



2022

Delårsrapport
1. 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

Adm. direktør Flemming Jul Jensen

Direktør Tommy Skov Kristensen

Direktør H.C. Krogh

Tidligere amtsborgmester og frugtavlser 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

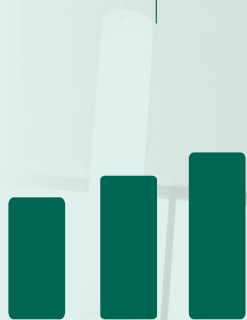
Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

BANKEN I TAL



25,4%

Stigning i basisindtjening



4,0%

Stigning i udlån



**9,1
PROCENTPOINT**

Kapitalmæssig overdækning



2,0%

Moderat stigning i omkostningerne
og et fald i de relative omkostninger



**4,1
MDKK**

Resultat før skat

DIREKTIONENS KOMMENTARER

Første kvartal med høj aktivitet



Første kvartal 2022 har været karakteriseret af et meget højt aktivitetsniveau og en stigning i basisindtjeningen på 25,4 %. Udviklingen er meget positiv, idet den viser bankens evne til at tjene penge på kerneforretningen selv i en meget omskiftelig periode.

Indtjeningen påvirkes positivt af stigende udlån og depoter samt stigende gebyrindtægter som følge af højt aktivitetsniveau på særligt boligområdet, herunder lånekonverteringer udløst af det stigende renteniveau. Samtidig har omkostningerne vist en beskedne stigning.

Da vi kommenterede på årsregnskabet for 2021, så verden betydeligt anderledes ud. Samme dag som årsrapporten blev offentliggjort, invaderede Rusland Ukraine og satte med ét en bølge af forandringer i gang, der har fået store både menneskelige, politiske og økonomiske konsekvenser.

Der er ingen tvivl om, at vi i dag står med en væsentligt forandret spilleplade, og at krigen i høj grad har påvirket de forudsætninger, vi gik ind i 2022 med. Det gælder på alle niveauer.

Forandringerne giver anledning til betydelige økonomiske usikkerheder for bankens kunder såvel som for banken. Usikkerheder som indirekte vil medføre tab på både private kunder som erhvervs-kunder. Banken har i den forbindelse foretaget et ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne afledt af krigen i Ukraine. Da COVID-19 nu ikke længere udgør den samme risiko som tidligere, har vi samtidig reduceret det ledelsesmæssige tillæg hertil. Sammen med negative kursreguleringer på

aktie- og obligationsbeholdningen, er resultatet før skat kraftigt påvirket af eksterne forhold med samlede kursreguleringer og nedskrivninger på 28 mio. kr. Dermed kommer Danske Andelskassers Bank ud af første kvartal med et acceptabelt resultat på 4,1 mio. kr.

Samfundsmæssigt ansvar

At drive pengeinstitut i Danmark handler i dag om meget andet end indlån, udlån og investering. Opgaver af samfundsmæssig vigtighed fylder stadig mere i dagligdagen. Den igangværende overgang fra NemID til MitID er én af disse omfattende opgaver, hvor det offentlige og pengeinstitutterne løfter i flok. En anden og endnu mere ressourcekrævende opgave handler om kampen mod hvidvask, skatteunddragelse og terrorfinansiering. Det er selvfølgelig i samfundets interesse at vinde denne kamp, og derfor påtager vi os gerne vores del af ansvaret, så det bliver en naturlig – omend tidskrævende – del af det daglige arbejde.

Forventninger til 2022

Danske Andelskassers Bank fastholder forventningen om et resultat før skat for 2022 i intervallet 80-140 mio. kr., og en basisindtjening i intervallet 80-120 mio. kr.

Sammen kan vi mere



Jan Pedersen
Adm. direktør



Alma Lund Høj
Bankdirektør

FINANSIELT OVERBLIK

Første kvartal 2022 har vist en meget tilfredsstillende udvikling i basisindtjeningen med en stigning på 25,4 %. Basisindtjeningen var på 32,2 mio. kr. mod 25,7 mio. kr. i 1. kvartal 2021. Stigningen er navnlig drevet af en høj aktivitet på boligområdet og den løbende udrulning af bankens nye kundeprogrammer med forbedrede værditilbud. Samlet set er netto gebyrindtægterne steget med 13,5 %. Omkostningerne har samtidig vist en moderat stigningstakt på kun 2,0 %, svarende til et fald i de relative omkostninger.

Resultatet før skat var på 4,1 mio. kr., mod et resultat i samme periode sidste år på 61,2 mio. kr. Efter skat blev overskuddet på 4,1 mio. kr. i 1. kvartal 2022 mod 56,3 mio. kr. i samme periode sidste år.

Fortsat usikkerhed i forbindelse med COVID-19 og i særdeleshed Ruslands invasion af Ukraine, har påvirket kursreguleringerne samt nedskrivningerne. Den finansielle uro og kraftigt stigende renter har resulteret i negative kursreguleringer på 14,1 mio. kr. mod positive kursreguleringer i samme periode sidste år på 36,1 mio. kr. I takt med at der kommer større overblik over konsekvenserne af COVID-19 og de økonomiske konsekvenser for bankens kunder, er der med Ruslands invasion af Ukraine opstået nye usikkerheder. Det er imidlertid værd at notere sig, at banken ikke selv har eksponeringer mod Rusland og Ukraine, ligesom bankens kunder kun i meget

begrænset omfang har eksponeringer mod de nævnte lande. Banken forudser dog afledte tab som følge af krigen i Ukraine, og har forholdt sig til de potentielle økonomiske konsekvenser for bankens kunder. I den forbindelse har banken nedskrevet 16 mio. kr. som ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne. Herudover er det individuelt opgjorte solvensbehovet forøget med 38 mio. kr. under et foreløbigt worst-case-scenarie. I forhold til COVID-19 har banken i 1. kvartal 2022 tilbageført 10 mio. kr. af det tidligere ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne på 40 mio. kr.

På den baggrund betegnes resultatet før skat for 1. kvartal 2022 som acceptabelt.

Udlånet er pr. 31. marts 2022 steget til 6.905 mio. kr. mod 6.638 mio. kr. pr. 31. marts 2021, hvilket svarer til en stigning på 4,0 %.

I marts 2022 optog banken som led i sin løbende kapitaloptimering et nyt supplerende obligationslån (Tier 2) på 100 mio. kr. med en løbetid på 10 år. Kapitalprocenten er i 1. kvartal 2022 steget til 23,4 % mod 23,1 % pr. 31.12.2021. Den kapitalmæssige overdækning er faldet fra 9,4 procentpoint pr. 31.12.2021 til 9,1 procentpoint pr. 31. marts 2022. Faldet begrundes særligt med stigningen i solvensbehovet relateret til krigen i Ukraine.

HOVEDTAL

| Mio. kr. | 1. kv. 2022 | 1. kv. 2021 | 2021 |
|------------------------------------|-------------|-------------|--------|
| Netto rente- og gebyrindtægter | 154 | 145 | 582 |
| Omkostninger og andre driftsposter | 122 | 120 | 474 |
| Basisindtjening | 32 | 25 | 108 |
| Kursreguleringer | -14 | 36 | 80 |
| Nedskrivninger | -14 | 0 | -14 |
| Resultat før skat | 4 | 61 | 202 |
| Resultat efter skat | 4 | 56 | 198 |
| Renter til hybrid kernekapital | 4 | 8 | 20 |
| Udlån | 6.905 | 6.638 | 6.794 |
| Indlån eksklusiv puljer | 9.070 | 9.522 | 9.481 |
| Egenkapital | 2.210 | 2.107 | 2.206 |
| Balance | 13.258 | 13.351 | 13.505 |
| Garantier | 2.982 | 3.162 | 2.976 |
| Antal ansatte | 302 | 315 | 313 |
| Kapitalprocent | 23,4% | 22,1% | 23,1% |
| Egenkapitalforrentning | 0,0% | 3,0% | 9,8% |
| Udbytte pr. aktie | 0,00 | 0,29 | 0,14 |

REGNSKABSBERETNING

Acceptabelt resultat for 1. kvartal 2022

Med baggrund i den aktuelle situation med Ruslands invasion af Ukraine, høj inflation samt rentestigninger, har Danske Andelskassers Bank opnået et acceptabelt overskud før skat for 1. kvartal 2022 på 4,1 mio. kr. Resultatet før skat var i 1. kvartal 2021 på 61,2 mio. kr. Efter skat blev overskuddet på 4,1 mio. kr. i 1. kvartal 2022 mod et overskud på 56,3 mio. kr. i samme periode sidste år.

Faldet i resultatet skyldes navnlig uroen på de finansielle markeder, hvor kraftige rentestigninger har ført til kursfald på obligationsbeholdningen. Endvidere har Ruslands invasion af Ukraine ført til nye økonomiske usikkerheder for bankens kunder, hvor banken på et foreløbigt vurderingsgrundlag har valgt at nedskrive 16 mio. kr. som ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne.

Kraftig vækst i basisindtjeningen

Basisindtjeningen har imidlertid vist en stærk udvikling med en vækst på 25,4 %. Basisindtjeningen som et alternativt resultatmål udgjorde 32,2 mio. kr. i 1. kvartal 2022 mod 25,7 mio. kr. i 1. kvartal 2021.

| Mio. kr. | 1. kvrt. 2022 | 1. kvrt. 2021 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Resultat før skat | 4,1 | 61,2 |
| Nedskrivninger på udlån mv. | 13,9 | 0,5 |
| Kursreguleringer | 14,1 | -36,1 |
| Basisindtjening | 32,2 | 25,7 |

Netto renteindtægterne faldt i 1. kvartal 2022 til 70,4 mio. kr. mod 75,2 mio. kr. i samme periode sidste år. Udlånssatserne er fortsat faldet, om end vi ser en udfladning. Endvidere er det direkte renteaflast af bankens obligationsbeholdning faldet. Samlet set er nettorenterne faldet med 6,4 %.

En betydelig stigning i netto gebyrindtægterne på 13,5 % til 79,2 mio. kr. i 1. kvartal 2022 mod 69,7 mio. kr. i 1. kvartal 2021, har ført til en samlet stigning i netto rente- og gebyrindtægterne på 6,1 %. Gebyrstigningen afspejler en betydelig stigning i aktiviteterne i forbindelse med blandet andet boligfinansiering, lånekonverteringer, generel udlånsaktivitet samt investeringsområdet og ikke mindst bidrager udvulningen af de nye kundeprogrammer til stigningen i indtægterne.

Omkostningerne har vist en moderat stigningstakt på kun 2,0 %. Udgifterne til løn og administration udgjorde i 1. kvartal 2022 119,2 mio. kr. mod 116,8 mio. kr. i samme periode sidste år.

Udgifterne til løn er faldet med 1,3 % til 68,4 mio. kr. i 1. kvartal 2022 mod 69,3 mio. kr. i samme periode sidste år. Faldet

skyldes et fald i antallet af medarbejdere fra 315 i 1. kvartal 2021 til 302 i 1. kvartal i år. Antallet af ansatte er opgjort efter ATP-metoden.

Administrationsudgifterne er modsætningsvist steget med 6,9 %, hvor der blandt andet har været stigninger vedrørende IT og afholdelse af aktionærmøder. Administrationsudgifterne udgjorde 50,8 mio. kr. i 1. kvartal 2022 mod 47,5 mio. kr. i 1. kvartal 2021.

Nedskrivninger præget af COVID-19 og krigen i Ukraine

I 1. kvartal 2022 har banken foretaget nye nettonedskrivninger på 13,9 mio. kr., hvor der i 1. kvartal 2021 blev nedskrevet netto 0,5 mio. kr.

Med udløbet af den sidste del af regeringens hjælpepakker i forbindelse med COVID-19 med udskydelse af moms- og skattebetalinger er der efterhånden større klarhed over de økonomiske konsekvenser for bankens kunder. Med en enkelt undtagelse, har banken stadig ikke konstateret væsentlige tab. Det ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne på 40 mio. kr., som banken foretog i 2020, er derfor nedsat med 10 mio. kr. til 30 mio. kr. pr. 31. marts 2022. Det er forventningen, at det ledelsesmæssige tillæg kan reduceres væsentligt i løbet af 2. kvartal 2022.

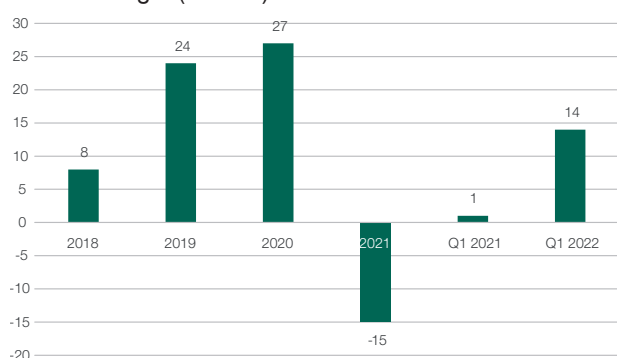
Derimod giver Ruslands invasion af Ukraine anledning til nye og betydelige usikkerheder. Dels for virksomheder og personer som har direkte eksponeringer mod Rusland og Ukraine, men også virksomheder og personer som har handelsforbindelser til begge lande i form af import eller eksport. Krigen har ligeledes ført til forsyningsvanskeligheder samt betydelige prisstigninger på en række varer. Banken har ikke selv eksponeringer direkte mod Rusland eller Ukraine, og for bankens kunder er der tale om et fåtal. Usikkerhederne og effekterne er derfor af indirekte karakter, hvor såvel erhvervs-kunder som private kunder kan blive påvirket. Banken forudser tab som følge af effekterne af krigen, og har forholdt sig til de potentielle økonomiske konsekvenser for bankens kunder. I den forbindelse har banken foretaget en vurdering af mulige tabsscenarier, hvor et basisscenarie har resulteret i et ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne på 16 mio. kr. og et worst-case-scenarie et solvenstillæg på 38 mio. kr. I basisscenariet er der foretaget en vurdering på brancheniveau, hvor brancher med størst påvirkning som er rykket 2 ratingklasser og 1 ratingklasse på brancher og private med mindst påvirkning. I worst-case-scenariet er foretaget en vurdering, hvor på brancher med størst påvirkning rykket 3 ratingklasser; mellem 2 ratingklasser og mindst påvirkning 1 ratingklasse. Enkelte brancher blandt andet landbrug, forventes ikke at blive påvirket. Banken rater kunderne i en intern model med 11 ratingklasser.

De økonomiske vilkår for bankens landbrugskunder på hovedsektorerne griseproducenter, mælkeproducenter og planteavl har i den seneste periode udviklet sig forskelligt, hvilket også gælder fremtidsudsigterne. Griseproducenterne er stærkt udfordrede i det nuværende marked, hvor bytteforholdet er svagt. På trods af stigende afregningspriser har producenterne med stigende foderpriser ikke opleveret en forbedring i indtjeningen. Den forøgede risiko er afdækket ved det ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne på 5 mio. kr., som blev resultatført ultimo 2021. Eksponeringer mod griseproducenter udgør ca. 20 % af den samlede eksponering mod landbrug. 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 efterlader et betydeligt gab mellem udbud og efterspørgsel på korn. Derfor forventes planteavlerne at se ind i tilfredsstillende resultater for 2022.

Private kunders økonomi er grundlæggende stærk, hvor meget lav arbejdsløshed og høj opsparring er blandt de væsentligste faktorer. Stigende renter og høj inflation herunder stigende priser på energi og dagligvarer vil have betydning for mange husholdninger og dermed påvirke rådighedsbeløbet i negativ retning. Forhold som kan presse nogle privatkunder økonomisk.

I 1. kvartal 2022 er nedskrivningerne reduceret med nettotilbageførsler på private på 4,5 mio. kr. På erhverv er der foretaget netto mernedskrivninger på 18,4 mio. kr.

Nedskrivninger (Mio. kr.)



De samlede tillæg til nedskrivningerne udgør 95 mio. kr. pr. 31. marts 2022, hvoraf 30 mio. kr. kan henføres til COVID-19 og 16 mio. kr. til krigen i Ukraine. Det samlede ledelsesmæssige skøn som tillæg til det individuelle solvensbehov udgør 43 mio. kr., hvoraf 38 mio. kr. er relateret til krigen i Ukraine. Samlet set har banken foretaget en kapitalmæssig risikoafdækning på 138 mio. kr.

Nedskrivningskontoen var pr. 31. marts 2022 på 496,5 mio. kr. mod 522,7 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år.

| Mio. kr. | 31.3.2022 | 31.3.2021 |
|----------|-----------|-----------|
| Stadie 1 | 67,5 | 60,0 |
| Stadie 2 | 85,9 | 88,8 |
| Stadie 3 | 343,1 | 373,9 |
| I alt | 496,5 | 522,7 |

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

Krigen i Ukraine har påvirket de finansielle markeder

Stigningerne i råvare- og fragtpriserne samt lavere forsyningssikkerhed har presset inflationen op, hvilket har ført til store rentestigninger som har medført store kursfald. Krigen i Ukraine har forstærket udviklingen og usikkerhederne. De stigende renter har i særlig grad påvirket bankens obligationsbeholdning med negative kursreguleringer på 22,1 mio. kr. i 1. kvartal 2022 mod et mindre kurstab i 1. kvartal 2021 på 4,6 mio. kr. Bankens aktiebeholdningen består hovedsageligt af noteret sektoraktier i den finansielle sektor, som er betydeligt mindre volatile end det almindelige aktiemarked. I 1. kvartal 2022 udgjorde positive kursreguleringer 3,0 mio. kr. mod 35,4 mio. kr. i samme periode sidste år.

| Mio. kr. | 1. kv. 2022 | 1. kv. 2021 |
|---------------|-------------|-------------|
| Obligationer | -22,1 | -4,6 |
| Aktier | 3,0 | 35,4 |
| Valuta | 4,1 | 5,0 |
| Andre aktiver | 0,9 | 0,3 |
| I alt | -14,1 | 36,1 |

Højt aktivitetsniveau

Banken har fortsat en pæn stigning i forretningsomfanget, hvor navnlig den positive vækst i udlånet på 4,0 % og investeringsområdet med 8,3 % samlet set har medført en stigning i forretningsomfanget fra 28,4 mia. kr. ved udgangen af 1. kvartal 2021 til 28,8 mia. kr. i 1. kvartal 2022.

Udlånet er pr. 31. marts 2022 på 6.905 mio. kr. mod 6.638 mio. kr. pr. 31. marts 2021, hvilket som fornævnt svarer til en stigning på 4,0 %. Udlånet til private er steget med 10,5 % hvorimod udlånet til erhverv har vist en mindre stigning på 0,3 %.

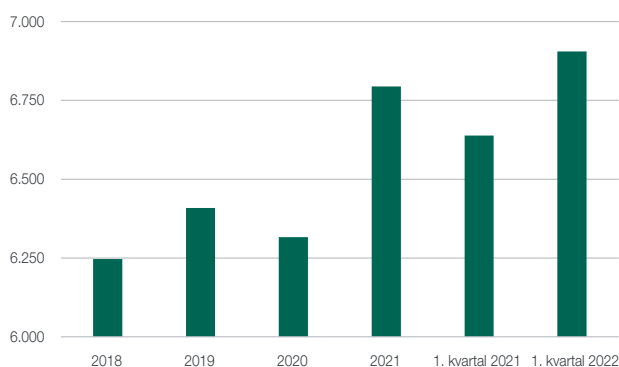
Forretningsomfang

| Mio. kr. | 31.3.2022 | 31.3.2021 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|-----------------------|-----------|-----------|--------|--------|--------|--------|
| Udlån | 6.905 | 6.638 | 6.794 | 6.316 | 6.409 | 6.247 |
| Indlån (excl. pulje) | 9.070 | 9.522 | 9.481 | 9.410 | 9.077 | 8.602 |
| Garantier | 2.982 | 3.162 | 2.976 | 2.864 | 2.635 | 2.316 |
| Depoter (incl. pulje) | 9.855 | 9.102 | 10.288 | 8.726 | 7.940 | 7.980 |
| I alt | 28.812 | 28.424 | 29.539 | 27.316 | 26.061 | 25.145 |

Trods stigningen i udlånet, er den samlede udlånseksponering inklusive garantier stortset uændret. Dette skyldes et fald i garantierne fra 3.162 mio.kr. pr. 31. marts 2021 til 2.982 mio. kr. pr. 31. marts 2022. Udlån og garantier til private udgør nu 41 % af det samlede udlån mod 39 % pr. 31. marts 2021. Udviklingen understøtter bankens kreditstrategi om en vækst i det relative udlån til private.

Udlån og garantier til erhverv udgør således 59 % pr. 31. marts 2022 mod 61 % pr. 31. marts 2021.

Udlånsudviklingen (Mio. kr.)



Et betydeligt forretningsområde er også formidling af realkreditlån via Totalkredit og DLR. Sammen med bankens balancerførte udlån udgør den samlede kreditformidling på 30.078 mio. kr. pr. 31. marts 2022 mod 29.201 mio. kr. pr. 31. marts 2021, hvilket er en stigning på 3 %.

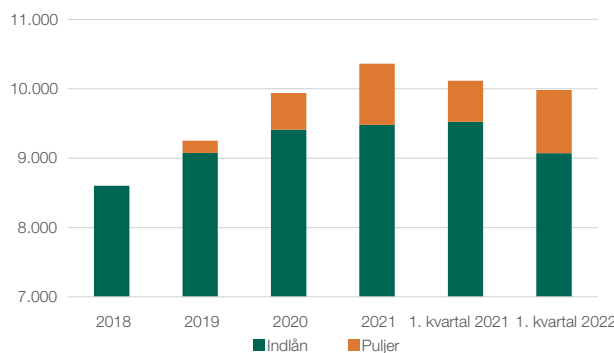
| Mio. kr. | 31.3.2022 | 31.3.2021 |
|-----------------------|-----------|-----------|
| Udlån | 6.905 | 6.638 |
| Formidlet Totalkredit | 14.500 | 14.007 |
| Formidlet DLR | 8.673 | 8.556 |
| I alt | 30.078 | 29.201 |

Indlånet er pr. 31. marts 2022 på 9.070 mio. kr. mod 9.522 mio. kr. pr. 31. marts 2021. En del af faldet i indlånet skyldes den succesfulde opstart af investeringsproduktet "Andelskassen

investeringskonto FRI" i 2. halvår 2021, hvor der pr. 31. marts 2022 er placeret 322 mio. kr. som investering af frie midler.

Puljeordninger er steget med 53 % til 911 mio. kr. pr. 31. marts 2022 mod 595 mio. kr. pr. 31. marts 2021.

Indlånsudviklingen (Mio. kr.)



Tilfredsstillende likviditet

Bankens strukturelle likviditet udgør 4,7 mia. kr. pr. 31. marts 2022 mod 5,1 mia. kr. pr. 31. marts 2021. Faldet skyldes i hovedtræk faldet i indlånet, hvor over 300 mio. kr. frie midler er placeret i "Andelskassen Investeringskonto FRI". Der er fortsat tale om en meget høj likviditetsmæssig overdækning som følge af højt indlånsoverskud, hvor andelen af udlån i forhold til indlån ved udgangen af 1. kvartal 2022 var på 73,7 % mod 70,1 % ultimo 1. kvartal 2021.

| Mio. kr. | 31.3.2022 | 31.3.2021 |
|-------------------------|-----------|-----------|
| Indlån eksklusiv puljer | 9.070 | 9.522 |
| Udstedte obligationer | 99 | 0 |
| Supplerende lån | 204 | 104 |
| Egenkapital | 2.210 | 2.107 |
| Udlån | -6.905 | -6.638 |
| Strukturel likviditet | 4.678 | 5.095 |

Den likviditetsmæssige opfyldelse af LCR var pr. 31. marts 2022 på 239 % mod et LCR-krav på 100 %. Pr. 31. marts 2021 var LCR-opfyldelsen på 215 %.

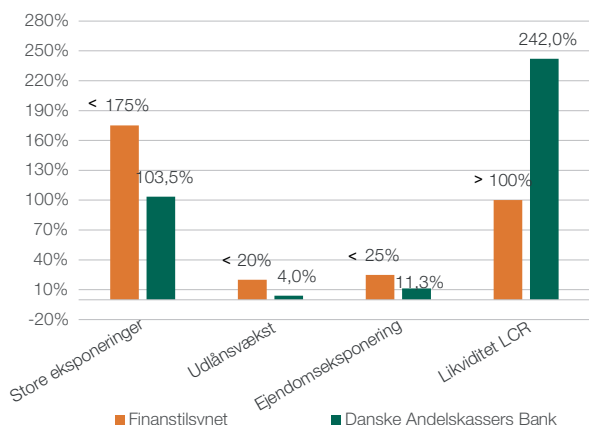
Den 28. juni 2021 trådte det nye Net Stable Funding Ratio (NSFR) krav under kapitalforordningen CRR i kraft. NSFR udtrykker den forventede stabile funding over en tidshorisont sat i forhold til den krævede funding på balanceførte aktiver og ikke-balanceførte poster. NSFR er pr. 31. marts 2022 på 147 % mod et krav på 100.

Komfortabel placering i tilsynsdiamanten

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

Danske Andelskassers Bank ligger pr. 31. marts 2022 komfortabelt inden for alle grænseværdier.

Tilsynsdiamant pr. 31. marts 2022



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 i juni 2021 foretaget en SNP-udstedelse på 100 mio. kr. til delvis dækning af NEP-kravet. Banken forventer supplerende SNP-udstedelser de kommende år, sådan at der opbygges en løbetidsfordeling, der afspejler det fuldt indfasede NEP-krav samt kravet til at mindske den løbende refinansieringsrisiko.

Den 31. marts 2022 var NEP overdækningen på 6,7 procentpoint mod 6,7 procentpoint pr. 31. marts 2021.

Solid kapitalmæssig overdækning

Pr. 31. marts 2022 havde banken et kapitalgrundlag på 2.058 mio. kr. svarende til en kapitalprocent på 23,4 %, hvilket er en stigning på 0,3 procentpoint i forhold til ved udgangen af 2021.

Det internt opgjorte solvensbehov er pr. 31. marts 2021 opgjort til 11,8 % mod 11,2 % ultimo 2021. Stigningen skyldes primært det afsatte solvensbehov relateret til krigen i Ukraine på 38 mio. kr. Oplysningerne vedrørende det internt opgjorte solvensbehov er ureviderede.

Det samlede kapitalkrav udgør 14,3 % pr. 31. marts 2022, hvorefter den kapitalmæssige overdækning udgør 9,1 procentpoint. Overdækningen er dermed faldet med 0,3 procentpoint i 1. kvartal 2022, hvilket i hovedsagen kan henføres til stigningen i solvensbehovet.

Fradragsreglerne for nødlidende eksponeringer (non-performing exposures – NPE) stiller krav om, at sådanne nødlidende eksponeringer – inden for en tidsperiode på maksimalt ti år – skal fradrages fuldt ud i den egentlige kernekapital for den del af eksponeringen, som ikke er nedskrevet eller når at blive levedygtig inden da (NPE bagstopperen). Sikkerheder som ikke anerkendes ifølge CRR, kan ikke anvendes ved opgørelsen af fradraget. De nye regler gælder kun for nye eksponeringer, som er bevilget eller steget efter skæringsdatoen den 26. april 2019. I kapitalgrundlagsopgørelsen har banken fratrukket 6,8 mio. kr. Ved opgørelsen af det individuelle solvensbehov i Søjle II, har banken reserveret yderligere 24,1 mio. kr. til dækning af estimeret kapitalfradrag 12 måneder frem.

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

Overdækningen efter 7 % målsætningen er pr. 31. marts 2022 på 9,1 procentpoint mod 9,4 procentpoint ultimo 2021. Overdækningen svarer til en kapitalbuffer på 805 mio. kr. mod 845 mio. kr. i 2021.

Overdækningen efter 3 % målsætningen er pr. 31. marts 2022 på 6,7 procentpoint mod 6,7 procentpoint ved udgan-

gen af 2021. Overdækningen svarer til en kapitalbuffer på 585 mio. kr. mod 684 mio. kr. ultimo 2021.

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

Den kontracykliske kapitalbuffer er genaktiveret med 2 % med virkning pr. 31. december 2022 stigende til 2,5 % pr. 31. marts 2023. Bankens kapitalplanlægningen tager afsæt i en fuldt indfaset buffersats på 2,5 %.

| Mio. kr. / % | 31.3.2022 | 31.3.2021 |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| Kapitalgrundlag | | |
| Egentlig kernekapital | 18,1% | 18,0% |
| Kernekapital | 21,1% | 20,9% |
| Kapitalprocent | 23,4% | 22,1% |
| Kapitalkrav | | |
| Kapitalbevaringsbuffer | 2,5% | 2,5% |
| Kontracyklisk buffer | 0,0% | 0,0% |
| Individuelt solvensbehov søjle II | 11,8% | 11,9% |
| Kapitalmæssig overdækning | | |
| Egentlig kernekapital | 8,9% | 7,7% |
| Kernekapital | 9,1% | 7,7% |
| Kapitalgrundlag | 9,1% | 7,7% |
| Kapitalbuffer | 802 | 701 |
| NEP-krav | | |
| NEP-kapital | 22,1% | 19,6% |
| NEP-krav | 15,4% | 12,9% |
| Overdækning | 6,7% | 6,7% |
| Kapitalbuffer | 585 | 610 |
| Kapitalgrundlag | | |
| Kapitalgrundlag | 2.058 | 2.012 |
| Individuelt solvensbehov søjle II | 1.037 | 1.080 |
| Risikoeksponeringer | 8.783 | 9.108 |

Usikkerhed ved indregning og måling

Det skal bemærkes, at den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen.

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

Dette er nærmere beskrevet i note 2.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

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

Forventninger til 2022

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

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 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. 31. marts 2022 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 31. marts 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. maj 2022

Direktionen

Jan Pedersen
Adm. direktør

Alma Lund Høj
Bankdirektør

Hammershøj, den 24. maj 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. kvartal 2022 | 1. kvartal 2021 | Året 2021 |
| Renteindtægter | 3 | 63.607 | 69.455 | 277.167 |
| Negative renteindtægter | 3a | 1.530 | 1.170 | 6.333 |
| Renteudgifter | 4 | 2.826 | 2.270 | 10.976 |
| Negative renteudgifter | 4a | 11.132 | 9.201 | 43.610 |
| Netto renteindtægter | | 70.383 | 75.216 | 303.468 |
| Udbytte af aktier mv. | | 4.755 | 515 | 6.265 |
| Gebyrer og provisionsindtægter | 5 | 82.689 | 73.241 | 286.286 |
| Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | 5 | 3.516 | 3.509 | 14.572 |
| Netto rente- og gebyrindtægter | | 154.311 | 145.463 | 581.447 |
| Kursreguleringer | 6 | -14.130 | 36.129 | 79.896 |
| Andre driftsindtægter | | 80 | 289 | 1.063 |
| Udgifter til personale og administration | 7 | 119.167 | 116.808 | 462.122 |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | | 2.456 | 2.688 | 10.168 |
| Andre driftsudgifter | | 599 | 604 | 2.662 |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. | 8 | 13.924 | 537 | -14.569 |
| Periodens resultat før skat | | 4.115 | 61.244 | 202.023 |
| Skat | | 0 | 4.955 | 4.484 |
| Periodens resultat | | 4.115 | 56.289 | 197.539 |
| Fordeling af periodens resultat | | | | |
| Udbytte for regnskabsåret | | 0 | 0 | 53.915 |
| Aktionærernes andel af resultatet | | 77 | 48.632 | 123.630 |
| Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter | | 4.038 | 7.657 | 19.994 |
| Periodens resultat | | 4.115 | 56.289 | 197.539 |
| Totalindkomstopgørelse | | | | |
| Periodens resultat | | 4.115 | 56.289 | 197.539 |
| Anden totalindkomst | | | | |
| Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen: | | | | |
| Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen | | 81 | 55 | -392 |
| Skatteeffekt heraf | | -18 | -12 | 86 |
| Anden totalindkomst i alt | | 63 | 43 | -306 |
| Periodens totalindkomst i alt | | 4.178 | 56.332 | 197.233 |
| Fordeling af periodens totalindkomst | | | | |
| Udbytte for regnskabsåret | | 0 | 0 | 53.915 |
| Aktionærernes andel af resultatet | | 140 | 48.675 | 123.324 |
| Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter | | 4.038 | 7.657 | 19.994 |
| Totalindkomst i alt | | 4.178 | 56.332 | 197.233 |
| Indtjening pr. aktie | | | | |
| Indtjening pr. aktie (kr.) *) | | 0,0 | 0,3 | 1,0 |
| Udvandet indtjening pr. aktie (kr.) *) | | 0,0 | 0,3 | 1,0 |

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

Balance

| Balance | | | | |
|---|------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1.000 DKK | Note | 31.3.2022 | 31.3.2021 | 31.12.2021 |
| Aktiver | | | | |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | | 1.135.726 | 1.495.718 | 1.449.394 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | | 103.577 | 120.047 | 74.860 |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | | 6.904.877 | 6.637.916 | 6.793.832 |
| Obligationer til dagsværdi | | 3.295.349 | 3.593.217 | 3.378.382 |
| Aktier mv. | | 491.031 | 502.561 | 520.258 |
| Aktiver i puljeordninger | | 910.659 | 595.127 | 882.348 |
| Grunde og bygninger i alt | | 97.930 | 106.352 | 99.644 |
| Domicilejendomme | | 49.600 | 54.764 | 49.614 |
| Investeringsjendomme | | 11.006 | 11.056 | 11.006 |
| Leasingaktiver | 9 | 37.324 | 40.532 | 39.024 |
| Øvrige materielle aktiver | | 6.377 | 6.444 | 6.827 |
| Inventar og andre driftsmidler | | 4.341 | 4.648 | 4.399 |
| Leasingaktiver | 9 | 2.036 | 1.796 | 2.428 |
| Aktuelle skatteaktiver | | 0 | 1.152 | 0 |
| Udskudte skatteaktiver | 10 | 67.915 | 51.130 | 68.197 |
| Andre aktiver | 11 | 232.550 | 229.394 | 220.250 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 11.675 | 11.552 | 10.865 |
| Aktiver i alt | | 13.257.666 | 13.350.610 | 13.504.857 |
| Passiver | | | | |
| Gæld | | | | |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | | 184.520 | 500.300 | 169.294 |
| Indlån og anden gæld | | 9.070.202 | 9.521.854 | 9.481.296 |
| Indlån i puljeordninger | | 910.659 | 595.127 | 882.348 |
| Udstedte obligationer til amortiseret kostpris | 12 | 99.397 | 0 | 99.351 |
| Leasingforpligtelser | 9 | 39.402 | 42.374 | 41.454 |
| Aktuelle skatteforpligtelser | | 4.476 | 0 | 5.209 |
| Andre passiver | 13 | 443.826 | 371.476 | 425.450 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 1 | 1 | 0 |
| Gæld i alt | | 10.752.483 | 11.031.132 | 11.104.402 |
| Hensatte forpligtelser | | | | |
| Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser | | 44.090 | 46.414 | 44.809 |
| Hensættelser til tab på garantier | | 41.670 | 53.781 | 40.629 |
| Andre hensatte forpligtelser | | 5.518 | 7.938 | 4.319 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | 91.278 | 108.133 | 89.757 |
| Efterstillede kapitalindskud | | | | |
| Efterstillede kapitalindskud | 14 | 203.941 | 104.424 | 104.621 |
| Efterstillede kapitalindskud i alt | | 203.941 | 104.424 | 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 | | 1.023.000 | 973.872 | 1.023.151 |
| Udbytte | | 53.915 | 0 | 53.915 |
| Aktionærernes egenkapital i alt | | 1.943.207 | 1.840.164 | 1.943.358 |
| Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter | 15 | 266.757 | 266.757 | 262.719 |
| Egenkapital i alt | | 2.209.964 | 2.106.921 | 2.206.077 |
| Passiver i alt | | 13.257.666 | 13.350.610 | 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 |
|----------------------|-------------------|--|-----------------------------|---|----------------------|-----------|-----------------------------|-----------|
| 31.3.2022 | | | | | | | | |
| 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 | 77 | 0 | 77 | 4.038 | 4.115 |

Anden totalindkomst

| | | | | | | | | |
|--|---|---|---|-----|---|-----|-------|-------|
| Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen før skat | 0 | 0 | 0 | 81 | 0 | 81 | 0 | 81 |
| Skatteeffekt heraf | 0 | 0 | 0 | -18 | 0 | -18 | 0 | -18 |
| Anden totalindkomst i alt | 0 | 0 | 0 | 63 | 0 | 63 | 0 | 63 |
| Periodens totalindkomst | 0 | 0 | 0 | 140 | 0 | 140 | 4.038 | 4.178 |

Øvrige transaktioner

| | | | | | | | | |
|---|---------|---------|--------|-----------|--------|-----------|---------|-----------|
| Køb af egne aktier i forbindelse med medarbejderaktieordning | 0 | 0 | 0 | -4.709 | 0 | -4.709 | 0 | -4.709 |
| Salg af egne aktier i forbindelse med medarbejderaktieordning | 0 | 0 | 0 | 4.418 | 0 | 4.418 | 0 | 4.418 |
| Rente betalt på hybrid kernekapital | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Øvrige transaktioner i alt | 0 | 0 | 0 | -291 | 0 | -291 | 0 | -291 |
| Egenkapital 31.3.2022 | 371.825 | 440.480 | 53.987 | 1.023.000 | 53.915 | 1.943.207 | 266.757 | 2.209.964 |

| 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 |
|----------------------|-------------------|--|-----------------------------|---|----------------------|-----------|-----------------------------|-----------|
| 31.3.2021 | | | | | | | | |
| 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 | 48.632 | 0 | 48.632 | 7.657 | 56.289 |

Anden totalindkomst

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|--------|---|--------|-------|--------|
| Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelser | 0 | 0 | 0 | 55 | 0 | 55 | 0 | 55 |
| Skatteeffekt heraf | 0 | 0 | 0 | -12 | 0 | -12 | 0 | -12 |
| Anden totalindkomst i alt | 0 | 0 | 0 | 43 | 0 | 43 | 0 | 43 |
| Periodens totalindkomst | 0 | 0 | 0 | 48.675 | 0 | 48.675 | 7.657 | 56.332 |

Øvrige transaktioner

| | | | | | | | | |
|--|---------|---------|--------|---------|---|-----------|---------|-----------|
| Køb af egne aktier i forbindelse med medarbejderaktieordning | 0 | 0 | 0 | -4.225 | 0 | -4.225 | 0 | -4.225 |
| Salg af egne aktier i forbindelse med medarbejderaktieordning | 0 | 0 | 0 | 3.966 | 0 | 3.966 | 0 | 3.966 |
| 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 | 11.311 | 0 | 11.311 | -3.619 | 7.692 |
| Egenkapital 31.3.2021 | 371.825 | 440.480 | 53.987 | 973.872 | 0 | 1.840.164 | 266.757 | 2.106.921 |

Pengestrømsopgørelse

| 1.000 DKK | 1. kvartal 2022 | 1. kvartal 2021 | Året 2021 |
|---|-----------------|-----------------|-----------|
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | | |
| Resultat før skat | 4.115 | 61.244 | 202.023 |
| Regulering for ikke-kontante driftsposter | 20.513 | 7.548 | 15.648 |
| Regulering for pengestrømme finansieringsaktivitet | 1.736 | 1.709 | 8.132 |
| Betalt skat, netto | -250 | -137 | -11.575 |
| I alt | 26.114 | 70.364 | 214.228 |
| Forskydninger i driftskapital | | | |
| Ændring i kreditinstitutter og centralbanker | 19.586 | 44.557 | -286.779 |
| Ændring i obligations- og aktiebeholdning | 112.260 | 804.964 | 1.002.102 |
| Ændring i udlån | -129.831 | -327.230 | -500.286 |
| Ændring i indlån | -411.093 | 111.919 | 71.360 |
| Ændring i øvrige aktiver og passiver | 4.858 | 24.207 | 89.320 |
| Ændring i driftskapital i alt | -404.220 | 658.417 | 375.717 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt | -378.106 | 728.781 | 589.945 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | | |
| Køb/salg materielle anlægsaktiver | 292 | 17 | 1.659 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt | 292 | 17 | 1.659 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | | |
| Aktieemission | 0 | 0 | 0 |
| Udstedelse/Indfrielse af hybrid kernekapital | 0 | -262.000 | -262.000 |
| Efterstillede kapitalindskud | 99.250 | 0 | -5.729 |
| Udstedelse af NEP-kapital | 0 | 0 | 99.250 |
| Betalte renter på hybrid kernekapital | 0 | -4.186 | -20.561 |
| Betalt udbytte eksklusive udbytte af egne aktier | 0 | 0 | -25.980 |
| Afdrag på leasing | -1.736 | -1.709 | -8.132 |
| Køb og salg af egne aktier - netto | -291 | 11.311 | 11.921 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt | 97.223 | -256.584 | -211.231 |
| Periodens likviditetsændring i alt | -280.591 | 472.214 | 380.373 |
| Likvider primo | 1.516.634 | 1.136.261 | 1.136.261 |
| Periodens likviditetsændring | -280.591 | 472.214 | 380.373 |
| Likvider ultimo | 1.236.043 | 1.608.475 | 1.516.634 |
| Likvider ultimo | | | |
| Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker | 1.135.726 | 1.495.718 | 1.449.394 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter med løbetid under 3 måneder | 100.317 | 112.757 | 67.240 |
| I alt | 1.236.043 | 1.608.475 | 1.516.634 |

Noter

Note 1 » Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2022 er aflagt efter Lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen) samt i overensstemmelse med danske oplysningskrav for delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

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. 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, herunder COVID-19 og Ruslands invasion af Ukraine
- Fastsættelse af dagsværdien af domicilejendomme, investeringsejendomme og ejendomme i midlertidig besiddelse
- Måling af udskudte skatteaktiver

Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier, herunder COVID-19 og Ruslands invasion af Ukraine

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 krediteksporeringer. Nedskrivningsmodellen er baseret på en række underliggende forudsætninger og deres indbyrdes afhængigheder. Nedskrivninger og hensættelser på eksporeringer i stadie 1, 2 og den svage del af stadie 2 foretages på baggrund af en modelberegning, mens beregningen på eksporeringer 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. Det er væsentlige skøn forbundet med stadienddeling af eksporeringer 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
- Forventede betalinger og sikkerhedsværdier (individuelle stadie 3)
- LGD-værdier i modelberegninger (modelberegninger stadie 1 og 2)
- Ledelsesmæssige tillæg og macroøkonomiske scenarier
- Ledelsesmæssige tillæg vedrørende COVID-19 og Ruslands invasion af Ukraine

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 eksporeringer med svag bonitet.

Ved måling af sikkerheder i helt eller delvist udlejede erhvervsjendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentligste anvendte forudsætninger. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at ville stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger p.t. i al væsentlighed i intervallet 4 % til 10 %. I særlige tilfælde vil målingen ske ved anvendelse af uafhængige vurderingsmænd. Afkastkravets størrelse afhænger blandt andet af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelsesstand samt eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv. I de foretagne nedskrivningstest værdiansættes sikkerhederne i overensstemmelse med Finanstilsynets praksis. Som følge af de nuværende og seneste års konjunkturusikkerheder er værdiansættelsen af sikkerhederne fortsat forbundet med usikkerhed, og sikkerhederne i erhvervsjendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet.

De økonomiske vilkår for bankens landbrugskunder på hovedsektorerne griseproducenter, 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 det ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne på 5 mio. kr., som blev resultatført ultimo 2021. 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 efterlader et betydeligt gab mellem udbud og efterspørgsel på korn. Derfor forventes planetavlerne 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 presse betalingsevnen. Hertil kommer stigende renter og inflation, herunder stigende priser på energi og dagligvarer, som for mange husholdningerne vil påvirke rådighedsbeløbet i negativ retning. Forhold som kan presse nogle privatkunder økonomiske og som kan føre til, at boligejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab, eller på grund af fortsat lav omsættelighed i dele af bankens markedsområde.

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

Med udløbet af den sidste del af regeringens hjælpepakker i forbindelse med COVID-19 med udskydelse af moms- og skattebetalinger, er der efterhånden større klarhed over de økonomiske konsekvenser for bankens kunder. Med en enkelt undtagelse, har banken stadig ikke konstateret væsentlige tab. Det ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne på 40 mio. kr. som banken foretog i 2020, er derfor nedsat med 10 mio. kr. til 30 mio. kr. pr. 31. marts 2022. Det er forventningen, at det ledelsesmæssige tillæg kan reduceres væsentligt i løbet af 2. kvartal 2022.

Derimod giver Ruslands invasion af Ukraine anledning til nye og betydelige usikkerheder. Dels for virksomheder og 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. Krigen har ligeledes ført til forsyningsvanskeligheder samt betydelige prisstigninger på en række varer. Banker har ikke selv eksponeringer direkte mod Rusland og Ukraine og for bankens kunder er der tale om et fåtal. Usikkerhederne og effekterne er derfor af indirekte karakter, hvor såvel erhvervs kunder som private kunder kan blive påvirket. Banken forudsår tab som følge af effekterne af krigen, og har forholdt sig til de potentielle økonomiske konsekvenser for bankens kunder. I den forbindelse har banken foretaget en vurdering af mulige tabsscenerier, hvor et basisscenario har resulteret i et ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne på 16 mio. kr. og et worst case scenarie med et solvenstillæg på 38 mio. kr. I basisscenariet er der foretaget en vurdering på brancheniveau, hvor brancher med størst påvirkning, er rykket 2 ratingklasser og 1 ratingklasse på brancher og private med mindst påvirkning. I worstcase scenariet er foretaget en vurdering på brancher med størst påvirkning rykket 3 ratingklasser; mellem 2 ratingklasser og mindste påvirkning 1 ratingklasse. Enkelte brancher blandt andet landbrug, forventes ikke at blive påvirket.

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. 31. marts 2022 har banken indregnet et udskudt skatteaktiv på 51,9 mio. kr., hvoraf 11,9 mio. kr. vedrører skattemæssige midlertidige forskelle, og 40,0 mio. kr. vedrører fremførbare skattemæssige underskud.

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

Måling af unoterede finansielle instrumenter

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

Note 3 » Renteindtægter

| 1.000 DKK | 1. kvartal 2022 | 1. kvartal 2021 | Året 2021 |
|--|-----------------|-----------------|-----------|
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 1 | 8 | 199 |
| Udlån og andre tilgodehavender | 62.686 | 65.907 | 266.693 |
| Obligationer | 1.100 | 3.624 | 10.457 |
| Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter | -180 | -84 | -182 |
| I alt | 63.607 | 69.455 | 277.167 |

Note 3a » Negative renteindtægter

| 1.000 DKK | 1. kvartal 2022 | 1. kvartal 2021 | Året 2021 |
|---|-----------------|-----------------|-----------|
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 167 | 336 | 452 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker - Nationalbanken | 1.363 | 834 | 5.881 |
| I alt | 1.530 | 1.170 | 6.333 |

Note 4 » Renteudgifter

| 1.000 DKK | 1. kvartal 2022 | 1. kvartal 2021 | Året 2021 |
|---|-----------------|-----------------|-----------|
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 0 | 0 | 0 |
| Indlån og anden gæld | 530 | 668 | 3.325 |
| Efterstillede kapitalindskud | 1.595 | 1.475 | 5.988 |
| Udstedte obligationer | 587 | 0 | 1.279 |
| Øvrige renteudgifter | 114 | 127 | 384 |
| I alt | 2.826 | 2.270 | 10.976 |

Note 4a » Negative renteudgifter

| 1.000 DKK | 1. kvartal 2022 | 1. kvartal 2021 | Året 2021 |
|---|-----------------|-----------------|-----------|
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 155 | 557 | 1.471 |
| Indlån og anden gæld | 10.977 | 8.644 | 42.139 |
| I alt | 11.132 | 9.201 | 43.610 |

Note 5 » Gebyr- og provisionsindtægter

| Modtagne gebyr- og provisioner | | | |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------|
| 1.000 DKK | 1. kvartal 2022 | 1. kvartal 2021 | Året 2021 |
| Værdipapirhandel og depoter | 22.237 | 18.447 | 75.491 |
| Betalingsformidling | 3.613 | 3.087 | 16.195 |
| Lånesagsgebyrer | 5.408 | 5.623 | 21.285 |
| Garantiprovision | 13.801 | 12.664 | 53.068 |
| Øvrige gebyrer og provisioner | 37.630 | 33.420 | 120.247 |
| I alt gebyr- og provisionsindtægter | 82.689 | 73.241 | 286.286 |

| Afgivne gebyr- og provisioner | | | |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------|
| 1.000 DKK | 1. kvartal 2022 | 1. kvartal 2021 | Året 2021 |
| Værdipapirhandel og depoter | 603 | 1.019 | 2.983 |
| Betalingsformidling | 1.061 | 433 | 3.396 |
| Lånesagsgebyrer | 1.464 | 1.515 | 6.139 |
| Øvrige gebyrer og provisioner | 388 | 542 | 2.054 |
| I alt | 3.516 | 3.509 | 14.572 |

Note 6 » Kursreguleringer

| 1.000 DKK | 1. kvartal 2022 | 1. kvartal 2021 | Året 2021 |
|--|-----------------|-----------------|-----------|
| Obligationer | -22.101 | -4.581 | -7.379 |
| Aktier | 2.979 | 35.382 | 68.356 |
| Valuta | 4.058 | 5.033 | 18.763 |
| Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter | 934 | 295 | 206 |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger | -36.587 | 34.639 | 95.212 |
| Indlån i puljeordninger | 36.587 | -34.639 | -95.212 |
| Dagsværdiregulering af investeringsejendomme | 0 | 0 | -50 |
| I alt kursreguleringer | -14.130 | 36.129 | 79.896 |

Note 7 » Udgifter til personale og administration

| 1.000 DKK | 1. kvartal 2022 | 1. kvartal 2021 | Året 2021 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------|
| Personaleudgifter | 68.406 | 69.333 | 266.061 |
| Øvrige administrationsudgifter | 50.761 | 47.475 | 196.061 |
| I alt | 119.167 | 116.808 | 462.122 |

Personaleudgifter

| | | | |
|------------------------------------|--------|--------|---------|
| Lønninger | 49.773 | 50.757 | 191.827 |
| Pensioner | 6.028 | 6.209 | 24.317 |
| Lønsumsafgift | 7.779 | 7.856 | 31.481 |
| Medarbejderaktieordning | 4.418 | 4.146 | 16.775 |
| Øvrige udgifter til social sikring | 408 | 365 | 1.661 |
| I alt | 68.406 | 69.333 | 266.061 |

| | | | |
|--|-----|-----|-------|
| Honorar bestyrelsen | 669 | 629 | 2.677 |
| Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede (ATP-metoden) | 302 | 315 | 313 |

Medarbejderaktieordning

Danske Andelskassers Bank A/S igangsatte pr. 1. januar 2022 et aktietilbagekøbsprogram i forbindelse med en medarbejderaktieordning til samtlige medarbejdere, hvor medarbejderne kan deltage med op til 20 % af bruttolønnen. Medarbejderaktieordningen løber frem til den 31. december 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 | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|---|----------|----------|----------|---------|
| 31.3.2022 | | | | |
| Nedskrivninger primo | 31.433 | 86.839 | 325.400 | 443.672 |
| Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året | 2.832 | 59 | 306 | 3.197 |
| Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter | 937 | 1.591 | 3.623 | 6.151 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1 | 5.947 | -5.924 | -23 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2 | -1.107 | 2.873 | -1.766 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3 | -25 | -1.502 | 1.527 | 0 |
| Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen | -1.143 | -3.614 | 23.879 | 19.122 |
| Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt | | | 11.136 | 11.136 |
| Rentekorrektion | | | 2.619 | 2.619 |
| Nedskrivninger ultimo | 37.000 | 77.140 | 337.183 | 451.323 |

Nedskrivninger på garantier

| 1.000 DKK | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|---|----------|----------|----------|--------|
| 31.3.2022 | | | | |
| Nedskrivninger primo | 26.253 | 8.429 | 5.947 | 40.629 |
| Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året | 1.607 | 245 | 1.851 | 3.702 |
| Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter | 2.472 | 1.201 | 53 | 3.726 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1 | 1.794 | -1.756 | -38 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2 | -1.095 | 1.131 | -36 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3 | -3 | -38 | 41 | 0 |
| Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen | 3.027 | 1.595 | -3.558 | 1.064 |
| Nedskrivninger ultimo | 29.111 | 8.404 | 4.155 | 41.670 |

Nedskrivninger på uudnyttede trækningsretter og lånetilsagn

| 1.000 DKK | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|---|----------|----------|----------|-------|
| 31.3.2022 | | | | |
| Nedskrivninger primo | 901 | 69 | 1.324 | 2.294 |
| Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året | 171 | 0 | 0 | 171 |
| Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter | 107 | 43 | 13 | 163 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1 | 3 | -3 | 0 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2 | -20 | 29 | -9 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3 | -48 | 0 | 48 | 0 |
| Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen | 462 | 360 | 369 | 1.191 |
| Nedskrivninger ultimo | 1.362 | 412 | 1.719 | 3.493 |

Resultatført

1. kvartal
2022

| 1.000 DKK | |
|---|--------|
| 31.3.2022 | |
| Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året | 7.070 |
| Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter | 10.040 |
| Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen | 21.377 |
| Andre bevægelser | 124 |
| Tab uden forudgående nedskrivninger | 964 |
| Indgået på tidligere afskrevne fordringer | 5.572 |
| I alt | 13.924 |

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

| 1.000 DKK | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|---|----------|----------|----------|---------|
| 31.3.2021 | | | | |
| Nedskrivninger primo | 24.500 | 78.426 | 436.614 | 539.540 |
| Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året | 3.578 | 3.256 | 1.461 | 8.295 |
| Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter | 1.005 | 4.628 | 8.918 | 14.551 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1 | 5.937 | -5.886 | -51 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2 | -1.542 | 4.057 | -2.515 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3 | -13 | -2.432 | 2.445 | 0 |
| Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen | -4.184 | 6.085 | 6.339 | 8.240 |
| Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt | 0 | 0 | 82.374 | 82.374 |
| Rentekorrektion | 0 | 0 | 3.757 | 3.757 |
| Nedskrivninger ultimo | 27.271 | 78.878 | 356.758 | 462.907 |

Nedskrivninger på garantier

| 1.000 DKK | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|---|----------|----------|----------|--------|
| 31.3.2021 | | | | |
| Nedskrivninger primo | 30.895 | 11.132 | 11.379 | 53.406 |
| Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året | 2.823 | 111 | 631 | 3.565 |
| Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter | 1.820 | 692 | 68 | 2.580 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1 | 2.346 | -2.326 | -20 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2 | -1.214 | 1.219 | -5 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3 | -9 | -375 | 384 | 0 |
| Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen | -797 | 811 | -625 | -611 |
| Nedskrivninger ultimo | 32.224 | 9.880 | 11.676 | 53.780 |

Nedskrivninger på uudnyttede trækningsretter og lånetilsagn

| 1.000 DKK | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|---|----------|----------|----------|-------|
| 31.3.2021 | | | | |
| Nedskrivninger primo | 716 | 112 | 2.457 | 3.285 |
| Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året | 43 | 12 | 4 | 59 |
| Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter | 44 | 343 | 1.004 | 1.391 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1 | 63 | -63 | 0 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2 | -88 | 88 | 0 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3 | 0 | -65 | 65 | 0 |
| Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen | -174 | 312 | 3.914 | 4.052 |
| Nedskrivninger ultimo | 516 | 53 | 5.436 | 6.005 |

Resultatført

1. kvartal
2021

| 1.000 DKK | |
|---|--------|
| 31.3.2021 | |
| Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året | 11.919 |
| Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter | 18.522 |
| Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen | 11.681 |
| Andre bevægelser | 150 |
| Tab uden forudgående nedskrivninger | 1.720 |
| Indgået på tidligere afskrevne fordringer | 6.411 |
| I alt | 537 |

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. indfrieede faciliteter | 5.885 | 10.587 | 35.102 | 51.574 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1 | 8.607 | -7.021 | -1.586 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2 | -2.437 | 21.685 | -19.248 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3 | -952 | -4.276 | 5.228 | 0 |
| Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen | -4.628 | 1.967 | 33.409 | 30.748 |
| Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt | 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. indfrieede 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. indfrieede 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. indfrieede 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. indfrieede faciliteter" vedrører faciliteter, der er indfriet i løbet af perioden.

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

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

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

Tallene kan indeholde administrative bevægelser.

Note 9 » Leasing

| 1.000 DKK | 1. kvartal 2022 | 1. kvartal 2021 | Året 2021 |
|--|-----------------|-----------------|-----------|
| Leasingaktiver ejendomme | | | |
| Primo | 39.024 | 42.284 | 42.284 |
| Tilgang | 0 | 0 | 5.350 |
| Afgang | 0 | 0 | 1.599 |
| Afskrivning | 1.700 | 1.752 | 7.011 |
| I alt ultimo | 37.324 | 40.532 | 39.024 |
| Leasingaktiver andre materielle aktiver | | | |
| Primo | 2.428 | 2.193 | 2.193 |
| Tilgang | 0 | 0 | 1.498 |
| Afgang | 0 | 0 | 0 |
| Afskrivning | 392 | 397 | 1.263 |
| I alt ultimo | 2.036 | 1.796 | 2.428 |
| Leasingforpligtelse | | | |
| Primo | 41.454 | 44.481 | 44.481 |
| Tilgang | 0 | 0 | 6.708 |
| Afgang | 0 | 0 | 1.603 |
| Leasingydelse | 2.052 | 2.107 | 8.132 |
| I alt ultimo | 39.402 | 42.374 | 41.454 |
| Leasingkontrakternes rentedel | 80 | 84 | 314 |

Note 10 » Udskudte skatteaktiver**Eventualaktiv**

Værdien af ikke-indregnet skattemæssigt underskud udgør 197.176 tkr. pr. 31. marts 2022 (aktuel skatteprocent 22 %).

Note 11 » Andre aktiver

| 1.000 DKK | 31.3.2022 | 31.3.2021 | 31.12.2021 |
|--|-----------|-----------|------------|
| Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter | 10.690 | 11.977 | 7.486 |
| Kapitalindskud i BEC Technologies a.m.b.a. | 129.047 | 125.773 | 129.047 |
| Øvrige aktiver | 92.813 | 91.644 | 83.717 |
| I alt | 232.550 | 229.394 | 220.250 |

Note 12 » Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

| 1.000 DKK | 31.3.2022 | 31.3.2021 | 31.12.2021 |
|------------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Fordeling på restløbetider: | | | |
| Over 1 år og til og med 5 år | 99.397 | 0 | 99.351 |
| I alt | 99.397 | 0 | 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 for-tidsindfrielse fra den 18. juni 2025.

Note 13 » Andre passiver

| 1.000 DKK | 31.3.2022 | 31.3.2021 | 31.12.2021 |
|--|-----------|-----------|------------|
| Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter | 11.785 | 12.157 | 9.180 |
| Clearing | 349.066 | 288.115 | 348.708 |
| Øvrige passiver | 82.975 | 71.204 | 67.562 |
| I alt | 443.826 | 371.476 | 425.450 |

Note 14 » Efterstillede kapitalindskud

| 1.000 DKK | Nominel | Rentesats | Forfald | 31.3.2022 | 31.3.2021 | 31.12.2021 |
|--|---------|------------------|---------------|-----------|-----------|------------|
| Supplerende kapital – Tier 2 (DKK) | 105.000 | Cibor 6 +5,5% | 14. juni 2028 | 104.685 | 104.424 | 104.621 |
| Renter inkl. periodens andel af låneomkostninger | | | | 1.461 | 1.475 | 5.988 |
| Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet | | | | 104.685 | 104.424 | 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.

| 1.000 DKK | Nominel | Rentesats | Forfald | 31.3.2022 | 31.3.2021 | 31.12.2021 |
|--|---------|-------------------|-------------------|-----------|-----------|------------|
| Supplerende kapital – Tier 2 (DKK) | 100.000 | Cibor 6 +3,68% | 18. marts 2032 | 99.256 | 0 | 0 |
| Renter inkl. periodens andel af låneomkostninger | | | | 134 | 0 | 0 |
| Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet | | | | 99.256 | 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 fortidsindfrielse fra den 18. marts 2027.

Note 15 » Hybrid kernekapital

| 1.000 DKK | Nominel | Rentesats | Forfald | 31.3.2022 | 31.3.2021 | 31.12.2021 |
|---|---------|------------|---------------------|-----------|-----------|------------|
| Hybrid kernekapital - AT1 | 262.000 | Pt. 6,25 % | Uendelig løbetid | 266.757 | 266.757 | 262.719 |
| Betalte renter i perioden | | | | 0 | 0 | 16.375 |
| Renteudgifter ført over anden totalindkomst | | | | 4.038 | 4.038 | 19.994 |
| Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet | | | | 266.757 | 266.757 | 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 | 31.3.2022 | 31.3.2021 | 31.12.2021 |
|---|-----------|-----------|------------|
| Finansgarantier | 853.062 | 1.175.899 | 875.572 |
| Tabsgarantier for realkreditlån | 1.497.345 | 1.425.394 | 1.542.326 |
| Tinglysnings- og konverteringsgarantier | 121.037 | 36.344 | 5.259 |
| Øvrige eventualforpligtelser | 510.398 | 524.308 | 552.378 |
| Ikke-balanceførte poster i alt | 2.981.842 | 3.161.945 | 2.975.535 |

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

Note 17 » Sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser er beskrevet i årsrapporten for 2022. Pr. 31.3.2022 har banken ikke stillet sikkerheder for afgivne gældsforpligtelser.

Note 18 » Kapitalgrundlagsopgørelse

| Kapitalgrundlaget | 31.3.2022 | 31.3.2021 | 31.12.2021 |
|--|-----------|-----------|------------|
| 1.000 DKK | | | |
| Egenkapital | 2.209.964 | 2.106.921 | 2.206.077 |
| Resultat ej medregnet | -140 | -48.675 | 0 |
| Aktietilbagekøbsprogram, ej udnyttet ramme | -4.843 | -4.115 | -5.000 |
| Foreslået udbytte | -53.915 | 0 | -53.915 |
| Hybrid kernekapital | -266.757 | -266.757 | -262.719 |
| Effekt ved overgang til IFRS 9 * | 19.835 | 39.671 | 39.671 |
| Forsigtig værdiansættelse | -3.869 | -4.186 | -3.976 |
| NPE fradrag | -6.824 | 0 | -6.719 |
| Fradrag for kapitalandele i den finansielle sektor | -252.042 | -142.882 | -142.850 |
| Fradrag for aktiveret skattemæssigt underskud | -54.000 | -40.000 | -54.000 |
| Egentlig kernekapital | 1.587.409 | 1.639.977 | 1.716.569 |
| Hybrid kernekapital | 266.757 | 266.757 | 262.719 |
| Fradrag for kapitalandele i den finansielle sektor | 0 | 0 | 0 |
| Kernekapital | 1.854.166 | 1.906.734 | 1.979.288 |
| Supplerende kapital | 203.941 | 104.294 | 104.621 |
| Kapitalgrundlag | 2.058.107 | 2.011.028 | 2.083.909 |
| Risikoeksponeringer | | | |
| Kreditrisiko | 6.897.184 | 7.352.368 | 6.839.487 |
| Markedsrisiko | 683.047 | 620.832 | 989.603 |
| Operationel risiko | 1.200.041 | 1.134.657 | 1.200.041 |
| CVA-risiko | 2.846 | 27 | 363 |
| Risikoeksponeringer i alt | 8.783.118 | 9.107.884 | 9.029.494 |
| Kapitalprocent | 23,4% | 22,1% | 23,1% |
| Kernekapitalprocent | 21,1% | 20,9% | 21,9% |
| Egentlig kernekapitalprocent | 18,1% | 18,0% | 19,0% |
| Kapitalkrav | 8,0% | 8,0% | 8,0% |
| Det kombinerede bufferkrav | 2,5% | 2,5% | 2,5% |

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

I kølvandet på COVID-19 epidemien, har EU kommissionen den 24. juni 2020 vedtaget en række lempelser af kapitalfordringen 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 |
|--------------------------------------|------------|-----------|--|
| 31.3.2022 | | | |
| Udlån | 1.324 | 1.224 | 891 |
| Indlån | 5.101 | 995 | 18 |
| Garantier | 1.890 | 312 | 0 |
| Udnyttede kredittilsagn | 2.265 | 1.886 | 0 |
| Stillede sikkerheder, belåningsværdi | 14.548 | 1.562 | 0 |

| 1.000 DKK | Bestyrelse | Direktion | Parter med betydelig indflydelse |
|--------------------------------------|------------|-----------|--|
| 31.3.2021 | | | |
| Udlån | 3.583 | 515 | 1.027 |
| Indlån | 7.348 | 187 | 12 |
| Garantier | 1.914 | 889 | 0 |
| Udnyttede kredittilsagn | 2.000 | 85 | 0 |
| Stillede sikkerheder, belåningsværdi | 11.255 | 1.289 | 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 - 4,5% og på indlån i intervallet -1,10 - 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. |
|---|--|------|---------------------|------|
| 31.3.2022 | | | | |
| Offentlige myndigheder | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Erhverv | | | | |
| Landbrug, jagt og skovbrug | 1.486.463 | 14% | 188.227 | 38% |
| Industri og råstofindvinding | 447.640 | 4% | 63.403 | 13% |
| Energiforsyning | 224.056 | 2% | 3.790 | 1% |
| Bygge- og anlægsvirksomhed | 521.183 | 5% | 27.057 | 6% |
| Handel | 775.848 | 8% | 30.358 | 6% |
| Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed | 301.909 | 3% | 12.344 | 2% |
| Information og kommunikation | 124.552 | 1% | 5.882 | 1% |
| Finansierings- og forsikringsvirksomhed | 833.920 | 8% | 25.779 | 5% |
| Fast ejendom | 991.188 | 10% | 31.205 | 6% |
| Øvrige erhverv | 444.020 | 4% | 16.597 | 3% |
| Erhverv i alt | 6.150.779 | 59% | 404.642 | 81% |
| Private | 4.228.931 | 41% | 91.843 | 19% |
| I alt | 10.379.710 | 100% | 496.485 | 100% |

| 1.000 DKK | Ekspone- ring brutto før ned- skrivning | Pct. | Nedskriv- ninger | Pct. |
|---|--|------|---------------------|------|
| 31.3.2021 | | | | |
| Offentlige myndigheder | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Erhverv | | | | |
| Landbrug, jagt og skovbrug | 1.596.455 | 16% | 232.153 | 44% |
| Industri og råstofindvinding | 399.024 | 4% | 27.837 | 5% |
| Energiforsyning | 225.504 | 2% | 3.734 | 1% |
| Bygge- og anlægsvirksomhed | 471.440 | 5% | 21.468 | 4% |
| Handel | 726.454 | 7% | 29.483 | 6% |
| Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed | 299.932 | 3% | 18.430 | 4% |
| Information og kommunikation | 137.465 | 1% | 4.889 | 1% |
| Finansierings- og forsikringsvirksomhed | 763.287 | 7% | 20.460 | 4% |
| Fast ejendom | 1.182.804 | 11% | 37.209 | 7% |
| Øvrige erhverv | 486.721 | 5% | 19.064 | 4% |
| Erhverv i alt | 6.289.086 | 61% | 414.727 | 80% |
| Private | 4.027.134 | 39% | 107.637 | 20% |
| I alt | 10.316.220 | 100% | 522.364 | 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 | 31.3.2022 | 31.3.2021 | Hele 2021 |
|---|------------|------------|------------|
| Udlån og andre tilgodehavender | 6.904.877 | 6.637.916 | 6.793.832 |
| Garantier | 2.981.842 | 3.161.945 | 2.975.535 |
| Eksposering | 9.886.719 | 9.799.861 | 9.769.367 |
| Nedskrivninger | 492.992 | 516.359 | 484.301 |
| Bruttoeksposering | 10.379.711 | 10.316.220 | 10.253.668 |
| Uudnyttede kredittilsagn og lånetilsagn | 2.494.217 | 2.520.017 | 2.542.735 |
| Hensættelse på uudnyttet maksimum | 3.493 | 6.005 | 2.294 |
| Maksimal kreditrisiko | 12.877.421 | 12.842.242 | 12.798.697 |

Maksimal kreditrisiko fordelt på ratingklasser og stadier i IFRS 9

31.3.2022

| 1.000 DKK | | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|-----------|--|-----------|-----------|----------|------------|
| Rating | Mapning til Finanstilsynets bonitetsklassifikation | | | | |
| 1 | 2a/3 | 438.262 | 30 | 0 | 438.292 |
| 2 | 2a/3 | 2.529.372 | 364 | 0 | 2.529.736 |
| 3 | 2a/3 | 3.250.174 | 228.409 | 0 | 3.478.583 |
| 4 | 2b | 2.288.110 | 257.283 | 0 | 2.545.393 |
| 5 | 2b | 924.267 | 503.170 | 0 | 1.427.437 |
| 6 | 2b | 279.642 | 387.930 | 0 | 667.572 |
| 7 | 2b | 144.778 | 179.398 | 0 | 324.176 |
| 8 | 2c | 683 | 386.596 | 0 | 387.279 |
| 9 | 2c | 98 | 261.825 | 0 | 261.923 |
| 10 | 1 | 0 | 10.766 | 1.135 | 11.901 |
| 11 | 1 | 0 | 2.769 | 802.360 | 805.129 |
| I alt | | 9.855.386 | 2.218.540 | 803.495 | 12.877.421 |

31.3.2021

| 1.000 DKK | | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|-----------|--|-----------|-----------|----------|------------|
| Rating | Mapning til Finanstilsynets bonitetsklassifikation | | | | |
| 1 | 2a/3 | 1.613.379 | 4.560 | 0 | 1.617.939 |
| 2 | 2a/3 | 2.456.740 | 10.101 | 0 | 2.466.841 |
| 3 | 2a/3 | 2.513.683 | 199.482 | 0 | 2.713.165 |
| 4 | 2b | 2.061.766 | 273.500 | 0 | 2.335.266 |
| 5 | 2b | 882.494 | 403.157 | 0 | 1.285.651 |
| 6 | 2b | 235.910 | 236.470 | 0 | 472.380 |
| 7 | 2b | 20.798 | 153.704 | 0 | 174.502 |
| 8 | 2c | 3.943 | 510.651 | 0 | 514.594 |
| 9 | 2c | 0 | 280.206 | 0 | 280.206 |
| 10 | 1 | 0 | 505 | 9.832 | 10.337 |
| 11 | 1 | 1.076 | 3.088 | 967.197 | 971.361 |
| I alt | | 9.789.789 | 2.075.424 | 977.029 | 12.842.242 |

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. I 2021 blev der foretaget en rekallibrering af ratingmodellen, hvilket har medført en vandrings i ratingsklasserne, uden at det udtrykker en forringelse i boniteten.

Maksimal kreditrisiko fordelt på brancher og stadier i IFRS 9

31.3.2022

| 1.000 DKK | | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|--|--|-----------|-----------|----------|------------|
| Offentlige myndigheder | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Erhverv: | | | | | |
| Landbrug, jagt og skovbrug | | 983.388 | 524.567 | 269.619 | 1.777.574 |
| Industri og råstofindvinding | | 314.984 | 121.850 | 133.187 | 570.021 |
| Energiforsyning | | 259.580 | 18.639 | 1.322 | 279.541 |
| Bygge- og anlægsvirksomhed | | 551.654 | 166.311 | 45.094 | 763.059 |
| Handel | | 732.652 | 288.090 | 37.795 | 1.058.537 |
| Transport, restaurations- og hotelvirksomhed | | 230.119 | 143.782 | 10.438 | 384.339 |
| Information og kommunikation | | 119.309 | 10.180 | 7.891 | 137.380 |
| Finansierings- og forsikringsvirksomhed | | 828.904 | 133.032 | 15.780 | 977.716 |
| Fast ejendom | | 978.481 | 176.359 | 99.964 | 1.254.804 |
| Øvrige erhverv | | 461.126 | 150.467 | 22.675 | 634.268 |
| Erhverv i alt | | 5.460.197 | 1.733.277 | 643.765 | 7.837.239 |
| Private | | 4.395.189 | 485.263 | 159.730 | 5.040.182 |
| I alt | | 9.855.386 | 2.218.540 | 803.495 | 12.877.421 |

31.3.2021

| 1.000 DKK | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|--|------------------|------------------|----------------|-------------------|
| Offentlige myndigheder | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Erhverv: | | | | |
| Landbrug, jagt og skovbrug | 965.403 | 554.377 | 414.249 | 1.934.029 |
| Industri og råstofindvinding | 301.246 | 212.787 | 37.698 | 551.731 |
| Energiforsyning | 260.696 | 32.510 | 2.568 | 295.774 |
| Bygge- og anlægsvirksomhed | 515.098 | 97.335 | 54.338 | 666.771 |
| Handel | 751.628 | 219.868 | 69.724 | 1.041.220 |
| Transport, restaurations- og hotelvirksomhed | 243.395 | 84.691 | 46.162 | 374.248 |
| Information og kommunikation | 151.336 | 8.970 | 2.541 | 162.847 |
| Finansierings- og forsikringsvirksomhed | 767.424 | 104.384 | 19.407 | 891.215 |
| Fast ejendom | 1.045.006 | 211.247 | 110.680 | 1.366.933 |
| Øvrige erhverv | 524.820 | 110.726 | 34.553 | 670.099 |
| Erhverv i alt | 5.526.052 | 1.636.895 | 791.920 | 7.954.867 |
| Private | 4.263.737 | 438.529 | 185.109 | 4.887.375 |
| I alt | 9.789.789 | 2.075.424 | 977.029 | 12.842.242 |

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 | 31.3.2022 | 31.3.2021 | 31.12.2021 |
|---------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Misligholdte udlån og garantier | 855.062 | 1.038.556 | 972.815 |
| Individuelle nedskrivninger | 341.504 | 360.702 | 326.113 |
| Eksponering efter nedskrivning | 513.558 | 677.854 | 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 | 31.3.2022 | 31.3.2021 | 31.12.2021 |
|-----------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Non-performing lån | 700.358 | 792.193 | 872.900 |
| Eksponeringer med kreditlempelser | 110.646 | 171.252 | 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 erhvervs-kunder er pant i fast ejendom, værdipapirer, driftsmidler, varelagre, debitorer samt kautioner.

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

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

Det samlede udlånsbeløb på kunder, hvorpå der ikke er foretaget nedskrivninger som følge af sikkerhedsstillelse, udgør 152,0 mio. kr. pr. 30. marts 2022.

Modtagne sikkerheder og typer

| 1.000 DKK | 31.3.2022 | 31.3.2021 | 31.12.2021 |
|---------------------------------|------------|------------|------------|
| Maksimal kreditrisiko | 12.877.421 | 12.842.242 | 12.798.697 |
| Værdi af sikkerheder | 8.113.982 | 7.991.670 | 8.237.159 |
| Blanco | 4.763.439 | 4.850.572 | 4.561.538 |
| Blanco i procent af eksponering | 37% | 38% | 36% |

| 1.000 DKK | 31.3.2022 | 31.3.2021 | 31.12.2021 |
|---------------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Ejendomme | 3.774.216 | 3.822.126 | 4.116.549 |
| Indtrædelsesret i pant i fast ejendom | 2.143.525 | 1.981.514 | 1.970.558 |
| Værdipapirer | 519.417 | 411.490 | 532.810 |
| Løsøre, driftsmidler, biler mv. | 1.368.294 | 1.366.459 | 1.283.388 |
| Kontanter | 142.368 | 217.424 | 165.700 |
| Andre sikkerheder | 166.162 | 192.657 | 168.154 |
| I alt sikkerheder | 8.113.982 | 7.991.670 | 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 |
|---|----------------|--|-------------------|--|-----------|---------------------------|-----------|
| 31.3.2022 | | | | | | | |
| Offentlige myndigheder | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Erhverv | | | | | | | |
| Landbrug, jagt og skovbrug | 766.494 | 337.283 | 20.042 | 96.253 | 8.941 | 68.653 | 1.297.666 |
| Industri og råstofindvinding | 69.096 | 60.349 | 19.673 | 249.041 | 16 | 28.146 | 426.321 |
| Energiforsyning | 16.242 | 121.717 | 5.026 | 10.585 | 5.144 | 0 | 158.714 |
| Bygge- og anlægsvirksomhed | 213.249 | 54.698 | 3.332 | 130.789 | 4.749 | 348 | 407.165 |
| Handel | 149.573 | 66.159 | 39.400 | 455.425 | 3.239 | 24.115 | 737.911 |
| Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed | 108.586 | 94.551 | 315 | 64.692 | 142 | 6.835 | 275.121 |
| Information og kommunikation | 3.586 | 10.216 | 5.825 | 4.330 | 1.428 | 2.443 | 27.828 |
| Finansierings- og forsikringsvirksomhed | 41.640 | 33.491 | 298.524 | 17.858 | 894 | 19.952 | 412.359 |
| Fast ejendom | 613.520 | 217.276 | 8.096 | 12.001 | 6.684 | 4.424 | 862.001 |
| Øvrige erhverv | 161.706 | 115.283 | 41.019 | 52.579 | 4.261 | 2.649 | 377.497 |
| Erhverv i alt | 2.143.692 | 1.111.023 | 441.252 | 1.093.553 | 35.498 | 157.565 | 4.982.583 |
| Private | 1.630.524 | 1.032.502 | 78.165 | 274.741 | 106.870 | 8.597 | 3.131.399 |
| I alt | 3.774.216 | 2.143.525 | 519.417 | 1.368.294 | 142.368 | 166.162 | 8.113.982 |

| 1.000 DKK | Ejen- domme | Indtrædel- sesret i pant fast ejendom | Værdi- papirer | Løsøre, drifts- midler, biler mv. | Kontanter | Andre sikker- heder | I alt |
|---|----------------|--|-------------------|--|-----------|---------------------------|-----------|
| 31.3.2021 | | | | | | | |
| Offentlige myndigheder | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Erhverv | | | | | | | |
| Landbrug, jagt og skovbrug | 814.459 | 266.292 | 16.043 | 123.873 | 28.662 | 70.279 | 1.319.608 |
| Industri og råstofindvinding | 85.069 | 60.697 | 16.992 | 232.532 | 2.144 | 71.945 | 469.379 |
| Energiforsyning | 41.403 | 124.254 | 5.898 | 10.782 | 1.409 | 0 | 183.746 |
| Bygge- og anlægsvirksomhed | 173.948 | 48.577 | 5.457 | 138.255 | 12.806 | 548 | 379.591 |
| Handel | 163.480 | 88.777 | 19.734 | 395.684 | 4.936 | 17.466 | 690.077 |
| Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed | 111.827 | 74.826 | 700 | 69.442 | 602 | 7.326 | 264.723 |
| Information og kommunikation | 12.561 | 22.120 | 5.108 | 4.754 | 598 | 2.443 | 47.584 |
| Finansierings- og forsikringsvirksomhed | 39.132 | 114.595 | 221.271 | 19.875 | 7.089 | 8.236 | 410.198 |
| Fast ejendom | 595.802 | 266.014 | 2.916 | 17.766 | 16.392 | 3.442 | 902.332 |
| Øvrige erhverv | 198.554 | 101.310 | 41.659 | 63.901 | 6.822 | 1.351 | 413.597 |
| Erhverv i alt | 2.236.235 | 1.167.462 | 335.778 | 1.076.864 | 81.460 | 183.036 | 5.080.835 |
| Private | 1.585.891 | 814.052 | 75.712 | 289.595 | 135.964 | 9.621 | 2.910.835 |
| I alt | 3.822.126 | 1.981.514 | 411.490 | 1.366.459 | 217.424 | 192.657 | 7.991.670 |

| 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. kvartal 2022 | 1. kvartal 2021 | 1. kvartal 2020 | 1. kvartal 2019 | 1. kvartal 2018 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Netto renteindtægter | 70.383 | 75.216 | 76.623 | 79.943 | 78.248 |
| Udbytte af aktier mv. | 4.755 | 515 | 320 | 57 | 238 |
| Gebyrer og provisionsindtægter – netto | 79.173 | 69.732 | 64.885 | 60.923 | 62.504 |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 154.311 | 145.463 | 141.828 | 140.923 | 140.990 |
| Kursreguleringer | -14.130 | 36.129 | -89.623 | 46.042 | 4.906 |
| Udgifter til personale og administration | 119.167 | 116.808 | 106.468 | 116.674 | 118.909 |
| Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv. | 13.924 | 537 | -1.851 | 5.542 | -11.702 |
| Periodens resultat | 4.115 | 56.289 | -55.478 | 58.670 | 35.832 |

| | | | | | |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|
| Rente til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter | 4.038 | 7.657 | 6.457 | 6.315 | 6.386 |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|

Balance

| 1.000 DKK | 31.3.2022 | 31.3.2021 | 31.3.2020 | 31.3.2019 | 31.3.2018 |
|---|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv. | 103.577 | 120.047 | 992.684 | 1.098.481 | 669.809 |
| Udlån | 6.904.877 | 6.637.916 | 6.443.923 | 6.299.948 | 6.110.611 |
| Obligationer og aktier | 3.786.380 | 4.095.778 | 3.833.706 | 3.324.705 | 3.188.438 |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 184.520 | 500.300 | 474.113 | 481.233 | 429.150 |
| Indlån | 9.980.861 | 10.116.981 | 9.103.990 | 8.591.230 | 8.395.681 |
| Efterstillede kapitalindskud | 203.941 | 104.424 | 104.163 | 103.901 | 19.006 |
| Egenkapital | 2.209.964 | 2.106.921 | 1.917.202 | 1.712.856 | 1.367.656 |

| | | | | | |
|---------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Aktiver i alt | 13.257.666 | 13.350.610 | 12.169.764 | 11.505.778 | 10.688.516 |
|---------------|------------|------------|------------|------------|------------|

| | | | | | |
|-----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Basisindtjening | 32.169 | 25.652 | 32.407 | 21.191 | 33.328 |
| Eventualforpligtelser | 2.981.842 | 3.161.945 | 2.627.746 | 2.391.102 | 2.096.609 |
| Antal medarbejdere | 302 | 315 | 311 | 318 | 339 |

| Nøgletal | 31.3.2022 | 31.3.2021 | 31.3.2020 | 31.3.2019 | 31.3.2018 |
|------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Kapitalprocent | 23,4% | 22,1% | 19,7% | 19,3% | 15,6% |
| Kernekapitalprocent | 21,1% | 20,9% | 18,5% | 18,1% | 15,6% |
| Egentlig kernekapitalprocent | 18,1% | 18,0% | 15,6% | 15,2% | 12,5% |
| Egenkapitalforrentning før skat* | 0,0% | 3,0% | -3,7% | 4,2% | 2,6% |
| Egenkapitalforrentning efter skat* | 0,0% | 2,7% | -3,7% | 4,0% | 2,7% |
| Indtjening pr. omkostningskrone | 1,03 | 1,51 | 0,49 | 1,49 | 1,33 |
| Renterisiko | 0,9% | 1,0% | 2,2% | 2,5% | 2,8% |
| Valutaposition | 0,8% | 0,3% | 1,1% | 0,3% | 0,6% |
| Valutarisiko | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Udlån i forhold til indlån | 73,7% | 70,1% | 76,9% | 80,8% | 83,9% |
| Udlån i forhold til egenkapital | 3,1 | 3,2 | 3,4 | 3,7 | 4,5 |
| Periodens udlånsvækst | 1,6% | 5,1% | 0,5% | 0,8% | -0,3% |
| Liquidity Coverage Ratio (LCR) | 239% | 215% | 222,0% | 195,0% | 180,0% |
| Summen af store eksponeringer ** | 103,5% | 116,3% | 120,3% | 141,8% | 50,4% |
| Akkumuleret nedskrivningsprocent | 4,7% | 5,0% | 6,3% | 7,3% | 10,2% |
| Periodens nedskrivningsprocent | 0,1% | 0,0% | 0,0% | 0,1% | -0,1% |
| Afkastgrad* | 0,0% | 0,4% | -0,5% | 0,5% | 0,3% |

Danske Andelskassers Bank A/S – aktien

| | | | | | |
|---|----------|------|-------|------|------|
| Periodens resultat ekskl. hybrid kernekapital efter skat pr. aktie (vægtet gennemsnit)* | 0,0 | 0,3 | -0,4 | 0,3 | 0,2 |
| Indre værdi ekskl. hybrid kernekapital pr. aktie* | 10,5 | 9,9 | 9,6 | 8,4 | 7,7 |
| Udbytte pr. aktie | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Børskurs/periodens resultat pr. aktie* | 14.597,0 | 42,4 | -18,5 | 19,2 | 21,5 |
| Børskurs/indre værdi pr. aktie* | 1,1 | 1,1 | 0,7 | 0,7 | 0,6 |

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

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



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