer derfor, at vores portefølje fortsat er sund og fremtidssikret.

Der er dog modsatrettede tendenser, og halvårsregnskabet bærer derfor også præg af økonomisk afmatning og geopolitiske spændinger, der bl.a. har ført til en lavere aktivitet på ejendomshandler og konverteringer samt uro på de finansielle markeder.

Vi er opmærksomme på, at særligt rentestigninger og refinansiering på variable realkreditlån kan komme til at påvirke rådighedsbeløbet hos nogle kunder. Dem er vi klar til at rådgive.

Organisk vækst og partnerskaber

Alt i alt viser første halvår, at vi med bankens strategi om organisk vækst og partnerskaber har taget en god og vigtig beslutning, som vi hver dag følger. Med aktieemissionen i marts

står vi kapitalmæssigt stærkt til også at følge strategien i fremtiden. At vi kan det, er vigtigt, fordi strategien gør, at vi står stærkt og er tro mod vores DNA, der fortæller, at relationer er afgørende for en god hverdag, virkelyst og vækst.

Bæredygtighed er betydningsfuldt

Som relationsbank trækker vores historie spor tilbage, rammer ind i nutiden og peger fremad. Ind i en fremtid, hvor vi sætter aftryk, som har stor betydning for vores fremtidige relationer.

I mere end 10 år har vi i Andelskassen haft en mission, der fortæller, at "Vi tager ansvar for en bæredygtighed udvikling sammen med vores kunder og de samfund, vi er en del af." En mission, som er mere relevant end nogensinde og samtidig tydeliggør, at vi som aktør tager et vigtigt ansvar. Vi afrapporterer derfor på vores CO2-udledning og bakker som altid op om de samfund, vores kunder er en del af. For at sikre, at vi hele tiden ser fremad og udvikler nye tiltag, arbejder banken med flere spor, som tager afsæt i vores bæredygtighedspolitik, og en række medarbejdere har været gennem et uddannelsesforløb.

Vi fastholder forventningerne

Med regnskabet, bankens stærke fundament og et skarpt fokus på strategi og mission er vi kommet rigtig godt ud af første halvår. Vi står med et resultat, vi er stolte af, og som betyder, at vi kan fastholde forventningerne til 2023, som senest offentliggjort den 31. marts 2023.

Sammen kan vi mere.


Jan Pedersen
Adm. direktør


Alma Lund Høj
Bankdirektør

FINANSIELT OVERBLIK

Danske Andelskassers Bank kom rigtigt godt ud af 1. halvår 2023 med en stigning i basisindtjeningen på 77,6 % til 122,3 mio. kr. mod 68,8 mio. kr. i 1. halvår 2022. Den store stigning skyldes primært udviklingen i nettorenteindtægterne som følge af effekterne af Nationalbankens renteforhøjelser samt afledte konsekvenser af bankens gennemførte renteforhøjelser på ud- og indlån. Nettogebyrindtægterne faldt som følge af den generelle afmatning på boligmarkedet og usikkerhederne på de finansielle markeder. Omkostningerne steg med 3,6 %.

Resultatet før skat var på 143,5 mio. kr. for 1. halvår 2023 mod 34,5 mio. kr. i samme periode sidste år. Stigningen skyldes fremgangen i basisindtjeningen sammenholdt med positive kursreguleringer i 1. halvår 2023 mod negative kursreguleringer i samme periode sidste år. Nedskrivningerne er fortsat på et lavt niveau grundet stærk kreditkvalitet i bankens udlånsportefølje, men påvirket af forventningen om afmatning i økonomien og usikkerheder i forbindelse med de geopolitiske spændinger.

Forrentningen af egenkapitalen før skat var 12,2 % p.a. mod 2,8 % p.a. i 1. halvår 2022.

God kundetilgang og høj udlånsaktivitet gav en stigning i udlånet på 8,2 % til 7.718 mio. kr. pr. 30. juni 2023 mod 7.131 mio. kr. pr. 30. juni 2022.

Indlånet steg med 1,9 % til 9.518 mio. kr. pr. 30. juni 2023 mod 9.070 mio. kr. pr. 30. juni 2022.

Det samlede forretningsomfang, som udgør summen af udlån, indlån, garantier og depotværdier, var pr. 30. juni 2023 på 28,8 mia. kr., hvilket er en stigning på 1,5 % i forhold til 30. juni 2022.

Danske Andelskassers Bank gennemførte i marts måned en aktieemission med fortegningsret for eksisterende aktionærer. Nettoprovenuet på 309,2 mio. kr. forbedrede bankens kapitalmæssige position betydeligt med en stigning i kapitalprocenten på 3,8 procentpoint. Sammen med resultatet for 1. halvår 2023 er kapitalprocenten opgjort til 30,6 %, hvilket for banken er det højeste niveau nogensinde og blandt det højeste hos sammenlignelige institutter. Den kapitalmæssige overdækning i forhold til lovkravet er på 13,2 procentpoint og i forhold til NEP-kravet en overdækning på 10,9 procentpoint. Banken står således rigtigt godt rustet til fremtiden og har øget sine strategiske muligheder.

HOVEDTAL

Mio. kr.	1. halvår 23	2. kv. 23	1. kv. 23	1. halvår 22	2. kv. 22	1. kv. 22
Nettorente- og gebyrindtægter	373	193	180	311	157	154
Omkostninger og andre driftsposter	251	122	129	242	120	122
Basisindtjening	122	71	51	69	37	32
Kursreguleringer	36	11	25	-39	-25	-14
Nedskrivninger	14	5	9	-4	-18	14
Resultat før skat	144	77	67	34	30	4
Resultat efter skat	128	16	59	30	26	4
Renter til hybrid kernekapital	8	4	4	8	4	4
Udlån	7.718		7.285	7.131		6.905
Indlån eksklusiv puljer	9.518		9.148	9.339		9.070
Egenkapital	2.681		2.654	2.183		2.210
Balance	15.138		14.447	13.422		13.258
Garantier	1.990		2.005	2.863		2.982
Antal ansatte	314		313	303		302
Kapitalprocent	30,6%		31,0%	22,9%		23,4%
Periodens egenkapitalforrentning før skat p.a.	12,2%		11,2%	2,8%		0,0%

REGNSKABSBERETNING

Markant vækst i basisindtjeningen

Bankens kerneforretning udtrykt i basisindtjeningen steg med 77,6 % sammenlignet med 1. halvår 2022. Basisindtjeningen som et alternativt resultatmål var på 122,3 mio. kr. mod 68,8 mio. kr. i samme periode sidste år.

Mio. kr.	1. halvår 23	1. halvår 22
Resultat før skat	143,5	34,5
Nedskrivninger på udlån mv.	14,6	-4,4
Kursreguleringer	-35,8	38,7
Basisindtjening	122,3	68,8

Væksten i basisindtjeningen er primært drevet af stigningen i nettorenteindtægterne. Effekterne af Nationalbankens renteforhøjelser og bankens afledte tilpasninger af rentesatser på ind- og udlån har været den primære forklarende faktor. Stigende markedsrenter har endvidere givet et betydeligt højere renteafløb af bankens betydelige likviditet på 4,6 mia. kr. Derimod har højere renter øget finansieringsudgifterne på bankens supplerende lån. Sammenlagt er renteindtægterne netto steget med 54,5 % til 222,2 mio. kr. i 1. halvår 2023 mod 143,8 mio. kr. i 1. halvår 2022.

En afmatning på boligmarkedet har medført et fald i bankens gebyrindtægter. Endvidere har den høje volatilitet på de finansielle markeder givet udsving i indtægterne fra formueforvaltning. Gebyrindtægterne netto er sammenlagt faldet med 10,6 %, hvor de i 1. halvår 2023 udgjorde 139,9 mio. kr. mod 156,5 mio. kr. i samme periode sidste år.

Udgifterne til løn og administration var 1. halvår 2023 på 245,0 mio. kr. sammenlignet med 236,5 mio. kr. i samme periode sidste år. Lønudgifterne er i perioden steget med 6,3 %, og administrationsudgifterne har haft et mindre fald på 0,4 %. Omkostningsstigningen skal ses i lyset af bankens investeringsstrategi i forlængelse af bankens vækststrategi frem mod 2025, hvor der blandt andet er sket en stigning i antallet af medarbejdere. Herudover er lønudgifterne påvirket af almindelige overenskomstmæssige reguleringer.

Begrænsede nedskrivninger

Dansk økonomi står langt stærkere end frygtet. Der er dog fortsat udsigt til afmatning i 2023, om end udsigterne er blevet bedre i løbet af foråret. Afmatningen har foreløbigt vist sig ved et lavere privatforbrug og faldende boligpriser som følge af stigningen i nationalbankernes styringsrenter. Inflationen faldt i juni til 2,5 %, hvilket er betydeligt under inflationsraten i EU. Faldet i inflationen skyldes navnlig faldet i energipriserne. Geopolitiske spændinger præger også risikobilledet, hvor situationen omkring krigen i Ukraine fortsat er uafklaret. Inflationsbekæmpelsen har resulteret i et fortsat højt renteniveau,

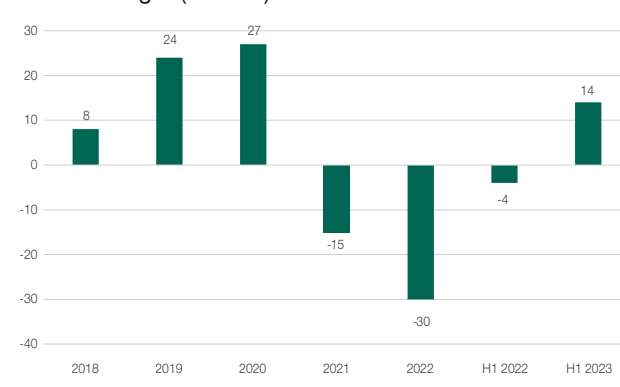
og der er en generel forventning om yderligere fald i boligpriserne. Beskæftigelsesgraden er også fortsat meget høj, og der ses flaskehalsproblemer i flere industrigrene. Vi ser derfor modsatrettede tendenser med udsigt til en afmatning i økonomien og geopolitiske usikkerheder, samtidig med at vi ser en stærk kreditkvalitet hos bankens kunder.

Bankens stærke kreditkvalitet ses ved, at andelen af kunder med den bedste kreditkvalitet 3 og 2A iflg. Finanstilsynets bonitetsklassifikation er steget i forhold til 30. juni 2022 og udgør nu 53 % af den samlede eksponering.

Bankens nedskrivninger for 1. halvår 2023 er således på den ene side præget af lave kundespecifikke nedskrivninger som følge af den stærke kreditbonitet, og på den anden side en stigning i det ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningen relateret til makroøkonomiske risici samt usikkerhed i nedskrivningsmodellen efter IFRS9.

I 1. halvår 2023 blev de samlede nedskrivninger forøget med netto 14,6 mio. kr. mod tilbageførsler i samme periode sidste år på 4,4 mio. kr.

Nedskrivninger (Mio. kr.)



Andelen af private kunder med den bedste kreditbonitet udgør 66 % af den samlede eksponering mod private. Nogle private kunder har dog været påvirket af høj inflation og høje renter, som har reduceret det økonomiske råderum. I den forbindelse har vi set en stigning i antallet af overtræk, som dog fortsat er på et meget lavt niveau. De økonomiske udsigter er bedre end tidligere antaget, hvorfor vi i 2. kvartal har reduceret det ledelsesmæssige tillæg på private kunder med 2 mio. kr. Samlet set er der i 1. halvår 2023 tale om en reel tilbageførsel af nedskrivninger på private kunder på 18,1 mio. kr., hvoraf 3,6 mio. kr. kan henføres til en lavere risikovurdering i forhold til de økonomiske risici.

For bankens landbrugskunder afhænger meget af udviklingen i afgrødepriserne, hvis volatilitet overstiger, hvad vi historisk

har set. Der er væsentlig usikkerhed om Ukraines fortsatte adgang til verdensmarkedet, hvilket kan påvirke kornprisen. For både kvæg og grise ses acceptable bytteforhold. Tørken i forsommeren forventes at påvirke grovfoderbeholdningerne, hvor lavere udbytter ikke forventes at blive opvejet af prisstigninger. Med baggrund i tørken har vi øget det ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne på landbrug.

Korrektivkontoen var pr. 30. juni 2023 på 396,8 mio. kr. mod 428,5 mio. kr. pr. 30. juni 2022.

Mio. kr.	30.6.2023	30.6.2022
Stadie 1	82,9	61,3
Stadie 2	80,0	96,0
Stadie 3	233,9	271,2
I alt	396,8	428,5

Løbende nedbringelse af kreditter, løbende tabsafskrivninger samt forbedret bonitet har blandt andet resulteret i et fald i korrektivkontoen. Også bankens strategi om at nedbringe NPL ratio til under 5 % er en medvirkende årsag. Pr. 30. juni 2023 blev NPL-ratio beregnet til 6,0 mod 8,0 pr. 30. juni 2022.

Banken estimerer løbende de potentielle tab relateret til makroøkonomiske og geopolitiske risici ud fra en branchemæssig tilgang. Tillægget til nedskrivningerne er baseret på et modelunderstøttet basisscenarie, hvor kunder med vurderet

størst påvirkning er rykket tre ratingklasser; mellem påvirkning med 2 ratingklasser og mindste påvirkning med 1 ratingklasse kombineret med en sandsynlighed for vandring. I forhold til udgangen af 2022 har vi vurderet højere risiko på landbrug, hvor øvrige brancher, herunder private kunder er uændrede. Hertil kommer et yderligere generelt makrotillæg baseret på udviklingen i de samfundsøkonomiske nøgletal samt forventede tab på tabsgarantier i forbindelse med formidlede realkreditlån. I worst case scenariet estimeres det potentielle tab til brug for det individuelt opgjorte solvensbehov.

I basisscenariet blev tabet estimeret til 74,5 mio. kr., hvilket er en stigning på 3,5 mio. kr. i forhold til udgangen af 2022.

I worst case scenariet blev tabet estimeret til 17 mio. kr., som udgør et yderligere tillæg til det individuelt opgjorte solvensbehov. Der er tale om et fald på 2,5 mio. kr. i forhold til såvel 31. december 2022 og 30. juni 2022.

Det samlede ledelsesmæssige tillæg udgør 125,5 mio. kr. pr. 30. juni 2023 mod 119,7 mio. kr. pr. 31. december 2022 og 102,0 mio. kr. pr. 30. juni 2022. Det ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne er dermed forøget med 5,8 mio. kr. fordelt med 0,3 mio. kr. på makrotillæggene og 5,5 mio. kr. vedrørende fejl og usikkerheder i nedskrivningsmodellen.

Nedskrivningerne og de ledelsesmæssige tillæg for 1. halvår 2023 fordeler sig således:

Mio. kr.	Nedskrivninger 1. halvår	Heraf ledelsesmæssige tillæg		
		Kategori 1	Kategori 2	I alt
Landbrug, jagt og skovbrug	2,6	8,2	1,3	9,4
Industri og råstofindustri	18,8	0,7	0,4	1,1
Energiforsyning	0,4	0,3	0,1	0,4
Bygge- og anlægsvirksomhed	-5,3	-1,1	0,1	-1,1
Handel	17,7	-2,6	0,4	-2,1
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	-4,8	-2,8	-0,2	-3,1
Information og kommunikation	-0,6	-0,6	-0,1	-0,7
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	1,5	1,7	0,7	2,3
Fast ejendom	0,4	-0,7	0,6	0,0
Øvrige erhverv	0,0	1,0	0,6	1,6
Erhverv i alt	32,6	3,9	3,9	7,8
Private	-18,1	-3,6	1,6	-2,0
I alt	14,6	0,3	5,5	5,8
Heraf stadie 1		-0,9	3,1	
Heraf stadie 2		1,4	2,4	

Kategori 1: makroøkonomiske forhold, krig, geopolitiske konflikter, ESG risici mv.

Kategori 2: usikkerheder, fejl og mangler mv. i nedskrivningmodeller.

Andelen af ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne udgør en væsentlig og større del af de samlede nedskrivninger. Således udgjorde disse 32 % af de samlede nedskrivninger ultimo 1. halvår 2023 mod 24 % ultimo 1. halvår 2022.

Korrektivkonto

Mio. kr.	Korrektivkonto 30.6.2023	Heraf ledelsesmæssige tillæg		
		Kategori 1	Kategori 2	I alt
Landbrug, jagt og skovbrug	66,8	21,6	3,3	24,9
Industri og råstofindustri	71,9	5,3	0,7	6,1
Energiforsyning	3,4	1,6	0,2	1,8
Bygge- og anlægsvirksomhed	14,1	3,9	0,5	4,4
Handel	61,4	12,5	1,8	14,3
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	7,4	2,8	0,4	3,2
Information og kommunikation	7,0	1,8	0,3	2,0
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	22,0	8,7	1,3	10,0
Fast ejendom	32,4	12,8	1,9	14,7
Øvrige erhverv	24,9	7,5	1,1	8,6
Erhverv i alt	311	79	11	90,1
Private	85,5	31,4	4,0	35,4
I alt	396,8	110,0	15,5	125,5
Heraf stadie 1		57,1	9,9	
Heraf stadie 2		52,9	5,6	

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

Stor volatilitet på de finansielle markeder

Siden foråret 2022 har kraftigt stigende renter og finansiell uro ført til stor volatilitet på de finansielle markeder. Rentestigningerne har navnlig påvirket værdien af bankens fondsbeholdning. Banken har gennem flere år fastholdt sin risikopolitik med lav rentefølsomhed og dermed placering i primært real-kreditobligationer med kort varighed. På trods af den forsigtige tilgang havde banken i 1. halvår 2022 negative kursreguleringer på obligationsbeholdningen på 51,4 mio. kr., men positive kursreguleringer i 1. halvår 2023 på 12,5 mio. kr.

Bankens aktiebeholdning, som primært er placeret i sektorselskaber, har givet positive kursreguleringer på 13,8 mio. kr. i 1. halvår 2023 mod 3,3 mio. kr. i samme periode i 2022.

Mio. kr.	1. halvår 23	1. halvår 22
Obligationer	12,5	-51,4
Aktier	13,8	3,3
Valuta	9,9	7,9
Andre aktiver	-0,4	1,5
I alt	35,8	-38,7

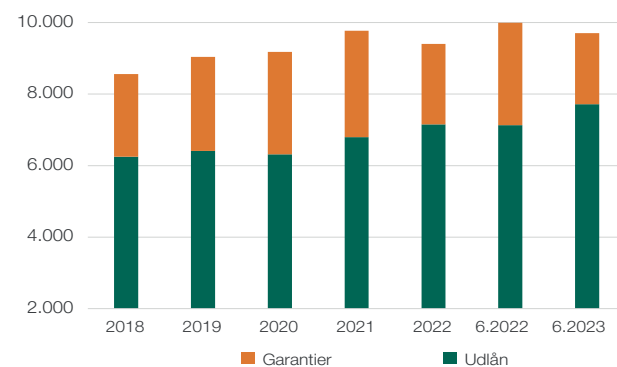
Høj aktivitet på udlånsområdet

I 1. halvår 2023 har vi set høj aktivitet på udlånsområdet, hvor udlånet er steget med 8,2 % til 7.718 mio. kr. pr. 30. juni 2023 sammenlignet med 7.131 mio. kr. pr. 30. juni 2022. Pri-

vatudlånet har vist en stigning på 38 %, som skyldes en stærk vækst i bankens egne prioritetslån på 145 %. Erhvervsudlånet har derimod vist en tilbagegang på 7,5 %.

Afmatningen på boligmarkedet med færre antal handel og konverteringer har haft en betydende afsmitning på garanti-erne, som samlet er faldet med 30 % til 1.990 mio. kr. pr. 30. juni 2023 sammenlignet med 2.863 mio. kr. pr. 30. juni 2022.

Garantier og udlån (Mio. kr.)



Den samlede krediteksponering, som udgør summen af udlån og garantier efter nedskrivninger, er faldet med 2,8 % til 9.706 mio. kr. mod 9.991 mio. kr. pr. 30. juni 2022.

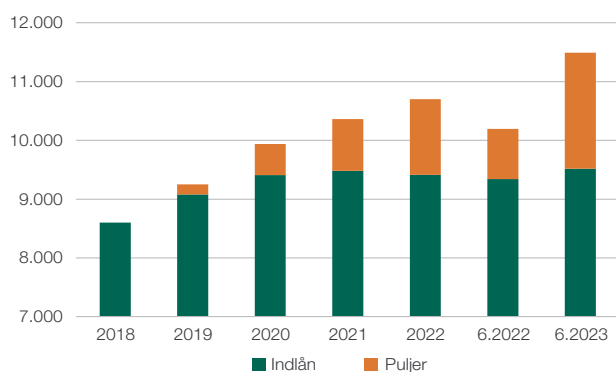
Andelen af udlån og garantier til private kunder udgør 44 % pr. 30. juni 2023 mod 40 % pr. 30. juni 2022. Udlån og garantier til erhvervs kunder udgjorde således 56 % respektive 60 %.

Som et betydeligt forretningsområde formidler banken også realkreditlån via Totalkredit og DLR. Sammen med bankens balanceførte udlån udgjorde den samlede kreditformidling 29,2 mia. kr. pr. 30. juni 2023 mod 30,2 mia. kr. pr. 30. juni 2022, hvilket er et fald på 3,4 %. En del kunder har udnyttet muligheden for at nedbringe restgælden på realkreditlånet i forbindelse med lånekonverteringer, ligesom flere kunder har omlagt realkreditlån til bankens egne prioritetslån.

Mio. kr.	31.3.2023	30.6.2022
Udlån	7.718	7.131
Formidlet Totalkredit	13.020	14.385
Formidlet DLR	8.480	8.730
I alt	29.218	30.246

Indlånet er pr. 30. juni 2023 på 9.518 mio. kr. mod 9.339 mio. kr. pr. 30. juni 2022, hvilket er en stigning på 0,9 %.

Indlån (Mio. kr.)



Stigning i forretningsomfanget

Høj aktivitet på udlånsområdet, stigende indlån samt højere depotværdier resulterede i, at det samlede forretningsomfang pr. 30. juni 2023 steg med 1,5 %, når der sammenlignes med 30. juni 2022. Stigninger som langt oversteg faldet i garantierne med 30 %.

Mdkk	30.6.2023	30.6.2022
Udlån	7.718	7.131
Indlån (excl. pulje)	9.518	9.339
Garantier	1.990	2.857
Depoter (incl. pulje)	9.604	9.065
I alt	28.830	28.392

Tilfredsstillende og stabil likviditet

Den strukturelle likviditet karakteriseres som stabil og udgør 4,8 mia. kr. pr. 30. juni 2023 mod 4,7 mia. kr. pr. 30. juni 2022.

Mio. kr.	30.6.2023	30.6.2022
Indlån eksklusiv puljer	9.518	9.339
Udstedte obligationer	100	99
Supplerende lån	204	204
Egenkapital	2.681	2.183
Udlån	-7.718	-7.131
Strukturel likviditet	4.785	4.694

LCR nøgletallet er pr. 30. juni 2023 opgjort til 239 % mod et krav på 100 %. Pr. 30. juni 2022 var LCR nøgletallet 228 %.

Mio. kr.	30.6.2023	30.6.2022
Likviditetsbuffer LCR	4.123	4.089
Outflow netto	1.725	1.795
LCR ratio	239%	228%

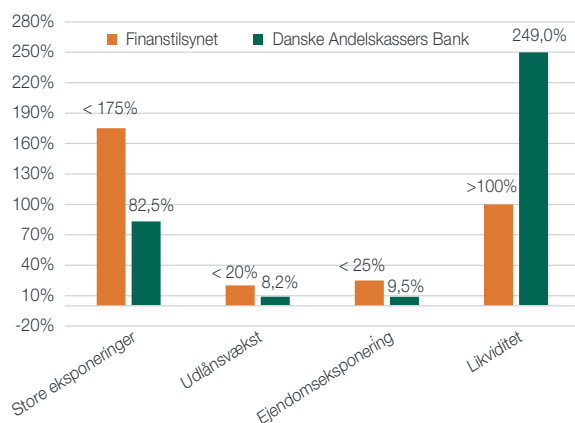
NSFR nøgletallet er opgjort til 145 %, hvilket er betydeligt over tilsynskravet på 100 %.

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 komfortabelt inden for alle grænseværdier.

Tilsynsdiamant pr. 30. juni 2023



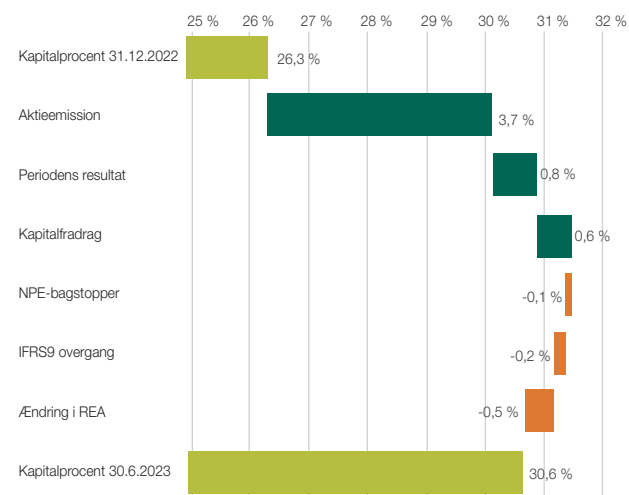
Højeste soliditet nogensinde

Den gennemførte aktieemission i marts måned med et netto-provenu på 309 mio. kr., er den enkeltstående begivenhed, som har bragt bankens kapitalgrundlag op på det højeste niveau nogensinde. Kapitalgrundlagsprocenten er steget fra 26,3 % ultimo 2022 til 30,6 % pr. 30. juni 2023. I beregningen indgår halvårets overskud, som er verificeret af bankens eksterne revision samt maksimal udbytteudlodning i henhold til bankens udbyttepolitik på basis af resultatet for 1. halvår 2023.

I kapitalgrundlaget er fratrukket 37,1 mio. kr. vedrørende nødlidende eksponeringer (NPE-bagstopperen). Reglerne, som trådte i kraft 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 17,0 mio. kr. til dækning af det estimerede kapitalfradrag 12 måneder frem.

Udviklingen i kapitalprocenten

Kapitalprocenten



Den kapitalmæssige overdækning i forhold til lovkravet er pr. 30. juni 2023 på 13,2 procentpoint mod 8,8 procentpoint pr. 30. juni 2022.

Den høje kapitalmæssige overdækning har sikret det økonomiske råderum og øget de strategiske og markeds-mæssige muligheder. Det giver mulighed for at efterleve den strategi

som bestyrelsen har fastlagt. Dette er også baggrunden for, at banken førtidsindfrier et Tier 2 lån på 105 mio. kr. og dermed udnytter vores finansielle styrke til at reducere renteomkostningerne og dermed forbedre basisindtjeningen yderligere. I det internt opgjorte solvensbehov er der allokeret 1,2 procentpoint i forbindelse med indfrielse af Tier 2 lånet, hvorefter det samlede solvensbehov blev opjort til 12,0 % mod 11,3 % pr. 30. juni 2022. Ser vi bort fra Tier 2 tillægget, er øvrige risici faldet med 0,5 procentpoint.

Overdækning kapitalkrav

	30.6.2023	30.6.2022
Kapitalgrundlag	30,6%	22,9%
Kapitalkrav		
Hårdt krav	8,0%	8,0%
Individuelt solvenstillæg	4,0%	3,3%
Kombinerede bufferkrav	5,0%	2,5%
Samlet kapitalkrav	17,0%	13,8%
Overskydende kapitaludstedelser i forhold til lovkrav	-0,4%	-0,3%
Overdækning	13,2%	8,8%

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

Pr. 30. juni 2023 havde banken en overdækning på 10,1 procentpoint i forhold til kapitalmålsætningen.

Kapitalmålsætninger

	30.6.2023	30.6.2022
Kapital		
Kapitalgrundlag	30,6%	22,9%
Målsætning	20,5%	20,5%
Overdækning	10,1%	2,4%

NEP-krav

NEP-kravet er pr. 31. januar 2023 oplyst til 15,9 % af de risikovægtede eksponeringer. NEP-kravet stiger 1. januar 2024 til 17,1 %, 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 pr. 30. juni 2023 beregnet til 11,0 procentpoint. Til sammenligning var overdækningen på 6,1 procentpoint pr. 30. juni 2023.

Overdækning NEP-krav

	30.6.2023	30.6.2022
Kapitalgrundlag	30,6%	22,9%
SNP-udstedelse	1,2%	1,1%
NEP kapitalgrundlag	30,8%	27,5%
Fradrag kombinerede bufferkrav	-5,0%	-2,5%
NEP-kapital	26,8%	21,5%
NEP-krav	15,9%	15,4%
Overdækning	10,9%	6,1%

I forhold til NEP-målsætningen på 25,0 %, havde banken pr. 30. juni 2023 en overdækning på 6,9 procentpoint.

NEP-målsætning

	30.6.2023	30.6.2022
NEP-kapital	30,6%	26,3%
SNP udstedelse	1,2%	1,2%
NEP-kapitalgrundlag	31,8%	27,5%
Målsætning	25,0%	24,0%
Overdækning	6,8%	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 regnskabsperiodens afslutning

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

Forventninger til 2023

Danske Andelskassers Bank forventede i årsrapporten 2022 en basisindtjening i intervallet 170–200 mio. kr. og resultat før skat i intervallet 175–225 mio. kr. De seneste resultatforventninger til 2023 fremgår af selskabsmeddelelse 12/2023, hvor banken forventer en basisindtjening i intervallet 175–225 kr. og et resultat før skat i intervallet 205–265 mio. kr.

Danske Andelskassers Bank fastholder forventningerne til basisindtjeningen og resultatet før skat, som senest offentliggjort den 31. marts 2023.

LEDELSESPÅTEGNING

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

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

Halvårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

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

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

Hammershøj, den 23. august 2023

Direktionen

Jan Pedersen
Adm. direktør

Alma Lund Høj
Bankdirektør

Hammershøj, den 23. august 2023

Bestyrelsen

Anders Howalt-Hestbech
Formand

Klaus Moltesen Ravn
Næstformand

Mikael Toldbod Jakobsen

Flemming Jul Jensen

Tommy Skov Kristensen

H.C. Krogh

Poul Erik Weber

Britta Rytter Eriksen

Martin Ibsen

Anette Holstein Nielsen

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse						
1.000 DKK	Note	1. halvår 2023	1. halvår 2022	2. kvartal 2023	2. kvartal 2022	Året 2022
Renteindtægter	3	246.228	130.659	132.680	67.052	297.460
Negative renteindtægter	3a	0	2.902	0	1.372	3.394
Renteudgifter	4	24.043	6.551	14.080	3.725	19.032
Negative renteudgifter	4a	0	22.637	0	11.505	32.590
Netto renteindtægter		222.185	143.843	118.600	73.460	307.624
Udbytte af aktier mv.		10.850	10.721	6.676	5.966	10.790
Gebyrer og provisionsindtægter	5	147.070	163.907	71.429	81.218	309.337
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5	7.199	7.389	3.348	3.873	14.470
Netto rente- og gebyrindtægter		372.906	311.082	193.357	156.771	613.281
Kursreguleringer	6	35.834	-38.706	11.221	-24.576	-28.304
Andre driftsindtægter		418	139	253	59	718
Udgifter til personale og administration	7	245.004	236.491	119.654	117.324	458.442
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		4.992	4.813	2.451	2.357	9.276
Andre driftsudgifter		1.074	1.067	441	468	2.575
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8	14.568	-4.397	5.639	-18.321	-29.644
Periodens resultat før skat		143.520	34.541	76.646	30.426	145.046
Skat		15.772	4.279	7.642	4.279	-4.205
Periodens resultat		127.748	30.262	69.004	26.147	149.251

Fordeling af periodens resultat

Udbytte for regnskabsåret		0	0	0	0	40.901
Henlægges til overført overskud		119.628	22.142	64.922	22.065	91.975
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		8.120	8.120	4.082	4.082	16.375
Periodens resultat		127.748	30.262	69.004	26.147	149.251

Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat		127.748	30.262	69.004	26.147	149.251
--------------------	--	---------	--------	--------	--------	---------

Anden totalindkomst

Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:

Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen		-1.081	-925	-1.154	-1.006	34
Skatteeffekt heraf		238	204	254	222	-7
Anden totalindkomst i alt		-843	-721	-900	-784	27
Periodens totalindkomst i alt		126.905	29.541	68.104	25.363	149.278

Fordeling af periodens totalindkomst

Udbytte for regnskabsåret		0	0	0	0	40.901
Aktionærernes andel af resultatet		118.785	21.421	64.022	21.281	92.002
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		8.120	8.120	4.082	4.082	16.375
Totalindkomst i alt		126.905	29.541	68.104	25.363	149.278

Indtjening pr. aktie

Indtjening pr. aktie (kr.) *)		0,6	0,1	0,3	0,1	0,7
Udvandet indtjening pr. aktie (kr.) *)		0,6	0,1	0,3	0,1	0,7

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

Balance

Balance				
1.000 DKK	Note	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		1.088.741	1.121.584	1.462.667
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		53.238	62.340	43.704
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		7.717.958	7.131.086	7.153.109
Obligationer til dagsværdi		3.548.293	3.369.320	3.175.426
Aktier mv.		382.851	481.117	381.481
Aktiver i puljeordninger		1.974.073	853.737	1.286.246
Grunde og bygninger i alt		91.272	94.329	94.987
Domicilejendomme		49.600	49.600	49.600
Investeringsjendomme		7.850	9.106	8.050
Leasingaktiver	9	33.822	35.623	37.337
Øvrige materielle aktiver		7.070	5.929	7.980
Inventar og andre driftsmidler		3.775	4.231	4.024
Leasingaktiver	9	3.295	1.698	3.956
Aktuelle skatteaktiver		0	0	1.321
Udsudte skatteaktiver	10	76.351	65.092	81.151
Andre aktiver	11	185.219	225.683	251.795
Periodeafgrænsningsposter		12.715	12.060	12.360
Aktiver i alt		15.137.781	13.422.277	13.952.227
Passiver				
Gæld				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		147.988	125.376	143.907
Indlån og anden gæld		9.517.933	9.339.040	9.413.688
Indlån i puljeordninger		1.974.073	853.737	1.286.246
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	12	99.631	99.444	99.538
Leasingforpligtelser	9	37.451	37.397	41.312
Aktuelle skatteforpligtelser		15.602	5.091	0
Andre passiver	13	367.622	484.436	380.030
Periodeafgrænsningsposter		2	1	4
Gæld i alt		12.160.302	10.944.522	11.364.725
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		42.590	44.458	42.177
Hensættelser til tab på garantier		45.023	41.827	50.169
Andre hensatte forpligtelser		4.282	4.366	4.945
Hensatte forpligtelser i alt		91.895	90.651	97.291
Efterstillede kapitalindskud				
Efterstillede kapitalindskud	14	204.443	204.043	204.250
Efterstillede kapitalindskud i alt		204.443	204.043	204.250
Egenkapital				
Aktiekapital		446.190	371.825	371.825
Overkurs ved emission		288.786	53.987	53.987
Særlig reserve ved reduktion af nominel aktiestørrelse		440.480	440.480	440.480
Overført overskud eller underskud		1.234.846	1.045.930	1.116.049
Udbytte		0	0	40.901
Aktionærernes egenkapital i alt		2.410.302	1.912.222	2.023.242
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	15	270.839	270.839	262.719
Egenkapital i alt		2.681.141	2.183.061	2.285.961
Passiver i alt		15.137.781	13.422.277	13.952.227

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
30.06.2023								
Egenkapital 1.1.2023	371.825	440.480	53.987	1.116.049	40.901	2.023.242	262.719	2.285.961
Periodens resultat	0	0	0	119.628	0	119.628	8.120	127.748

Anden totalindkomst

Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen før skat	0	0	0	-1.081	0	-1.081	0	-1.081
Skatteeffekt heraf	0	0	0	238	0	238	0	238
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	-843	0	-843	0	-843
Periodens totalindkomst	0	0	0	118.785	0	118.785	8.120	126.905

Øvrige transaktioner

Aktieemission	74.365	0	234.799	0	0	309.164	0	309.164
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-40.901	-40.901	0	-40.901
Udloddet udbytte egne aktier	0	0	0	13	0	13	0	13
Køb af egne aktier	0	0	0	-1	0	-1	0	-1
Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0
Rente betalt på hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	0
Øvrige transaktioner i alt	74.365	0	234.799	12	-40.901	268.275	0	268.275
Egenkapital 30.06.2023	446.190	440.480	288.786	1.234.846	0	2.410.302	270.839	2.681.141

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
30.06.2022								
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	22.142	0	22.142	8.120	30.262

Anden totalindkomst

Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelser	0	0	0	-925	0	-925	0	-925
Skatteeffekt heraf	0	0	0	204	0	204	0	204
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	-721	0	-721	0	-721
Periodens totalindkomst	0	0	0	21.421	0	21.421	8.120	29.541

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	-7.608	0	-7.608	0	-7.608
Salg af egne aktier i forbindelse med medarbejderaktieordning	0	0	0	8.893	0	8.893	0	8.893
Rente betalt på hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	0
Øvrige transaktioner i alt	0	0	0	1.358	-53.915	-52.557	0	-52.557
Egenkapital 30.06.2022	371.825	440.480	53.987	1.045.930	0	1.912.222	270.839	2.183.061

Pengestrømsopgørelse

1.000 DKK	1. halvår 2023	1. halvår 2022	Året 2022
Pengestrømme fra driftsaktivitet			
Resultat før skat	143.520	34.541	145.046
Regulering for ikke-kontante driftsposter	40.097	2.727	-9.036
Regulering for pengestrømme finansieringsaktivitet	4.176	4.207	7.910
Betalt skat, netto	0	-250	-13.986
I alt	187.793	41.225	129.934
Forskydninger i driftskapital			
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker	4.081	-36.298	-17.767
Ændring i obligations- og aktiebeholdning	-374.237	48.203	341.733
Ændring i udlån	-602.048	-336.761	-337.081
Ændring i indlån	104.245	-142.255	-67.607
Ændring i øvrige aktiver og passiver	52.114	50.189	-80.461
Ændring i driftskapital i alt	-815.846	-416.922	-161.183
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	-628.053	-375.697	-31.249
Pengestrømme fra investeringsaktivitet			
Køb/salg materielle anlægsaktiver	-432	501	-960
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-432	501	-960
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet			
Aktieemission	309.164	0	0
Efterstillede kapitalindskud	0	99.250	99.250
Betalte renter på hybrid kernekapital	0	0	-16.375
Betalt udbytte eksklusive udbytte af egne aktier	-40.895	-53.842	-53.842
Afdrag på leasing	-4.176	-4.207	-7.910
Køb og salg af egne aktier - netto	-1	1.285	823
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	264.092	42.486	21.946
Periodens likviditetsændring i alt	-364.393	-332.710	-10.263
Likvider primo	1.506.371	1.516.634	1.516.634
Periodens likviditetsændring	-364.393	-332.710	-10.263
Likvider ultimo	1.141.979	1.183.924	1.506.371
Likvider ultimo			
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker	1.088.741	1.121.584	1.462.667
Tilgodehavender hos kreditinstitutter med løbetid under 3 måneder	53.238	62.340	43.704
I alt	1.141.979	1.183.924	1.506.371

Noter

Note 1 » Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2023 er aflagt efter Lov om Finansiell Virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen) samt i overensstemmelse med danske oplysningskrav for delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

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

Note 2 » Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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

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

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

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

Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier

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

Den forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at der skal nedskrives på alle krediteksponeringer. Nedskrivningsmodellen er baseret på en række underliggende forudsætninger og deres indbyrdes afhængigheder. Nedskrivninger og hensættelser på eksponeringer i stadie 1, 2 og den svage del af stadie 2 foretages på baggrund af en modelberegning, mens beregningen på eksponeringer i stadie 3 foretages som en individuel vurdering. Ved opgørelsen af nedskrivninger på udlån mv. er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at alle fremtidige betalinger ikke modtages. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder opstilling af scenarier, risikoklassificering, realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra konkursboer, også undergivet væsentlige skøn. Der er væsentlige skøn forbundet med stadienddeling af eksponeringer i stadie 1, 2 og 3, hvilket er afgørende for, om der indregnes et 12-måneders forventet tab eller et forventet tab i hele lånets løbetid. I de tilfælde er det nødvendigt at supplere de modelbereggede nedskrivninger med ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne.

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

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

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

Ved måling af sikkerheder i helt eller delvist udlejede erhvervsjendomme eller boligjendomme er afkastkrav en af de væsentligste anvendte forudsætninger. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at ville stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger p.t. i al væsentlighed i intervallet 4 % 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 konjunktursikkerheder er værdiansættelsen af sikkerhederne fortsat forbundet med usikkerhed, og sikkerhederne i erhvervsjendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet.

Dansk økonomi står langt stærkere end frygtet. Der er dog fortsat udsigt til afmatning i 2023, om end udsigterne er blevet bedre i løbet af foråret. Afmatningen har foreløbigt vist sig ved et lavere privatforbrug og faldende boligpriser som følge af stigningen i nationalbankernes styringsrenter. Faldet i inflationen skyldes navnlig faldet i energipriserne. Geopolitiske spændinger præger også risikobilledet, hvor situationen omkring krigen i Ukraine er uafklaret. Inflationsbekæmpelsen har resulteret i et fortsat højt renteniveau, og der er en generel forventning om yderligere fald i boligpriserne. Beskæftigelsesgraden er også fortsat meget høj, og der ses flaskehalsproblemer i flere industrigrene. Vi ser derfor modsatrettede tendenser med udsigt til en afmatning i økonomien og geopolitiske usikkerheder, samtidig med at vi ser en stærk kreditkvalitet hos bankens kunder.

Banken estimerer løbende potentielle tab relateret til makroøkonomiske og geopolitiske risici ud fra en branchemæssig tilgang. Tillægget til nedskrivningerne er baseret på et modelunderstøttet basisscenarie, hvor kunder med vurderet størst påvirkning er rykket tre ratingklasser; mellem påvirkning med 2 ratingklasser og mindste påvirkning med 1 ratingklasse kombineret med en sandsynlighed for vandring. I forhold til ved udgangen af 2022 har vi vurderet højere risiko på landbrug, hvor øvrige brancher herunder private er uændrede. Hertil kommer et yderligere generelt makrotillæg baseret på udviklingen i de samfundsøkonomiske nøgletal samt forventede tab på tabsgarantier i forbindelse med formidlede realkreditlån. I worst case scenariet estimeres det potentielle tab til brug for det individuelt opgjorte solvensbehov. I basisscenariet forudses et tab på 74,5 mio. kr. som et ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne. I worst case scenariet forudses et yderligere tab på 17,0 mio.

For bankens landbrugskunder afhænger meget af udviklingen i afgrødepriserne, hvis volatilitet overstiger, hvad vi historisk har set. Der er væsentlig usikkerhed om Ukraines fortsatte adgang til verdensmarkedet, hvilket kan påvirke kornprisen. For både kvæg og grise ses acceptable bytteforhold. Tørken i forsommeren forventes at påvirke grovfoderbeholdningerne, hvor lavere udbytter ikke forventes at blive opvejet af prisstigninger. Bankens fastholder en positiv indstilling til finansiering af danske landbrug og vurderer, at bankens landbrugskunder fortsat er et attraktivt kundeselement. 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 betalingssevne. Endvidere kan et presset boligmarked med store prisfald i visse områder, udfordre kunder som indenfor de senere år har købt ejerbolig, som kan risikere at blive teknisk insolvent afhængigt af belåningen. Herudover kan en stigning i inflationen, påvirke mange husholdningers rådighedsbeløb i negativ retning.

Ved hensættelser af tab på garantier er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti. Ved hensættelse på uudnyttede trækningsretter er der anvendt skøn for udnyttelsesgraden af trækningsretten 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. juni 2023 har banken indregnet et udskudt skatteaktivt på netto 76,5 mio. kr., hvoraf -3,7 mio. kr. vedrører skattemæssige midlertidige forskelle, og 80,1 mio. kr. vedrører fremførbare skattemæssige underskud.

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

Måling af unoterede finansielle instrumenter

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

Note 3 » Renteindtægter

1.000 DKK	1. halvår 2023	1. halvår 2022	Året 2022
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12.436	134	3.969
Udlån og andre tilgodehavender	194.892	128.566	278.568
Obligationer	38.501	2.276	14.581
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	399	-317	342
I alt	246.228	130.659	297.460

Note 3a » Negative renteindtægter

1.000 DKK	1. halvår 2023	1. halvår 2022	Året 2022
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	267	305
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker - Nationalbanken	0	2.635	3.089
I alt	0	2.902	3.394

Note 4 » Renteudgifter

1.000 DKK	1. halvår 2023	1. halvår 2022	Året 2022
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.067	0	1.103
Indlån og anden gæld	13.416	1.154	5.055
Efterstillede kapitalindskud	7.720	4.041	9.950
Udstedte obligationer	1.187	1.169	2.370
Øvrige renteudgifter	653	187	554
I alt	24.043	6.551	19.032

Note 4a » Negative renteudgifter

1.000 DKK	1. halvår 2023	1. halvår 2022	Året 2022
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	300	367
Indlån og anden gæld	0	22.337	32.223
I alt	0	22.637	32.590

Note 5 » Gebyr- og provisionsindtægter

1.000 DKK	1. halvår 2023	1. halvår 2022	Året 2022
Modtagne gebyr- og provisioner			
Værdipapirhandel og depoter	33.512	40.220	79.386
Betalingsformidling	8.610	8.932	16.800
Lånesagsgebyrer	8.398	11.565	24.268
Garantiprovision	24.969	27.959	56.217
Øvrige gebyrer og provisioner	71.581	75.231	132.666
I alt	147.070	163.907	309.337

Afgivne gebyr- og provisioner

1.000 DKK	1. halvår 2023	1. halvår 2022	Året 2022
Værdipapirhandel og depoter	1.230	1.158	2.270
Betalingsformidling	2.637	2.166	4.254
Lånesagsgebyrer	2.674	3.291	6.264
Øvrige gebyrer og provisioner	658	774	1.682
I alt	7.199	7.389	14.470

Note 6 » Kursreguleringer

1.000 DKK	1. halvår 2023	1. halvår 2022	Året 2022
Obligationer	12.531	-51.425	-66.448
Aktier	13.798	3.289	18.394
Valuta	9.915	7.894	17.325
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	-390	891	632
Aktiver tilknyttet puljeordninger	82.059	-115.915	-112.596
Indlån i puljeordninger	-82.059	115.915	112.596
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	-20	645	1.793
I alt	35.834	-38.706	-28.304

Note 7 » Udgifter til personale og administration

1.000 DKK	1. halvår 2023	1. halvår 2022	Året 2022
Personaleudgifter	148.899	140.025	268.404
Øvrige administrationsudgifter	96.105	96.466	190.038
I alt	245.004	236.491	458.442

Personaleudgifter

Lønninger	116.137	102.568	194.022
Pensioner	13.237	11.806	24.334
Lønsumsafgift	18.671	15.948	30.622
Medarbejderaktieordning	0	8.893	17.712
Øvrige udgifter til social sikring	854	810	1.714
I alt	148.899	140.025	268.404

Honorar bestyrelsen	1.587	1.374	2.820
Vederlag til direktionen	4.592	4.335	8.774
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede (ATP-metoden)	314	303	307

Medarbejderaktieordning

Danske Andelskassers Bank A/S igangsatte pr. 1. januar 2022 en medarbejderaktieordning til samtlige medarbejdere, hvor medarbejderne kunne deltage med op til 20 % af bruttolønnen. Medarbejderaktieordningen løb frem til den 31. december 2022 og aktierne blev tildelt den sidste dag i måneden på basis af gennemsnitskursen på 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
30.06.2023				
Nedskrivninger primo	43.269	67.673	213.324	324.266
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	12.289	4.441	1.420	18.150
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	6.371	8.735	3.111	18.217
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	12.732	-9.119	-3.613	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-6.823	11.297	-4.474	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-83	-13.196	13.279	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	-7.113	20.563	19.027	32.477
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			11.975	11.975
Rentekorrektion			4.789	4.789
Nedskrivninger ultimo	47.900	72.924	228.667	349.491

Nedskrivninger på garantier

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
30.06.2023				
Nedskrivninger primo	37.664	9.152	3.355	50.170
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	3.021	456	2	3.479
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	6.223	1.537	135	7.895
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	2.598	-2.532	-66	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-1.174	1.203	-29	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	-37	-32	69	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	-1.188	306	151	-731
Nedskrivninger ultimo	34.661	7.016	3.346	45.023

Nedskrivninger på uudnyttede trækingsretter og lånetilsagn

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
30.06.2023				
Nedskrivninger primo	490	341	2.026	2.857
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	73	1	15	89
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	291	119	237	647
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	100	-101	1	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-11	76	-65	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	0	-107	107	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	-44	12	24	-8
Nedskrivninger ultimo	316	103	1.872	2.291

Resultatført

1.000 DKK	1. halvår 2023			
30.06.2023				
Nye nedskrivninger og hensættelser vedr. nye faciliteter i perioden				21.718
Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser vedr. indfrieede faciliteter				26.759
Nedskrivninger og hensættelser netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen				31.738
Andre bevægelser				90
Tab uden forudgående nedskrivninger				2.119
Indgået på tidligere afskrevne fordringer				14.338
I alt				14.568

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
30.06.2022				
Nedskrivninger primo	31.433	86.839	325.400	443.672
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	5.159	1.553	18.345	25.058
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	1.945	4.979	5.985	12.909
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	9.872	-9.268	-604	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-5.315	7.560	-2.245	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-57	-3.689	3.746	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	-6.385	10.495	-20.842	-16.732
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			58.830	58.830
Rentekorrektion			4.092	4.092
Nedskrivninger ultimo	32.762	88.511	263.077	384.350

Nedskrivninger på garantier

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
30.06.2022				
Nedskrivninger primo	26.253	8.429	5.947	40.629
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	2.906	717	51	3.674
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	4.601	1.872	65	6.538
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	3.464	-3.231	-233	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-1.319	1.425	-106	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	-18	-66	84	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	1.444	2.046	573	4.063
Nedskrivninger ultimo	28.129	7.447	6.251	41.827

Nedskrivninger på uudnyttede trækingsretter og lånetilsagn

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
30.06.2022				
Nedskrivninger primo	901	69	1.324	2.294
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	21	0	0	21
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	232	93	50	375
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	4	-4	0	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-21	31	-10	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	1	0	-1	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	-315	88	621	394
Nedskrivninger ultimo	359	91	1.884	2.334

Resultatført

1.000 DKK	1. halvår 2022			
30.06.2022				
Nye nedskrivninger og hensættelser vedr. nye faciliteter i perioden				28.752
Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser vedr. indfrieede faciliteter				19.823
Nedskrivninger og hensættelser netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen				-12.275
Andre bevægelser				348
Tab uden forudgående nedskrivninger				8.003
Indgået på tidligere afskrevne fordringer				9.402
I alt				-4.397

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

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

Nedskrivninger på garantier

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

Nedskrivninger på uudnyttede trækingsretter og lånetilsagn

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

Resultatført

1.000 DKK	Hele 2022
31.12.2022	
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	9.655
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	23.083
I alt	-29.644

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

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

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

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

Tallene kan indeholde administrative bevægelser.

Note 9 » Leasing

1.000 DKK	1. halvår 2023	1. halvår 2022	Året 2022
Leasingaktiver ejendomme			
Primo	37.337	39.024	39.024
Tilgang	0	0	5.284
Afgang	0	0	300
Afskrivning	3.515	3.401	6.671
I alt ultimo	33.822	35.623	37.337
Leasingaktiver andre materielle aktiver			
Primo	3.956	2.428	2.428
Tilgang	0	0	2.811
Afgang	0	0	28
Afskrivning	661	730	1.255
I alt ultimo	3.295	1.698	3.956
Leasingforpligtelse			
Primo	41.312	41.454	41.454
Tilgang	0	0	8.000
Afgang	0	0	232
Leasingydelse	3.861	4.057	7.910
I alt ultimo	37.451	37.397	41.312
Leasingkontrakternes rentedel	646	154	287

Note 10 » Udskudte skatteaktiver

Eventualaktiv

Værdien af ikke-indregnet skattemæssigt underskud udgør 136.144 tkr. pr. 30. juni 2023 (aktuel skatteprocent 22 %).

Note 11 » Andre aktiver

1.000 DKK	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	6.560	10.694	6.538
Kapitalindskud i BEC Technologies a.m.b.a.	94.967	153.126	153.126
Øvrige aktiver	83.692	61.863	92.131
I alt	185.219	225.683	251.795

Note 12 » Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

1.000 DKK	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Fordeling på restløbetider:			
Over 1 år og til og med 5 år	99.631	99.444	99.538
I alt	99.631	99.444	99.538

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

Note 13 » Andre passiver

1.000 DKK		30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter		2.614	14.526	4.656
Clearing		288.913	397.790	297.593
Øvrige passiver		76.095	72.120	77.781
I alt		367.622	484.436	380.030

Note 14 » Efterstillede kapitalindskud

1.000 DKK	Nominel	Rentesats	Forfald	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Supplerende kapital – Tier 2 (DKK)	105.000	Cibor 6 +5,5%	14. juni 2028	105.000	104.750	104.882
Renter inkl. periodens andel af låneomkostninger				4.466	2.967	6.403
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				104.080	104.750	104.882

Lånet er optaget pr. 14. juni 2018 og forfalder til fuld indfrielse til kurs pari (100) pr. 14. juni 2028. Banken udnytter muligheden for førtidsindfrielse og indfrieder lånet pr. 1. september 2023.

1.000 DKK	Nominel	Rentesats	Forfald	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Supplerende kapital – Tier 2 (DKK)	100.000	Cibor 6 +3,68%	18. marts 2032	99.443	99.293	99.368
Renter inkl. periodens andel af låneomkostninger				3.254	1.074	3.547
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				99.443	99.293	99.368

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

I alt				204.443	204.043	204.250
-------	--	--	--	---------	---------	---------

Note 15 » Hybrid kernekapital

1.000 DKK	Nominel	Rentesats	Forfald	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Hybrid kernekapital - AT1	262.000	Pt. 6,25 %	Uendelig løbetid	270.839	270.839	262.719
Betalte renter i perioden				0	0	16.375
Renteudgifter ført over anden totalindkomst				8.120	8.120	16.375
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				270.839	270.839	262.719

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

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

Note 16 » Eventualforpligtelser

1.000 DKK	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Finansgarantier	449.280	868.129	516.514
Tabsgarantier for realkreditlån	1.134.629	1.428.593	1.270.484
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	26.386	84.447	48.195
Øvrige eventualforpligtelser	380.094	481.406	415.671
Ikke-balanceførte poster i alt	1.990.389	2.862.575	2.250.864

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

Note 17 » Sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser er beskrevet i årsrapporten for 2022. Pr. 30.06.2023 har banken ikke stillet sikkerheder for afgivne gældsforpligtelser.

Note 18 » Kapitalgrundlagsopgørelse

1.000 DKK	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Kapitalgrundlaget			
Egenkapital	2.681.141	2.183.061	2.285.961
Resultat ej medregnet	0	-22.142	0
Aktietilbagekøbsprogram	0	0	0
Udbytte	-59.813	0	-40.901
Hybrid kernekapital	-270.839	-270.839	-262.719
Effekt ved overgang til IFRS 9 *	0	19.835	19.835
Forsigtig værdiansættelse	-3.998	-3.934	-3.624
NPE-fradrag	-37.132	-18.867	-30.279
Fradrag for kapitalandele i den finansielle sektor	-114.950	-266.548	-171.310
Fradrag for aktiveret skattemæssigt underskud	-80.098	-54.000	-80.098
Egentlig kernekapital	2.114.311	1.566.566	1.716.865
Hybrid kernekapital	270.839	270.839	262.719
Kernekapital	2.385.150	1.837.405	1.979.584
Supplerende kapital	203.523	204.043	204.250
Fradrag for beholdning i den finansielle sektor	-5.768	0	0
Kapitalgrundlag	2.582.905	2.041.448	2.183.834
Risikoeksponeringer			
Kreditrisiko	6.491.845	7.006.095	6.516.330
Markedsrisiko	791.569	691.198	640.083
Operationel risiko	1.160.992	1.200.041	1.160.992
CVA-risiko	621	3.087	798
Risikoeksponeringer i alt	8.445.027	8.900.421	8.318.203
Kapitalprocent	30,6%	22,9%	26,3%
Kernekapitalprocent	28,2%	20,6%	23,8%
Egentlig kernekapitalprocent	25,0%	17,6%	20,6%
Kapitalkrav	8,0%	8,0%	8,0%
Det kombinerede bufferkrav	5,0%	2,5%	4,5%

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

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

Note 19 » Nærtstående parter

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Parter med betydelig indflydelse
30.06.2023			
Udlån	3.028	1.716	880
Indlån	5.695	1.456	17
Garantier	1.854	25	0
Uudnyttede kredittilsagn	3.336	1.279	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	13.481	2.493	0

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Parter med betydelig indflydelse
30.06.2022			
Udlån	2.660	1.963	941
Indlån	4.956	964	18
Garantier	1.882	312	0
Uudnyttede kredittilsagn	7.397	892	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	14.216	2.887	0

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

Alle transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsvilkår. Rentevilkårene på udlån ligger i intervallet 2,55 - 5,85 % og på indlån i intervallet 0,00 - 1,65 %. Transaktioner med bestyrelse og direktion samt nærtstående til disse omfatter ud over ovenstående transaktioner sædvanlig aflønning. Der er ikke konstateret tab eller foretaget nedskrivninger på transaktioner med nærtstående.

Note 20 » Kreditrisiko

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

Kreditrisikoen er nærmere omtalt og uddybet i årsrapporten for 2022.

Nærværende note indeholder oplysninger om bruttoeksponeringer, nedskrivninger og sikkerheder.

Eksposering og nedskrivninger fordelt på brancher

1.000 DKK	Ekspone- ring brutto før ned- skrivning	Pct.	Nedskriv- ninger	Pct.
30.06.2023				
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.253.630	12%	66.844	17%
Industri og råstofindvinding	440.351	4%	71.925	18%
Energiforsyning	154.237	2%	3.416	1%
Bygge- og anlægsvirksomhed	498.349	5%	14.067	3%
Handel	873.680	9%	61.422	15%
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	324.830	3%	7.366	2%
Information og kommunikation	104.777	1%	7.008	2%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	628.132	6%	22.014	6%
Fast ejendom	931.526	9%	32.398	8%
Øvrige erhverv	434.289	5%	24.859	6%
Erhverv i alt	5.643.801	56%	311.319	78%
Private	4.459.058	44%	85.484	22%
I alt	10.102.859	100%	396.803	100%

1.000 DKK	Ekspone- ring brutto før ned- skrivning	Pct.	Nedskriv- ninger	Pct.
30.06.2022				
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.564.988	15%	164.907	38%
Industri og råstofindvinding	403.892	4%	28.113	7%
Energiforsyning	211.945	2%	9.894	2%
Bygge- og anlægsvirksomhed	522.740	5%	21.283	5%
Handel	859.129	8%	26.857	6%
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	298.943	3%	14.618	4%
Information og kommunikation	116.252	1%	4.352	1%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	735.755	7%	24.331	6%
Fast ejendom	1.108.309	11%	30.291	7%
Øvrige erhverv	434.417	4%	16.645	4%
Erhverv i alt	6.256.370	60%	341.291	80%
Private	4.163.452	40%	87.204	20%
I alt	10.419.822	100%	428.495	100%

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

Maksimal kreditrisiko (udlån og garantier)

1.000 DKK	30.6.2023	30.6.2022	Hele 2022
Udlån og andre tilgodehavender	7.717.958	7.131.086	7.153.109
Garantier	1.990.389	2.862.575	2.250.864
Eksponering	9.708.347	9.993.661	9.403.973
Nedskrivninger	394.512	426.161	374.437
Bruttoeksponering	10.102.859	10.419.822	9.778.410
Udnyttede kredittilsagn og lånetilsagn	2.248.440	2.412.385	2.409.325
Hensættelse på udnyttet maksimum	2.291	2.334	2.857
Maksimal kreditrisiko	12.353.590	12.834.541	12.190.592

Maksimal kreditrisiko fordelt på ratingklasser og stadier i IFRS 9

30.06.2023

1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitetsklassifikation				
1	2a/3	675.327	2.000	0	677.327
2	2a/3	3.015.749	17.069	0	3.032.818
3	2a/3	2.992.765	142.091	0	3.134.856
4	2b	2.161.285	176.950	520	2.338.755
5	2b	1.088.530	318.746	0	1.407.276
6	2b	155.362	209.951	0	365.313
7	2b	75.128	159.750	0	234.878
8	2c	139	335.382	0	335.521
9	2c	43	207.947	0	207.990
10	2c	0	27.634	31	27.665
11	1	0	2.203	588.988	591.191
I alt		10.164.328	1.599.723	589.539	12.353.590

30.06.2022

1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitetsklassifikation				
1	2a/3	466.150	0	0	466.150
2	2a/3	2.417.017	1.265	0	2.418.282
3	2a/3	3.533.066	206.045	0	3.739.111
4	2b	2.140.234	222.921	0	2.363.155
5	2b	945.884	554.301	0	1.500.185
6	2b	231.743	268.875	0	500.618
7	2b	148.568	241.948	0	390.516
8	2c	1.815	433.288	0	435.103
9	2c	786	182.079	0	182.865
10	2c	0	20.733	2.135	22.868
11	1	238	10.351	805.099	815.688
I alt		9.885.501	2.141.806	807.234	12.834.541

31.12.2022

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

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

Maksimal kreditrisiko fordelt på brancher og stadier i IFRS 9

30.06.2023

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.037.621	403.398	98.385	1.539.404
Industri og råstofindvinding	361.518	98.606	141.054	601.178
Energiforsyning	195.112	16.800	810	212.722
Bygge- og anlægsvirksomhed	496.162	109.772	31.365	637.299
Handel	861.390	174.919	95.433	1.131.742
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	343.075	61.456	6.705	411.236
Information og kommunikation	106.235	4.988	5.928	117.151
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	683.616	90.016	8.617	782.249
Fast ejendom	847.723	175.379	64.393	1.087.495
Øvrige erhverv	470.691	120.291	23.815	614.797
Erhverv i alt	5.403.143	1.255.625	476.505	7.135.273
Private	4.761.185	344.098	113.040	5.218.323
I alt	10.164.328	1.599.723	589.545	12.353.596

30.06.2022

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.111.286	455.691	267.280	1.834.257
Industri og råstofindvinding	315.542	115.264	77.368	508.174
Energiforsyning	230.553	42.714	1.322	274.589
Bygge- og anlægsvirksomhed	538.400	138.597	41.378	718.375
Handel	839.045	273.791	35.650	1.148.486
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	230.424	137.827	10.106	378.357
Information og kommunikation	117.469	9.349	6.460	133.278
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	681.933	227.415	13.141	922.489
Fast ejendom	1.011.812	160.644	173.041	1.345.497
Øvrige erhverv	477.338	111.210	22.729	611.277
Erhverv i alt	5.553.802	1.672.502	648.475	7.874.779
Private	4.331.699	469.304	158.759	4.959.762
I alt	9.885.501	2.141.806	807.234	12.834.541

31.12.2022

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv:				
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
Erhverv i alt	5.628.114	1.399.422	535.248	7.562.784
Private	4.127.460	370.005	130.343	4.627.808
I alt	9.755.574	1.769.427	665.591	12.190.592

Misligholdte udlån og garantier (default)

1.000 DKK	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Misligholdte udlån og garantier	627.871	835.435	737.513
Individuelle nedskrivninger	240.515	271.588	220.839
Eksponering efter nedskrivning	387.356	563.847	516.674

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

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

Kreditlempelser og non-performing lån (NPL)

En eksponering har en kreditlempelse, hvis der er sket:

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

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

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

Kunden træder ud af NPL 3 måneder, efter kunden igen er levedygtig. Har der været ydet kreditlempelser, indtræder eksponeringen i en 12 måneders karenperiode, efter at kreditlempelsen er ophævet.

1.000 DKK	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Non-performing lån	549.231	698.670	553.968
Eksponeringer med kreditlempelser	51.020	108.581	68.404

Beskrivelse af sikkerheder

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

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

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

Det samlede udlånsbeløb på kunder, hvorpå der ikke er foretaget nedskrivninger som følge af sikkerhedsstillelse, udgør 104,8 mio. kr. pr. 30. juni 2023.

Modtagne sikkerheder og typer

1.000 DKK	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Maksimal kreditrisiko	12.353.590	12.834.541	12.190.592
Værdi af sikkerheder	8.524.175	8.061.453	7.899.974
Blanco	3.829.415	4.773.088	4.290.618
Blanco i procent af eksponering	31%	37%	35%

1.000 DKK	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Ejendomme	5.109.810	4.100.018	4.204.991
Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	1.440.515	1.847.658	1.699.823
Værdipapirer	412.103	481.491	474.562
Løsøre, driftsmidler, biler mv.	1.325.137	1.346.022	1.271.502
Kontanter	83.027	140.046	102.619
Andre sikkerheder	153.583	146.218	146.477
I alt sikkerheder	8.524.175	8.061.453	7.899.974

Modtagne sikkerheder fordelt på brancher

1.000 DKK	Ejendomme	Indtrædelsesret i pant fast ejendom	Værdipapirer	Løsøre, driftsmidler, biler mv.	Kontanter	Andre sikkerheder	I alt
30.06.2023							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv							
Landbrug, jagt og skovbrug	657.029	246.252	10.663	125.966	6.425	45.624	1.091.959
Industri og råstofindvinding	134.520	64.271	15.374	194.489	1.796	26.412	436.862
Energiforsyning	17.333	91.097	15.780	2.637	2.868	0	129.715
Bygge- og anlægsvirksomhed	109.052	82.218	5.701	174.217	4.077	27.123	402.388
Handel	198.441	42.664	40.889	459.744	3.319	19.237	764.294
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	137.161	82.159	3	66.150	4.122	2.209	291.804
Information og kommunikation	5.048	11.571	12.570	3.366	54	5.000	37.609
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	101.015	27.354	144.650	16.545	2.639	18.718	310.921
Fast ejendom	597.648	160.606	7.283	3.758	3.328	3.332	775.955
Øvrige erhverv	255.846	97.621	42.188	43.868	5.474	3.131	448.128
Erhverv i alt	2.213.093	905.813	295.101	1.090.740	34.102	150.786	4.689.635
Private	2.896.717	534.702	117.002	234.397	48.925	2.797	3.834.540
I alt	5.109.810	1.440.515	412.103	1.325.137	83.027	153.583	8.524.175

1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
30.06.2022							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv							
Landbrug, jagt og skovbrug	739.918	273.844	18.550	117.552	6.756	58.978	1.215.598
Industri og råstofindvinding	86.856	59.957	16.922	198.627	17	27.421	389.800
Energiforsyning	25.615	110.636	3.719	12.979	2.987	0	155.936
Bygge- og anlægsvirksomhed	130.934	53.247	3.463	139.914	1.989	348	329.895
Handel	181.362	56.054	38.505	489.418	3.059	21.681	790.079
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	110.754	87.127	309	61.812	1.941	6.419	268.362
Information og kommunikation	5.671	15.931	5.706	4.264	1.481	2.443	35.496
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	73.913	74.022	278.326	15.193	1.852	14.653	457.959
Fast ejendom	598.862	184.833	6.668	12.836	17.520	3.801	824.520
Øvrige erhverv	214.113	111.103	35.454	46.069	4.667	2.293	413.699
Erhverv i alt	2.167.998	1.026.754	407.622	1.098.664	42.269	138.037	4.881.344
Private	1.932.020	820.904	73.869	247.358	97.777	8.181	3.180.109
I alt	4.100.018	1.847.658	481.491	1.346.022	140.046	146.218	8.061.453

1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
31.12.2022							
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	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

Note 21 » Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse

1.000 DKK	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Netto renteindtægter	222.185	143.843	150.749	153.788	157.993
Udbytte af aktier mv.	10.850	10.721	6.264	4.051	23.110
Gebyrer og provisionsindtægter – netto	139.871	156.518	140.189	123.401	125.878
Netto rente- og gebyrindtægter	372.906	311.082	297.202	281.240	306.981
Kursreguleringer	35.834	-38.706	50.397	-48.187	51.916
Udgifter til personale og administration	245.004	236.491	231.601	220.393	227.068
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	14.568	-4.397	-15.092	1.578	16.723
Periodens resultat	127.748	30.262	115.479	4.770	102.876

Rente til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	8.120	8.120	11.739	12.914	12.843
--	-------	-------	--------	--------	--------

Balance

1.000 DKK	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2019
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	53.238	62.340	161.069	1.893.947	1.091.683
Udlån	7.717.958	7.131.086	6.607.192	6.225.450	6.380.603
Obligationer og aktier	3.931.144	3.850.437	4.577.746	3.836.248	3.681.885
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	147.988	125.376	338.687	645.272	485.200
Indlån	11.492.006	10.192.777	10.939.429	9.569.898	8.878.832
Efterstillede kapitalindskud	204.443	204.043	104.489	104.228	103.966
Egenkapital	2.681.141	2.183.061	2.166.048	1.948.888	1.751.163

Aktiver i alt	15.137.781	13.422.277	14.426.865	12.823.768	11.936.317
---------------	------------	------------	------------	------------	------------

Basisindtjening	122.254	68.850	59.414	54.979	73.821
Eventualforpligtelser	1.990.389	2.862.575	3.457.743	2.593.553	2.658.067
Antal medarbejdere	314	303	316	311	319

Nøgletal	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2019
Kapitalprocent	30,6%	22,9%	22,4%	22,9%	18,9%
Kernekapitalprocent	28,2%	20,6%	21,2%	21,6%	17,8%
Egentlig kernekapitalprocent	25,0%	17,6%	18,3%	18,5%	15,0%
Egenkapitalforrentning før skat*	6,1%	1,4%	6,2%	-0,5%	7,2%
Egenkapitalforrentning efter skat*	5,4%	1,1%	5,6%	-0,5%	6,8%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,54	1,15	1,56	1,02	1,43
Renterisiko	1,6%	0,9%	1,2%	2,1%	2,5%
Valutaposition	0,6%	0,7%	0,6%	0,5%	0,5%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	70,2%	73,7%	64,4%	70,5%	78,9%
Udlån i forhold til egenkapital	2,9	3,3	3,1	3,2	3,6
Periodens udlånsvækst	7,9%	5,0%	4,6%	-2,9%	2,1%
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	239%	228%	228%	234%	203%
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	145%	145%	157,0%	-	-
Summen af store eksponeringer	82,5%	112,6%	111,1%	111,1%	36,0%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,9%	4,1%	4,7%	6,3%	6,9%
Periodens nedskrivningsprocent	0,1%	0,0%	-0,1%	0,0%	0,2%
Afkastgrad*	0,8%	0,2%	0,7%	-0,1%	0,8%

Danske Andelskassers Bank A/S – aktien

Periodens resultat ekskl. hybrid kernekapital efter skat pr. aktie (vægtet gennemsnit)*	0,6	0,1	0,6	-0,0	0,6
Indre værdi ekskl. hybrid kernekapital pr. aktie*	10,8	10,3	10,2	9,2	8,6
Udbytte pr. aktie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie*	17,4	91,1	19,1	-147,5	12,1
Børskurs/indre værdi pr. aktie*	0,9	1,0	1,0	0,7	0,8

*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