

1. kvartal 2024
DELÅRSRAPPORT

2024

INDHOLD

Selskabsoplysninger	3
Direktionens kommentarer	5
Finansielt overblik	6
Regnskabsberetning	7
Delårsrapport	
Ledelsespåtegning	12
Resultat- og totalindkomstopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17

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 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



77,5
MDKK

Stigning i resultat før skat
på 15,9 %



11,2%

Egenkapitalforrentning



61,8
MDKK

Stigning i basisindtjening
på 20,7 %



6,9%

Stigning
i udlånet



5,6%

Stigning i
forretningsomfanget



29,8%

Kapitalprocent

DIREKTIONENS KOMMENTARER

Vi glæder os over en fortsat positiv udvikling

I februar præsenterede vi et historisk regnskab for 2023. Spændende har det derfor været, hvordan vi kom fra land her i 2024. Med tallene fra det første kvartal kan vi nu sige: Vi har fået en god start.

Det er en positiv udvikling i en tid, hvor verden og dermed den samfundsøkonomiske ramme fortsat er præget af usikkerhed.

Første kvartal i 2024 har ikke de samme kendetegn som første kvartal i 2023, der var præget af den høje inflation, energiprisernes himmelflugt og renteforhøjelserne, som fortsatte i løbet af året. Netop konsekvensen af renteforhøjelser mærker vi fortsat med et lavere aktivitetsniveau på boligområdet. Trods det er vores udlån steget med 6,9 %.

Fortsat vækst og øget kendskab

Et skarpt fokus i 2023 og også i 2024 er at tydeliggøre, at vi er en relationsbank – mennesker, der interesserer sig for andre mennesker, og i årets første måneder har vi budt en række nye kunder velkomne. Kundetilfredsheden i banken er høj, og det er vores helt klare billede, at der fortsat er et stort behov for en personlig rådgivning. Vi mærker, at kunderne værdsætter, at vi kommer hele vejen rundt om deres økonomi og kan tilbyde attraktive løsninger bl.a. i kraft af vores stærke samarbejdspartnere.

Vi lægger ikke skjul på, at vi ønsker, at endnu flere danskere får øje på os. Det er både et øget fokus på branding og åbningen nye rådgivningscentre i København og Horsens med til at understøtte.

Et helt særligt fællesskab

I løbet af marts måned var vi også rundt i landet til aktionærmøder. Her bød vi i alt 1.700 gæster velkomne til aftener med en god middag, status i banken, overrækkelse af 20 priser til frivillige ildsjæle og innovative foreninger og et oplæg med livsstilseksperten Anne Glad. Vi glæder os over det store fremmøde igen i år. Det er glæder os at komme ud at hilse på vores mange trofaste aktionærer og fortælle dem om den positive udvikling i banken. De er værdifulde relationer for os.

Arbejdslyst højere end branchen

Relationer handler også – og ikke mindst – om medarbejderne i banken. Igen i år har vi sammen med Videntcenter for God Arbejdslyst fået målt arbejdslysten i hele organisationen. Sidste år var resultatet flot. I år er det endnu bedre – vi ligger fortsat over branchen og danskerne generelt. Det glæder os, og vi ser resultatet som en del af den positive udvikling i banken – når vi har en høj arbejdslyst, kan vi bedre skabe en høj kundetilfredshed.

Så vi har fået en god start på året. God arbejdslyst kombineret med et fortsat solidt, økonomisk ståsted er et godt grundlag for vækst – og den ser vi frem til at tage videre her i 2024.

Sammen kan vi mere.


Jan Pedersen
Adm. direktør


Alma Lund Høj
Bankdirektør

FINANSIELT OVERBLIK

Danske Andelskassers Bank A/S regnskab for 1. kvartal 2024 viser et resultat før skat på 77,5 mio. kr. mod 66,9 mio. kr. i 1. kvartal 2023, hvilket er en fremgang på 15,9 %. Egenkapitalen blev forrentet med 11,2 % p.a. før skat.

Basisindtjening steg med 20,7 % til 61,8 mio. kr. i 1. kvartal 2024 mod 51,2 mio. kr. i samme periode sidste år.

Fremgangen skyldes i væsentlig grad de seneste års rentestigninger samt væksten i udlånet, som har resulteret i en stigning i nettorenteindtægterne til 127,2 mio. kr. i 1. kvartal 2024 mod 103,6 mio. kr. i samme periode sidste år.

Gebyrindtægterne netto var i 1. kvartal 2024 på 67,1 mio. kr. mod 71,8 mio. kr. i 1. kvartal 2023. Faldet på 6,6 % skyldes primært afmatningen på boligmarkedet, herunder lavere indtægter fra formidling af realkreditlån.

Omkostningerne steg med 3,3 % til 129,5 mio. kr. mod 125,4 mio. kr. i samme periode sidste år. Sammenholdt med udviklingen i bankens forretningsomfang er der tale om et fald i de relative omkostninger.

Resultatet før skat var påvirket af positive kursreguleringer på 24,0 mio. kr. mod 24,6 i 1. kvartal 2023. Herudover var resultatet påvirket af fortsat lave nedskrivninger som i 1. kvartal 2024 var på 8,3 mio. kr. mod 8,9 mio. kr. i samme periode sidste år. Generelt ser vi stadig en robust kreditkvalitet hos bankens kunder, og nedskrivningerne i 1. kvartal 2024 afspej-

ler således i væsentlig grad reguleringer af nedskrivningerne på eksisterende OIK-kunder.

Kvartalsregnskabet viser en stigning i udlånet på 6,9 % i forhold til pr. 31. marts 2023. Fremgangen er primært drevet af væksten i prioritetslånene, men også en god kundetilgang i blandt andet vores nyetablerede rådgivningscentre i København Nord og Horsens. Udlånet var pr. 31. marts 2024 på 7.787 mio. kr. mod 7.285 mio. kr. pr. 31. marts 2023.

Indlånet steg med 4,3 % til 9.545 mio. kr. mod 9.148 mio. kr. pr. 31. marts 2023.

Det samlede forretningsomfang, som udgør summen af udlån, indlån, garantier og depotværdier, steg med 5,6 % til 29,4 mia. kr. mod 27,8 mia. kr. pr. 31. marts 2023.

Danske Andelskassers Bank forbedrede i 2023 sin kapitalmæssige position betydeligt. Ved udgangen af 2023 havde banken en kapitalprocent på 30,4 %. Pr. 31. marts 2024 er kapitalprocenten opgjort til 29,8 % efter indregning af kvartalsresultatet efter skat og renter til hybrid kernekapital og fratrukket 50 % maksimalt udbytte i henhold til bankens udbyttepolitik.

Den kapitalmæssige overdækning var pr. 31. marts 2024 på 13,3 procentpoint og i forhold til NEP-kravet en overdækning på 10,7 procentpoint.

HOVEDTAL

Mio. kr.	1. kv. 2024	1. kv. 2023	2023
Nettorente- og gebyrindtægter	194	180	759
Omkostninger og andre driftsposter	-132	-129	-490
Basisindtjening	62	51	269
Kursreguleringer	24	25	105
Nedskrivninger	-8	-9	-70
Resultat før skat	78	67	304
Resultat efter skat	75	59	296
Renter til hybrid kernekapital	-4	-4	-16
Udlån	7.787	7.285	7.927
Indlån eksklusiv puljer	9.545	9.148	9.730
Egenkapital	2.909	2.654	2.834
Balance	16.100	14.447	16.144
Garantier	2.020	2.001	1.915
Antal ansatte	317	313	313
Kapitalprocent	29,8%	31,0%	30,4%
Periodens egenkapitalforrentning før skat p.a.	11,2%	11,2%	12,5%
Udbytte pr. aktie			0,37

REGNSKABSBERETNING

Meget tilfredsstillende fremgang i basisindtjeningen

Bankens kerneforretning udtrykt i basisindtjeningen viste en stigning på 20,7 % i forhold til 1. kvartal 2023. Basisindtjeningen som et alternativt resultatmål var på 61,8 mio. kr. mod 51,2 mio. kr. i 1. kvartal 2023.

Mio. kr.	1. kv. 2024	1. kv. 2023
Resultat før skat	77,5	66,9
Nedskrivninger på udlån mv.	8,3	8,9
Kursreguleringer	-24,0	-24,6
Basisindtjening	61,8	51,2

Fremgangen i basisindtjeningen afspejler effekterne af det stigende renteniveau, hvor bankens rentesatser på indlån- og udlånskonti løbende er blevet hævet i forlængelse af forhøjelserne af Nationalbankens styringsrente. Herudover har stigningen i såvel udlån som indlån øget nettorenteindtægterne. Rentemarginalen har endvidere været påvirket af en stigning i indlånssatserne som følge af migrering af indlån til opsparingskonti med højere rente.

Samlet set steg nettorenteindtægterne med 23,6 mio. kr. til 127,2 mio. kr. i 1. kvartal 2024 mod 103,6 mio. kr. i samme periode sidste år.

Nettogebyrindtægterne faldt med 6,6 % til 67,1 mio. kr. i 1. kvartal 2024 mod 71,8 mio. kr. i samme periode sidste år. Faldet skyldes primært den fortsatte lave aktivitet på boligmarkedet. Omvendt steg indtægterne fra formueforvaltning i forlængelse af øget volumen i bankens puljeordninger og depoter under forvaltning.

Udgifterne til løn og administration var i 1. kvartal 2024 på 129,5 mio. kr. mod 125,4 mio. kr. i samme periode sidste år, hvilket svarer til en stigning på 3,3 %. Selv om antallet af ansatte steg med 4 medarbejdere til 317, faldt udgifterne til løn med 2,7 %, primært som følge af en forskydning i hensatte personaleforpligtelser.

Øvrige administrationsudgifter udgjorde 57,5 mio. kr. i 1. kvartal 2024 mod 51,3 mio. kr. i 1. kvartal 2023, hvilket var en stigning på 12,1 %. Udgiftsstigningen var primært relateret til øgede udgifter i forbindelse med markedsanalyser vedrørende opstart af bankens nye rådgivningscentre og gennemførelse af lederudviklingsprogrammer. Udgifter som i høj grad er relateret til bankens vækststrategi. Hertil kom øgede udgifter i forbindelse med bankens hvidvaskhåndtering.

Positivt fondsresultat

I 1. kvartal 2024 havde banken positive kursreguleringer på 24,0 mio. kr. mod 24,6 mio. kr. i samme periode i 2023.

Langt hovedparten af bankens aktiebeholdning udgøres af ejerandele i de sektorselskaber, som banken samarbejder med. I 1. kvartal 2024 udgjorde kursreguleringen på sektorselskaberne et plus på 13,9 mio. kr. mod et plus på 7,2 mio. kr. i samme periode sidste år.

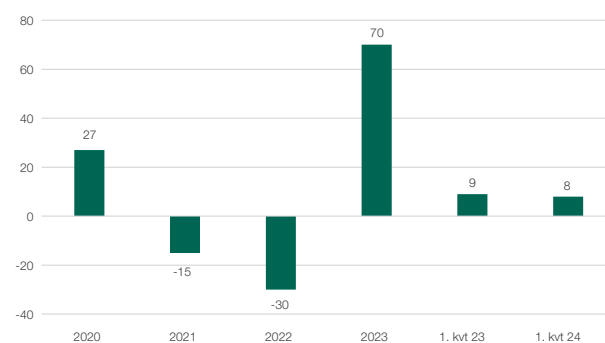
Kursreguleringen på obligationsbeholdningen var i 1. kvartal 2024 en gevinst på 4,3 mio. kr. mod 12,1 mio. kr. i samme periode sidste år. Obligationsbeholdningen er hovedsageligt placeret uændret i realkreditobligationer med kort varighed og dermed lav rentefølsomhed i overensstemmelse med bankens risikopolitik.

Mio. kr.	1. kv. 2024	1. kv. 2023
Obligationer	4,3	12,1
Aktier	15,0	7,8
Valuta	3,9	5,4
Øvrige	0,8	-0,7
I alt	24,0	24,6

Fortsat relativt lave nedskrivninger på udlån og garantier

Nedskrivningerne var i 1. kvartal 2024 på 8,3 mio. kr. mod 8,9 mio. kr. i samme periode sidste år.

Nedskrivninger (Mio. kr.)



Dansk økonomi står fortsat stærkt og har vist betydelig robusthed under de senere års økonomiske modvind. Beskæftigelsen er fortsat rekordhøj, og indgåede overenskomster har givet høje lønstigninger, som i betydelig grad har neutraliseret tidligere høje inflationstakt. Private kunders bonitet er stadig stærk, hvilket har ført til en mindre tilbageførsel af nedskrivninger på 3,7 mio. kr. i 1. kvartal 2024.

Bygge og anlæg 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. kvartal 2024 øget med 7,9 mio. kr. Detailhandel, herunder autohandel, er ligeledes udfordret, og samlet set er nedskrivningerne på denne branche forøget med 17,4 mio. kr. For den samlede kreditportefølje er der primært tale om justeringer af nedskrivningerne som følge af vandring i bonitet og/eller ændringer i eksponeringen og de underliggende sikkerheder og CCF-faktorer.

Vi ser en tendens til flere erhvervskunder med begyndende indtjeningsproblemer, hvilket potentielt kan øge de fremtidige nedskrivninger. Banken følger kunderne tæt, hvor det i et samspil med kunden er vigtigt at finde de rigtige løsninger.

Nedskrivningerne er suppleret med et ledelsesmæssigt makrotillæg, som er baseret på en branchemæssig tilgang. Beregningerne er modelunderstøttet med et basisscenarie, hvor kunder med vurderet størst påvirkning er rykket tre rating-

klasser; mellem påvirkning med to ratingklasser og mindste påvirkning med en ratingklasse kombineret med en sandsynlighed for vandring. I worst-case scenariet estimeres det potentielle tab, som indgår i solvensbehovet.

I basisscenariet blev tabet estimeret til 70 mio. kr., hvilket er en mindre stigning på 3 mio. kr. i forhold til ved udgangen af 2023.

I worst-case scenariet er det potentielle tab estimeret til 89 mio. kr. Det estimerede yderligere tab i dette scenarie på 19 mio. kr. udgør tillægget til det individuelt opgjorte solvensbehov. Tillægget til solvensbehovet er øget med 2 mio. kr. i forhold til ved udgangen af 2023.

I tillæg til det ledelsesmæssige tillæg på 70 mio. kr. i basisscenariet er der yderligere tillæg på 43,1 mio. kr. og er blandt andet baseret på udviklingen i de samfundsøkonomiske nøgletal og forventede tab på tabsgarantier i forbindelse med formidlede realkreditlån samt usikkerheder, fejl og mangler mv. i nedskrivningsmodellen.

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

Mio. kr.	Nedskrivninger 1. kvartal 2024	Heraf ledelsesmæssige tillæg		
		Kategori 1	Kategori 2	I alt
Landbrug, jagt og skovbrug	0,9	-7,2	-3,0	-10,2
Industri og råstofindvinding	-10,6	2,1	-0,3	1,8
Energiforsyning	0,0	0,0	0,0	0,0
Bygge- og anlægsvirksomhed	7,9	3,1	0,1	3,1
Handel	17,4	3,6	-4,5	-0,9
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	1,5	-1,3	-0,3	-1,6
Information og kommunikation	-1,9	0,0	0,0	0,0
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	7,7	5,2	0,8	6,0
Fast ejendom	-5,9	-3,7	-1,6	-5,3
Øvrige erhverv	-5,0	-1,1	-0,3	-1,5
Erhverv i alt	12,0	0,6	-9,3	-8,7
Private	-3,7	-0,6	-0,7	-1,3
I alt	8,3	0,0	-10,0	-10,0
Heraf stadie 1		-9,5	-1,7	
Heraf stadie 2		9,5	1,7	
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

Andelen af ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne udgør en væsentlig del af de samlede nedskrivninger. Således udgjorde de ledelsesmæssige tillæg 28 % af de samlede nedskrivninger pr. 31. marts 2024.

Mio. kr.	Korrektivkonto 31.3.2024	Heraf ledelsesmæssige tillæg		
		Kategori 1	Kategori 2	I alt
Landbrug, jagt og skovbrug	57,9	21,2	3,5	24,7
Industri og råstofindvinding	24,1	4,2	0,7	4,9
Energiforsyning	1,5	0,9	0,1	1,0
Bygge- og anlægsvirksomhed	40,6	2,2	0,4	2,6
Handel	90,2	10,8	1,8	12,6
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	13,3	5,5	0,9	6,3
Information og kommunikation	38,1	0,4	0,1	0,4
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	32,8	9,9	1,6	11,5
Fast ejendom	28,1	14,8	2,5	17,3
Øvrige erhverv	17,0	7,1	0,5	7,6
Erhverv i alt	344	76,9	12,0	88,9
Private	59,8	20,7	3,5	24,2
I alt	403,3	97,6	15,5	113,1
Heraf stadie 1		46,8	8,2	
Heraf stadie 2		50,8	7,3	
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 nedskrivningmodeller



Korrektivkontoens saldo var pr. 31. marts 2024 på 403,3 mio. kr. mod 384,0 mio. kr. pr. 31. marts 2023.

Mio. kr.	31.3.2024	31.3.2023
Stadie 1	56,8	78,6
Stadie 2	97,2	87,5
Stadie 3	249,3	217,9
I alt	403,3	384,0

Stigningen i korrektivkontoen afspejler stigningen i de individuelle nedskrivninger i 2. halvår 2023. Andelen af nødlidende eksponeringer (NPL) er igennem 2023 og 1. kvartal 2024 blevet nedbragt til 5,0 % pr. 31. marts 2024. Nedbringelsen er sket i forlængelse af bankens strategi om at nedbringe NPL ratio til under 5,0 %.

Fremgang i resultatet før skat

Resultatet før skat steg i 1. kvartal 2024 til 77,5 mio. kr. mod 66,9 mio. kr. i 1. kvartal 2023, hvilket svarer til en stigning på 15,9 %. Resultatet og fremgangen er meget tilfredsstillende.

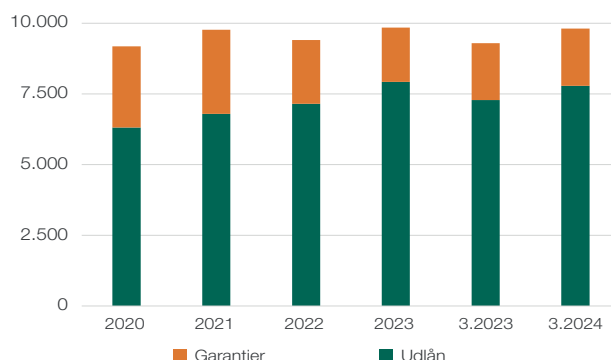
God vækst i udlånet

Udlånet steg med 6,9 % til 7.787 mio. kr. pr. 31. marts 2024 mod 7.285 pr. 31. marts 2023.

Udlånet til private udgjorde 4,0 mia. kr. pr. 31. marts 2024 mod 3,1 mia. kr. pr. 31. marts 2023, hvilket er en stigning på 28,0 %. Stigningen i privatudlånet skyldes især den stærke vækst i bankens egne prioritetslån. Omvendt er udlånet til erhverv faldet med 9,0 % til 3,8 mia. kr. pr. 31. marts 2024 mod 4,2 mia. kr. pr. 31. marts 2023.

Den samlede krediteksponering, som udgør summen af udlån og garantier efter nedskrivninger, har vist en stigning på 6,5 % til 9.807 mio. kr. mod 9.391 mio. kr. pr. 31. marts 2023.

Garantier og udlån (Mio. kr.)



Andelen af udlån og garantier til private udgjorde 49,0 % pr. 31. marts 2024 mod 43,0 % pr. 31. marts 2023. Udlån og garantier til erhverv udgjorde således 51,0 % mod 57,0 % for et år siden.

	Udlån og garantier		Nedskrivninger	
	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2024	31.3.2023
Landbrug	11 %	12 %	14 %	17 %
Bygge- og anlæg	5 %	5 %	10 %	3 %
Handel	7 %	8 %	22 %	14 %
Ejendomme	9 %	10 %	7 %	8 %
Øvrige erhverv	19 %	22 %	32 %	34 %
I alt erhverv	51 %	57 %	85 %	76 %
Private	49 %	43 %	15 %	24 %

Størstedelen af bankens kreditrisikoafdækning, herunder de ledelsesmæssige tillæg, er sket ved nedskrivninger foretaget på eksponeringer mod erhverv, hvor korrektivkontoen udgjorde en andel på 85,0 % pr. 31. marts 2024 mod 76,0 % pr. 31. marts 2023.

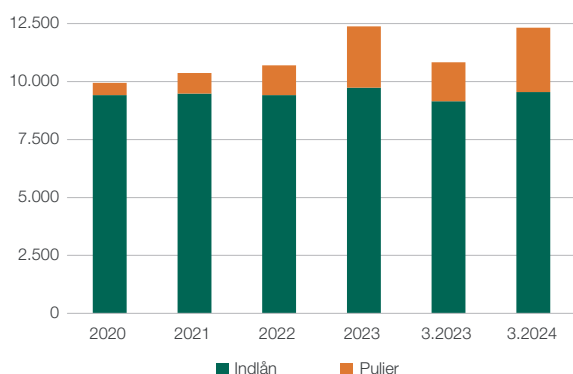


Som et betydeligt forretningsområde, formidler banken også realkreditlån via Totalkredit og DLR. Sammen med bankens udlån udgjorde den samlede kreditformidling 28,9 mia. kr. pr. 31. marts 2024 mod 29,8 mia. kr. pr. 31. marts 2023, hvilket er et fald på 3,0 %. Flere kunder har udnyttet muligheden for at omlægge realkreditlån til prioritetslån. Endvidere er udviklingen udtryk for afmatningen på boligmarkedet.

Mio. kr.	31.3.2024	31.3.2023
Udlån	7.787	7.285
Formidlet Totalkredit	12.682	13.743
Formidlet DLR	8.400	8.730
I alt	28.869	29.758

Indlånet var pr. 31. marts 2024 på 9.545 mio. kr. mod 9.148 mio. kr. pr. 31. marts 2023, hvilket er en stigning på 4,3 %.

Indlån (Mio. kr.)



Stigning i forretningsomfanget

Forretningsomfanget steg med 5,6 % til 29,4 mia. kr. pr. 31. marts 2024 mod 27,8 mia. kr. pr. 31. marts 2023. Der var stigning på alle parametre, men især den høje vækst på depoterne med flere nye, større aftaler, større volumen i puljeordningerne og god værditilvækst bidrog til stigning.

Mio. kr.	31.3.2024	31.3.2023
Udlån	7.787	7.285
Indlån (excl. pulje)	9.545	9.148
Garantier	2.020	2.006
Depoter (incl. pulje)	10.014	9.375
I alt	29.366	27.814

Tilfredsstillende og stabil likviditet

Bankens strukturelle likviditet udgjorde 5,0 mia. kr. mod 4,8 mia. kr. pr. 31. marts 2023.

Mio. kr.	31.3.2024	31.3.2023
Indlån excl. puljer	9.545	9.148
Udstedte obligationer	199	99
Supplerende lån	100	204
Egenkapital	2.909	2.654
Udlån	-7.787	-7.285
Strukturel likviditet	4.966	4.820

LCR-nøgletallet er pr. 31. marts 2024 opgjort til 276,0 %, hvilket stort set er på samme niveau som pr. 31. marts 2023 hvor den var 273,0 %. Lovkravet er en LCR på 100 %.

Mio. kr.	31.3.2024	31.3.2023
Likviditetsbuffer LCR	4.133	4.215
Outflow netto	1.496	1.545
LCR ratio	276 %	273 %

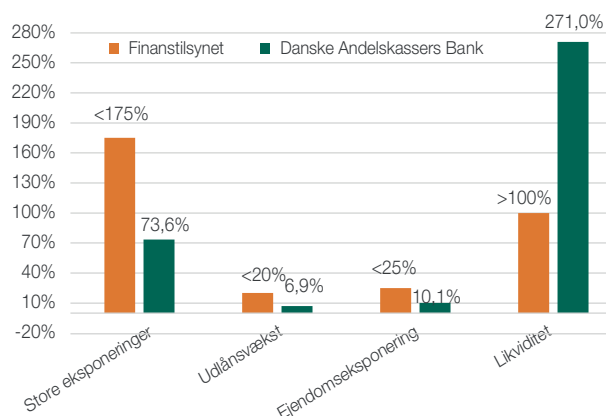
NSFR-nøgletallet er pr. 31. marts 2024 opgjort til 141,0 % mod 147,0 % pr. 31. marts 2023. Dermed har banken en høj margin i forhold til lovkravet på 100 %.

Komfortabel placering i tilsynsdiamanten

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

Danske Andelskassers Bank ligger komfortabelt inden for alle grænseværdier.

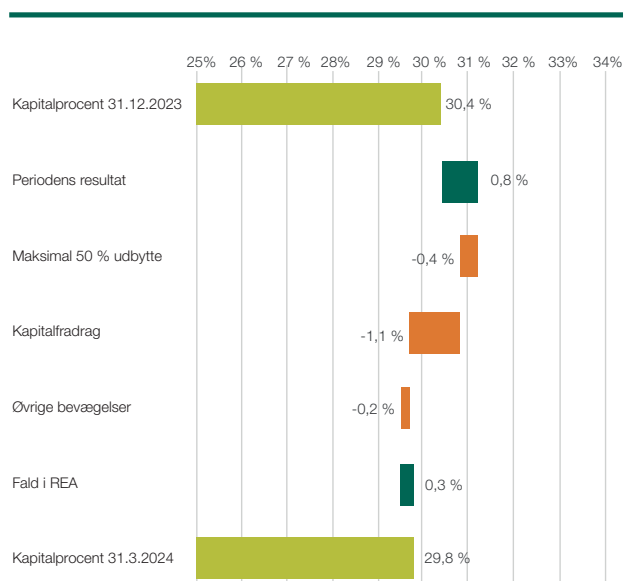
Tilsynsdiamant pr. 31. marts 2024



Solide kapitalforhold

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

Udviklingen i kapitalprocenten



Dermed har banken fastholdt sin solide kapitalmæssige position med en overdækning på 13,3 procentpoint pr. 31. marts

2024, hvilket dog er et mindre fald på 0,4 procentpoint i forhold til ved udgangen af 2023 og 0,9 procentpoint pr. 31. marts 2023.

	31.3.2024	31.12.2023	31.3.2023
Kapitalprocent	29,8 %	30,4 %	31,0 %
Kapitalkrav			
Hårdt krav	8,0 %	8,0%	8,0 %
Individuelt solvenstillæg	3,5 %	3,7%	2,8 %
Kombinerede bufferkrav	5,0 %	5,0%	5,0 %
Samlet kapitalkrav	16,5 %	16,7%	15,8 %
Overskydende kapitaludstedelser i forhold til lovkrav	0,0 %	0,0%	-1,0 %
Overdækning	13,3 %	13,7%	14,2 %

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. 31. marts 2024 var overdækningen 9,3 procentpoint. Til sammenligning var overdækningen på 9,9 procentpoint pr. 31. december 2023 og 10,5 procentpoint den 31. marts 2023.

	31.3.2024	31.12.2023	31.3.2023
Kapitalgrundlag	29,8 %	30,4%	31,0%
Målsætning	20,5 %	20,5%	20,5%
Overdækning	9,3 %	9,9%	10,5%



NEP-krav

Finanstilsynet har oplyst et NEP-krav på 16,5 % pr. 1. januar 2024. NEP-kravet er dermed fuldt indfaset.

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 2,4 % af kapitalgrundlag.

Overdækningen i forhold til NEP-kravet blev pr. 31. marts 2024 beregnet til 10,7 procentpoint. Til sammenligning var overdækningen på 11,8 procentpoint pr. 31.12.2023 og 11,3 procentpoint pr. 31.3.2023

	31.3.2024	31.12.2023	31.3.2023
Kapitalgrundlag	29,8 %	30,4%	31,0 %
SNP-udstedelse	2,4 %	2,3%	1,2 %
NEP-kapital	32,2 %	32,7%	32,2 %
Fradrag kombinerede bufferkrav	-5,0 %	-5,0%	-5,0 %
NEP-kapital efter fradrag	27,2 %	27,7%	27,2 %
NEP-krav	16,5 %	15,9%	15,9 %
Overdækning	10,7 %	11,8%	11,3 %

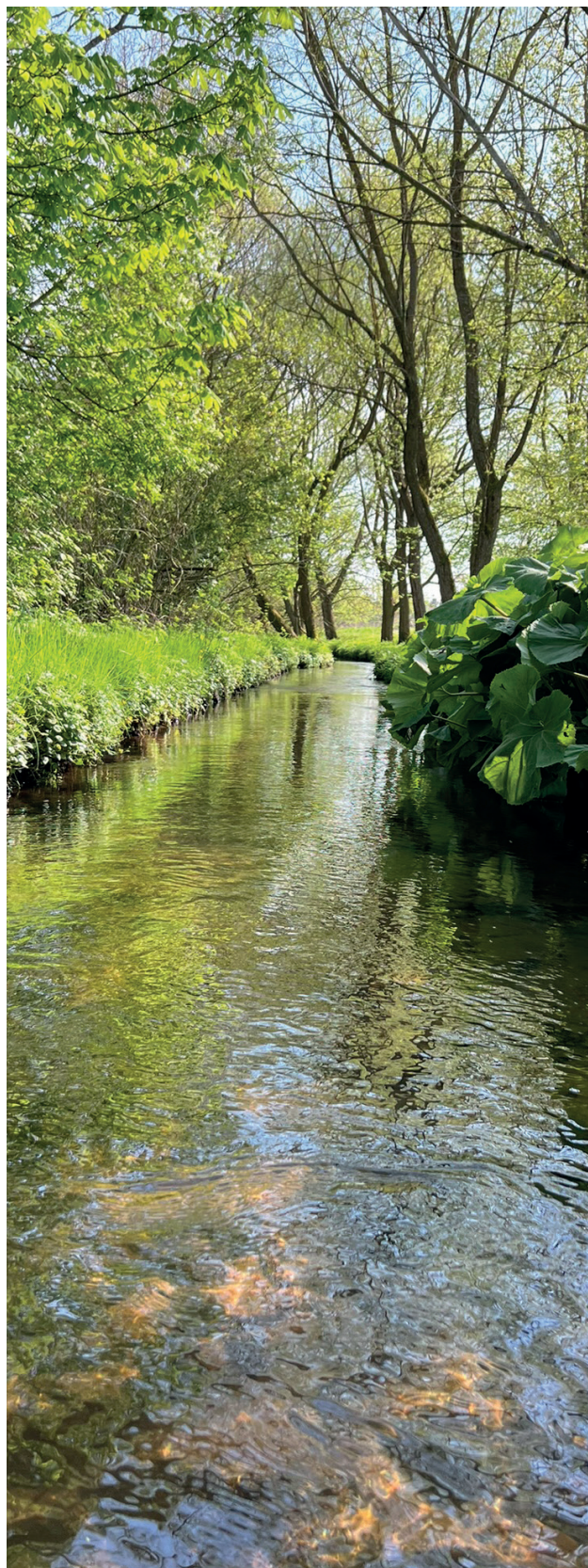
Danske Andelskassers Bank har fastsat en NEP-målsætning på minimum 26 %. I forhold til målsætningen havde banken pr. 31. marts 2024 en overdækning på 6,2 procentpoint. Til sammenligning var overdækningen 7,7 procentpoint pr. 31. december 2023 og 7,2 procentpoint pr. 31. marts 2023.

	31.3.2024	31.12.2023	31.3.2023
Kapitalgrundlag	29,8 %	30,4%	31,0 %
SNP-udstedelse	2,4 %	2,3%	1,2%
NEP-kapital	32,2 %	32,7%	32,2%
Målsætning	26,0 %	25,0%	25,0%
Overdækning	6,2 %	7,7%	7,2%

Forventninger til 2024

Danske Andelskassers Bank fastholder forventningerne til en basisindtjening i intervallet 225 – 265 mio. kr. og et resultat før skat i intervallet 225 – 285 mio. kr.

Forventningerne er forbundet med væsentlige usikkerheder og afhænger af udviklingen på de finansielle markeder samt de makroøkonomiske forhold.



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. marts 2024 for Danske Andelskassers Bank A/S.

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel 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. 31. marts 2024 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 31. marts 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 23. maj 2024

Direktionen

Jan Pedersen
Adm. direktør

Alma Lund Høj
Bankdirektør

Hammershøj, den 23. maj 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. kvartal 2024	1. kvartal 2023	Året 2023
Renteindtægter	3	154.452	113.548	549.291
Renteudgifter	4	27.285	9.963	61.580
Nettorenteindtægter		127.167	103.585	487.711
Udbytte af aktier mv.		240	4.174	10.878
Gebyrer og provisionsindtægter	5	71.306	75.641	275.592
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5	4.252	3.851	14.539
Nettorente- og gebyrindtægter		194.461	179.549	759.642
Kursreguleringer	6	23.961	24.613	104.590
Andre driftsindtægter		135	165	916
Udgifter til personale og administration	7	129.536	125.350	478.182
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		2.745	2.541	9.489
Andre driftsudgifter		507	633	3.409
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8	8.265	8.929	70.223
Periodens resultat før skat		77.504	66.874	303.845
Skat		2.271	8.130	8.232
Periodens resultat		75.233	58.744	295.613
Fordeling af periodens resultat				
Udbytte for regnskabsåret		0	0	83.772
Henlægges til overført overskud		71.195	54.706	195.466
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		4.038	4.038	16.375
Periodens resultat		75.233	58.744	295.613
Totalindkomstopgørelse				
Periodens resultat		75.233	58.744	295.613
Anden totalindkomst				
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:				
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen		43	73	267
Skatteeffekt heraf		-9	-16	-59
Anden totalindkomst i alt		34	57	208
Periodens totalindkomst i alt		75.267	58.801	295.821
Fordeling af periodens totalindkomst				
Udbytte for regnskabsåret		0	0	83.772
Aktionærernes andel af resultatet		71.229	54.763	195.674
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		4.038	4.038	16.375
Totalindkomst i alt		75.267	58.801	295.821
Indtjening pr. aktie				
Indtjening pr. aktie (kr.) *)		0,3	0,3	1,3

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

Balance

Balance				
1.000 DKK	Note	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		1.127.243	1.387.303	1.277.775
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		83.691	104.083	43.334
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		7.786.987	7.285.165	7.927.307
Obligationer til dagsværdi		3.406.625	3.158.725	3.407.581
Aktier mv.		500.893	382.781	397.193
Aktiver i puljeordninger		2.772.812	1.683.446	2.647.679
Grunde og bygninger i alt		94.171	93.029	96.152
Domicilejendomme		49.600	49.600	49.600
Investeringsjendomme		6.850	7.850	6.850
Leasingaktiver	9	37.721	35.579	39.702
Øvrige materielle aktiver		7.610	7.331	8.374
Inventar og andre driftsmidler		4.170	3.692	4.566
Leasingaktiver	9	3.440	3.639	3.808
Aktuelle skatteaktiver		0	1.156	0
Udsudte skatteaktiver	10	99.038	76.159	99.338
Andre aktiver	11	208.065	255.246	226.858
Periodeafgrænsningsposter		13.313	12.533	12.783
Aktiver i alt		16.100.448	14.446.957	16.144.374
Passiver				
Gæld				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		146.697	189.977	175.647
Indlån og anden gæld		9.545.253	9.147.904	9.729.669
Indlån i puljeordninger		2.772.812	1.683.446	2.647.679
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	12	199.103	99.584	199.011
Leasingforpligtelser	9	41.354	39.412	43.511
Aktuelle skatteforpligtelser		8.051	0	8.395
Andre passiver	13	297.455	331.040	327.140
Periodeafgrænsningsposter		16	1	7
Gæld i alt		13.010.739	11.491.364	13.131.059
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		40.073	41.769	40.474
Hensættelser til tab på garantier		36.614	51.245	35.274
Andre hensatte forpligtelser		4.519	4.302	4.367
Hensatte forpligtelser i alt		81.206	97.316	80.115
Efterstillede kapitalindskud				
Efterstillede kapitalindskud	14	99.556	204.352	99.518
Efterstillede kapitalindskud i alt		99.556	204.352	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		1.382.962	1.170.811	1.311.735
Udbytte		83.772	40.901	83.772
Aktionærernes egenkapital i alt		2.642.190	2.387.168	2.570.963
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	15	266.757	266.757	262.719
Egenkapital i alt		2.908.947	2.653.925	2.833.682
Passiver i alt		16.100.448	14.446.957	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
31.03.2024								
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	71.195	0	71.195	4.038	75.233

Anden totalindkomst

Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen før skat	0	0	0	43	0	43	0	43
Skatteeffekt heraf	0	0	0	-9	0	-9	0	-9
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	34	0	34	0	34
Periodens totalindkomst	0	0	0	71.229	0	71.229	4.038	75.267

Øvrige transaktioner

Aktieemission	0	0	0	0	0	0	0	0
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	0	0	0
Udloddet udbytte egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0
Køb af egne aktier	0	0	0	-2	0	-2	0	-2
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	-2	0	-2	0	-2
Egenkapital 31.03.2024	446.190	440.480	288.786	1.382.962	83.772	2.642.190	266.757	2.908.947

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
31.03.2023								
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	54.706	0	54.706	4.038	58.744

Anden totalindkomst

Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelser	0	0	0	73	0	73	0	73
Skatteeffekt heraf	0	0	0	-16	0	-16	0	-16
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	57	0	57	0	57
Periodens totalindkomst	0	0	0	54.763	0	54.763	4.038	58.801

Øvrige transaktioner

Aktieemission	74.365	0	234.799	0	0	309.164	0	309.164
Køb af egne aktier	0	0	0	-1	0	-1	0	-1
Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0
Rente betalt på hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	0
Øvrige transaktioner i alt	74.365	0	234.799	-1	0	309.163	0	309.163
Egenkapital 31.03.2023	446.190	440.480	288.786	1.170.811	40.901	2.387.168	266.757	2.653.925

Pengestrømsopgørelse

1.000 DKK	1. kvartal 2024	1. kvartal 2023	Året 2023
Pengestrømme fra driftsaktivitet			
Resultat før skat	77.504	66.874	303.845
Regulering for ikke-kontante driftsposter	14.785	14.059	80.385
Regulering for pengestrømme finansieringsaktivitet	2.349	2.074	8.372
Betalt skat, netto	-2.289	0	-16.411
I alt	92.349	83.007	376.191
Forskydninger i driftskapital			
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker	-28.950	46.070	31.740
Ændring i obligations- og aktiebeholdning	-102.744	15.401	-247.867
Ændring i udlån	132.303	-145.479	-869.801
Ændring i indlån	-184.416	-265.784	315.981
Ændring i øvrige aktiver og passiver	-13.306	-55.911	-31.675
Ændring i driftskapital i alt	-197.113	-405.703	-801.622
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	-104.764	-322.696	-425.431
Pengestrømme fra investeringsaktivitet			
Køb/salg materielle anlægsaktiver	0	0	-2.222
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	0	0	-2.222
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet			
Aktieemission	0	309.786	309.164
Efterstillede kapitalindskud	0	0	-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	0	0	-40.895
Afdrag på leasing	-2.349	-2.074	-8.372
Køb og salg af egne aktier - netto	-2	-1	-1
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	-2.351	307.711	238.521
Periodens likviditetsændring i alt	-107.115	-14.985	-189.132
Likvider primo	1.317.239	1.506.371	1.506.371
Periodens likviditetsændring	-107.115	-14.985	-189.132
Likvider ultimo	1.210.124	1.491.386	1.317.239
Likvider ultimo			
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker	1.127.243	1.387.303	1.277.775
Tilgodehavender hos kreditinstitutter med løbetid under 3 måneder	82.881	104.083	39.464
I alt	1.210.124	1.491.386	1.317.239

Noter

Note 1 » Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2024 er aflagt efter Lov om Finansiell Virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen) samt i overensstemmelse med danske oplysningskrav for delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Praksis for måling og indregning er uændret i forhold til 31. december 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. kvartal 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, investeringsejendomme og ejendomme i midlertidig besiddelse
- Måling af udskudte skatteaktiver

Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier

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

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

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 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 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 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.

Banken har estimeret de potentielle og indirekte tab med et modelunderstøttet basisscenarie og worst-case scenarie. Banken forudsiger navnlig tab på kunder inden for bygge- og anlægsvirksomheder, detailhandel, industri, transport, hotel og restauration samt privatkunder. Kunder med vurderet størst påvirkning er rykket med tre ratingklasser; mellemste med to ratingklasser og mindste med en ratingklasse. I basisscenariet forudses et tab på 70,0 mio. kr., som er nedskrevet som et ledelsesmæssigt makrotillæg. Ud over makrotillægget har banken nedskrevet yderligere 43,1 mio. kr. som ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne, hvorefter det samlede ledelsesmæssige tillæg udgør 113,1 mio. kr. Dette er et fald i det samlede ledelsesmæssige tillæg på 10,0 mio. kr. i forhold til 2023. Faldet er med baggrund i et ledelsesmæssigt tillæg på i alt 15,0 mio. kr. pr. 31. december 2023 vedrørende CCF-faktor og CO2 tillæg, som nu er aflejret i de individuelt foretagne nedskrivninger pr. 31. marts 2024.

I worst-case scenariet forudses et yderligere tab på 19,0 mio. kr., som er behandlet som et tillæg til solvensbehovet.

For bankens landbrugskunder afhænger meget af udviklingen i afgrødepriserne, hvis volatilitet overstiger, hvad vi historisk har set. Der er væsentlig usikkerhed om Ukraines fortsatte adgang til verdensmarkedet, hvilket kan påvirke kornprisen. Overordnet set er bytteforholdene 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. Ved værdiansættelsen af de enkelte landbrugs aktiver anvendes som udgangspunkt de hektarpriser, som tidligere er anvist af Finanstilsynet. De anviste hektarpriser har været i niveauet 125 – 160 tkr. afhængigt af ejendommens geografiske placering. Den reelle pris på landbrugsjord er afhængig af udbud og efterspørgsel. 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 vedligeholdelsesstandard. 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 trækingsretter er der anvendt skøn for udnyttelsesgraden af trækingsretten ved default.

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

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

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

Måling af udskudte skatteaktiver

Pr. 31. marts 2024 har banken indregnet et udskudt skatteaktiv på netto 99,0 mio. kr., hvoraf 7,9 mio. kr. vedrører skattemæssige midlertidige forskelle, og 91,1 mio. kr. vedrører fremførbare skattemæssige underskud.

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

Måling af unoterede finansielle instrumenter

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

Note 3 » Renteindtægter

1.000 DKK	1. kvartal 2024	1. kvartal 2023	Året 2023
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9.403	5.715	28.706
Udlån og andre tilgodehavender	119.934	89.990	431.398
Obligationer	24.915	17.772	88.312
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	200	71	875
I alt	154.452	113.548	549.291

Note 4 » Renteudgifter

1.000 DKK	1. kvartal 2024	1. kvartal 2023	Året 2023
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	718	434	2.540
Indlån og anden gæld	21.675	4.949	41.518
Efterstillede kapitalindskud	1.958	3.654	13.268
Udstedte obligationer	2.514	587	2.960
Øvrige renteudgifter	420	339	1.294
I alt	27.285	9.963	61.580

Note 5 » Gebyr- og provisionsindtægter

Modtagne gebyrer og provisioner 1.000 DKK	1. kvartal 2024	1. kvartal 2023	Året 2023
Værdipapirhandel og depoter	16.108	17.087	65.366
Betalingsformidling	3.235	3.657	16.738
Lånesagsgebyrer	3.487	4.317	16.960
Garantiprovision	12.022	12.738	49.575
Øvrige gebyrer og provisioner	36.454	37.842	126.953
I alt	71.306	75.641	275.592

Afgivne gebyrer og provisioner

1.000 DKK	1. kvartal 2024	1. kvartal 2023	Året 2023
Værdipapirhandel og depoter	883	852	2.281
Betalingsformidling	1.557	1.288	4.925
Lånesagsgebyrer	1.437	1.377	5.760
Øvrige gebyrer og provisioner	375	334	1.573
I alt	4.252	3.851	14.539

Note 6 » Kursreguleringer

1.000 DKK	1. kvartal 2024	1. kvartal 2023	Året 2023
Obligationer	4.325	12.145	55.480
Aktier	15.027	7.770	31.927
Valuta	3.880	5.389	19.230
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	729	-671	-1.047
Aktiver tilknyttet puljeordninger	135.782	40.485	-189.454
Indlån i puljeordninger	-135.782	-40.485	189.454
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	0	-20	-1.000
I alt	23.961	24.613	104.590

Note 7 » Udgifter til personale og administration

1.000 DKK	1. kvartal 2024	1. kvartal 2023	Året 2023
Personaleudgifter	72.035	74.057	279.920
Øvrige administrationsudgifter	57.501	51.293	198.262
I alt	129.536	125.350	478.182

Personaleudgifter

Lønninger	55.766	57.415	217.395
Pensioner	7.034	6.877	26.692
Lønsumsafgift	8.864	9.346	34.104
Øvrige udgifter til social sikring	371	419	1.729
I alt	72.035	74.057	279.920

Honorar bestyrelsen	794	723	3.174
Vederlag til direktionen	2.310	2.172	9.307
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede (ATP-metoden)	317	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
31.03.2024				
Nedskrivninger primo	44.865	73.589	239.479	357.934
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	1.720	7	13	1.740
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	2.324	3.110	2.767	8.201
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	8.904	-8.832	-72	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-4.025	6.315	-2.290	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-6	-1.106	1.112	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	-13.653	25.699	1.702	13.748
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			4.266	4.266
Rentekorrektion			3.361	3.361
Nedskrivninger ultimo	35.481	92.562	236.272	364.316

Nedskrivninger på garantier

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.03.2024				
Nedskrivninger primo	25.398	6.179	3.697	35.274
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	1.501	1	950	2.452
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	1.552	292	20	1.864
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	828	-819	-9	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-599	600	-1	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	-1	-38	39	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	-4.458	-1.045	6.255	752
Nedskrivninger ultimo	21.117	4.586	10.911	36.614

Nedskrivninger på uudnyttede trækningsretter og lånetilsagn

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.03.2024				
Nedskrivninger primo	260	90	1.887	2.237
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	8	0	0	8
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	42	22	70	134
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	388	-387	-1	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-126	126	0	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	0	-21	21	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	-297	273	300	276
Nedskrivninger ultimo	191	60	2.137	2.388

Resultatført

1.000 DKK	1. kvartal 2024			
31.03.2024				
Nye nedskrivninger og hensættelser vedr. nye faciliteter i perioden	4.201			
Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser vedr. indfrieede faciliteter	10.200			
Nedskrivninger og hensættelser netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	14.776			
Andre bevægelser	38			
Tab uden forudgående nedskrivninger	2.498			
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	3.048			
I alt	8.265			

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.3.2023				
Nedskrivninger primo	43.269	67.673	213.324	324.266
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	3.224	2.585	51	5.860
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	1.917	4.065	2.329	8.311
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	8.960	-5.465	-3.495	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-5.686	9.505	-3.819	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-33	-9.771	9.804	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	-8.225	17.462	4.349	13.586
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	7.193	7.193
Rentekorrektion	0	0	2.289	2.289
Nedskrivninger ultimo	39.592	77.924	212.981	330.497

Nedskrivninger på garantier

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.3.2023				
Nedskrivninger primo	37.664	9.152	3.355	50.170
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	1.708	428	2.136	4.273
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	3.978	1.088	127	5.193
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	1.901	-1.626	-275	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-1.050	1.069	-19	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	-4	-7	11	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	2.423	1.565	-1.993	1.995
Nedskrivninger ultimo	38.665	9.493	3.088	51.246

Nedskrivninger på uudnyttede trækingsretter og lånetilsagn

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.3.2023				
Nedskrivninger primo	490	341	2.026	2.857
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	31	0	2	33
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	179	50	233	462
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	104	-104	0	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-10	19	-9	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	0	-107	107	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	-126	29	-117	-214
Nedskrivninger ultimo	310	128	1.775	2.214

Resultatført

1.000 DKK	1. kvartal 2023			
31.3.2023				
Nye nedskrivninger og hensættelser vedr. nye faciliteter i perioden				10.165
Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser vedr. indfrieede faciliteter				13.966
Nedskrivninger og hensættelser netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen				15.367
Andre bevægelser				60
Tab uden forudgående nedskrivninger				1.052
Indgået på tidligere afskrevne fordringer				3.750
I alt				8.929

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 trækingsretter 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. kvartal 2024	1. kvartal 2023	Året 2023
Leasingaktiver ejendomme			
Primo	39.702	37.337	37.337
Tilgang	0	0	9.123
Afgang	0	0	239
Afskrivning	1.981	1.758	6.519
I alt ultimo	37.721	35.579	39.702
Leasingaktiver andre materielle aktiver			
Primo	3.808	3.956	3.956
Tilgang	0	0	1.217
Afgang	0	0	74
Afskrivning	368	317	1.291
I alt ultimo	3.440	3.639	3.808
Leasingforpligtelse			
Primo	43.511	41.312	41.312
Tilgang	0	0	10.344
Afgang	0	0	318
Leasingydelse	2.157	1.900	7.827
I alt ultimo	41.354	39.412	43.511
Leasingkontrakternes rentedel	402	331	1.230

Note 10 » Udskudte skatteaktiver**Eventualaktiv**

Værdien af ikke-indregnet skattemæssigt underskud udgør 130.495 tkr. pr. 31. marts 2024.

Note 11 » Andre aktiver

1.000 DKK	31.3.2024	31.3.2023	31.12.2023
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	4.439	6.542	6.866
Kapitalindskud i BEC Technologies a.m.b.a.	94.967	153.126	94.967
Øvrige aktiver	108.659	95.578	125.025
I alt	208.065	255.246	226.858

Note 12 » Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

1.000 DKK	31.3.2024	31.3.2023	31.12.2023
Fordeling på restløbetider:			
Over 1 år og til og med 5 år	199.103	99.584	199.011
I alt	199.103	99.584	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		31.3.2024	31.3.2023	31.12.2023
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter		5.009	2.178	4.851
Clearing		224.593	250.252	260.755
Øvrige passiver		67.853	78.610	61.534
I alt		297.455	331.040	327.140

Note 14 » Efterstillede kapitalindskud

1.000 DKK	Nominel	Rentesats	Forfald	31.3.2024	31.3.2023	31.12.2023
Supplerende kapital – Tier 2 (DKK)	105.000	Cibor 6 +5,5%	14. juni 2028	0	104.946	0
Renter inkl. periodens andel af låneomkostninger				0	2.926	6.199
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				0	104.946	0

Banken indfrie lånet pr. 1. september 2023.

	Nominel	Rentesats	Forfald	31.3.2024	31.3.2023	31.12.2023
Supplerende kapital – Tier 2 (DKK)	100.000	Cibor 6 +3,68%	18. marts 2032	99.556	99.406	99.518
Renter inkl. periodens andel af låneomkostninger				1.958	728	7.069
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				100.000	99.406	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				99.556	204.352	99.518
-------	--	--	--	--------	---------	--------

Note 15 » Hybrid kernekapital

1.000 DKK	Nominel	Rentesats	Forfald	31.3.2024	31.3.2023	31.12.2023
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	16.375
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				262.000	266.757	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	31.3.2024	31.3.2023	31.12.2023
Finansgarantier	515.048	433.179	379.926
Tabsgarantier for realkreditlån	1.065.794	1.186.374	1.079.731
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	15.416	19.649	30.663
Øvrige eventualforpligtelser	423.925	366.574	425.116
Ikke-balanceførte poster i alt	2.020.183	2.005.776	1.915.436

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

Note 17 » Sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser er beskrevet i årsrapporten for 2023. Pr. 31.03.2024 har banken ikke stillet sikkerheder for afgivne gældsforpligtelser.

Note 18 » Kapitalgrundlagsopgørelse

Kapitalgrundlaget	31.3.2024	31.3.2023	31.12.2023
1.000 DKK			
Egenkapital	2.908.947	2.653.925	2.833.682
Udbytte	-119.369	-68.254	-83.772
Hybrid kernekapital	-266.757	-266.757	-262.719
Forsigtig værdiansættelse	-3.973	-3.608	-3.873
NPE-fradrag	-33.239	-37.169	-26.701
Fradrag for kapitalandele i den finansielle sektor	-230.793	-144.665	-134.403
Fradrag for aktiveret skattemæssigt underskud	-91.098	-80.098	-91.098
Egentlig kernekapital	2.163.718	2.053.374	2.231.116
Hybrid kernekapital	262.000	266.757	262.000
Kernekapital	2.425.718	2.320.131	2.493.116
Supplerende kapital	100.000	204.352	99.518
Fradrag for beholdning i den finansielle sektor	-8.621	0	-6.435
Kapitalgrundlag	2.517.097	2.524.483	2.586.199
Risikoeksponeringer			
Kreditrisiko	6.384.477	6.348.948	6.395.226
Markedsrisiko	742.429	638.438	795.658
Operationel risiko	1.320.781	1.160.992	1.320.781
CVA-risiko	1.325	459	1.048
Risikoeksponeringer i alt	8.449.012	8.148.837	8.512.713
Kapitalprocent	29,8%	31,0%	30,4%
Kernekapitalprocent	28,7%	28,5%	29,3%
Egentlig kernekapitalprocent	25,6%	25,2%	26,2%
Kapitalkrav	8,0%	8,0%	8,0%
Det kombinerede bufferkrav	5,0%	5,0%	5,0%

Note 19 » Nærtstående parter

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Parter med betydelig indflydelse
31.03.2024			
Udlån	2.058	2.029	924
Indlån	6.549	1.547	21
Garantier	1.837	25	0
Uudnyttede kredittilsagn	1.923	966	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	13.177	2.637	0

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Parter med betydelig indflydelse
31.3.2023			
Udlån	2.122	2.823	895
Indlån	4.610	6.536	17
Garantier	1.861	25	0
Uudnyttede kredittilsagn	1.944	172	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	13.525	2.740	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
Uudnyttede 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 3,35 - 6,85 % og på indlån i intervallet 0,00 - 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.

Eksponering og nedskrivninger fordelt på brancher

1.000 DKK	Ekspone- ring brutto før ned- skrivning	Pct.	Nedskriv- ninger	
31.03.2024				
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.082.001	11%	57.855	14%
Industri og råstofindvinding	321.473	3%	24.139	6%
Energiforsyning	137.727	1%	1.467	1%
Bygge- og anlægsvirksomhed	571.007	5%	40.647	10%
Handel	774.115	7%	90.150	22%
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	268.763	3%	13.270	3%
Information og kommunikation	90.142	1%	38.126	10%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	712.625	7%	32.817	8%
Fast ejendom	898.400	9%	28.131	7%
Øvrige erhverv	370.764	4%	16.960	4%
Erhverv i alt	5.227.017	51%	343.562	85%
Private	4.981.079	49%	59.756	15%
I alt	10.208.096	100%	403.318	100%

1.000 DKK	Ekspone- ring brutto før ned- skrivning	Pct.	Nedskriv- ninger	Pct.
31.03.2023				
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.178.893	12%	64.033	17%
Industri og råstofindvinding	435.339	4%	60.580	16%
Energiforsyning	164.683	2%	3.034	1%
Bygge- og anlægsvirksomhed	467.062	5%	12.668	3%
Handel	824.542	8%	52.581	14%
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	301.873	3%	10.243	3%
Information og kommunikation	109.070	1%	6.423	2%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	662.324	7%	23.644	6%
Fast ejendom	945.638	10%	33.324	8%
Øvrige erhverv	451.263	5%	25.275	6%
Erhverv i alt	5.540.687	57%	291.805	76%
Private	4.131.997	43%	92.152	24%
I alt	9.672.684	100%	383.957	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	31.3.2024	31.3.2023	Hele 2023
Udlån og andre tilgodehavender	7.786.987	7.285.165	7.927.307
Garantier	2.020.183	2.005.776	1.915.436
Eksposering	9.807.170	9.290.941	9.842.743
Nedskrivninger	400.930	381.743	393.208
Bruttoeksposering	10.208.100	9.672.684	10.235.951
Uudnyttede kredittilsagn og lånetilsagn	2.045.243	2.317.034	2.144.202
Hensættelse på uudnyttet maksimum	2.388	2.214	2.237
Maksimal kreditrisiko	12.255.731	11.991.932	12.382.390

Maksimal kreditrisiko fordelt på ratingklasser og stadier i IFRS 9

31.03.2024

1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitetsklassifikation				
1	2a/3	620.625	0	0	620.625
2	2a/3	3.055.014	12.535	0	3.067.549
3	2a/3	2.924.052	142.446	0	3.066.498
4	2b	2.224.533	289.000	1	2.513.534
5	2b	878.001	321.097	0	1.199.098
6	2b	131.305	287.889	0	419.194
7	2b	106.629	71.119	4	177.752
8	2c	160	392.238	0	392.398
9	2c	58	169.083	0	169.141
10	2c	0	38.554	333	38.887
11	1	0	449	590.606	591.055
I alt		9.940.377	1.724.410	590.944	12.255.731

31.03.2023

1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitetsklassifikation				
1	2a/3	474.748	2.000	0	476.748
2	2a/3	2.878.634	11.371	0	2.890.005
3	2a/3	2.998.090	205.847	0	3.203.937
4	2b	2.111.429	173.861	0	2.285.290
5	2b	929.763	320.280	0	1.250.043
6	2b	195.758	298.997	0	494.755
7	2b	57.707	151.111	0	208.818
8	2c	932	326.350	0	327.282
9	2c	772	202.268	0	203.040
10	2c	0	22.757	132	22.889
11	1	0	2.828	626.297	629.125
I alt		9.647.833	1.717.670	626.429	11.991.932

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	2c	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

31.03.2024

1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder		0	0	0	0
Erhverv:					
Landbrug, jagt og skovbrug		1.016.082	237.227	91.781	1.345.090
Industri og råstofindvinding		298.001	91.074	50.890	439.965
Energiforsyning		168.126	16.602	0	184.728
Bygge- og anlægsvirksomhed		347.308	256.644	86.349	690.301
Handel		660.483	207.246	113.152	980.881
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed		238.459	76.840	11.456	326.755
Information og kommunikation		27.933	4.825	67.973	100.731
Finansierings- og forsikringsvirksomhed		739.899	117.593	8.707	866.199
Fast ejendom		788.758	186.798	64.935	1.040.491
Øvrige erhverv		414.997	85.168	12.911	513.076
Erhverv i alt		4.700.046	1.280.017	508.154	6.488.217
Private		5.240.331	444.393	82.790	5.767.514
I alt		9.940.377	1.724.410	590.944	12.255.731

31.03.2023

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	986.815	418.979	106.089	1.511.883
Industri og råstofindvinding	358.909	115.196	132.656	606.761
Energiforsyning	202.956	15.715	810	219.481
Bygge- og anlægsvirksomhed	447.193	147.089	30.972	625.254
Handel	803.980	165.038	125.777	1.094.795
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	296.663	79.625	6.954	383.242
Information og kommunikation	109.550	5.200	6.075	120.825
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	684.701	103.237	10.344	798.282
Fast ejendom	910.780	155.125	64.889	1.130.794
Øvrige erhverv	467.054	124.422	22.054	613.530
Erhverv i alt	5.268.601	1.329.626	506.620	7.104.847
Private	4.379.232	388.044	119.809	4.887.085
I alt	9.647.833	1.717.670	626.429	11.991.932

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	31.3.2024	31.3.2023	31.12.2023
Misligholdte udlån og garantier	571.290	635.155	670.258
Individuelle nedskrivninger	250.488	219.957	246.647
Eksponering efter nedskrivning	320.802	415.198	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	31.3.2024	31.3.2023	31.12.2023
Non-performing lån	463.847	568.343	563.588
Eksponeringer med kreditlempelser	77.138	51.785	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 erhvervskunder er pant i fast ejendom, værdipapirer, driftsmidler, varelagre, debitorer samt kautioner.

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

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

Det samlede udlånsbeløb på kunder, hvorpå der ikke er foretaget nedskrivninger som følge af sikkerhedsstillelse, udgør 113,1 mio. kr. pr. 31. marts 2024.

Modtagne sikkerheder og typer

1.000 DKK	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
Maksimal kreditrisiko	12.255.731	11.991.932	12.382.390
Værdi af sikkerheder	9.273.134	8.065.412	9.347.508
Blanco	2.982.597	3.926.520	3.034.882
Blanco i procent af eksponering	24%	33%	25%

1.000 DKK	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
Ejendomme	5.886.724	4.706.555	5.843.221
Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	1.420.508	1.474.903	1.421.420
Værdipapirer	356.361	392.485	381.869
Løsøre, driftsmidler, biler mv.	1.373.700	1.270.058	1.467.261
Kontanter	92.103	72.685	132.253
Andre sikkerheder	143.738	148.726	101.484
I alt sikkerheder	9.273.134	8.065.412	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
31.03.2024							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv							
Landbrug, jagt og skovbrug	716.896	267.882	6.583	103.420	4.348	40.557	1.139.686
Industri og råstofindvinding	77.418	51.488	21.868	195.459	2.848	10.696	359.777
Energiforsyning	11.601	74.982	15.894	2.169	2.646	0	107.292
Bygge- og anlægsvirksomhed	178.649	72.219	7.248	159.463	302	27.169	445.050
Handel	165.590	40.449	35.941	439.371	10.506	14.242	706.099
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	108.935	72.296	2.079	61.531	1.240	1.532	247.613
Information og kommunikation	3.398	4.907	4.058	3.124	22	30.286	45.795
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	118.915	56.613	181.380	41.643	11.022	14.776	424.349
Fast ejendom	629.672	175.481	11.799	1.221	4.445	467	823.085
Øvrige erhverv	169.356	63.268	27.807	92.638	11.466	2.314	366.849
Erhverv i alt	2.180.430	879.585	314.657	1.100.039	48.845	142.039	4.665.595
Private	3.706.294	540.923	41.704	273.661	43.258	1.699	4.607.539
I alt	5.886.724	1.420.508	356.361	1.373.700	92.103	143.738	9.273.134

1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
31.03.2023							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv							
Landbrug, jagt og skovbrug	633.482	251.715	11.381	114.296	10.272	45.018	1.066.164
Industri og råstofindvinding	137.271	59.075	14.787	200.830	53	27.560	439.576
Energiforsyning	19.975	92.732	15.704	3.483	5.119	0	137.013
Bygge- og anlægsvirksomhed	107.781	76.582	5.607	157.988	1.305	27.105	376.368
Handel	179.434	45.559	38.455	433.253	3.114	18.297	718.112
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	105.348	77.445	3	64.032	460	4.505	251.793
Information og kommunikation	4.378	12.941	5.380	2.950	489	0	26.138
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	91.184	29.556	186.885	16.828	1.038	11.308	336.799
Fast ejendom	568.651	173.709	7.348	4.576	3.409	3.106	760.799
Øvrige erhverv	242.720	91.238	39.075	40.615	2.585	4.384	420.617
Erhverv i alt	2.090.224	910.552	324.625	1.038.851	27.844	141.283	4.533.379
Private	2.616.331	564.351	67.860	231.207	44.841	7.443	3.532.033
I alt	4.706.555	1.474.903	392.485	1.270.058	72.685	148.726	8.065.412

1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
31.12.2023							
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. kvartal 2024	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020
Nettorenteindtægter	127.167	103.585	70.383	75.216	76.623
Udbytte af aktier mv.	240	4.174	4.755	515	320
Gebyrer og provisionsindtægter – netto	67.054	71.790	79.173	69.732	64.885
Nettorente- og gebyrindtægter	194.461	179.549	154.311	145.463	141.828
Kursreguleringer	23.961	24.613	-14.130	36.129	-89.623
Udgifter til personale og administration	129.536	125.350	119.167	116.808	106.468
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	8.265	8.929	13.924	537	-1.851
Periodens resultat	75.233	58.744	4.115	56.289	-55.478

Rente til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	4.038	4.038	4.038	7.657	6.457
--	-------	-------	-------	-------	-------

Balance

1.000 DKK	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022	31.3.2021	31.3.2020
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	83.691	104.083	103.577	120.047	992.684
Udlån	7.786.987	7.285.165	6.904.877	6.637.916	6.443.923
Obligationer og aktier	3.907.519	3.541.506	3.786.380	4.095.778	3.833.706
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	146.697	189.977	184.520	500.300	474.113
Indlån	12.318.065	10.831.350	9.980.861	10.116.981	9.103.990
Efterstillede kapitalindskud	99.556	204.352	203.941	104.424	104.163
Egenkapital	2.908.947	2.653.925	2.209.964	2.106.921	1.917.202

Aktiver i alt	16.100.448	14.446.957	13.257.666	13.350.610	12.169.764
---------------	------------	------------	------------	------------	------------

Basisindtjening	61.808	51.190	32.169	25.652	32.407
Eventualforpligtelser	2.020.183	2.005.776	2.981.842	3.161.945	2.627.746
Antal medarbejdere	317	313	302	315	311

Nøgletal

	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022	31.3.2021	31.3.2020
Kapitalprocent	29,8%	31,0%	23,4%	22,1%	19,7%
Kernekapitalprocent	28,7%	28,5%	21,1%	20,9%	18,5%
Egentlig kernekapitalprocent	25,6%	25,2%	18,1%	18,0%	15,6%
Egenkapitalforrentning før skat*	2,8%	2,8%	0,0%	3,0%	-3,7%
Egenkapitalforrentning efter skat*	2,7%	2,5%	0,0%	2,7%	-3,7%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,55	1,49	1,03	1,51	0,49
Renterisiko	1,4%	1,3%	0,9%	1,0%	2,2%
Valutaposition	0,3%	0,5%	0,8%	0,3%	1,1%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	66,2%	70,3%	73,7%	70,1%	76,9%
Udlån i forhold til egenkapital	2,7	2,7	3,1	3,2	3,4
Periodens udlånsvækst	-1,8%	1,8%	1,6%	5,1%	0,5%
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	276%	273%	239%	215%	222%
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	141%	147%	147,0%	-	-
Summen af store eksponeringer	73,6%	81,8%	103,5%	116,3%	120,3%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,9%	3,9%	4,7%	5,0%	6,3%
Periodens nedskrivningsprocent	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%
Afkastgrad*	0,4%	0,4%	0,0%	0,4%	-0,5%

Danske Andelskassers Bank A/S – aktien

Periodens resultat ekskl. hybrid kernekapital efter skat pr. aktie (vægtet gennemsnit)*	0,3	0,3	0,0	0,3	-0,4
Indre værdi ekskl. hybrid kernekapital pr. aktie*	11,8	10,7	10,5	9,9	9,6
Udbytte pr. aktie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie*	35,7	38,5	14.597,0	42,4	-18,5
Børskurs/indre værdi pr. aktie*	1,0	1,0	1,1	1,1	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