

1.-3. kvartal 2024
DELÅRSRAPPORT

2024

INDHOLD

Selskabsoplysninger	3
Direktionens kommentarer	5
Finansielt overblik	6
Strategi frem mod 2030.....	7
Regnskabsberetning.....	9
Ledelsespåtegning	16
Resultat- og totalindkomstopgørelse	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse	19
Pengestrømsopgørelse.....	20
Noter	21

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

Administrerende direktør Anders Hestbech, formand

Jordbrugsteknolog og gårdejer Klaus Moltesen Ravn, næstformand

Direktør Mikael Toldbod Jakobsen

Direktør Flemming Jul Jensen

Direktør Tommy Skov Kristensen

Direktør H.C. Krogh

Kundemedarbejder - erhverv og fællestillidsmand Britta Rytter Eriksen (medarbejdervalgt)

Centerdirektør Martin Ibsen (medarbejdervalgt)

Kunderådgiver Anette Holstein Nielsen (medarbejdervalgt)

Direktion

Administrerende direktør Jan Pedersen

Bankdirektør Alma Lund Høj

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

BANKEN I TAL



272,2
MDKK

Stigning i resultat før skat
på 24,9 %



13,1%

Egenkapitalforrentning



198,1
MDKK

Basisindtjening



6,7%

Stigning i
forretningsomfanget



29,6%

Kapitalprocent

DIREKTIONENS KOMMENTARER

Vi løfter ambitionerne - igen



Det er med stor glæde, at vi offentliggør regnskabet for 1.-3. kvartal i Danske Andelskassers Bank. Efter årets to første regnskaber, der begge viste fremgang, kan vi nu offentliggøre et rekordregnskab.

Resultatet før skat lander på 272,2 mio. kr. mod 218,0 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2023. Det er vi yderst tilfredse med.

Det er et resultat, som fortsætter bankens trend, hvor vi siden 2020 har øget væksten i basisindtjeningen betydeligt. Antallet af kunder er steget, og vi står for andet år i træk med en analyse, der viser en øget kundetilfredshed. Et skarpt fokus og en række målrettede initiativer har ført til en succesfuld og stærk position, hvor vi har formået at vækste organisk ved at opbygge en stærk og voksende forretning. En position, der gør os stolte, og som indeholder et stort potentiale.

Markant strategiskifte

Med et solidt økonomisk grundlag og et stærkt hold løfter vi nu bankens ambitioner – igen. Vi investerer massivt i kundereationen med et skarpt fokus på formuende privatpersoner, familier og virksomhedsejere i SMV-segmentet. Dem kan og skal vi være meget mere for.

Vi åbner to nye formuecentre i Danmarks to største byer og tre nye rådgivningscentre – to i Aarhus og et i København.

Det er ambitiøst, det forandrer banken gennemgribende, og det skal ses i sammenhæng med, at vi også flytter bankens hovedsæde til Aarhus.

Vi siger det højt – vi vil være aarhusianernes bank. Det er et stort ansvar. Det forpligter, og vi er klar. Vi tager afsæt i de stærke relationer. Det, der har formet os. Der er vi på hjemmebane. Lige som AGF er i Aarhus. Derfor har vi indgået et partnerskab. Og vi glæder os til at bakke op. Om superligaeholdet, som lige nu ligger helt i toppen. Om kvindefodbold, der er vokset markant i både interesse, anerkendelse og synlighed. Om alle de talenter, der arbejder hårdt for at nå deres drømme.

Det handler om relationer og ambitioner. Det matcher vores måde at drive bank på, og det understøtter det markante strategiskifte, vi nu sætter i gang.

Sammen kan vi mere.

Jan Pedersen
Adm. direktør

Alma Lund Høj
Bankdirektør

FINANSIELT OVERBLIK

Danske Andelskassers Bank A/S fik i 1.-3. kvartal 2024 et meget tilfredsstillende resultat før skat på 272,2 mio. kr. mod 218,0 mio. kr. i samme periode sidste år, hvilket er en fremgang på 24,9 %. Egenkapitalen er blevet forrentet med 13,1 % p.a.

Basisindtjeningen viste en mindre stigning på 0,7 % til 198,1 mio. kr. mod 196,8 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2023.

Nettorente- og gebyrindtægterne steg med 5,7 % til 593,4 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2024 mod 561,4 mio. kr. i samme periode sidste år. Fremgangen dækker over en stigning i nettorenteindtægterne på 9,0 % og en nedgang i gebyrindtægterne på 5,9 %. Udbytte af aktier steg desuden til 22,9 mio. kr. mod 10,9 mio. kr. sidste år.

Omkostningerne til løn og administration steg til 386,9 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2024, hvilket er en stigning på 8,7 % i forhold til samme periode sidste år, hvor de udgjorde 356,1 mio. kr.

Det meget tilfredsstillende resultatet før skat skyldes i høj grad positive kursreguleringer og meget lave nedskrivninger. Kursreguleringerne var et plus på 83,5 mio. kr. mod 58,6 i 1.-3. kvartal 2023 og nedskrivninger på 9,4 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2024 mod 37,4 mio. kr. i samme periode sidste år. De lave nedskrivninger er et resultat af stor økonomisk robusthed hos bankens kunder.

Udlånet faldt marginalt til 7.921 mio. kr. pr. 30. september 2024 mod 7.927 mio. kr. pr. 30. september 2023. Udviklingen dækker over en fortsat god vækst i udlånet til private og god kundetilgang i blandt andet vores nyetablerede rådgivningscentre i København Nord og Horsens. Derimod har udlånet til erhverv været faldende.

Indlånet steg med 5,7 % til 10,1 mia. kr. pr. 30. september 2024 mod 9,6 mia. kr. pr. 30. september 2023.

Det samlede forretningsomfang var på 30,3 mia. kr. mod 28,4 mia. kr. pr. 30. september 2023, hvilket er en stigning på 6,7 %. Forretningsomfanget udgør summen af udlån, indlån, garantier og depotværdier.

Kapitalprocenten blev opgjort til 29,6 % efter indregning af periodens resultat og fratrukket maksimalt udbytte jf. bankens udbyttepolitik på 30 – 50 %. Den kapitalmæssige overdækning i forhold til lovkravet er 13,5 % og i forhold til NEP-kravet en overdækning på 10,0 procentpoint.

HOVEDTAL- OG NØGLETAL

Mio. kr.	2024				2023			
	1.-3. kvt	3. kvt	2. kvt	1. kvt	1.-3. kvt	3. kvt	2. kvt	1. kvt
Nettorente- og gebyrindtægter	593	186	213	194	561	188	193	180
Omkostninger og andre driftsposter	-395	-122	-141	-132	-364	-113	-122	-129
Basisindtjening	198	64	72	62	197	75	71	51
Kursreguleringer	83	53	6	24	58	22	12	24
Nedskrivninger	9	5	-4	8	37	23	6	8
Resultat før skat	272	112	82	78	218	74	77	67
Resultat efter skat	240	97	68	75	195	67	69	59
Renter til hybrid kernekapital	12	4	4	4	12	4	4	4
Udlån	7.921		7.803	7.787	7.927		7.718	7.285
Indlån eksklusiv puljer	10.102		10.092	9.545	9.560		9.518	9.148
Egenkapital	2.998		2.900	2.909	2.748		2.681	2.654
Balance	17.108		16.858	16.100	15.253		15.138	14.447
Garantier	1.885		1.841	2.020	1.958		1.990	2.005
Antal ansatte (ATP)	320		320	317	313		314	313
Kapitalprocent	29,6%		29,9%	29,8%	29,6%		30,6%	31,0%
Periodens egenkapitalforrentning før skat p.a.	13,1%		11,8%	11,2%	12,2%		12,2%	11,2%

STRATEGI FREM MOD 2030

Bankens ledelse har lagt en ny strategi frem mod 2030, som tager afsæt i de meget tilfredsstillende resultater, der er skabt i den forrige strategiperiode. Her er den organiske vækst øget, og perioden er kendetegnet ved en stærk og meget tilfredsstillende vækst i bankens kerneforretning. Med en kapitalprocent på 29,6 % er der et solidt, økonomisk grundlag for at foretage et markant strategiskifte.

Strategien udnytter et stort potentiale. For, hvad der bragte banken hertil, hvor den er i dag, vil ikke alene bringe den videre. Der er behov for fokusering og prioritering. En ændret måde at tænke og arbejde på. Med samme mål for øje: At være den bank i Danmark, der er bedst til relationer.

Sammen kan vi mere

Banken er formet af andelstanken om at være stærke sammen for at kunne mere sammen. De stærkeste skuldre skal bære den tungeste byrde. Men de stærkeste skuldre skal også have professionel, kompetent hjælp og proaktiv rådgivning. De har brug for en betroet, finansiel rådgiver.

Strategien frem mod 2030 bærer titlen:

Virksomheden, familien, formuen. Stærkere sammen.

Fokus og prioritering

Den strategiske retning kommer ikke ud af ingenting. Ser vi ud i markedet, får en lang række formuende privatpersoner, familier og virksomhedsejere i SMV-segmentet i dag ikke den opmærksomhed og rådgivning, de fortjener og har brug for.

De har en kompleks økonomi og skal møde en betroet rådgiver, der forstår deres verden, arbejder på tværs af behov og trækker på kompetente specialister og et stærkt netværk af samarbejdspartnere.

”Vi har løbende hævet bankens ambitioner, og nu løfter vi dem igen.”

Et nyt smil kommer til byen

Vigtigt i den nye strategi er, at vi skal være der, hvor væksten er. Vi intensiverer derfor rådgivningen i landets to største byer ved at etablere formuecentre begge steder.

Vi ønsker at opbygge en central styrkeposition i Aarhus og flytter derfor også bankens hovedsæde til Danmarks næststørste by.

På skuldrene af den succes banken har haft, siden det første rådgivningscenter i København åbnede for fem år siden,

FIRE BEVÆGELSER FREMAD

Frem mod 2030 sætter Andelskassen gang i fire bevægelser for at stå stærkere.

Bevægelse 1:

Skærpet markedssegmentering

Vi vil være en bank med fokus på formuende privatpersoner, familier og virksomhedsejere i SMV-segmentet.

Bevægelse 2:

Andelskassen skal være et stærkere brand

Vi skal øge kendskabet og styrke vores position ved at etablere formuecentre, indgå stærke partnerskaber og udvikle en målrettet branding indsats.

Bevægelse 3:

Nye ydelser og betroede rådgivere

Vi skal i hele landet være en betroet relation, der rådgiver på tværs af virksomheden, familien og formuen ved at trække på specialiserede kompetencer.

Bevægelse 4:

En attraktiv arbejdsplads for attraktive medarbejdere

Vi skal sammen være mere for flere. Storbyerne Aarhus og København giver adgang til nye og vigtige kompetencer, som kan løfte hele banken til et endnu højere niveau.

flytter Andelskassen i København Nord ind på en ny adresse, der også kommer til at huse det københavnske formuecenter.

Derudover bliver bankens 19 rådgivningscentre udvidet med yderligere tre nye rådgivningscentre i Aarhus og København.

Retningen er klar. Vi skal være tæt på væksten, være en attraktiv arbejdsplads for fremtidens kompetencer, og der skal i alle rådgivningscentre være miljøer med en dyb faglig sparring og ekspertise.

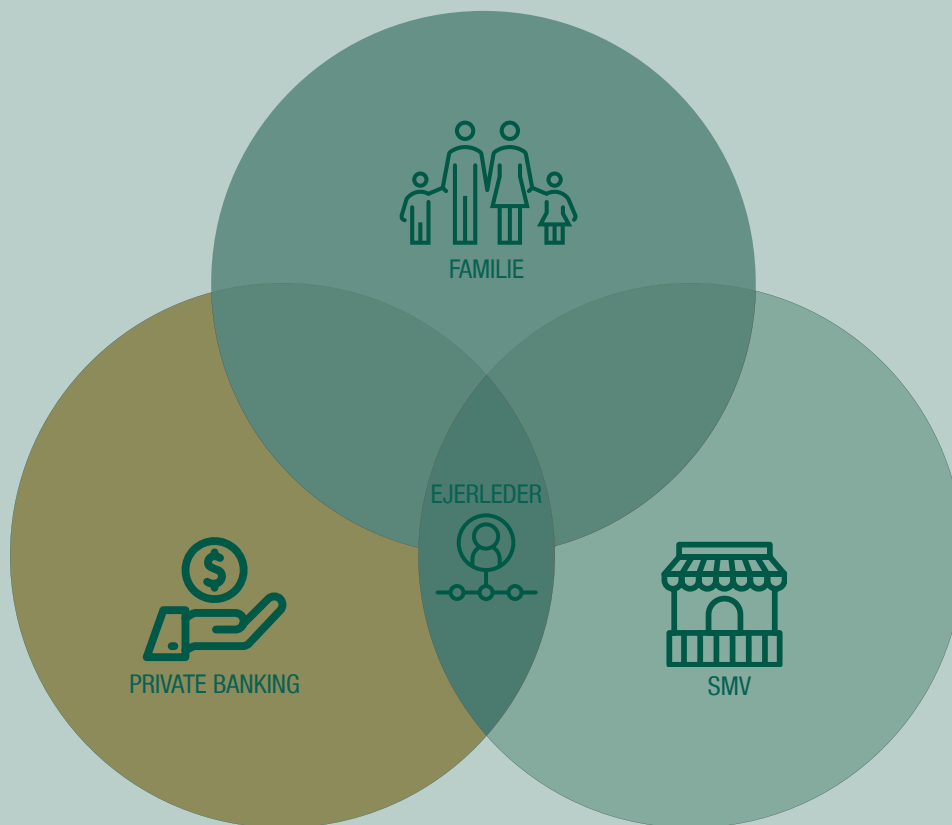
Vi er bevidste om, at konkurrencen er hård, og vi er klar til at tage den op. Med afsæt i det, der historisk har formet banken – de stærke relationer.

Økonomisk målsætning

Der er sat en ambitiøs målsætning for strategien frem mod 2030: Banken skal øge forretningsomfanget med 50 % frem mod 2030. Vi forventer, at de nye tiltag og væksten i forretningsomfanget forbedrer de finansielle resultater efter de første investeringsår.

Et så betydeligt strategiskifte vil dog være forbundet med væsentlige usikkerheder. Der er derfor sat en langsigtet målsætning frem mod 2030 om en egenkapitalforrentning i intervallet 10-12 %. Målsætningen skal ses i sammenhæng med en høj egentlig kernekapitalprocent, og at banken fastholder den nuværende udbyttepolitik med en udlodning på 30-50 % af resultatet efter skat og renter til hybrid kernekapital.

VIRKSOMHEDEN, FAMILIEN, FORMUEN STÆRKERE SAMMEN



REGNSKABSBERETNING

Meget tilfredsstillende resultat

Danske Andelskassers Bank A/S havde i 1.-3. kvartal 2024 et meget tilfredsstillende resultat før skat på 272,2 mio. kr. mod 218,0 mio. kr. i samme periode sidste år, hvilket er en fremgang på 24,9 %.

Bankens kerneforretning udtrykt i basisindtjeningen viste en mindre stigning på 0,7 % i forhold til 1.-3. kvartal 2023. Basisindtjeningen som et alternativt resultatmål var på 198,1 mio. kr. mod 196,8 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2023.

Mio. kr.	1.-3. kv. 2024	1.-3. kv. 2023
Resultat før skat	272,2	218,0
Nedskrivninger på udlån mv.	9,4	37,4
Kursreguleringer	-83,5	-58,6
Basisindtjening	198,1	196,8

Udviklingen i basisindtjeningen afspejler effekterne af det stigende renteniveau og udviklingen i bankens udlån og indlån samt udgiftsstigningen i forbindelse med blandt andet bankens strategi frem mod 2030. Samlet set steg nettorenteindtægterne til 384,6 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2024 mod 353,0 mio. kr. i samme periode sidste år svarende til en stigning på 9,0 %. Den 7. juni 2024 nedsatte Nationalbanken styringsrenten fra 3,60 % til 3,35 % og igen 12. september med 25 basispunkter til 3,10 %. I forlængelse af rentenedsættelsen 7. juni 2024 nedsatte banken satserne på ud- og indlån med op til 0,25 % med virkning pr. 12. september. Rentenedsættelserne har kun i mindre grad påvirket resultatet for 1.-3. kvartal 2024.

Modtaget udbytte af aktier steg i 1.-3. kvartal 2024 til 22,9 mio. kr. mod 10,9 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2023. Udbyttet er hovedsageligt udbetalt fra de sektorvirksomheder, som banken samarbejder med, som for eksempel DLR og Sparinvest Holdings.

Nettogebyrindtægterne faldt med 5,9 % til 185,9 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2024 mod 197,6 mio. kr. i samme periode sidste år. Faldet skyldes blandt andet en periode med lav aktivitet på boligmarkedet, hvor gebyr- og provisionsindtægterne i forbindelse med bolighandler og formidling af realkreditlån har været lavere. Derimod har stigende volumen og fremgang i bankens puljeordninger og depoter under forvaltning øget indtægterne.

Udgifterne til løn og administration steg med 8,7 % til 386,9 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2024 mod 356,1 mio. kr. sammenholdt med samme periode sidste år.

Lønudgifterne til personale var på 226,7 mio. kr. mod 214,4 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2023, hvilket er en stigning på 5,7 %.

Stigningen skyldes primært forøgelsen af antal ansatte i forbindelse med bankens etablering af nye rådgivningscentre i København Nord og Horsens samt overenskomstmæssige lønstigninger på henholdsvis 4,5 % pr. 1. juli 2023 og 3,7 % pr. 1. juli 2024. Gennemsnitligt beskæftigede banken 320 medarbejdere i 1.-3. kvartal 2024 mod 313 i samme periode sidste år.

Øvrige administrationsudgifter steg med 13,1 % til 160,2 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2024 sammenholdt med 141,7 mio. kr. i samme periode sidste år. Udgiftsstigningen er primært relateret til øgede udgifter i forbindelse med bankens strategi frem mod 2030, markedsanalyser vedrørende opstart af bankens nye rådgivningscentre, øgede udgifter til hvidvaskhåndtering og udvikling af et nyt opfølgingsværktøj for bankens kunde-rådgivere.

Positivt fondsresultat

I 1.-3. kvartal 2024 havde banken positive kursreguleringer på 83,5 mio. kr. mod 58,6 mio. kr. i samme periode i 2023.

Rentefaldene i 2024 har påvirket værdien af bankens obligationsbeholdning med en positiv kursregulering på 49,5 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2024 mod 21,7 mio. kr. i samme periode sidste år. Obligationsbeholdningen er uændret hovedsageligt placeret i realkreditobligationer med kort varighed og dermed lav rentefølsomhed i overensstemmelse med bankens risikopolitik.

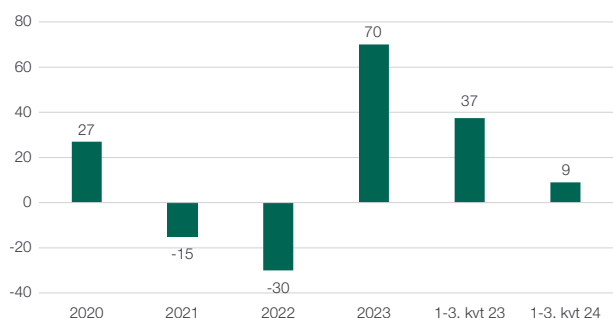
Derudover havde banken i 1.-3. kvartal 2024 positive kursreguleringer på aktiebeholdningen på 21,2 mio. kr. mod 22,4 mio. kr. sidste år. Langt hovedparten af bankens aktiebeholdning udgør ejerandele i de sektorselskaber, som banken samarbejder med. I 1.-3. kvartal 2024 udgjorde kursreguleringen på sektorselskaberne et plus på 17,3 mio. kr. mod et plus på 11,4 mio. kr. i samme periode sidste år.

Mio. kr.	1.-3. kv. 2024	1.-3. kv. 2023
Obligationer	49,5	21,7
Aktier	21,2	22,4
Valuta	12,6	14,3
Øvrige	0,2	0,2
I alt	83,5	58,6

Fortsat stærk kreditbonitet

Nedskrivningerne var i 1.-3. kvartal 2024 på 9,4 mio. kr. mod 37,4 mio. kr. i samme periode sidste år.

Nedskrivninger (Mio. kr.)



Dansk økonomi står stærkt og har vist betydelig robusthed under de senere års økonomiske modvind. Beskæftigelsen er rekordhøj, og indgåede overenskomster med høje lønstigninger har i betydelig grad neutraliseret effekterne af tidligere høj inflation og rentestigninger. Private kunders bonitet er derfor stadig stærk, og rentefald kombineret med lav inflation vil blot forbedre husholdningernes økonomi. Den positive udvikling har derfor ført til en tilbageførsel af nedskrivningerne på private på 17,0 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2024.

Bygge- og anlægsvirksomheder er i særlig grad ramt af konkurser som følge af den lave byggeaktivitet, hvor nedgangen har ført til forhøjede individuelle nedskrivninger på enkeltstående kunder. Nedskrivningerne på bygge- og anlægsvirksomheder er i 1.-3. kvartal 2024 øget med 23,6 mio. kr. Detail-

handel, herunder autohandel er ligeledes udfordret, og samlet set er nedskrivningerne på denne branche forøget med 9,4 mio. kr.

Eksponeringerne mod landbruget har over de seneste år været støt faldende og udgør ved udgangen af 3. kvartal 2024 10 % af de samlede eksponeringer. Boniteten er over de senere år forbedret betydeligt. Den nye CO₂-afgift på landbrug kan potentielt føre til øgede nedskrivninger. I den forbindelse er der foretaget et ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne på 11,0 mio. kr., svarende til 1,5 % af eksponeringen mod landbrug. Tillægget er en del af det samlede ledelsesmæssige tillæg, som er beskrevet i det følgende.

De individuelle nedskrivninger er suppleret med ledelsesmæssige tillæg, som afspejler tabsrisici, der ikke er indarbejdet i ratingmodeller og nedskrivningerne. Tillæggene omfatter blandt andet et makrotillæg vedrørende de samfundsøkonomiske nøgletal, ESG-risici og forventede tab på tabsgarantier vedrørende formidlede realkreditlån. Desuden omfatter tillæggene usikkerheder, fejl og mangler i nedskrivningsmodeller, forventede tab i forbindelse med bonitetsvandringer og endeligt et branchespecifikt tillæg vedrørende autohandlere på grund af udsigten til faldende brugtvognspriser. De samlede ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne udgør 103,4 mio. kr. pr. 30. september 2024 mod 117,1 mio. kr. pr. 30. september 2023 og 123,1 mio. kr. ved udgangen af 2023.

Det tidligere ledelsesmæssige makrotillæg relateret til høj inflation, høje renter og geopolitisk uro vurderes nu at være indarbejdet i nedskrivningerne, hvorfor tillægget pr. 30. juni 2024 på 54,6 mio. kr. nu er tilbageført. Dette skal ses i sammenhæng med, at der er identificeret nye specifikke risici, blandt andet ESG-risici.



Ændringer i nedskrivningerne og de ledelsesmæssige tillæg for 1. kvartal 2024 fordeler sig således:

Nedskrivninger	Heraf ledelsesmæssige tillæg				
	Mio. kr.	Nedskrivninger 1.-3. kv. 2024	Kategori 1	Kategori 2	I alt
Landbrug, jagt og skovbrug		-0,1	-6,6	-0,3	-6,9
Industri og råstofindvinding		-16,6	-0,1	0,0	-0,1
Energiforsyning		-0,7	-0,5	0,0	-0,5
Bygge- og anlægsvirksomhed		23,6	2,0	0,7	2,6
Handel		9,4	-0,9	-3,4	-4,3
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed		5,9	1,4	1,2	2,6
Information og kommunikation		14,5	0,1	0,1	0,3
Finansierings- og forsikringsvirksomhed		8,3	-4,5	0,3	-4,2
Fast ejendom		1,2	-7,0	-0,8	-7,8
Øvrige erhverv		-19,1	-2,2	0,2	-2,0
Erhverv i alt		26,4	-18,3	-2,0	-20,3
Private		-17,0	-1,9	2,5	0,6
I alt		9,4	-20,2	0,5	-19,7
Heraf stadie 1			-14,6	4,1	
Heraf stadie 2			-5,6	6,4	
Heraf stadie 3			0,0	-10,0	

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



Saldoen på korrektivkontoen og fordelingen af de ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne fordeler sig således:

Andelen af ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne udgør en væsentlig del af de samlede nedskrivninger. Således udgjorde de ledelsesmæssige tillæg 25 % af de samlede nedskrivninger pr. 30. september 2024.

Korrektivkonto	Korrektivkonto 30.9.2024	Heraf ledelsesmæssige tillæg		
		Kategori 1	Kategori 2	I alt
Mio. kr.				
Landbrug, jagt og skovbrug	65,8	14,6	4,8	19,4
Industri og råstofindvinding	17,6	4,1	1,3	5,4
Energiforsyning	0,7	0,4	0,1	0,5
Bygge- og anlægsvirksomhed	48,0	4,2	1,4	5,6
Handel	85,5	9,9	3,2	13,1
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	21,3	6,8	2,2	9,0
Information og kommunikation	45,0	0,5	0,2	0,7
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	29,8	5,4	1,9	7,3
Fast ejendom	27,4	7,3	2,5	9,8
Øvrige erhverv	13,8	5,4	1,8	7,2
Erhverv i alt	355	58,6	19,4	78,0
Private	56,9	18,8	6,6	25,4
I alt	411,8	77,4	26,0	103,4
Heraf stadie 1		32,7	12,0	
Heraf stadie 2		44,7	14,0	
Heraf stadie 3		0,0	0,0	

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



Den maksimale kreditrisiko og tilhørende nedskrivninger fordelt på stadier fremgår af nedenstående tabel.

Eksponeringer og nedskrivninger				
Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån og garantier for nedskrivninger	8.342	1.282	590	10.214
Nedskrivninger	57	82	274	412
Udlån og garantier efter nedskrivninger	8.285	1.200	316	9.802

Langt størstedelen af bankens krediteksponeringer er placeret i stadie 1 med en andel på 84,6 %. De ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne i stadie 1 udgør 44,7 mio. kr. svarende til 78,4 % af de samlede stadie 1 nedskrivninger. I stadie 2 udgør de ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne 68,0 mio. kr. svarende til 83,0 % af de samlede stadie 2 nedskrivninger.

Marginalt fald i udlånet

Udlånet faldt marginalt med 0,1 % til 7.921 mio. kr. pr. 30. september 2024 mod 7.927 mio. kr. pr. 30. september 2023.

Udlånet til private udgjorde 4,2 mia. kr. pr. 30. september 2024 mod 3,7 mia. kr. pr. 30. september 2023, hvilket er en stigning på 14,0 %. Stigningen i privatudlånet skyldes især den stærke vækst i bankens prioritetslån. Omvendt er udlånet til erhverv faldet med 12,0 % til 3,8 mia. kr. pr. 30. september 2024 mod 4,3 mia. kr. pr. 30. september 2023. Især den positive udvikling i landbrugets økonomiske position har medført, at flere landbrugskunder har afviklet eller nedbragt bankgælden.

Andelen af udlån og garantier til private udgjorde 52,0 % pr. 30. september 2024 mod 45,0 % pr. 30. september 2023. Udlån og garantier til erhverv udgjorde således 48,0 % mod 55,0 % for et år siden.

	Udlån og garantier		Nedskrivninger	
	30.9.2024	30.9.2023	30.9.2024	30.9.2023
Landbrug	10%	12%	16%	17%
Bygge- og anlæg	6%	5%	12%	5%
Handel	8%	9%	21%	15%
Ejendomme	7%	9%	7%	8%
Øvrige erhverv	17%	20%	30%	35%
I alt erhverv	48%	55%	86%	80%
Private	52%	45%	14%	20%

Størstedelen af bankens kreditrisikoafdækning, herunder de ledelsesmæssige tillæg, er sket ved nedskrivninger foretaget

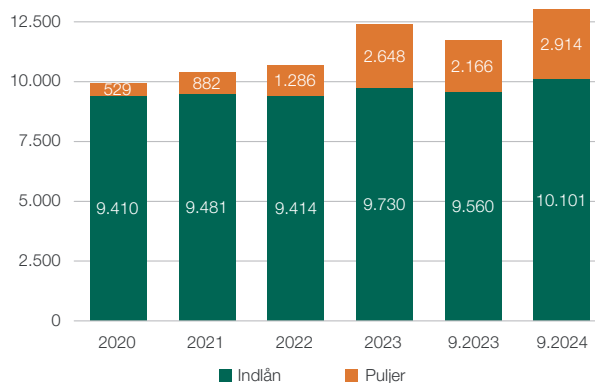
på eksponeringer mod erhverv, hvor korrektivkontoen udgjorde en andel på 86 % pr. 30. september 2024 mod 80 % pr. 30. september 2023.

Som et betydeligt forretningsområde formidler banken også realkreditlån via Totalkredit og DLR. Sammen med bankens balanceførte udlån udgjorde den samlede kreditformidling 29,0 mia. kr. pr. 30. september 2024 mod 29,1 mia. kr. pr. 30. september 2023, hvilket er et mindre fald på 0,3 %. Udviklingen er et udtryk for lavere aktivitet på boligmarkedet.

Mio. kr.	30.9.2024	30.9.2023
Udlån	7.921	7.927
Formidlet Totalkredit	12.718	12.847
Formidlet DLR	8.331	8.280
I alt	28.970	29.054

Indlånet var 30. september 2024 på 10.102 mio. kr. mod 9.560 mio. kr. pr. 30. september 2023, hvilket er en stigning på 5,7 %. Hertil kommer en stigning i puljeordningerne på 34,5 %.

Indlån (Mio. kr.)



Stigning i forretningsomfanget

Forretningsomfanget steg med 6,7 % til 30,3 mia. kr. pr. 30. september 2024 mod 28,4 mia. kr. pr. 30. september 2023. Mest markant var udviklingen i indlånet og depotværdierne.

Mio. kr.	30.9.2024	30.9.2023
Udlån	7.921	7.927
Indlån (excl. pulje)	10.102	9.560
Garantier	1.885	1.957
Depoter (incl. pulje)	10.401	8.955
I alt	30.309	28.399

Tilfredsstillende og stabil likviditet

Bankens strukturelle likviditet udgjorde 5,5 mia. kr. mod 4,6 mia. kr. pr. 30. september 2023.

Mio. kr.	30.9.2024	30.9.2023
Indlån eksklusiv puljer	10.103	9.560
Udstedte obligationer	199	100
Supplerende lån	100	99
Egenkapital	2.997	2.748
Udlån	-7.921	-7.927
Strukturel likviditet	5.478	4.580

LCR-nøgletallet er pr. 30. september 2024 opgjort til 270 %, hvor lovkravet er 100 %.

Mio. kr.	30.9.2024	30.9.2023
Likviditetsbuffer LCR	4.853	3.834
Outflow netto	1.794	1.461
LCR ratio	270 %	262 %

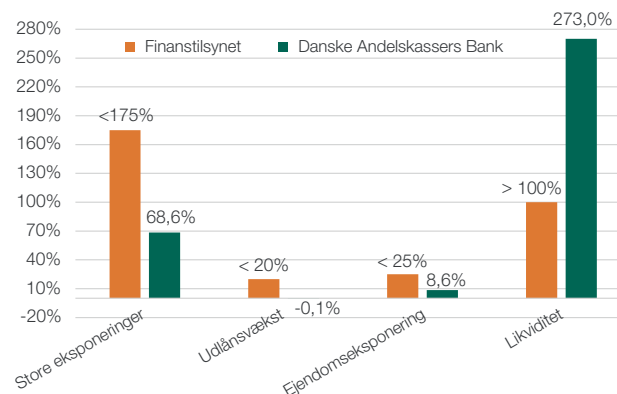
NSFR-nøgletallet er pr. 30. september 2024 beregnet til 144 %, hvor lovkravet er 100 %.

Komfortabel placering i tilsynsdiamanten

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

Danske Andelskassers Bank ligger komfortabelt inden for alle grænseværdier.

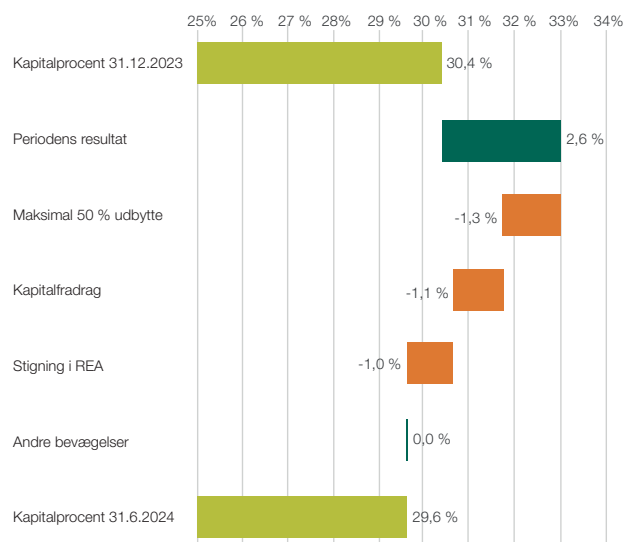
Tilsynsdiamant pr. 30. september 2024



Solide kapitalforhold

Bankens kapitalprocent var pr. 30. september 2024 beregnet til 29,6 %, hvilket er uændret i forhold til 30. september 2023, men et fald i forhold til 30,4 % pr. 31. december 2023. Periodens resultat fratrukket 50,0 % i maksimalt udbytte i henhold til bankens udbytteprocent, en stigning i risikoeksponeringerne samt øgede kapitalfradrag vedrørende finansielle aktier har haft en samlet effekt på kapitalprocenten, som er faldet med 0,8 procentpoint siden ultimo 2023.

Udviklingen i kapitalprocenten



De risikovægtede aktiver udgør 8.796 mio. kr. pr. 30. september 2024 mod 8.391 pr. 30. september 2023.

Mio. kr.	30.9.2024	30.9.2023
Kreditrisiko	6.542	6.498
Markedsrisiko	931	731
Operational risiko	1.321	1.161
Andre risici	2	1
I alt	8.796	8.391

Danske Andelskassers Bank A/S har fastholdt sin solide kapitalmæssige position med en overdækning på 13,5 procentpoint pr. 30. september 2024, hvilket er et mindre fald på 0,2 procentpoint i forhold til udgangen af 2023, men en stigning på 0,4 procentpoint i forhold til 30. september 2023.

	30.9.2024	30.9.2023
Kapitalprocent	29,6%	29,6%
Kapitalkrav		
Hårdt krav	8,0%	8,0%
Individuelt solvenstillæg	2,7%	3,5%
Kombinerede bufferkrav	5,4%	5,0%
Samlet kapitalkrav	16,1%	16,5%
Overskydende kapitaludstedelser i forhold til lovkrav	0,0%	0,0%
Overdækning	13,5%	13,1%

Danske Andelskassers Bank har fastsat en målsætning om en kapitalprocent på minimum 20,5 %. Målsætningen kalibreres løbende i forhold til det potentielle kapitaltab ved et 3-årigt hårdt stressscenarie.

Pr. 30. september 2024 var overdækningen 9,1 procentpoint. Til sammenligning var overdækningen på tilsvarende 9,1 procentpoint den 30. september 2023.

	30.9.2024	30.9.2023
Kapitalgrundlag	29,6%	29,6%
Målsætning	20,5%	20,5%
Overdækning	9,1%	9,1%

NEP-krav

Banken øgede i december 2023 NEP-kapitalen med en SNP-udstedelse på 100 mio. kr. som supplement til den eksisterende udstedelse på tilsvarende 100 mio. kr. Den samlede udstedelse på 200 mio. kr. svarer til 2,3 % af kapitalgrundlaget.

Overdækningen i forhold til NEP-kravet blev pr. 30. september 2024 beregnet til 10,0 procentpoint. Til sammenligning var overdækningen på 9,9 procentpoint pr. 30. september 2023.

Finanstilsynet har meddelt et NEP-krav på 16,5 % pr. 1. januar 2024. NEP-kravet er hermed fuldt indfaset. Pr. 30. juni 2024 blev den sektorspecifikke systemiske kapitalbuffer på eksponeringer målrettet mod ejendomsselskaber aktiveret. Bufferen er sat til 7 % og svarer til et aktuelt kapitalkrav på 0,4 procentpoint.

	30.9.2024	30.9.2023
Kapitalgrundlag	29,6%	29,6%
SNP-udstedelse	2,3%	1,2%
NEP-kapital	31,9%	30,8%
Fradrag kombinerede bufferkrav	-5,4%	-5,0%
NEP-kapital efter fradrag	26,5%	25,8%
NEP-krav	16,5%	15,9%
Overdækning	10,0%	9,9%

Danske Andelskassers Bank har fastsat en NEP-målsætning på minimum 26,0 %. I forhold til målsætningen havde banken pr. 30. september 2024 en overdækning på 5,9 procentpoint. Til sammenligning var overdækningen 5,8 procentpoint pr. 30. september 2023.

	30.9.2024	30.9.2023
Kapitalgrundlag	29,6%	29,6%
SNP-udstedelse	2,3%	1,2%
NEP-kapital	31,9%	30,8%
Målsætning	26,0%	25,0%
Overdækning	5,9%	5,8%

Forventninger til 2024

Danske Andelskassers Bank opjusterede den 10. oktober 2024 forventningerne til resultatet før skat fra det tidligere udmeldte interval på 225-285 mio. kr. til 290-340 mio. kr. Samtidig blev det oplyst, at banken fastholder forventningerne til en basisindtjening i intervallet 225 - 265 mio. kr. Disse forventninger fastholdes.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 30. september 2024 for Danske Andelskassers Bank A/S.

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

Delårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2024 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 30. september 2024.

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

Hammershøj, den 21. november 2024

Direktionen

Jan Pedersen
Adm. direktør

Alma Lund Høj
Bankdirektør

Hammershøj, den 21. november 2024

Bestyrelsen

Anders Hestbech
Formand

Klaus Moltesen Ravn
Næstformand

Mikael Toldbod Jakobsen

Flemming Jul Jensen

Tommy Skov Kristensen

H.C. Krogh

Britta Rytter Eriksen

Martin Ibsen

Anette Holstein Nielsen

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse						
1.000 DKK	Note	1.-3. kvartal 2024	1.-3. kvartal 2023	3. kvartal 2024	3. kvartal 2023	Året 2023
Renteindtægter	3	470.651	393.038	158.338	146.810	549.291
Renteudgifter	4	86.049	40.068	29.599	16.025	61.580
Nettorenteindtægter		384.602	352.970	128.739	130.785	487.711
Udbytte af aktier mv.		22.879	10.855	3	5	10.878
Gebyrer og provisionsindtægter	5	198.972	208.698	61.909	61.628	275.592
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5	13.086	11.145	4.253	3.946	14.539
Nettorente- og gebyrindtægter		593.367	561.378	186.398	188.472	759.642
Kursreguleringer	6	83.455	58.591	52.482	22.757	104.590
Andre driftsindtægter		1.190	652	163	234	916
Udgifter til personale og administration	7	386.937	356.077	119.078	111.073	478.182
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		8.235	7.456	2.756	2.464	9.489
Andre driftsudgifter		1.279	1.713	282	639	3.409
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8	9.409	37.423	5.141	22.855	70.223
Periodens resultat før skat		272.152	217.952	111.786	74.432	303.845
Skat		32.060	23.351	14.813	7.579	8.232
Periodens resultat		240.092	194.601	96.973	66.853	295.613
Fordeling af periodens resultat						
Udbytte for regnskabsåret		0	0	0	0	83.772
Henlægges til overført overskud		227.844	182.353	92.845	62.725	195.466
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		12.248	12.248	4.128	4.128	16.375
Periodens resultat		240.092	194.601	96.973	66.853	295.613
Totalindkomstopgørelse						
Periodens resultat		240.092	194.601	96.973	66.853	295.613
Anden totalindkomst						
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:						
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen		10.576	-1.024	731	57	267
Skatteeffekt heraf		-2.750	225	-190	-13	-59
Anden totalindkomst i alt		7.826	-799	541	44	208
Periodens totalindkomst i alt		247.918	193.802	97.514	66.897	295.821
Fordeling af periodens totalindkomst						
Udbytte for regnskabsåret		0	0	0	0	83.772
Aktionærernes andel af resultatet		235.670	181.554	93.386	62.769	195.674
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		12.248	12.248	4.128	4.128	16.375
Totalindkomst i alt		247.918	193.802	97.514	66.897	295.821
Indtjening pr. aktie						
Indtjening pr. aktie (kr. *)		1,1	0,9	0,4	0,3	1,3

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

Balance

Balance				
1.000 DKK	Note	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		1.450.382	985.021	1.277.775
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		58.427	45.939	43.334
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		7.921.435	7.927.399	7.927.307
Obligationer til dagsværdi		3.846.677	3.350.848	3.407.581
Aktier mv.		501.743	393.086	397.193
Aktiver i puljeordninger		2.913.824	2.165.712	2.647.679
Grunde og bygninger i alt		90.634	89.602	96.152
Domicilejendomme		49.600	49.687	49.600
Investeringsjendomme		7.264	7.850	6.850
Leasingaktiver	9	33.770	32.065	39.702
Øvrige materielle aktiver		7.373	7.624	8.374
Inventar og andre driftsmidler		4.670	4.670	4.566
Leasingaktiver	9	2.703	2.954	3.808
Udskudte skatteaktiver	10	85.162	75.696	99.338
Andre aktiver	11	218.628	199.495	226.858
Periodeafgrænsningsposter		13.863	12.707	12.783
Aktiver i alt		17.108.148	15.253.129	16.144.374
Passiver				
Gæld				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		170.435	131.374	175.647
Indlån og anden gæld		10.102.555	9.559.802	9.729.669
Indlån i puljeordninger		2.913.824	2.165.712	2.647.679
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	12	199.288	99.678	199.011
Leasingforpligtelser	9	36.985	35.476	43.511
Aktuelle skatteforpligtelser		23.169	13.277	8.395
Andre passiver	13	483.738	312.581	327.140
Periodeafgrænsningsposter		3	4	7
Gæld i alt		13.929.997	12.317.904	13.131.059
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		29.172	42.148	40.474
Hensættelser til tab på garantier		44.324	41.837	35.274
Andre hensatte forpligtelser		7.187	3.724	4.367
Hensatte forpligtelser i alt		80.683	87.709	80.115
Efterstillede kapitalindskud				
Efterstillede kapitalindskud	14	99.631	99.480	99.518
Efterstillede kapitalindskud i alt		99.631	99.480	99.518
Egenkapital				
Aktiekapital		446.190	446.190	446.190
Overkurs ved emission		288.786	288.786	288.786
Særlig reserve ved reduktion af nominel aktiestørrelse		440.480	440.480	440.480
Overført overskud eller underskud		1.547.414	1.297.613	1.311.735
Udbytte		0	0	83.772
Aktionærernes egenkapital i alt		2.722.870	2.473.069	2.570.963
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	15	274.967	274.967	262.719
Egenkapital i alt		2.997.837	2.748.036	2.833.682
Passiver i alt		17.108.148	15.253.129	16.144.374

Egenkapitalopgørelse

1.000 DKK	Aktie- kapital	Særlig re- serve ved reduktion af den nominelle aktie- størrelse	Overkurs ved emission	Overført overskud eller under- skud	Foreslået udbytte	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
30.09.2024								
Egenkapital 1.1.2024	446.190	440.480	288.786	1.311.735	83.772	2.570.963	262.719	2.833.682
Periodens resultat	0	0	0	227.844	0	227.844	12.248	240.092

Anden totalindkomst

Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen før skat	0	0	0	10.576	0	10.576	0	10.576
Skatteeffekt heraf	0	0	0	-2.750	0	-2.750	0	-2.750
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	7.826	0	7.826	0	7.826
Periodens totalindkomst	0	0	0	235.670	0	235.670	12.248	247.918

Øvrige transaktioner

Aktieemission	0	0	0	0	0	0	0	0
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-83.772	-83.772	0	-83.772
Udloddet udbytte egne aktier	0	0	0	12	0	12	0	12
Køb af egne aktier	0	0	0	-3	0	-3	0	-3
Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0
Rente betalt på hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	0
Øvrige transaktioner i alt	0	0	0	9	-83.772	-83.763	0	-83.763
Egenkapital 30.09.2024	446.190	440.480	288.786	1.547.414	0	2.722.870	274.967	2.997.837

1.000 DKK	Aktie- kapital	Særlig re- serve ved reduktion af den nominelle aktie- størrelse	Overkurs ved emission	Overført overskud eller under- skud	Foreslået udbytte	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
30.09.2023								
Egenkapital 1.1.2023	371.825	440.480	53.987	1.116.049	40.901	2.023.242	262.719	2.285.961
Periodens resultat	0	0	0	182.353	0	182.353	12.248	194.601

Anden totalindkomst

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

Øvrige transaktioner

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

Pengestrømsopgørelse

1.000 DKK	1.-3. kvartal 2024	1.-3. kvartal 2023	Året 2023
Pengestrømme fra driftsaktivitet			
Resultat før skat	272.152	217.952	303.845
Regulering for ikke-kontante driftsposter	41.936	61.863	80.385
Regulering for pengestrømme finansieringsaktivitet	7.037	6.274	8.372
Betalt skat, netto	-2.289	-2.619	-16.411
I alt	318.836	283.470	376.191
Forskydninger i driftskapital			
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker	-4.914	-12.533	31.740
Ændring i obligations- og aktiebeholdning	-543.646	-187.027	-247.867
Ændring i udlån	-17.704	-842.505	-869.801
Ændring i indlån	372.886	146.114	315.981
Ændring i øvrige aktiver og passiver	157.915	-18.229	-31.675
Ændring i driftskapital i alt	-35.463	-914.180	-801.622
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	283.373	-630.710	-425.431
Pengestrømme fra investeringsaktivitet			
Køb/salg materielle anlægsaktiver	-1.301	-1.693	-2.222
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-1.301	-1.693	-2.222
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet			
Aktieemission	0	309.164	309.164
Efterstillede kapitalindskud	0	-105.000	-105.000
Udstedelse af NEP-kapital	0	0	100.000
Betalte renter på hybrid kernekapital	0	0	-16.375
Betalt udbytte eksklusiv udbytte af egne aktier	-83.760	-40.895	-40.895
Afdrag på leasing	-7.037	-6.274	-8.372
Køb og salg af egne aktier - netto	-3	-3	-1
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	-90.800	156.992	238.521
Periodens likviditetsændring i alt	191.272	-475.411	-189.132
Likvider primo	1.317.239	1.506.371	1.506.371
Periodens likviditetsændring	191.272	-475.411	-189.132
Likvider ultimo	1.508.511	1.030.960	1.317.239
Likvider ultimo			
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker	1.450.382	985.021	1.277.775
Tilgodehavender hos kreditinstitutter med løbetid under 3 måneder	58.129	45.939	39.464
I alt	1.508.511	1.030.960	1.317.239

Noter

Note 1 » Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2024 er aflagt efter Lov om Finansiell Virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglersekskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen) samt i overensstemmelse med danske oplysningskrav for delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Praksis for måling og indregning er uændret i forhold til 31. december 2023.

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. januar - 30. september 2024. De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre. Herudover er banken påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene.

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

- Nedskrivning af udlån og garantier
- Fastsættelse af dagsværdien af domicilejendomme og investeringsejendomme
- Måling af udskudte skatteaktiver

Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier

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

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

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

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

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

Ved måling af sikkerheder i helt eller delvist udlejede erhvervsjendomme eller boligjendomme er afkastkrav en af de væsentligste anvendte forudsætninger. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at ville stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger p.t. i al væsentlighed i intervallet 5 % til 9 %. I særlige tilfælde vil målingen ske ved anvendelse af uafhængige vurderingsmænd. Afkastkravets størrelse afhænger blandt andet af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelsesstand samt eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv. I de foretagne nedskrivningstest værdiansættes sikkerhederne i overensstemmelse med Finanstilsynets praksis. Som følge af de nuværende og seneste års konjunktursikkerheder er værdiansættelsen af sikkerhederne fortsat forbundet med usikkerhed, og sikkerhederne i erhvervsjendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet.

For bankens landbrugskunder afhænger meget af bytteforholdene, som overordnet set er acceptable for både kvæg og grise. Banken fastholder en positiv indstilling til finansiering af danske landbrug og vurderer, at bankens landbrugskunder fortsat er et attraktivt kundesegment, hvilket også skal ses i lyset af faldet i bankens landbrugseksposering. Desuden er der usikkerhed om effekterne af den kommende CO₂ afgift. Ved værdiansættelsen af de enkelte landbrugsaktiver anvendes som udgangspunkt hektarpriser i niveauet 145 - 186 tkr. baseret på markedsestimater fratrukket et mindre haircut. Der vil derfor være en usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af jordværdierne i det enkelte landbrug. Hvor der foreligger en konkret realkreditvurdering, og der er lokale referencehandlere, der underbygger denne, anvendes realkreditvurderingen af jordprisen. I forholdet omkring værdiansættelsen af driftsbygninger anvender banken generelt standarden, som er anvist af LOPI. Denne standard tager udgangspunkt i alderen på produktionsapparatet og vedligeholdelsesstandarder. Sidstnævnte er i vid udstrækning baseret på en subjektiv vurdering, hvorfor der også i værdiansættelsen af driftsbygninger kan være usikkerhed.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger. Kunderne har indtil videre vist stor modstandskraft over for høj inflation og stigende renter. Høje lønstigninger har fjernet noget af presset på reallønnen og rådighedsbeløbene. Men mange kunder har først nu oplevet de stigende renter på deres realkreditlån, hvilket potentielt kan føre til økonomiske udfordringer for nogle kunder.

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

De individuelle nedskrivninger er suppleret med ledelsesmæssige tillæg, som afspejler tabsrisici, der ikke er indarbejdet i ratingmodeller og nedskrivningerne. Tillæggene omfatter blandt andet et makrotillæg vedrørende de samfundsøkonomiske nøgletal, ESG-risici og forventede tab på tabsgarantier vedrørende formidlede realkreditlån. Desuden tillæg vedrørende usikkerheder, fejl og mangler i nedskrivningsmodeller, forventede tab i forbindelse med bonitetsændringer og endeligt et branchespecifikt tillæg vedrørende autohandlere på grund af udsigten til faldende brugtvognspriser. De samlede ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne udgør 103,4 mio. kr. pr. 30. september 2024 mod 117,1 mio. kr. pr. 30. juni 2024 og 123,1 mio. kr. ved udgangen af 2023.

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

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

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

Måling af udskudte skatteaktiver

Pr. 30. september 2024 har banken indregnet et udskudt skatteaktiv på netto 85,2 mio. kr., hvoraf 5,9 mio. kr. vedrører skattemæssige midlertidige forskelle som udskudt skat, og 91,1 mio. kr. vedrører fremførbare skattemæssige underskud som udskudt skatteaktiv.

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

Måling af unoterede finansielle instrumenter

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

Note 3 » Renteindtægter

1.000 DKK	1.-3. kvartal 2024	1.-3. kvartal 2023	Året 2023
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	31.429	19.961	28.706
Udlån og andre tilgodehavender	362.422	309.050	431.398
Obligationer	76.079	63.382	88.312
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	721	645	875
I alt	470.651	393.038	549.291

Note 4 » Renteudgifter

1.000 DKK	1.-3. kvartal 2024	1.-3. kvartal 2023	Året 2023
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.302	1.723	2.540
Indlån og anden gæld	69.296	24.312	41.518
Efterstillede kapitalindskud	7.470	11.235	13.268
Udstedte obligationer	5.819	1.788	2.960
Øvrige renteudgifter	1.162	1.010	1.294
I alt	86.049	40.068	61.580

Note 5 » Gebyr- og provisionsindtægter

Modtagne gebyrer og provisioner 1.000 DKK	1.-3. kvartal 2024	1.-3. kvartal 2023	Året 2023
Værdipapirhandel og depoter	49.796	47.829	65.366
Betalingsformidling	9.824	12.936	16.738
Lånesagsgebyrer	11.620	12.065	16.960
Garantiprovision	35.748	37.103	49.575
Øvrige gebyrer og provisioner	91.984	98.765	126.953
I alt	198.972	208.698	275.592

Afgivne gebyrer og provisioner

1.000 DKK	1.-3. kvartal 2024	1.-3. kvartal 2023	Året 2023
Værdipapirhandel og depoter	2.640	1.877	2.281
Betalingsformidling	4.767	3.935	4.925
Lånesagsgebyrer	4.502	4.237	5.760
Øvrige gebyrer og provisioner	1.177	1.096	1.573
I alt	13.086	11.145	14.539

Note 6 » Kursreguleringer

1.000 DKK	1.-3. kvartal 2024	1.-3. kvartal 2023	Året 2023
Obligationer	49.496	21.685	55.480
Aktier	21.152	22.378	31.927
Valuta	12.552	14.258	19.230
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	255	270	-1.047
Aktiver tilknyttet puljeordninger	233.005	58.969	-189.454
Indlån i puljeordninger	-233.005	-58.969	189.454
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	0	0	-1.000
I alt	83.455	58.591	104.590

Note 7 » Udgifter til personale og administration

1.000 DKK	1.-3. kvartal 2024	1.-3. kvartal 2023	Året 2023
Personaleudgifter	226.718	214.394	279.920
Øvrige administrationsudgifter	160.219	141.683	198.262
I alt	386.937	356.077	478.182

Personaleudgifter

Lønninger	176.019	164.655	217.395
Pensioner	21.445	20.281	26.692
Lønsumsafgift	27.998	28.139	34.104
Øvrige udgifter til social sikring	1.256	1.319	1.729
I alt	226.718	214.394	279.920

Honorar bestyrelsen	2.306	2.381	3.174
Vederlag til direktionen	7.279	6.919	9.307
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede (ATP-metoden)	320	313	313

Note 8 » Nedskrivninger på udlån og garantier

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
30.09.2024				
Nedskrivninger primo	44.865	73.589	239.479	357.934
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	7.635	2.237	3.120	12.992
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	13.636	5.675	5.020	24.331
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	12.068	-11.543	-525	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-3.312	6.640	-3.328	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-1.018	-3.364	4.382	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	-14.094	15.398	24.422	25.726
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			18.309	18.309
Rentekorrektion			9.188	9.188
Nedskrivninger ultimo	32.508	77.283	253.409	363.200

Nedskrivninger på garantier

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
30.09.2024				
Nedskrivninger primo	25.398	6.179	3.697	35.274
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	3.337	604	8.941	12.882
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	3.272	1.086	357	4.714
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	1.511	-1.227	-284	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-1.369	1.373	-4	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	-8	-149	157	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	-1.464	-1.058	3.404	882
Nedskrivninger ultimo	24.133	4.636	15.554	44.324

Nedskrivninger på uudnyttede trækingsretter og lånetilsagn

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
30.09.2024				
Nedskrivninger primo	260	90	1.887	2.237
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	66	0	0	66
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	275	545	122	942
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	640	-637	-3	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-157	161	-4	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	-5	-284	289	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	-293	1.266	2.722	3.695
Nedskrivninger ultimo	235	51	4.769	5.056

Resultatført

1.-3. kvartal

1.000 DKK	
30.09.2024	
Nye nedskrivninger og hensættelser vedr. nye faciliteter i perioden	25.940
Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser vedr. indfrieede faciliteter	29.988
Nedskrivninger og hensættelser netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	30.303
Andre bevægelser	117
Tab uden forudgående nedskrivninger	4.097
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	21.060
I alt	9.409

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

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

Nedskrivninger på garantier

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

Nedskrivninger på uudnyttede trækingsretter og lånetilsagn

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

Resultatført

1.-3. kvartal

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

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.12.2023				
Nedskrivninger primo	43.269	67.673	213.324	324.266
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	16.363	7.672	6.877	30.913
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	10.594	10.672	7.254	28.520
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	14.824	-13.162	-1.662	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-6.787	8.904	-2.117	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-2.962	-17.305	20.267	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-9.249	30.479	64.513	85.743
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			61.941	61.941
Renter af nedskrevne faciliteter			7.472	7.472
Nedskrivninger ultimo	44.865	73.589	239.479	357.934

Nedskrivninger på garantier

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.12.2023				
Nedskrivninger primo	37.664	9.152	3.355	50.170
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	3.477	949	16	4.442
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	9.303	2.094	1.040	12.438
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	3.619	-2.717	-902	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-1.837	1.489	348	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	-196	-1.177	1.373	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-8.026	578	548	-6.900
Nedskrivninger ultimo	25.398	6.179	3.697	35.274

Nedskrivninger på uudnyttede trækningsretter og lånetilsagn

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.12.2023				
Nedskrivninger primo	490	341	2.026	2.857
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	30	3	32	65
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	539	188	260	986
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	54	-53	-1	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-18	122	-104	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	0	-63	63	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	243	-72	131	302
Nedskrivninger ultimo	260	90	1.887	2.237

Resultatført

1.000 DKK	Hele 2023
31.12.2023	
Nye nedskrivninger og hensættelser vedr. nye faciliteter i året	35.419
Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser vedr. indfrieede faciliteter	41.944
Nedskrivninger og hensættelser netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	79.145
Andre bevægelser	334
Tab uden forudgående nedskrivninger	22.912
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	25.643
I alt	70.223

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

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

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

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

Tallene kan indeholde administrative bevægelser.

Note 9 » Leasing

1.000 DKK	1.-3. kvartal 2024	1.-3. kvartal 2023	Året 2023
Leasingaktiver ejendomme			
Primo	39.702	37.337	37.337
Tilgang	0	0	9.123
Afgang	0	0	239
Afskrivning	5.932	5.272	6.519
I alt ultimo	33.770	32.065	39.702
Leasingaktiver andre materielle aktiver			
Primo	3.808	3.956	3.956
Tilgang	0	0	1.217
Afgang	0	0	74
Afskrivning	1.105	1.002	1.291
I alt ultimo	2.703	2.954	3.808
Leasingforpligtelse			
Primo	43.511	41.312	41.312
Tilgang	0	0	10.344
Afgang	0	0	318
Leasingydelse	6.526	5.836	7.827
I alt ultimo	36.985	35.476	43.511
Leasingkontrakternes rentedel	1.145	946	1.230

Note 10 » Udskudte skatteaktiver**Eventualaktiv**

Værdien af ikke-indregnet skattemæssigt underskud udgør 97,4 mio. kr. pr. 30. september 2024.

Note 11 » Andre aktiver

1.000 DKK	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	5.052	3.710	6.866
Kapitalindskud i BEC Technologies a.m.b.a.	93.385	94.967	94.967
Tilgodehavende renter	32.167	27.876	34.694
Øvrige aktiver	88.024	72.942	90.331
I alt	218.628	199.495	226.858

Note 12 » Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

1.000 DKK	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
Fordeling på restløbetider:			
Over 1 år og til og med 5 år	99.866	99.678	99.739
Over 5 år	99.422	0	99.272
I alt	199.288	99.678	199.011

Banken har to udstedelser:

Lån med hovedstol på 100,0 mio. kr. er optaget som Senior Non-Preferred pr. 18. juni 2021 og forfalder til fuld indfrielse pr. 18. juni 2026. Banken har mulighed for førtidsindfrielse fra 18. juni 2025.

Lån med hovedstol på 100,0 mio. kr. er optaget som Senior Non-Preferred pr. 4. december 2023 og forfalder til fuld indfrielse pr. 4. december 2030. Banken har mulighed for førtidsindfrielse fra 4. december 2027.

Note 13 » Andre passiver

1.000 DKK	30.9.2024	30.9.2023	31.12.2023
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	4.260	2.289	4.851
Clearing	386.827	246.248	260.755
Øvrige passiver	92.651	64.044	61.534
I alt	483.738	312.581	327.140

Note 14 » Efterstillede kapitalindskud

1.000 DKK	Nominal	Rentesats	Forfald	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
Supplerende kapital – Tier 2 (DKK)	105.000	Cibor 6 +5,5%	14. juni 2028	0	0	0
Renter inkl. periodens andel af låneomkostninger				0	6.198	6.198
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				0	0	0

Banken indfrie lånet pr. 1. september 2023.

1.000 DKK	Nominal	Rentesats	Forfald	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
Supplerende kapital – Tier 2 (DKK)	100.000	Cibor 6 +3,68%	18. marts 2032	99.631	99.480	99.518
Renter inkl. periodens andel af låneomkostninger				7.470	5.037	7.070
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				100.000	99.480	99.518

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

I alt				99.631	99.480	99.518
-------	--	--	--	--------	--------	--------

Note 15 » Hybrid kernekapital

1.000 DKK	Nominal	Rentesats	Forfald	30.9.2024	30.09.2023	31.12.2023
Hybrid kernekapital - AT1	262.000	Pt. 6,25 %	Uendelig løbetid	274.967	274.967	262.719
Betalte renter i perioden				0	0	16.375
Renteudgifter ført over anden totalindkomst				12.248	12.248	16.375
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				262.000	262.000	262.000

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

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

Note 16 » Eventualforpligtelser

1.000 DKK	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
Finansgarantier	720.611	445.635	379.926
Tabsgarantier for realkreditlån	687.273	1.105.614	1.079.731
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	1.317	18.414	30.663
Øvrige eventualforpligtelser	475.816	388.236	425.116
Ikke-balanceførte poster i alt	1.885.017	1.957.899	1.915.436

Øvrige eventualforpligtelser er beskrevet i note 32 i årsrapporten for 2023. Der er ikke i løbet af 1.-3. kvartal 2024 sket væsentlige ændringer heri.

Note 17 » Sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser er beskrevet i årsrapporten for 2023. Pr. 30.09.2024 har banken ikke stillet sikkerheder for afgivne gældsforpligtelser.

Note 18 » Kapitalgrundlagsopgørelse

Kapitalgrundlaget	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
1.000 DKK			
Egenkapital	2.997.837	2.748.036	2.833.682
Udbytte	-113.922	-91.176	-83.772
Hybrid kernekapital	-274.967	-274.967	-262.719
Forsigtig værdiansættelse	-4.415	-3.807	-3.873
NPE-fradrag	-33.331	-30.529	-26.701
Fradrag for kapitalandele i den finansielle sektor	-230.525	-135.495	-134.403
Fradrag for aktiveret skattemæssigt underskud	-91.098	-80.098	-91.098
Egentlig kernekapital	2.249.579	2.131.964	2.231.116
Hybrid kernekapital	262.000	262.000	262.000
Kernekapital	2.511.579	2.393.964	2.493.116
Supplerende kapital	100.000	99.480	99.518
Fradrag for beholdning i den finansielle sektor	-8.462	-6.645	-6.435
Kapitalgrundlag	2.603.117	2.486.799	2.586.199
Risikoeksponeringer			
Kreditrisiko	6.542.069	6.498.579	6.395.226
Markedsrisiko	931.231	730.526	795.658
Operationel risiko	1.320.781	1.160.992	1.320.781
CVA-risiko	1.486	420	1.048
Risikoeksponeringer i alt	8.795.567	8.390.517	8.512.713
Kapitalprocent	29,6%	29,6%	30,4%
Kernekapitalprocent	28,6%	28,5%	29,3%
Egentlig kernekapitalprocent	25,6%	25,4%	26,2%
Kapitalkrav	8,0%	8,0%	8,0%
Det kombinerede bufferkrav	5,4%	5,0%	5,0%

Note 19 » Nærtstående parter

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Parter med betydelig indflydelse
30.09.2024			
Udlån	1.907	2.435	1.001
Indlån	5.181	3.149	21
Garantier	609	25	0
Udnyttede kredittilsagn	6.952	560	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	10.193	2.672	0

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Parter med betydelig indflydelse
30.9.2023			
Udlån	2.138	1.660	863
Indlån	5.307	1.426	21
Garantier	1.848	25	0
Udnyttede kredittilsagn	1.964	1.335	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	12.213	2.493	0

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Parter med betydelig indflydelse
31.12.2023			
Udlån	2.069	1.993	947
Indlån	6.400	1.348	21
Garantier	1.842	25	0
Udnyttede kredittilsagn	3.273	1.002	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	13.182	2.550	0

Alle transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsvilkår. Rentevilkårene på udlån ligger i intervallet 3,95 - 6,85 % og på indlån i intervallet 0,125 - 2,75 %. 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 2023.

Nærværende note indeholder oplysninger om bruttoeksponeringer, nedskrivninger og sikkerheder.

Eksposering og nedskrivninger fordelt på brancher

1.000 DKK	Ekspone- ring brutto før ned- skrivning	Pct.	Nedskriv- ninger	
30.09.2024				
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv				
Landbrug, jagt og skovbrug	988.707	10%	65.792	16%
Industri og råstofindvinding	326.369	3%	17.591	4%
Energiforsyning	116.791	1%	712	0%
Bygge- og anlægsvirksomhed	604.428	6%	48.659	12%
Handel	811.440	8%	85.504	21%
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	248.638	2%	21.332	5%
Information og kommunikation	98.185	1%	45.030	11%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	615.482	6%	29.789	7%
Fast ejendom	716.907	7%	27.402	7%
Øvrige erhverv	360.255	4%	13.829	3%
Erhverv i alt	4.887.202	48%	355.640	86%
Private	5.326.774	52%	56.940	14%
I alt	10.213.976	100%	412.580	100%

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

1.000 DKK	Ekspone- ring brutto før ned- skrivning	Pct.	Nedskriv- ninger	Pct.
31.12.2023				
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.104.861	11%	69.545	18%
Industri og råstofindvinding	370.093	4%	32.013	8%
Energiforsyning	121.056	1%	1.448	0%
Bygge- og anlægsvirksomhed	591.984	6%	21.413	5%
Handel	838.933	8%	66.145	17%
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	290.481	3%	12.908	3%
Information og kommunikation	86.250	1%	39.983	10%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	757.076	7%	36.437	9%
Fast ejendom	919.712	9%	34.532	9%
Øvrige erhverv	465.382	4%	19.768	5%
Erhverv i alt	5.545.828	54%	334.192	84%
Private	4.690.123	46%	61.253	16%
I alt	10.235.951	100%	395.445	100%

Maksimal kreditrisiko (udlån og garantier)

1.000 DKK	30.9.2024	30.9.2023	Hele 2023
Udlån og andre tilgodehavender	7.921.435	7.927.399	7.927.307
Garantier	1.885.017	1.957.899	1.915.436
Eksponering	9.806.452	9.885.298	9.842.743
Nedskrivninger	407.524	397.772	393.208
Bruttoeksponering	10.213.976	10.283.070	10.235.951
Udnyttede kredittilsagn og lånetilsagn	2.212.721	2.266.129	2.144.202
Hensættelse på udnyttet maksimum	5.056	1.733	2.237
Maksimal kreditrisiko	12.431.753	12.550.932	12.382.390

Maksimal kreditrisiko fordelt på ratingklasser og stadier i IFRS 9

30.09.2024

1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitetsklassifikation				
1	2a/3	534.826	1.400	0	536.226
2	2a/3	3.262.149	10.349	0	3.272.498
3	2a/3	2.934.362	112.728	0	3.047.090
4	2b	2.696.165	208.840	0	2.905.005
5	2b	763.337	294.699	0	1.058.036
6	2b	96.837	304.381	0	401.218
7	2b	13.014	100.544	0	113.558
8	2c	51	302.730	0	302.781
9	2c	19	160.605	0	160.624
10	1	8	23.791	214	24.013
11	1	0	1.286	609.418	610.704
I alt		10.300.768	1.521.353	609.632	12.431.753

30.09.2023

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

31.12.2023

1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitetsklassifikation				
1	2a/3	577.623	0	0	577.623
2	2a/3	3.224.520	11.655	0	3.236.175
3	2a/3	2.877.627	132.459	0	3.010.086
4	2b	2.220.399	205.895	1	2.426.295
5	2b	883.009	325.195	0	1.208.204
6	2b	182.026	300.751	0	482.777
7	2b	100.633	66.336	0	166.969
8	2c	161	389.142	6.010	395.313
9	2c	0	168.818	0	168.818
10	1	0	33.090	0	33.090
11	1	0	989	676.051	677.040
I alt		10.065.998	1.634.330	682.062	12.382.390

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

Maksimal kreditrisiko fordelt på brancher og stadier i IFRS 9

30.09.2024

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	891.164	269.986	90.963	1.252.113
Industri og råstofindvinding	365.683	76.216	32.470	474.369
Energiforsyning	159.196	6.649	0	165.845
Bygge- og anlægsvirksomhed	486.799	140.582	84.948	712.329
Handel	688.615	241.500	132.448	1.062.563
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	228.764	90.773	18.580	338.117
Information og kommunikation	36.353	7.626	63.731	107.710
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	714.855	44.135	21.362	780.352
Fast ejendom	650.777	133.985	59.026	843.788
Øvrige erhverv	408.506	83.332	8.975	500.813
Erhverv i alt	4.630.712	1.094.784	512.503	6.237.999
Private	5.670.056	426.569	97.129	6.193.754
I alt	10.300.768	1.521.353	609.632	12.431.753

30.09.2023

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

31.12.2023

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	956.872	323.976	96.888	1.377.736
Industri og råstofindvinding	311.912	79.213	102.052	493.177
Energiforsyning	156.631	16.066	0	172.697
Bygge- og anlægsvirksomhed	441.089	225.398	92.247	758.734
Handel	825.027	149.445	100.979	1.075.451
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	269.450	70.431	6.686	346.567
Information og kommunikation	23.267	5.552	69.799	98.618
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	797.763	86.921	32.931	917.615
Fast ejendom	846.940	152.933	71.327	1.071.200
Øvrige erhverv	519.240	108.363	17.200	644.803
Erhverv i alt	5.148.191	1.218.298	590.109	6.956.598
Private	4.917.807	416.032	91.953	5.425.792
I alt	10.065.998	1.634.330	682.062	12.382.390

Misligholdte udlån og garantier (default)

1.000 DKK	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
Misligholdte udlån og garantier	606.821	565.728	670.258
Individuelle nedskrivninger	274.475	218.831	246.647
Eksponering efter nedskrivning	332.346	346.897	423.611

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

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

Kreditlempelser og non-performing lån (NPL)

En eksponering har en kreditlempelse, hvis der er sket:

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

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

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

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

1.000 DKK	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
Non-performing lån	501.193	494.376	563.588
Eksponeringer med kreditlempelser	73.188	50.611	78.056

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 ejendommestyper, ligesom dagsværdien kan fastsættes ved hjælp af uafhængige vurderingsmænd.

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

Det samlede udlånsbeløb på kunder, hvorpå der ikke er foretaget nedskrivninger som følge af sikkerhedsstillelse, udgør 124,3 mio. kr. pr. 30. september 2024.

Modtagne sikkerheder og typer

1.000 DKK	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
Maksimal kreditrisiko	12.431.753	12.550.932	12.382.390
Værdi af sikkerheder	9.055.382	9.230.858	9.347.508
Blanco	3.376.371	3.320.074	3.034.882
Blanco i procent af eksponering	27%	26%	25%

1.000 DKK	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
Ejendomme	5.889.983	5.806.241	5.843.221
Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	1.125.419	1.400.309	1.421.420
Værdipapirer	379.369	395.016	381.869
Løsøre, driftsmidler, biler mv.	1.466.583	1.463.745	1.467.261
Kontanter	71.407	59.583	132.253
Andre sikkerheder	122.621	105.964	101.484
I alt sikkerheder	9.055.382	9.230.858	9.347.508

Modtagne sikkerheder fordelt på brancher

1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
30.09.2024							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv							
Landbrug, jagt og skovbrug	651.007	171.711	5.256	94.268	3.318	36.928	962.488
Industri og råstofindustri	76.721	53.517	24.127	169.256	2.584	7.144	333.349
Energiforsyning	12.517	68.426	11.682	29.691	1.931	0	124.247
Bygge- og anlægsvirksomhed	175.039	65.305	7.772	173.595	3.504	23.932	449.147
Handel	164.750	33.075	37.396	468.786	4.450	15.292	723.749
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	95.574	66.963	1.983	69.179	548	1.278	235.525
Information og kommunikation	2.171	3.756	4.826	3.325	20	20.537	34.635
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	122.618	38.398	210.541	39.672	10.978	11.948	434.155
Fast ejendom	523.208	75.800	10.891	1.502	5.750	1.786	618.937
Øvrige erhverv	167.401	52.406	26.072	105.572	3.688	2.286	357.425
Erhverv i alt	1.991.006	629.357	340.546	1.154.846	36.771	121.131	4.273.657
Private	3.898.977	496.062	38.823	311.737	34.636	1.490	4.781.725
I alt	5.889.983	1.125.419	379.369	1.466.583	71.407	122.621	9.055.382

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

1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Konter	Andre sikker- heder	I alt
31.12.2023							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv							
Landbrug, jagt og skovbrug	740.621	270.519	9.175	114.125	3.900	42.170	1.180.510
Industri og råstofindvinding	81.687	53.663	20.295	188.391	49.817	5.017	398.870
Energiforsyning	14.268	74.592	18.624	2.188	2.549	0	112.221
Bygge- og anlægsvirksomhed	181.211	78.989	5.306	206.400	1.329	2.434	475.669
Handel	178.938	52.782	37.804	488.034	5.693	13.524	776.775
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	130.545	80.601	4	56.613	2.626	2.027	272.416
Information og kommunikation	1.773	5.562	4.115	3.291	27	30.280	45.048
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	123.379	28.818	206.120	54.417	9.829	1.348	423.911
Fast ejendom	648.541	180.043	11.352	3.064	3.294	467	846.761
Øvrige erhverv	275.291	78.428	26.319	89.795	4.933	2.683	477.449
Erhverv i alt	2.376.254	903.997	339.114	1.206.318	83.997	99.950	5.009.630
Private	3.466.967	517.423	42.755	260.943	48.256	1.534	4.337.878
I alt	5.843.221	1.421.420	381.869	1.467.261	132.253	101.484	9.347.508

Note 21 » Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse

1.000 DKK	1.-3. kvartal 2024	1.-3. kvartal 2023	1.-3. kvartal 2022	1.-3. kvartal 2021	1.-3. kvartal 2020
Nettorenteindtægter	384.602	352.970	220.644	226.980	232.514
Udbytte af aktier mv.	22.879	10.855	10.790	6.265	4.056
Gebyrer og provisionsindtægter – netto	185.886	197.553	224.025	201.440	178.399
Nettorente- og gebyrindtægter	593.367	561.378	455.459	434.685	414.969
Kursreguleringer	83.455	58.591	-49.843	55.868	-5.120
Udgifter til personale og administration	386.937	356.077	343.127	340.572	324.122
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	9.409	37.423	-17.488	-10.221	9.029
Periodens resultat	240.092	194.601	65.404	140.898	61.717

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

Balance

1.000 DKK	30.9.2024	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2021	30.9.2020
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	58.427	45.939	54.622	113.488	897.620
Udlån	7.921.435	7.927.399	7.140.709	6.822.638	6.374.075
Obligationer og aktier	4.348.420	3.743.934	3.665.078	4.294.699	4.457.273
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	170.435	131.374	115.980	127.085	454.805
Indlån	13.016.379	11.725.514	10.104.450	10.257.765	9.546.326
Efterstillede kapitalindskud	99.631	99.480	204.147	104.555	104.294
Egenkapital	2.997.837	2.748.036	2.215.429	2.191.053	2.002.382

Aktiver i alt	17.108.148	15.253.129	13.263.289	13.499.665	12.696.344
---------------	------------	------------	------------	------------	------------

Basisindtjening	198.106	196.784	103.783	85.136	80.654
Eventualforpligtelser	1.885.017	1.957.899	2.534.033	3.076.604	2.715.854
Antal medarbejdere	320	313	304	314	309

Nøgletal

	30.9.2024	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2021	30.9.2020
Kapitalprocent	29,6%	29,6%	23,8%	22,9%	22,4%
Kernekapitalprocent	28,6%	28,5%	21,4%	21,7%	21,2%
Egentlig kernekapitalprocent	25,6%	25,4%	18,1%	18,6%	18,2%
Egenkapitalforrentning før skat*	9,8%	9,1%	3,0%	7,3%	2,7%
Egenkapitalforrentning efter skat*	8,9%	8,1%	2,7%	6,7%	2,4%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,67	1,54	1,21	1,44	1,19
Renterisiko	1,9%	1,4%	1,2%	0,7%	2,0%
Valutaposition	0,4%	0,7%	0,9%	0,6%	0,5%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	63,6%	70,6%	74,3%	70,9%	72,4%
Udlån i forhold til egenkapital	2,6	2,9	3,2	3,1	3,2
Periodens udlånsvækst	-0,1%	10,8%	5,1%	8,0%	-0,5%
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	270%	262%	229%	208%	208%
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	143%	143%	146,0%	151,0%	-
Summen af store eksponeringer	68,6%	81,4%	114,0%	110,2%	107,9%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,0%	3,9%	4,1%	4,8%	6,1%
Periodens nedskrivningsprocent	0,1%	0,4%	-0,2%	-0,1%	0,1%
Afkastgrad*	1,3%	1,2%	0,4%	0,9%	0,3%

Danske Andelskassers Bank A/S – aktien

Periodens resultat ekskl. hybrid kernekapital efter skat pr. aktie (vægtet gennemsnit)*	1,1	0,9	0,3	0,7	0,2
Indre værdi ekskl. hybrid kernekapital pr. aktie*	12,2	11,1	10,4	10,3	9,4
Udbytte pr. aktie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie*	12,2	11,5	35,9	16,0	30,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie*	1,1	0,9	1,0	1,0	0,7

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



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