



# 2021

---

## Årsrapport 2021



# INDHOLD

---

Selskabsoplysninger .....	4
Direktionens kommentarer .....	6
Finansielt overblik 2021 .....	8
Væsentlige begivenheder.....	9
Strategi.....	10
Regnskabsberetning.....	13
Risikoforhold og risikostyring .....	21
Selskabsledelse .....	25
Samfundsansvar.....	28
Bestyrelsen.....	30
Direktion .....	33
Aktionærinformation .....	34
Selskabsmeddelelser.....	38
Finanskalender 2022 .....	39
<b>Årsregnskab 2021</b>	
Ledelsespåtegning .....	42
Den interne revisors revisionspåtegning .....	43
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	44
Resultat- og totalindkomstopgørelse .....	48
Balance .....	49
Egenkapitalopgørelse .....	50
Pengestrømsopgørelse.....	51
Noter.....	52

# 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](http://www.andelskassen.dk)  
E-mail: [info@andelskassen.dk](mailto:info@andelskassen.dk)  
Banken er grundlagt i 1969 og optaget til handel på NASDAQ Copenhagen i 2011.

## Bestyrelse

Direktør Anders Howalt-Hestbech, formand  
Jordbrugsteknolog og gårdejer Klaus Moltesen Ravn, næstformand  
Direktør Mikael Toldbod Jakobsen  
Statsautoriseret revisor Jesper Dan Jespersen  
Direktør Tommy Skov Kristensen  
Tidligere amtsborgmester og frugtavlser Poul Erik Weber  
Kundemedarbejder og fællestillidsmand Britta Rytter Eriksen (medarbejdervalgt)  
Kunderådgiver Anette Holstein Nielsen (medarbejdervalgt)  
Landbrugsrådgiver Niels Jørn Nielsen (medarbejdervalgt)

## Direktion

Administrerende direktør Jan Pedersen  
Bankdirektør Alma Lund Høj

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

## Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 26. april 2022 kl. 17.00.

# BANKEN I TAL



**202**  
**MDKK**

Stigning i resultatet før skat på 63%



**6,3%**

Stigning i forretningsomfang



**7,4%**

Stigning i basisindtjening



**9,8%**

Egenkapitalforrentning før skat



**7,6%**

Stigning i udlånet



**9,4**  
**PROCENTPOINT**

Kapitalmæssig overdækning



**54**  
**MDKK**

Udbytte for 2021

# Strategien udfoldes og giver resultater

"Bevægelse mod vækst" er titlen på Danske Andelskassers Banks aktuelle femårige strategiplan, og både "Bevægelse" og "Vækst" viste sig at blive nøgleord for banken i 2021.

Selv om vi, hverken ved begyndelsen af 2021 eller løbende gennem året, på nogen måde synes, vi havde været for forsigtige i vores guidance, blev det nødvendigt at opjustere bankens forventninger til årets resultat ikke mindre end seks gange. Gang på gang måtte vi konstatere, at det gik endnu bedre, end vi havde forudset.

Striben af opjusteringer afspejler bankens høje aktivitetsniveau inden for flere områder. Det betyder, at der er blevet – og stadig bliver – løbet stærkt i bestræbelserne på at levere kundeoplevelser af høj kvalitet, og mere end nogensinde kan vi konstatere, at bankens pay-off "Sammen kan vi mere" er meget rammende både i forhold til bankens kunder og internt i organisationen.

Med et resultat på 202 mio. kr. før skat har Danske Andelskassers Bank i 2021 præsenteret det bedste årsresultat siden børsnoteringen, når der ses bort fra 2019, hvor resultatet

var væsentligt påvirket af salget af aktieposten i Sparinvest. Basisindtjeningen stiger 7,4 %, hvilket er særdeles tilfredsstillende. Samtidig står banken med en historisk høj kapitaloverdækning på 9,4 procentpoint og understreger dermed, hvor solid og stærkt kapitaliseret banken er ved indgangen til 2022.

» Basisindtjeningen stiger 7,4 %, hvilket er særdeles tilfredsstillende. Samtidig står banken med en historisk høj kapitaloverdækning på 9,4 procentpoint

På strategisiden lever vi fortsat op til de strategiske målsætninger, blandt andet gennem introduktionen af kundeprogrammer til såvel erhvervs- som privatkunder. Kundeprogram



Erhverv blev lanceret i sommeren 2021, og vi begynder derfor at se den fulde effekt heraf. Kundeprogram Privat trådte i kraft 1. februar 2022 og vil derfor først kunne påvirke indtjeningen i løbet af indeværende år.

Med kundeprogrammerne ønsker vi at synliggøre, at rådgivning og services tilpasses kundens behov. Derved fastholder vi at være en bank for de fleste, men ikke den samme bank for alle – fordi vi rådgiver i øjenhøjde med den enkelte kunde for dermed at kunne være det rigtige valg gennem livet.

Danske Andelskassers Bank er kommet godt igennem endnu et år med COVID-19 og kan med tilfredshed konstatere, at bankens regnskab endnu ikke er væsentligt påvirket af pandemien. Det betyder imidlertid ikke, at vi kan udelukke kommende følgevirkninger.

#### Forventninger til 2022

Medio januar informerede Danske Andelskassers Bank via selskabsmeddelelse om sine forventninger til 2022, hvor banken forventer en basisindtjening i intervallet 80-120 mio. kr. og et resultat før skat i intervallet 80-140 mio. kr.

#### Godt år for aktionæerne

Bankens aktionærer kunne i 2021 glæde sig over et aktieafkast på ikke mindre end 48,5 %. Knap 2 procentpoint heraf stammer fra udbyttebetaling, og langt hovedparten skyldes derfor en betydelig kursstigning. Det er meget tilfredsstillende, at det høje aktivitetsniveau i banken og de deraf følgende flotte resultater også kommer bankens ejere, nemlig aktionærene, til gode.

Sammen kan vi mere

Jan Pedersen  
Adm. direktør

Alma Lund Høj  
Bankdirektør

# FINANSIELT OVERBLIK 2021

Danske Andelskassers Bank fik i 2021 et meget tilfredsstillende overskud før skat på 202,0 mio. kr. mod et resultat i 2020 på 124,3 mio. kr., svarende til en stigning på 62,6 %. Efter skat blev overskuddet på 197,5 mio. kr. mod et overskud sidste år på 113,1 mio. kr. Ser man bort fra salget af bankens aktier i Sparinvest Holdings SE i 2019, er der tale om det bedste resultat siden børsnoteringen i 2011.

En stigning i basisindtjeningen på 7,4 %, positive kursreguleringer på bankens fondsbeholdning og fortsat lave nedskrivninger og tab på bankens kunder, er baggrunden for rekordresultatet for 2021.

Netto renteindtægterne er i 2021 faldet med 2,1 % til 303,5 mio. kr. mod 310,1 mio. kr. i 2020. Med en stigning i aktieudbytte og en meget positiv udvikling i gebyrindtægterne netto på 13,2 % som følge af høj aktivitet på især bolig-, forsikrings- og investeringsområdet, er netto rente- og gebyrindtægterne steget med 4,9 % til 581,4 mio. kr. mod 554,2 mio. kr. sidste år.

Udgifter til personale og administration er steget med 4,6 %, hvor øgede omkostninger i forbindelse med eksekveringen af bankens vækststrategi samt ekstraudgifter på 3,6 mio. kr. i forbindelse med bankens redegørelse i forbindelse med Spar Nords købstilbud, har været en del af forklaringen.

Den økonomiske situation for hovedparten af bankens kunder er fortsat god, og samlet set er der i 2021 tale om tilbageførsler af nedskrivninger på 14,6 mio. kr. mod mernedskrivninger i 2020 på 26,7 mio. kr. Griseproducenternes aktuelle problemer med historisk lav afregningspris på slagtesvin kombineret med høje foderpriser har medført et ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne på 5 mio. kr. COVID-19 situationen er fortsat uafklaret og generelt har vi, med en enkelt undtagelse, ikke konstateret væsentlige tab på bankens kunder. Risikobilledet i forhold til COVID-19 er overordnet uændret, og derfor fastholder vi indtil videre det ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne på 40 mio. kr.

Udlånet er pr. 31. december 2021 steget til 6.794 mio. kr. mod 6.316 mio. kr. pr. 31. december 2020, hvilket svarer til en stigning på 7,6 %. Opendo A/S' køb af Alm. Brand Leasing, hvor Danske Andelskassers Bank og øvrige aktionærer i ejerkredsen er den primære fundingkilde til leasingforretningen, er en del af forklaringen på udlånsstigningen. Herudover har bankens eget forretningsben med finansiel leasing til erhvervs kunder vist en vækst i 2021 på mere end 50 %.

I december 2020 optog banken et nyt obligationslån på 262 mio. kr. som hybrid kernekapital til indfrielse af det eksisterende lån optaget i 2015/2016. Det nye lån blev optaget til en betydeligt lavere rentesats og giver et fald i de årlige udgifter

## HOVEDTAL

Mio. kr.	2021	2020	2019	2018	2017
Netto rente- og gebyrindtægter	582	554	598	576	570
Omkostninger og andre driftsposter	474	454	435	431	431
Basisindtjening	108	100	163	145	139
Kursreguleringer	80	52	223	-21	4
Nedskrivninger	-15	27	24	8	42
Andre poster	0	1	18	10	0
Resultat før skat	202	124	344	106	101
Resultat efter skat	198	113	349	128	84
Renter til hybrid kernekapital	20	26	26	26	26
Udlån	6.794	6.316	6.409	6.247	6.132
Indlån eksklusiv puljer	9.481	9.410	9.077	8.602	8.482
Egenkapital	2.206	2.043	1.982	1.427	1.416
Balance	13.505	13.300	12.504	11.099	11.795
Garantier	2.976	2.864	2.635	2.316	2.217
Antal ansatte	313	311	317	328	336
Kapitalprocent	23,1%	22,3%	20,6%	16,2%	16,4%
Egenkapitalforrentning	9,8%	5,6%	22,1%	7,2%	7,0%
Udbytte pr. aktie	0,29	0,14	0,56	0,00	0,00



på 9 mio. kr. Herudover har banken i juni udstedt et SNP-obligationslån på 100 mio. kr. i Nykredits SNP-fond med en 5-årig løbetid og første call mulighed efter 4 år.

Egenkapitalen er pr. 31. december 2021 steget til 2.206 mio. kr. mod 2.043 mio. kr. pr. 31. december 2020.

Før skat og efter rente til hybrid kernekapital er aktionærenes andel af egenkapitalen forrentet med 9,8 %.

Banken har i løbet af 2021 forbedret sit kapitalgrundlag og beredskab yderligere, og har pr. 31.12.2021 en kapitalprocent på 23,1 % mod 22,3 % ved udgangen af 2020. Den kapitalmæssige overdækning er ved udgangen af 2021 på 9,4 procentpoint, hvilket er en betydelig forbedring i forhold til ved udgangen af 2020, hvor overdækningen var på 7,9 procentpoint.

Som følge af den positive udvikling i aktiviteterne, de finansielle markeder samt gunstig udvikling i nedskrivningsniveauet, har banken opjusteret forventningerne til årets resultat før skat ad seks omgange. Senest den 14. januar 2022, hvor banken opjusterede forventningerne fra et interval på 165 – 195 mio. kr. til årets resultat på 202 mio. kr. Samtidig blev basisindtjeningen præciseret til ca. 107 mio. kr.

# 2021

## VÆSENTLIGE BEGIVENHEDER



### JAN

Indfrielse af hybrid kernekapital på 262 mio. kr.

### FEB

### MAR

Jyske Bank A/S ny storaktionær.

### APR

Danske Andelskassers Bank opjusterer forventningerne til årets resultat.

### MAJ

Direktionen udvides med bankdirektør Alma Lund Høj

### JUN

Danske Andelskassers Bank opjusterer forventningerne til årets resultat.

Danske Andelskassers Bank udsteder Senior Non-Preferred for 100 mio. kr.

### JUL

Danske Andelskassers Bank opjusterer forventningerne til årets resultat.

### AUG

Spar Nord A/S øger sin ejerandel til over 33 %. Danske Andelskassers Bank præsenterer det bedste halvårsresultat siden børsnoteringen i 2011.

### SEP

Spar Nord A/S fremsender pligtmæssigt tilbud. Danske Andelskassers Bank opjusterer forventningerne til årets resultat.

### OKT

Spar Nords pligtmæssige tilbud afsluttes med accept af aktionærer svarende til 0,041% af aktierne i Danske Andelskassers Bank.

### NOV

Danske Andelskassers Bank opjusterer og præciserer forventningerne til årets resultat. Danske Andelskassers Bank udbetaler ekstraordinært udbytte for 2020.

### DEC

### JAN 2022

Danske Andelskassers Bank opjusterer forventningerne til årets resultat.

# STRATEGI

---

Danske Andelskassers Bank står stærkt i markedet og med en stærk lokal forankring i Jylland og på Fyn samt et stort fokus på Storkøbenhavn og omkringliggende kommuner, vil banken dække en større del af landet.

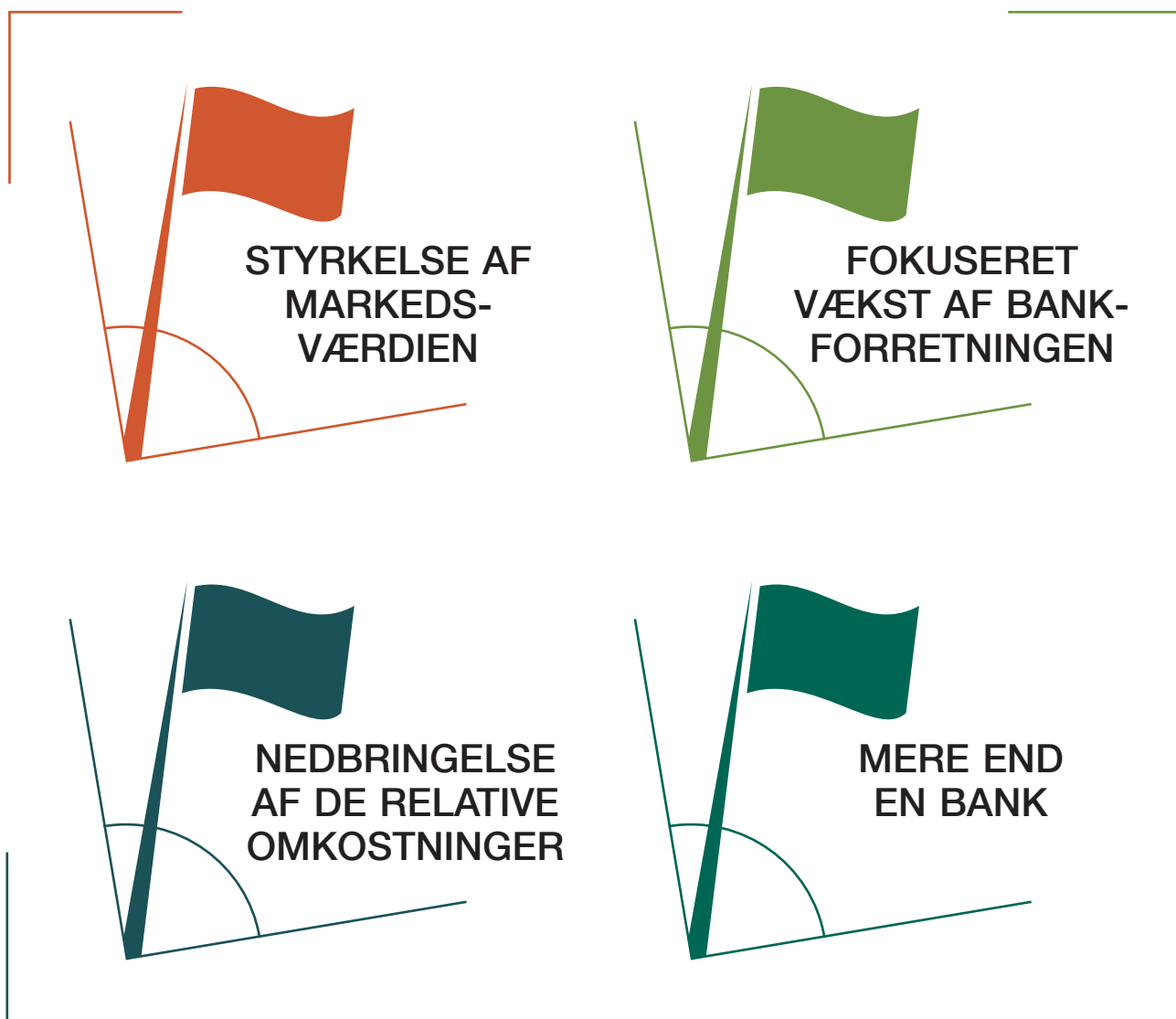
Bankens bestyrelse har ultimo 2020 udarbejdet en strategiplan frem mod 2025. Strategiplanen er en fortsættelse af den tidligere strategi, men den fremadrettede strategi tydeliggør det fokus, der vil være i banken frem mod 2025. Fokus vil være på at forsætte vækstresten, hvor potentialet i de nuværende markedsområder, men også i nye markedsområder skal udnyttes samtidig med, at banken skal være mere omkostningseffektiv.

Udtrykt på en anden måde ønsker banken at vokse sig til en lavere omkostningsprocent, hvilket skal ske via organisk vækst og stærke partnerskaber samtidig med, at banken skal være mere omkostningseffektiv.

Overordnet har banken en langsigtet målsætning om en egenkapitalforrentning på 10 % i 2025 samt et mål for basisindtjening i forhold til omkostninger på 1,45 i 2025.

Frem mod 2025 er der udarbejdet en plan indeholdende forskellige initiativer, der skal understøtte og være med til at sikre, at de strategiske målsætninger opnås. Nogle initiativer vil påvirke indtjeningen i de første år af strategiperioden med større omkostninger end indtægter – med henblik på at nå de strategiske mål i slutningen af strategiperioden.

Rammen i den fremadrettede strategi dannes af bankens fire strategiske hjørneflage. Det gør sig både gældende for den udvikling, der skal ske i banken, de initiativer som igangsættes fremadrettet, samt de beslutninger som banken overordnet ledes ud fra:



### **Styrkelse af markedsværdi**

Markedsværdien er markedets samlede aktuelle vurdering af bankens ledelse, potentiale, fremtidsudsigter og evne til at lave bæredygtige og langvarige forretninger med kunder og omverden.

Danske Andelskassers Bank ønsker at være en attraktiv og solid virksomhed, der drives til gavn for bankens kunder, lokalsamfund, medarbejdere og aktionærer.

Dette skal ske ved en fokuseret vækststrategi samt en stram styring af omkostningerne, som skal være med til at understøtte målet om en egenkapitalforretning på 10 % i 2025.

### **Fokuseret vækst af bankforretningen**

Banken ønsker at vokse sig til en større bank gennem organisk vækst.

Det potentiale, som banken rummer i de nuværende markedsområder, skal derfor udnyttes, og der skal samtidig ses mod nye markedsområder, hvor potentialet er til stede. Endvidere skal den positive udvikling og erfaring fra nuværende filialer og markedsområder anvendes, når der bevæges mod nye markedsområder for at lykkes med organisk vækst.

Danske Andelskassers Bank vil levere en 5-stjernet kundeoplevelse, hvilket er blevet et mantra for banken. Banken har fokus på at effektivisere og digitalisere kunderejsen, som er den måde, banken og kunderne samarbejder på, da det er med til at optimere kundeoplevelsen og gøre den forskel for kunderne, der resulterer i en 5-stjernet oplevelse.

Digitaliseringen vil gøre kunderejsen mere effektiv og frigive ressourcer til at skabe tættere relationer med bankens kunder. Arbejdet med at automatisere og effektivisere har stort fokus, da det er med til at sikre klar struktur, tydelige processer og digitale værktøjer til gavn for bankens medarbejdere og kunder. For når medarbejderne er finaleklar både før, under og efter et kundemøde, muliggøres den 5-stjernede kundeoplevelse.

I 2021 er der implementeret kundeprogrammer til de enkelte kundesegmenter. Udover at medvirke til at skabe en 5-stjernet oplevelse for bankens kunder via målrettede værditilbud, bidrager kundeprogrammerne også til, at bankens tilbud er tilpasset den enkelte kundes behov, og at bankens medarbejdere er finaleklar i rådgivningen af den enkelte kunde.

### **Nedbringelse af de relative omkostninger**

Det er en del af bankens strategi, at de relative omkostninger skal sænkes, så der opnås en lavere omkostningsprocent. Dette skal ikke kun ske gennem besparelser og nye måder at

arbejde på, men også ved at vokse og blive en større bank, så indtægterne stiger væsentligt mere end omkostningerne og balancen. Væksten skal som sagt realiseres ved at udnytte potentialet på nuværende og nye markedsområder samt via stærke partnerskaber.

### **Mere end en bank**

Banken har fortsat stort fokus på – og succes med – at indgå gensidige strategiske partnerskaber med andre leverandører af serviceydelser til bankens kunder. De strategiske partnerskaber bidrager oftest med indtjening, som ikke belaster bankens kapitaloverdækning.

En stærk palet af strategiske partnerskaber er med til at skabe gode og vedvarende relationer til bankens kunder samt skabe grundlag for at kunne være en god sparringspartner for kunderne i situationer, som har betydning for deres familieliv og/eller deres virksomhed. Andelskassen arbejder for at rådgive mennesker om drømmene og trygheden i privatlivet og virkelysten i erhvervslivet, så det gavner både kunder og bank.

Bankens kompetencecenter er med til at understøtte udviklingen af de nuværende partnerskaber. Kompetencecenteret består af specialister inden for forsikring, formue og investering, pension, bolig og leasing, som er medvirkende til at understøtte det strategiske mål om at være mere end en bank.

## FORRETNINGSMODEL

Danske Andelskassers Banks kerneopgave er at levere bankydelse til privatkunder samt små og mellemstore erhvervs-kunder, herunder landbrugskunder. Banken har en stærk lokal forankring, og flertallet af bankens nuværende kunder bor, arbejder eller driver virksomhed uden for de større byer i Jylland og på Fyn. Det primære markedsområde omfatter endvidere Storkøbenhavn og omkringliggende kommuner.

Det er bankens mission at tage ansvar for en bæredygtig udvikling sammen med vores kunder og det samfund, banken er en del af. Det betyder, at banken tager ansvar og engagerer sig både direkte i det enkelte kundeforhold og i de lokalsamfund, der udgør bankens markedsområde – til gavn for kunder, medarbejdere og lokalsamfund. Og dermed til gavn for aktionærerne og banken som en effektiv og sund forretning.

Banken havde ved udgangen af året 17 filialer og rådgivningscentre (rådgivningscentre er filialer med både privat- og erhvervsrådgivning) samt et landbrugscenter. Dertil kommer tre servicecentre, Direkte Privat, Direkte Forening og Direkte Erhverv samt Direkte Partner, som betjener udvalgte kundegrupper via telefon og digitale kanaler. Banken har endvidere en storkundeafdeling samt en række specialist-, stabs- og supportfunktioner på bankens hovedkontor.

Samlet set var 295 medarbejdere beskæftiget ved udgangen af 2021 (omregnet til fuldtidsstillinger).

De mange muligheder for personlig betjening er en vigtig del af Danske Andelskassers Banks kundetilbud. Det samme er det store udvalg af selvbetjeningsløsninger. Hovedparten er digitale løsninger som eksempelvis netbank, mobilbank, pengeautomater, MobilePay samt flere kontaktløse betalingsløsninger.

Skarpe priser og gode produkter er naturligvis afgørende for, at Danske Andelskassers Bank står stærkt i folks bevidsthed og dermed i de enkelte markedsområder. Men også den gode kundeoplevelse har en væsentlig betydning. Et af de områder, der altid er meget stort fokus på, er derfor optimering af bankens service over for kunderne. Banken holder et stigende antal rådgivningsmøder, hvor kunderne får gennemgået deres økonomi. Rådgivningsmøderne tager altid udgangspunkt i den enkelte kundes aktuelle livssituation og økonomi. Kundeoplevelsen og kvaliteten af rådgivningen styrkes, når banken til enhver tid har mulighed for at trække på et solidt bagland af specialister, der kan rådgive om eksempelvis bolig, investering, pension, forsikring, leasing, udlandsforretninger og generationsskifte.

# REGNSKABSBERETNING

## Meget tilfredsstillende resultat for 2021

Danske Andelskassers Bank opnåede i 2021 – når der ses bort fra salget af bankens aktier i Sparinvest Holdings i 3. kvartal 2019 – det bedste årsresultat siden børsnoteringen i 2011. Overskuddet før skat er på 202,0 mio. kr. mod 124,3 mio. kr. i 2020. Efter skat er overskuddet på 197,5 mio. kr. mod 113,1 mio. kr.

Resultatforbedringen er i væsentligt omfang båret af stigningen i basisindtjeningen på 7,4 %, den positive udvikling i bankens kursreguleringer og tilbageførsel af nedskrivninger i 2021 på 14,6 mio. kr.

I foråret 2020 gav COVID-19 anledning til stor usikkerhed både på de finansielle markeder med store kursfald til følge men også stor usikkerhed for bankens kunder og i særdeleshed bankens erhvervskunder. Kurserne rettede sig i løbet af 2. halvår 2020 og er efterfølgende steget yderligere i løbet af 2021, så kursniveauet er højere end før pandemien. I 2021 er der positive kursreguleringer på 79,9 mio. kr. mod positive kursreguleringer på 51,6 mio. kr. i 2020. Regeringens støtteordninger har igen hele perioden holdt hånden under økonomien, og derfor har vi endnu ikke set en generel stigning i nedskrivningerne og tab relateret til COVID-19.

## Basisindtjeningen

2021 har været karakteriseret ved et højt aktivitetsniveau i kerneforretningen på især bolig-, forsikrings- og investeringsområdet. Den egentlige bankdrift, udtrykt i basisindtjeningen som alternativt resultatmål, er i 2021 steget med 7,4 % til 107,6 mio. kr. mod 100,2 mio. kr. i 2020.

Mio. kr.	2021	2020
Resultat før skat	202,0	124,3
Nedskrivninger på udlån mv.	-14,5	26,7
Kursreguleringer	-79,9	-51,6
Omstruktureringer og sektorløsninger	0,0	0,8
Basisindtjening	107,6	100,2

Netto renteindtægterne er faldet til 303,5 mio. kr. mod 310,1 mio. kr. i 2020. I et meget konkurrencepræget udlånsmarked, har vi set et fortsat fald i rentesatserne på udlån. Faldet i udlånsrenterne er i et vist omfang kompenseret ved markedstilpasninger af negative rentesatser på indlån samt øgede aktivitetsbaserede indtægter. Indtægter som også i stigende grad skal være med til at bære øgede omkostninger i forbindelse med indsatserne vedrørende compliance og hvidvask. Herudover implementerer banken forbedrede prisstøtteværktøjer og styringsredskaber til at sikre en bedre prissætning på bankens udlånsprodukter.

Gebyrindtægterne netto er steget med 13,2 % og afspejler det høje aktivitetsniveau. Aktivitetsstigningen er i særdeleshed forbundet med aktiviteterne på områderne bolig, forsikring og investering, hvor der samlet set er tale om en stigning på 15,8 %. Udbygningen af partnerskaber og lanceringen af nye kundeprogrammer med nye prissætninger, bidrager til stigningen i indtægterne. Samlet set er det initiativer, som skal bidrage til realisering af bankens vækststrategi.

For 2021 udgør de samlede udgifter til personale og administration 462,1 mio. kr. mod 441,8 mio. kr. i 2020. Dette svarer til en omkostningsstigning på 4,6 %.

Udgifter til lønninger er steget med 4,7 % til 266,1 mio. kr. i 2021 mod 254,1 mio. kr. sidste år. Investeringerne i forbindelse med de strategiske tiltag har ført til stigende omkostninger samt en stigning i antallet af ansatte fra 311 til 313 (gennemsnitstal efter ATP-metoden).

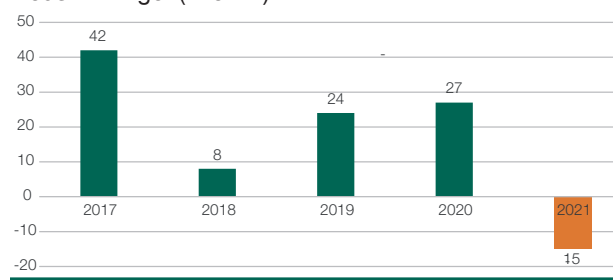
Investeringerne skal på sigt føre til et fald i de relative omkostninger set i forhold til forretningsomfanget.

Øvrige administrative udgifter udgør 196,1 mio. kr. mod 187,7 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 4,4 %. Omkostningerne er påvirket af ekstraudgifter på 3,6 mio. kr. vedrørende bankens redegørelse i forbindelse med Spar Nords købstilbud. Ser man bort fra ekstraudgiften, ville der være tale om en stigning på 2,5 %. IT-udgifterne udgør en betydelig del af de samlede omkostninger, og med en stigning i 2021 på 10,6 %, er det en hovedforklaring på stigningen i øvrige omkostninger. Visse omkostninger er faldet i løbet af 2021. Dette gælder blandt andet omkostninger i forbindelse med rejse- og mødeaktiviteter, hvor en stor del af mødeaktiviteten sker virtuelt.

## Tilbageførsel af nedskrivninger

Den positive udvikling i såvel private kunders som erhvervs-kunders økonomi har medført, at banken i 2021 har tilbageført nedskrivninger på 14,6 mio. kr. mod mernedskrivninger i 2020 på 26,7 mio. kr.

## Nedskrivninger (Mio. kr.)



Udviklingen i landbrugets økonomiske vilkår har fortsat væsentlig betydning for bankens samlede nedskrivningsniveau, hvor den relative andel af det samlede udlån udgør 14 %. Landbrugseksposeringen vurderes at være på et passende niveau, hvor vi udnytter bankens betydelige kernekompetencer i bankens Landbrugscenter. Banken har over en længere årrække opbygget stor indsigt i finansieringsløsninger til landbruget. Banken er således i tæt løbende dialog med vores landbrugskunder og ser derfor stadig landbruget som et attraktivt kundesegment.

Bankens landbrugskunders økonomi vurderes som helhed at være styrket i 2021. For griseproducenternes vedkommende var der store udsving i bytteforholdene, hvor de i begyndelsen af året var gunstige mens de ultimo året er historisk svage. Udlån mv. til griseproducenter udgør dog kun 20 % af det samlede landbrugsudlån. Samlet set er banken derfor i mindre grad påvirket af griseproducenterne øjeblikkelige økonomiske udfordringer men har i den aktuelle situation foretaget et ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne på 5 mio. kr.

Mio. kr.	Udlån og garantier		Nedskrivninger	
		% andel		% andel
Malkekvæg	518	35%	84	43%
Griseproduktion	288	20%	79	40%
Planteavl	492	33%	20	10%
Anden	176	12%	13	7%
I alt	1.474	100%	196	100%

Eksposeringerne mod malkekvæg og planteavl udgør 68 % af det samlede udlån mod landbrug. Begge produktionsgrene har oplevet tilfredsstillende bytteforhold og økonomi.

Private kunders økonomi er stærk. Selv om der er en mindre afmatning i antallet af bolighandler, har salget det seneste år været rekordhøjt, ligesom boligpriserne i store dele af landet har været stigende gennem hele COVID-19-krisen. Der er ikke tegn på, at private husholdningers økonomi svækkes. Udviklingen er afspejlet i bankens nedskrivninger med en nettotilbageførsel af nedskrivninger på private kunder på 63,0 mio. kr. i 2021.

De endelige effekter afledt af COVID-19 er fortsat forbundet med usikkerheder, men indtil videre har banken ikke set en udvikling med en generel stigning i nedskrivningerne og tab. Dog har banken konstateret en enkelt større COVID-19-relateret nedskrivning. I 2020 nedskrev banken 40 mio. kr. som ledelsesmæssigt tillæg til dækning af potentielle tab på de brancher, som i særlig grad forventes at blive påvirket af COVID-19. Vurderingen af det potentielle tab har hidtil været foretaget på baggrund af en vandringsanalyse rettet mod de mest berørte brancher, hvor særligt ramte brancher blev rykket 3

ratingklasser og mindre ramte brancher 2 ratingklasser. Metoden er pr. 30.9.2021 blevet ændret sådan, at det potentielle tab vurderes i forhold til størrelsen af udskudte moms- og skattebetalinger. Det ledelsesmæssige tillæg på 40 mio. kr. er fastholdt uændret i 2021.

Ud over de ledelsesmæssige tillæg i forbindelse med COVID-19 har banken gennemgået udlånsporteføljen med henblik på at identificere potentielle tab som ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne. Herudover vurderes, hvorvidt der skal afsættes yderligere individuelt solvensbehov. Regnskabsmæssigt har banken i 2021 foretaget et ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne på 96,1 mio. kr. og herudover afsat 5,0 mio. kr. i solvensbehovet til dækning af usikkerheder i forbindelse med nedskrivningsberegningen.

Mio. kr.	Regnskab	Solvensbehov	I alt
Generelle ledelsesmæssige skøn	21,0	5,0	26,0
Griseproducenter	5,0	0,0	5,0
Forventede tab på tabsgarantier	17,8	0,0	17,8
Makroøkonomisk tillæg	12,3	0,0	12,3
COVID-19 tillæg	40,0	0,0	40,0
	96,1	5,0	101,1

De ledelsesmæssige tillæg og skøn udgør pr. 31. december 2021 i alt 101,1 mio. kr.

Den 26. april 2019 trådte nye regler vedrørende krav til minimumsdækning af tab for nødlidende eksposeringer i kraft. Reglerne betyder, at nødlidende eksposeringer etableret efter den 26. april 2019 skal fratrækkes fuldt ud i den egentlige kernekapital for den del af eksposeringen, som ikke er nedskrevet, inden for en tidsperiode på maksimalt 10 år.

I kapitalgrundlagsopgørelsen 31. december 2021 har banken fratrukket 6,7 mio. kr. I forlængelse heraf, er der foretaget en vurdering af det potentielle NPE-fradrag inden for de næste 12 måneder. I den forbindelse har banken afsat et yderligere solvensbehov på 14,8 mio. kr.

Nedskrivningskontoen er pr. 31. december 2021 på 486,6 mio. kr. mod 596,2 mio. kr. pr. 31. december 2020 og med følgende stadieinddeling:

Mio. kr.	2021	2020
Stadie 1	58,6	56,1
Stadie 2	95,3	89,6
Stadie 3	332,7	450,5
I alt	486,6	596,2

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

### Positiv udvikling på de finansielle markeder

COVID-19 førte i foråret 2020 til stor usikkerhed på de finansielle markeder med store kursfald til følge. Efterfølgende steg kurserne både i 2. halvår 2020 og i 2021. I 2021 udgør positive kursreguleringer 79,9 mio.kr. mod 51,6 mio. kr. sidste år.

Mio. kr.	2021	2020
Obligationer	-7,4	-10,5
Aktier	68,4	47,1
Valuta	18,8	14,7
Andre aktiver	0,1	0,3
I alt	79,9	51,6

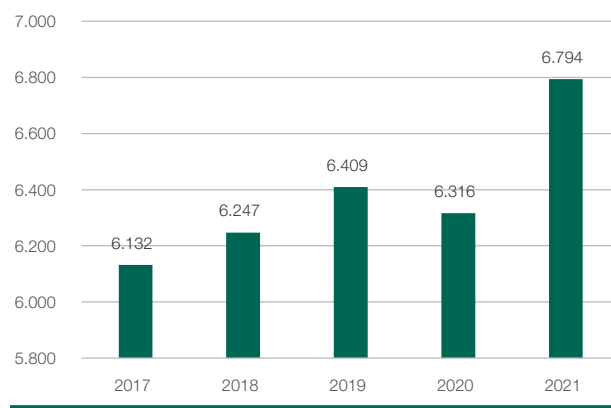
### Højt aktivitetsniveau

Banken har oplevet en tilfredsstillende stigning i aktivitetsniveauet med en stigning i det samlede forretningsomfang på 6,3 %. Investeringsområdet har vist den største stigning med 18 %, hvor blandt andet puljeordningerne og Andelskassens produkt Investeringskonto FRI har vist stor fremgang.

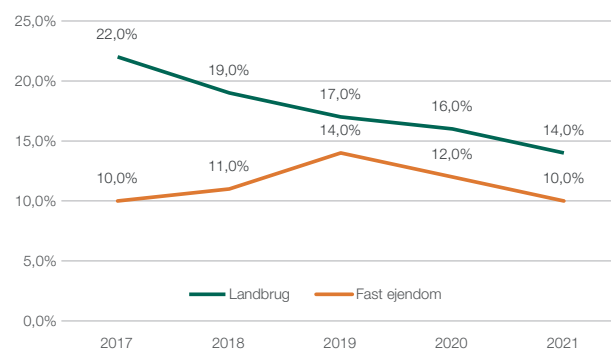
Udlånet er steget til 6.794 mio. kr. pr. 31. december 2021 mod 6.316 mio. kr. i 2020, hvilket svarer til en stigning på 7,6 %. Udlån til private er steget med 9,5 % og udlånet til erhverv med 7,0 %. Udviklingen understøtter bankens kreditstrategi om en vækst i det relative udlån til private.

Udlån og garantier til landbrug udgør 14 % ved udgangen af 2021, hvor andelen tidligere var oppe på 25 % i 2016. Dermed udgør eksponeringerne mod landbruget fortsat en betydelig del af det samlede udlån og garantier. Eksponeringer mod fast ejendom har i en periode været stigende men er nu tilbage på samme niveau som i 2017 med en andel på 10 %.

### Udlånsudviklingen 2017 – 2021 (Mio. kr.)



### Udviklingen i udlån og garantier (%) - landbrug og fast ejendom



### Forretningsomfang

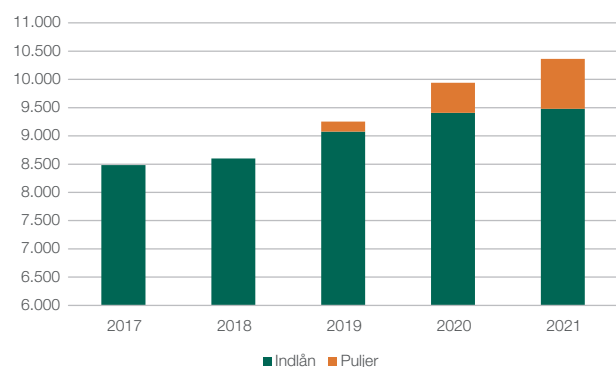
Mio. kr.	2021	2020	2019	2018	2017
Udlån	6.794	6.316	6.409	6.247	6.132
Indlån (excl. pulje)	9.481	9.410	9.077	8.602	8.482
Garantier	2.976	2.864	2.635	2.316	2.217
Depoter (incl. pulje)	10.288	9.185	7.940	7.980	7.270
I alt	29.539	27.775	26.061	25.145	24.101

Et betydeligt forretningsområde er også formidling af realkreditlån via Totalkredit og DLR. Sammen med bankens balanceførte udlån udgør det den samlede kreditformidling, som i 2021 har vist en positiv udvikling med en samlet stigning på 5,7 %.

Mio. kr.	2021	2020
Udlån	6.794	6.316
Formidlet Totalkredit	14.565	13.784
Formidlet DLR	8.742	8.391
I alt	30.101	28.491

Indlånet er pr. 31. december 2021 på 9.481 mio. kr. mod 9.410 mio. kr. pr. 31. december 2020.

#### Indlånsudviklingen 2017 – 2021 (Mio. kr.)



#### Tilfredsstillende likviditet

Bankens strukturelle likviditet udgør 5,1 mia. kr. pr. 31. december 2021 mod 5,2 mia. kr. pr. 31. december 2020. Der er tale om et mindre fald som skyldes stigningen i udlånet. Der er fortsat tale om en meget høj likviditetsmæssig overdækning som følge af højt indlånsoverskud, hvor andelen af udlån i forhold til indlån i 2021 udgør 76 % mod 73 % i 2020.

Mio. kr.	2021	2020
Indlån eksklusiv puljer	9.481	9.410
Udstedte obligationer	100	0
Supplerende lån	105	104
Egenkapital	2.206	2.043
Udlån	-6.794	-6.316
Strukturel likviditet	5.098	5.241

Den likviditetsmæssige opfyldelse af LCR var pr. 31. december 2021 på 247 % mod et LCR-krav på 100 %. Pr. 31. december 2020 var LCR-opfyldelsen på 230 %.

Mio. kr.	2021	2020
Likviditetsbuffer LCR	4.422	3.980
Outflow netto	1.791	1.729
LCR ratio	247%	230%

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

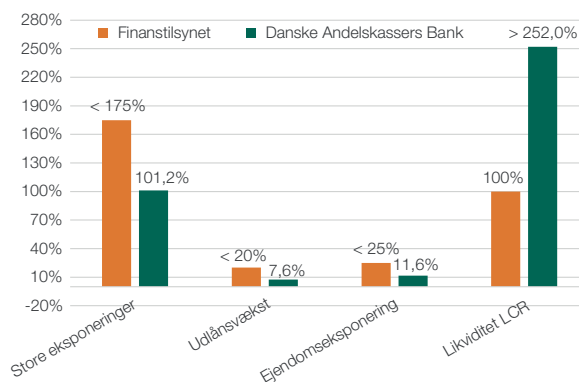
NSFR har afløst fundingratio i Finanstilsynets tilsynsdiamant.

#### Komfortabel placering i tilsynsdiamanten

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

Danske Andelskassers Bank ligger pr. 31. december 2021 komfortabelt inden for alle grænseværdier.

#### Tilsynsdiamant pr. 31. december 2021



#### NEP-krav

NEP-kravet blev implementeret i 2018 som led i genopretning af pengeinstitutter og vil være fuldt indfaset i 2024. Kravet indebærer en forpligtelse for det enkelte pengeinstitut til at have en bestemt andel af kapitalinstrumenter og gældsforpligtelser, der i en afviklingssituation og konkurs skal nedskrives eller konverteres før simple krav.

NEP-kravet er pr. 31. december 2021 oplyst til 14,1 % af de risikovægtede eksponeringer. NEP-kravet stiger til 15,4 % pr. 1. januar 2022; 16,4 % pr. 1. januar 2023 og 17,5 % pr. 1. januar 2024, hvor det vil være fuldt indfaset. NEP-kravet gen-



beregnes én gang årligt. Stigningen i NEP-kravet hen mod 2024 betyder, at banken henover de næste år skal opbygge kapital eller udstede kapitalinstrumenter til at imødekomme kravet. Ud over NEP-kravet skal det kombinerede bufferkrav kapitaldækkes med egentlig kernekapital.

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

Den 31. december 2021 var NEP overdækningen på 7,6 procentpoint mod 6,9 procentpoint pr. 31. december 2020.

#### Høj kapitalmæssig overdækning

Med et kapitalgrundlag på 2.084 mio. kr., har Danske Andelskassers Bank ved udgangen af 2021 oparbejdet en høj kapitalmæssig overdækning på 9,4 procentpoint.

Pr. 1. januar 2021 trådte en ny definition af misligholdelse efter kapitaldækningsforordningen CRR artikel 178 i kraft. De nye regler medførte en udvidelse af indtrædelseskriterierne, hvor blandt andet kreditlempelser i forbindelse med krisebetinget omlægning, andre indikationer på at låntager ikke forventes at kunne betale, blev omfattet. Herudover blev udtrædelseskriterierne ændret sådan, at misligholdelsen fastholdes i en karenperiode efter udløb af misligholdelse. Ændringerne har ført til en stigning i eksponeringerne med misligholdelse.

Den 26. april 2019 trådte fradragsreglerne for nødlidende eksponeringer (non-performing exposures - NPE) i kraft. Hensigten med reglerne er at reducere størrelsen af nødlidende eksponeringer samt at forhindre en overdreven ophobning af

sådanne. Reglerne medfører skærpede krav til styringen af non-performing loans, når NPL-ratio er større end 5 %. Bankens NPL-ratio er i lighed med flere lokalbanker relativt høj, og banken har vedtaget en strategi for over en årrække at nedbringe NPL-ratioen til under 5 %

Reglerne stiller også krav om, at nødlidende eksponeringer – inden for en tidsperiode på maksimalt ti år – skal fradrages fuldt ud i den egentlige kernekapital for den del af eksponeringen, som ikke er nedskrevet eller når at blive levedygtig inden da (NPE bagstopperen). Sikkerheder som ikke anerkendes ifølge CRR, kan ikke anvendes ved opgørelsen af fradraget. De nye regler gælder kun for nye eksponeringer og faciliteter, som er bevilget eller steget efter skæringsdatoen den 26. april 2019. I kapitalgrundlagsopgørelsen har banken fratrukket 6,7 mio. kr. Ved opgørelsen af det individuelle solvensbehov i Søjle II, har banken reserveret yderligere 14,8 mio. kr. til dækning af estimeret kapitalfradrag 12 måneder frem.

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

Det internt opgjorte solvensbehov er pr. 31. december 2021 opgjort til 11,2 %, hvilket er et fald på 0,7 procentpoint i forhold til ved udgangen af 2020. Bedre kreditbonitet i udlånsporteføljen er blandt årsagerne til faldet.

» Udlån til private er steget med 9,5 % og udlånet til erhverv med 7,0 %. Udviklingen understøtter bankens kreditstrategi om en vækst i det relative udlån til private.

Oplysningerne vedrørende det internt opgjorte solvensbehov er ureviderede. Der henvises til risikorapporten for 2021 for yderligere oplysninger.

Overdækningen efter 7 % målsætningen er pr. 31. december 2021 på 9,4 procentpoint mod 7,9 procentpoint ultimo 2020. Overdækningen svarer til en kapitalbuffer på 845 mio. kr. mod 697 mio. kr. i 2020.

Overdækningen efter 3 % målsætningen er pr. 31. december 2021 på 7,6 procentpoint mod 6,9 procentpoint ved udgangen af 2020. Overdækningen svarer til en kapitalbuffer på 684 mio. kr. mod 614 mio. kr. i 2020.

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

Mio. kr. / %	2021	2020
<b>Kapitalgrundlag</b>		
Egentlig kernekapital	19,0%	18,3%
Kernekapital	21,9%	21,2%
Kapitalprocent	23,1%	22,3%
<b>Kapitalkrav</b>		
Kapitalbevaringsbuffer	2,5%	2,5%
Kontracyklisk buffer	0,0%	0,0%
Individuelt solvensbehov søjle II	11,2%	11,9%
<b>Kapitalmæssig overdækning</b>		
Egentlig kernekapital	9,4%	7,9%
Kernekapital	9,4%	7,9%
Kapitalgrundlag	9,4%	7,9%
Kapitalbuffer	845	697
<b>NEP-krav</b>		
NEP-kapital	21,7%	19,8%
NEP-krav	14,1%	12,9%
Overdækning NEP-krav	7,6%	6,9%
Kapitalbuffer	684	614
<b>Kapitalgrundlag</b>		
Kapitalgrundlag	2.084	1.975
Individuelt solvensbehov	1.013	1.056
<b>Risikoeksponeringer</b>		
Risikoeksponeringer	9.029	8.872

Den kontracykliske kapitalbuffer er genindført med en buffersats på 2,0 % gældende ved udgangen af 2022. Det forventes, at der i marts 2022 tages beslutning om en yderligere forhøjelse til 2,5 % i 2023. Bankens kapitalplanlægning tager afsæt i en fuldt indfaset buffersats på 2,5 %.

### Usikkerhed ved indregning og måling

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

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

Dette er nærmere beskrevet i note 2.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

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

### Udbytte for 2021

Bestyrelsen foreslår, at der i henhold til udbyttepolitikken, udloddes 30 % af årets resultat efter skat og renter til hybrid kernekapital. Udbyttet på 53,9 mio. kr. er fratrukket i kapitalgrundlaget.

### Forventninger til 2022

Banken leverede et rekordresultat for 2021. Resultatet var præget af en vækst i basisindtjeningen, høje positive kursreguleringer på fondsbeholdningen samt tilbageførsler af nedskrivninger.

Væksten i basisindtjeningen var på baggrund af et mindre fald i netto renteindtægterne og en betydelig stigning i gebyrindtægterne. Herudover var der tale om en relativ svag stigningstakt i omkostningerne, hvor øgede omkostninger i forbindelse med eksekveringen af bankens vækststrategi samt ekstraudgifter i forbindelse med bankens redegørelse i forbindelse med Spar Nords købstilbud, var en del af forklaringen.

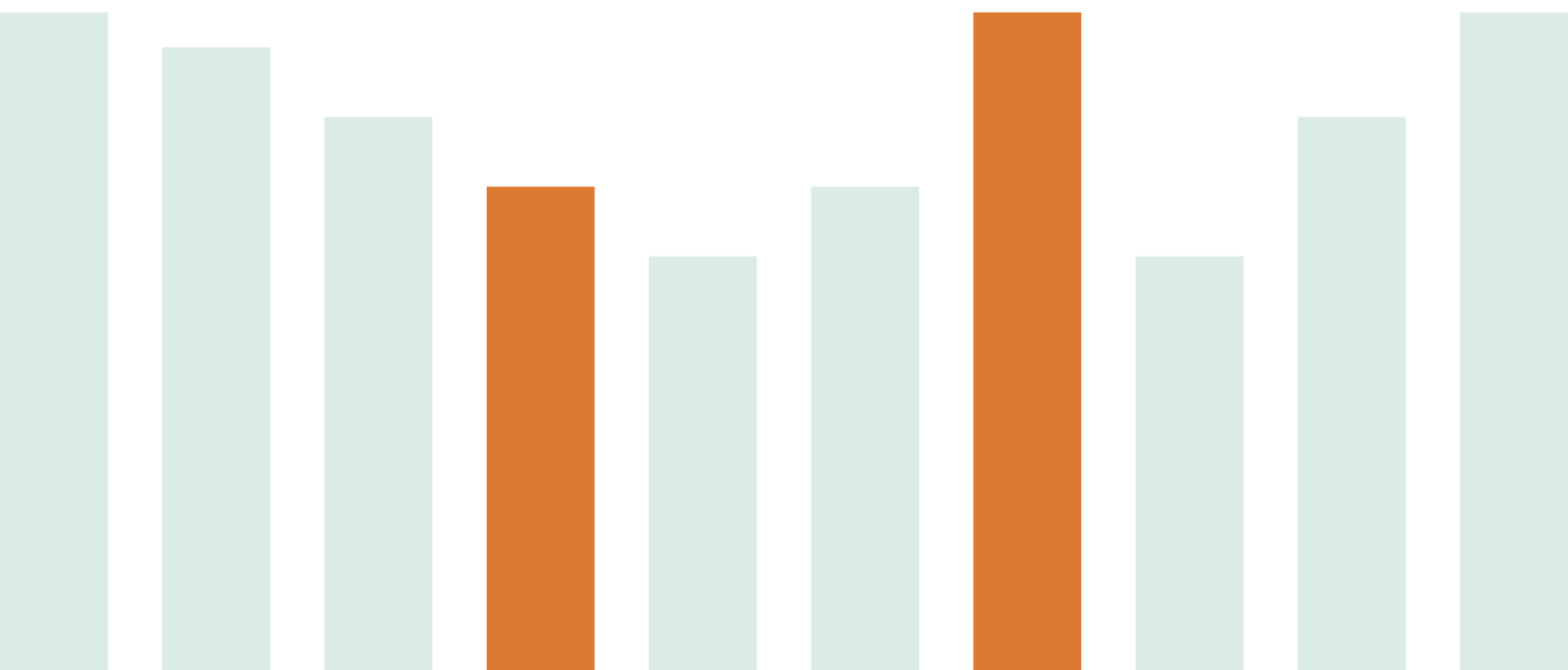
I 2022 forventes en afslutning på COVID-19-pandemien, og ser derfor ind i mere normaliserede tilstande, hvor vi de seneste to år, har oplevet stor usikkerhed om dybden og varigheden af krisen. Nedlukningen af store dele af samfundet som følge af pandemien satte en midlertidig stopper for de positive vækstrater, som dansk økonomi viste før krisen. Dansk økonomi og aktiviteten kom dog hurtigt tilbage i en højkonjunktur,

markante stigninger i boligpriserne, historisk lav ledighed og stigende efterspørgsel.

Den kraftige stigning i efterspørgslen har øget presset på økonomien med en stigning i renteniveauet, høje energipriser, høje råvarepriser og stigende inflation. Samtidig ses der flaskehalse flere steder, hvor der politisk drøftes muligheder for at øge arbejdsudbuddet og beskæftigelsen. Faktorer som under ét kan påvirke privatøkonomien i såvel positiv som negativ retning, ligesom det kan påvirke virksomhedernes resultater.

Med baggrund i ovenstående, forventer banken at fortsætte sin vækststrategi med øget kundetilgang og en stigning i indtægterne. Samtidig vil også 2022 blive påvirket af øgede omkostninger i forbindelse med eksekveringen af vækststrategien. Nedskrivningerne forventes også i 2022 at være lave.

Med baggrund i ovenstående fastholdes de tidligere udmeldte forventninger til 2022 med en basisindtjening i intervallet 80 – 120 mio. kr. og et resultat før skat i intervallet 80 – 140 mio. kr. Budgettering af nedskrivninger og kursreguleringer er forbundet med betydelig usikkerhed og kan påvirke resultatet før skat.



# RISIKOFORHOLD OG RISIKOSTYRING

---

Danske Andelskassers Bank er eksponeret i forhold til forskellige risici, og risikostyring er et væsentligt element i bankens organisation og daglige drift. Dette er blandt andet beskrevet under Selskabsledelse og note 36-41 i nærværende årsrapport, ligesom det er uddybende beskrevet i bankens risikorapport, der er offentliggjort på hjemmesiden.

Det er bankens vurdering, at der særligt er fem hovedtyper af risici, der har eller kan have væsentlig indflydelse på bankens drift. Disse risikotyper er:

- Kreditrisiko
- Markedsrisiko
- Forretningsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Operationel risiko

## Kontrolmiljø

Danske Andelskassers Bank har en tostrengt ledelsesstruktur, hvor bestyrelsen har formuleret et sæt skriftlige retningslinjer til direktionen. Retningslinjerne specificerer klart ansvars- og dispositionsmulighederne for henholdsvis bestyrelse og direktion. Bestyrelsen fastsætter således de overordnede politikker, mens direktionen er ansvarlig for bankens daglige ledelse. Bestyrelsen vurderer løbende og mindst én gang årligt de samlede risikoforhold og de enkelte risikofaktorer, som er forbundet med bankens aktiviteter.

Bestyrelsen skal sikre, at Danske Andelskassers Bank har den rette organisation, herunder adskillelse mellem de enheder, som pådrager banken risici, og de enheder, som varetager bankens risikostyring, eller at der i stedet er indført kompenserende foranstaltninger. Bestyrelsen har desuden det overordnede ansvar for afgrænsning og styring af bankens risici, ligesom det er bestyrelsen, som fastlægger risikopolitikker og grænser for alle væsentlige risikotyper. Der rapporteres regelmæssigt til bestyrelsen med henblik på at give den mulighed for at kontrollere, om de samlede risikopolitikker og de fastsatte grænser bliver overholdt.

Direktionen er ansvarlig for den daglige ledelse af banken. Dette indebærer blandt andet, at direktionen opstiller specifikke instrukser for bankens risici og dens praksis vedrørende risikostyring, ligesom direktionen kan delegerer dele af beføjelserne i retningslinjerne videre til de relevante fagområder. Direktionen rapporterer regelmæssigt til bestyrelsen om bankens risikoeksponeringer.

Bestyrelsen vurderer mindst én gang årligt organisationsstrukturen, risikoen for besvigelser, samt tilstedeværelsen af interne regler og retningslinjer.

## Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for bankens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Bankens kontrol- og risikostyringssystemer kan skabe en rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Bestyrelsen foretager mindst én gang årligt en overordnet vurdering af risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsen tager som led i risikovurderingen stilling til risikoen for besvigelser og de foranstaltninger, der skal træffes, med henblik på at reducere og/eller eliminere sådanne risici. I den forbindelse drøftes ledelsens eventuelle incitament/motiv til regnskabsmanipulation eller anden besvigelse.

## Revisionsudvalg

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, hvor der er et regnskabs- og revisionskyndigt medlem.

Revisionsudvalget har til opgave at overvåge og kontrollere revisionen samt regnskabs- og revisionsmæssige forhold til lige med at forberede bestyrelsens behandling af regnskabs og revisionsrelaterede emner.

Bankens interne revisionsafdeling refererer til bestyrelsen og rapporterer til bestyrelsen og direktionen. Intern revisions arbejde tager udgangspunkt i den af bestyrelsen godkendte årsplan og omfatter bl.a. stikprøvevis revision af forretningsgange og interne kontroller på væsentlige og risikofyldte områder, herunder i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Bankens uafhængige revisor vælges på den ordinære generalforsamling for ét år ad gangen. Revisionens fokus drøftes årligt mellem bestyrelsen og revisorerne efter indstilling fra revisionsudvalget. Revisorerne aflægger rapport til den samlede bestyrelse mindst én gang om året og derudover umiddelbart efter konstatering af eventuelle forhold, som bestyrelsen bør forholde sig til. Revisorerne deltager i bestyrelsesmøder og revisionsudvalgsmøder i forbindelse med aflæggelse af rapporter til bestyrelsen.

Forud for indstilling til valg på generalforsamlingen foretager bestyrelsen i samråd med direktionen en vurdering af den eksterne revisors uafhængighed, kompetencer og lignende.

## Risikoudvalg

Bestyrelsen har nedsat et risikoudvalg, som har til opgave at forberede bestyrelsens arbejde med henblik på at sikre, at bestyrelsen er bevidst om risici, når der træffes forretningsmæssige beslutninger i bestyrelsen.

Udvalget rådgiver herunder bestyrelsen om bankens overordnede nuværende og fremtidige risikoprofil og strategi og bistår bestyrelsen med at påse, at bestyrelsens risikostrategi implementeres korrekt i organisationen.

Risikoudvalget gennemgår desuden bankens ICAAP og afgiver herunder anbefalinger til bestyrelsen vedrørende tilstrækkeligheden af bankens kapitalressourcer.

Udvalget vurderer herudover, om bankens produkter og tjenesteydelser er i overensstemmelse med bankens forretningsmodel og risikoprofil, ligesom udvalget vurderer incitamenterne ved bankens aflønningsstruktur.

### Risiko- og complianceansvarlige

I henhold til Lov om finansiel virksomhed har Danske Andelskassers Bank etableret funktioner som henholdsvis risiko- og complianceansvarlig. Begge funktioner refererer til bankens direktion.

Den risikoansvarlige skal have et samlet overblik over banken og bankens risikoeksponeringer samt risici hidrørende fra outsourcete funktioner med henblik på at kunne vurdere, om der er betryggende styring af disse. Den risikoansvarlige skal ligeledes sikre, at alle væsentlige risici, der går på tværs af organisationen, identificeres, måles, håndteres og rapporteres korrekt.

Den complianceansvarliges ansvarsområde er at sikre, at der er etableret metoder og procedurer, der er egnede til at opdage og mindske risikoen for, at banken bliver pålagt sanktioner, at banken lider tab af omdømme, eller at banken eller bankens kunder lider væsentlige økonomiske tab som følge af manglende overholdelse af den for banken gældende lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt (compliance risici).

### Whistleblowerordning

Banken har etableret en whistleblower-ordning, hvor medarbejdere kan foretage en fortrolig rapportering af alvorlige forseelser og overtrædelser – eller risiko for overtrædelser – af den gældende regulering samt rapportere om uetisk adfærd begået af banken, bankens medarbejdere, direktion eller bestyrelse.

Indberetningen sker anonymt og behandles i en uafhængig funktion.

## Særlige risici

### Kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af, at debitorer og mod-

parter misligholder indgåede betalingsforpligtelser. Kreditrisikoen udgør den væsentligste risiko i banken, hvor også størstedelen af det individuelt opgjorte solvensbehov kan henføres til.

Kreditrisikoen styres efter politikker og rammer, der er fastlagt og vedtaget af bestyrelsen.

Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for kreditgivningen og forelægges løbende de største eksponeringer til bevilling eller orientering.

Bevillinger kan foretages af medarbejdere, der er tildelt en skriftlig bevillingsbeføjelse afpasset efter medarbejderens kundeportefølje og den enkelte kundes bonitet.

Der henvises til note 37 for yderligere oplysninger.

### Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af bankens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforsholdene. Markedsrisiko opstår på bankens åbne positioner og kan opdeles i renterisiko, valutarisiko og aktierisiko.

Danske Andelskassers Bank handler med og tager positioner i produkter, der indebærer forskellige markedsbaserede risici. De fleste af disse aktiviteter vedrører relativt enkle produkter, og de mest handlede produkter er rentebaserede produkter, mens banken også handler med børsnoterede aktier og valutainstrumenter.

Banken fører generelt en forsigtig renterisikopolitik, hvilket er illustreret af, at bankens renterisiko, der angiver risikoen ved en umiddelbar ændring i markedsrenterne på et procentpoint, pr. 31. december 2021 var på 1,1 % af kapitalgrundlaget svarende til 21 mio. kr. Renterisikoen er i al væsentlighed relateret til positioner i danske kroner.

Bankens valutaposition, der udtrykker risikoen for tab på positioner i fremmed valuta som følge af en ændring i en eller flere valutakurser, er ligeledes lav. Pr. 31. december 2021 var den således opgjort til 0,5 %, hvilket skal ses i sammenhæng med, at størstedelen af bankens eksponering er baseret i danske kroner, og valutarisikoen på eksponeringer i fremmed valuta i væsentligt omfang afdækkes.

Aktiebeholdningen var pr. 31. december 2021 på 520 mio. kr., hvoraf 168 mio. kr. kan henføres til handelsbeholdningen og den resterende beholdning til anlægsaktier, herunder sektoraktier. Sektoraktierne er i selskaber, der samarbejdes med om produkter, betalingsformidling og administration. Af den samlede aktiebeholdning udgjorde sektoraktier 340 mio. kr.

## Forretningsrisiko

Forretningsrisiko er risikoen for tab som følge af, at der sker ændringer i eksterne forhold eller begivenheder, som skader bankens image eller indtjening.

Forretningsrisiko måles på baggrund af udsving i indtægter og udgifter, som ikke direkte kan tilskrives andre risikokategorier.

Det er Danske Andelskassers Banks mål løbende at have fokus på at opbygge og vedligeholde gode relationer til bankens interessenter, herunder aktionærer, kunder, leverandører, partnere, medarbejdere mv., for derved at minimere risikoen for tab som følge af forretningsrisici.

Banken har en fast procedure for godkendelse af nye produkter, således at banken ikke tilbyder produkter, der ikke er behørigt godkendt forinden af den risikoansvarlige, direktionen eller bestyrelsen afhængigt af det enkelte produkt.

Bankens complianceansvarlige kontrollerer, at der er udarbejdet korrekte forretningsgange på alle væsentlige aktivitetsområder. Det gælder således inden for god skik, investorbekyttelse, forebyggelse af hvidvask og terrorfinansiering, behandling af personoplysninger, medarbejderes handler med værdipapirer, kundeklager mv.

## Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er defineret som risikoen for tab som følge af, at banken ikke kan opfylde sine betalingsforpligtelser på grund af manglende finansiering. Det er ligeledes en likviditetsrisiko, såfremt manglende finansiering forhindrer banken i at opretholde sin nuværende forretningsmodel, eller hvis omkostningerne til likviditetsfremskaffelsen stiger uforholdsmæssigt meget.

Danske Andelskassers Bank havde pr. 31. december 2021 en LCR-opfyldelse på 247 % mod et minimumskrav på 100 %. Bankens interne målsætning er en LCR-grad på mindst 160.

Pr. 31.12.2021 havde banken en NSFR opfyldelse på 147 % mod et minimumskrav på 100 %. Bankens interne målsætning er en NSFR ratio på mindst 130.

LCR udtrykker det kortsigtede likviditetsmål og NSFR det langsigtede likviditetsmål.

Danske Andelskassers Banks likviditet vurderes således som tilfredsstillende. Der henvises til note 40 for yderligere oplysninger.

## Operationel risiko

Operationelle risici er risikoen for økonomiske tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder. Alle aktiviteter i organisationen er forbundet med operationelle risici. Der arbejdes i banken på at begrænse de operationelle risici mest muligt.

Operationelle risici omfatter også IT risici. Det er af afgørende betydning for banken, at sikkerheden omkring data og IT-systemer er pålidelige og troværdige.

Banken har i sin IT-risikostyringspolitik og IT-sikkerhedspolitik formuleret følgende målsætninger:

- Bankens informationssikkerhed sikrer mod tab af tilgængelighed, integritet og fortrolighed i forhold til bankens informationsaktiver, systemer og data.
- Bankens it-miljø er tilstrækkeligt sikkert til at modstå alment kendte cyberangreb, og være tilstrækkeligt robust, så systemer kan genskabes indenfor rammerne fastsat i beredskabsmålsætningen. Derudover må kompromitteringen af et enkelt it-system eller computer ikke sætte bankens samlede it-miljø i fare.
- Bankens leverandører af væsentlige it-systemer og -løsninger har den evne og kapacitet, der er nødvendig for at kunne varetage de outsourcete opgaver på en tilfredsstillende måde inkl. det aftalte sikkerhedsniveau, og herunder at de har betryggende processer herfor samt lever op til den kontraktmæssige service level agreement.
- Bankens medarbejdere har tilstrækkelige it-kompetencer inkl. awareness omkring cybersikkerhed der sikrer et risikoniveau, hvor menneskelige fejl, tyveri, svig, bedrageri, cyberrisiko, misbrug og/eller tab reduceres til et ikke væsentligt niveau.

Banken baserer i meget høj grad sin mulighed for at leve op til disse målsætninger og denne sikkerhed inkl. cybersikkerhed på de leverancer og ydelser, der fås hos BEC som primær dataleverandør og øvrige sektorleverandører.

For at beskytte banken mod den stigende cyber trussel, gennemfører banken løbende awareness-aktiviteter for medarbejderne.

Herudover har banken i 2021 gennemført en IT-risikovurdering som en del af bankens risikostyring. Risikovurderingen er gennemført i samarbejde med konsulenthuset ACI A/S. Konklusionen er, at banken er et sikkert pengeinstitut at være kunde i, medarbejder i eller partner med.

Der henvises til note 41 og risikoreporteren for 2021 for yderligere oplysninger.



# SELSKABSLEDELSE

---

## Bestyrelsens sammensætning og dens funktion

Danske Andelskassers Banks bestyrelse består af seks generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer og tre medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer. Ingen af bestyrelsesmedlemmerne deltager i den daglige ledelse af banken, og hovedparten af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige i henhold til Komitéen for god Selskabsledelses definition jf. afsnittet "Bestyrelsen". I henhold til samme definition kan de tre medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer ikke betragtes som uafhængige.

På generalforsamlingen i 2022 er tre af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer på valg. De generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for en toårig periode. Der er ingen aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer.

Kandidater til bestyrelsen kan indstilles af bestyrelsen og af enhver stemmeberettiget aktionær.

Bestyrelsen har udarbejdet en kompetenceprofil for bestyrelsen og vurderer løbende, behovet for at ajourføre bestyrelsens kompetencer i henhold hertil. Kompetenceprofilen fremgår af politik for mangfoldighed, der kan ses på <https://investor.andelskassen.dk/da/bestyrelse-og-direktion> og anvendes ved indstilling af kandidater til bestyrelsen.

De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er alle valgt for en fireårig periode. Et medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem er på valg i 2022 og to af de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg i 2024.

## Bestyrelsens arbejde

Den overordnede strategiske ledelse af Danske Andelskassers Bank varetages af bestyrelsen.

Det betyder, at bestyrelsen fastlægger, hvilke hovedtyper af forretningsmæssige aktiviteter banken skal udføre samt bankens risikoprofil og politikker for styringen af de væsentligste aktiviteter og de risici, der er knyttet hertil.

Bestyrelsen fører endvidere tilsyn med direktionen, der skal forestå den daglige ledelse af Danske Andelskassers Bank i overensstemmelse med lovgivningens bestemmelser, herunder Lov om finansiel virksomhed og ledelsesbekendtgørelsen samt de af bestyrelsen givne retningslinjer og eventuelle andre mundtlige eller skriftlige anvisninger fra bestyrelsen.

Bestyrelsens formand og næstformand udgør i fællesskab formandskabet, hvis særlige pligter og opgaver mv. er fastlagt i bestyrelsens forretningsorden.

Danske Andelskassers Banks bestyrelse har i 2021 holdt 25 bestyrelsesmøder, hvoraf en del møder er afholdt som videomøder eller telefoniske møder som følge af risiko for smitte af COVID-19. Hertil kommer bestyrelsesseminarer mv.

## Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen har nedsat fire bestyrelsesudvalg. Udvalgssammensætningen pr. 31. december 2021 er angivet nedenfor.

Kommissorierne for alle fire udvalg kan ses på <https://investor.andelskassen.dk/da/bestyrelse-og-direktion/bestyrelsesudvalg>.

## Revisionsudvalg

Revisionsudvalget skal bl.a. forberede beslutninger i bestyrelsen vedrørende regnskabs- og revisionsmæssige forhold.

Udvalget består af Jesper Dan Jespersen (formand), Anders Howalt-Hestbech, Anette Holstein Nielsen og Klaus Moltesen Ravn.

## Risikoudvalg

Risikoudvalget skal forberede bestyrelsens arbejde med henblik på at sikre, at bestyrelsen er bevidst om risici, når der træffes forretningsmæssige beslutninger i bestyrelsen.

Udvalget består af Jesper Dan Jespersen (formand), Britta Rytter Eriksen, Mikael Toldbod Jakobsen og Klaus Moltesen Ravn.

## Nomineringsudvalg

Nomineringsudvalget skal bl.a. forberede beslutninger i bestyrelsen vedrørende ledelsesorganernes struktur og ledelsesmedlemmers kompetencer mv.

Udvalget består af Anders Howalt-Hestbech (formand), Britta Rytter Eriksen, Tommy Skov Kristensen og Poul Erik Weber.

## Vederlagsudvalg

Vederlagsudvalget skal bl.a. forberede beslutninger i bestyrelsen vedrørende vederlags- og aflønningsmæssige forhold.

Udvalget består af Tommy Skov Kristensen (formand), Mikael Toldbod Jakobsen, Niels Jørn Nielsen og Poul Erik Weber.

## God selskabsledelse samt efterlevelse af Finans Danmarks ledelseskodex

Danske Andelskassers Banks bestyrelse og direktion har fokus på optimering af bankens ledelsesmæssige struktur med henblik på at skabe en tilfredsstillende udvikling for banken.



Bankens opbygning og ledelsesmæssige struktur er bygget på grundlag af en række regler bl.a. i henhold til Lov om finansiel virksomhed, selskabsloven, værdipapirhandelsloven, markedsmisbrugsforordningen og NASDAQ Copenhagens regler for udstedere af aktier, bankens vedtægter, anbefalinger for god selskabsledelse samt Finans Danmarks ledelseskodeks. Hertil kommer en løbende udvikling gennem implementering af best practice fra andre finansielle virksomheder og sparring med eksterne konsulenter mv.

Banken har fastlagt politik for sund virksomhedskultur jf. afsnittet om Samfundsansvar, hvilket også er et element i bankens selskabsledelse.

### **Anbefalinger for god selskabsledelse**

Banken forholder sig løbende til de til enhver tid aktuelle anbefalinger for god selskabsledelse.

Bestyrelsen vurderer god ledelse som en afgørende parameter for en virksomheds udvikling og er generelt positiv i forhold til anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse.

Danske Andelskassers Bank følger hovedparten af de 40 anbefalinger. Der er 5 anbefalinger, som banken ikke følger fuldt ud. I redegørelsen er der anført forklaringer i de tilfælde, hvor banken ikke følger anbefalinger fuldt ud samt i relevant omfang anført supplerede kommentarer til anbefalinger, som banken følger.

Redegørelsen udgør en bestanddel af bankens ledelsesberetning. Banken har valgt at udarbejde en særskilt corporate governance-rapport, der offentliggøres på bankens hjemmeside samtidig med årsrapporten på <https://investor.andelskassen.dk/da/selskabsledelse>.

### **Finans Danmarks ledelseskodeks**

Finans Danmarks ledelseskodeks indeholder anbefalinger til medlemsvirksomhederne, der rækker længere, end anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse tilsiger.

Ligesom det gør sig gældende for anbefalingerne for god selskabsledelse, stiller banken sig generelt positivt til anbefalingerne og følger alle 12 anbefalinger.

Redegørelsen vedrørende Finans Danmarks ledelseskodeks fremgår af særskilt rapport, der offentliggøres samtidig med årsrapporten på <https://investor.andelskassen.dk/da/selskabsledelse>.

Danske Andelskassers Bank følger alle anbefalinger.

## **Aktivt ejerskab**

Danske Andelskassers Bank er omfattet af regler om aktivt ejerskab jf. lov om finansiel virksomhed § 101a, hvorefter banken skal udarbejde en politik for aktivt ejerskab eller forklare, hvorfor denne politik ikke er udarbejdet.

Bankens bestyrelse og direktion har vurderet, at det ikke er nødvendigt at udarbejde en politik for aktivt ejerskab, idet banken kun i meget begrænset omfang har aktieinvesteringer i danske børsnoterede selskaber, ligesom banken i rollen som kapitalforvalter ikke har indgået eksplicitte aftaler med kunderne om, at Danske Andelskassers Bank skal udøve aktivt ejerskab, eksempelvis ved at udnytte stemmeretten i relation til investeringer i børsnoterede aktier.

## **Mangfoldighed**

Banken ønsker en sammensætning ud fra forskellighed i kompetencer og baggrund. Særligt højt vægtes behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. forskelle i faglighed, erhvervs erfaringer, køn og alder.

Bestyrelsen drøfter løbende sammensætningen af bankens ledelsesfunktioner, herunder struktur, sammensætning, kvalifikationskrav og mangfoldighed i ledelsesprofiler.

Mangfoldighed, forskellige kompetencer og synspunkter skaber de bedste muligheder for udvikling af banken og vurderes som en styrke, der kan bidrage positivt til bankens udvikling. Ønsket om mangfoldighed og ligestilling må dog aldrig gå forud for ansættelsen af den bedst egnede kandidat til den enkelte stilling.

Bestyrelsen har fastlagt en mangfoldighedspolitik med det formål at fremme relevante og nødvendige forskelle i bestyrelsen. Mangfoldighedspolitikken ligger på bankens hjemmeside på <https://investor.andelskassen.dk/da/bestyrelse-og-direktion>. Bestyrelsen ønsker ikke, at der ved sammensætningen af bestyrelsen skeles til, hvorvidt en kandidat har en bestemt national, social eller etnisk oprindelse, seksuel orientering, politisk tilhørsforhold, religion eller tro eller et bestemt handicap mv.

## **Redegørelse for måltal for det underrepræsenterede køn – ligestilling**

Banken har en politik for ligestilling i banken, hvor formålet er at sikre en relativ ligelig køns mæssig sammensætning af ledelsesorganerne. I denne politik, der tager udgangspunkt i Lov om finansiel virksomhed, er der fastsat måltal for andelen af det underrepræsenterede køn på de forskellige ledelsesni-

veauer samt retningslinjer for, hvordan andelen af det underrepræsenterede køn kan øges.

Der redegøres årligt for status på opfyldelse af måltallene i politikken for ligestilling via denne redegørelse i årsrapporten.

### Måltal for andel af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen

Bestyrelsesmedlemmerne i Danske Andelskassers Bank var ultimo 2021 fordelt med 7 mænd, svarende til 78 % og 2 kvinder, svarende til 22 %.

Bankens medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer indgår efter de gældende regler i måltallet på lige fod med de generalforsamlingsvalgte medlemmer.

Bestyrelsen har fastsat et måltal for det underrepræsenterede køn på mindst 33,3 % af det underrepræsenterede køn senest efter generalforsamlingen i 2022. Måltallet på mindst 33,3 % af det underrepræsenterede køn svarer til en ligelig fordeling mellem kønnene i henhold til Erhvervsstyrelsens vejledning.

### Redegørelse for manglende opfyldelse i bestyrelsen

Med den nuværende sammensætning af bestyrelsens medlemmer er måltallet efter generalforsamlingen i 2022 ikke opnået ultimo 2021. Bestyrelsen er opmærksomme på ønsket om ligestilling, men vægter kompetencer højest.

Ved bestyrelsens indstilling af kandidater til genvalg i 2022 på bankens ordinære generalforsamling er kompetencer prioriteret højest.

### Måltal for andel af det underrepræsenterede køn i den øvrige ledelse

Danske Andelskassers Bank opererer med tre ledelsesniveauer: direktion, ledergruppen samt øvrige ledere, herunder filial-/centerdirektører og funktionschefer.

Banken havde pr. 31. december 2021 i alt 41 personer med lederansvar fordelt som anført nedenfor.

Bestyrelsen har opsat følgende målsætning for andelen af det underrepræsenterede køn i de øvrige ledelsesniveauer samlet:

Ledelsesniveauer	Antal ledere ultimo 2021	Andel af det underrepræsenterede køn ultimo 2021	Andel af det underrepræsenterede køn ultimo 2021	Måltal for andel af det underrepræsenterede køn ultimo 2022	Måltal for andel af det underrepræsenterede køn ultimo 2025
1. Direktion	2	50 %			
2. Ledergruppen	6	17 %			
3. Øvrige ledere, herunder filial-/centerdirektører og funktionsledere	33	18 %	20 %	25 %	33 %

### Redegørelse for manglende opfyldelse i den øvrige ledelse

Overordnet har banken et ønske om høje kompetencer samt stabilitet på de øverste ledelsesniveauer, og måltallene skal ses på baggrund heraf.

Der er blevet 2 færre ledere i banken i 2021. Udskiftning af ledere har reduceret det underrepræsenterede køn med 1 procentpoint til 20 %.

Banken har fastsat sit måltal for de øvrige ledelsesniveauer til 25 % ultimo 2022 og 33,3 % ultimo 2025, hvilket defineres som ligelig fordeling. Målet er meget ambitiøst, idet det fordrer udskiftning af 6 ledere.

For at opnå opfyldelse af måltallene har Danske Andelskassers Bank opstillet krav om, at der som udgangspunkt altid skal være mindst en kandidat af det underrepræsenterede køn på kandidatlistene ved rekruttering til ledelsesstillinger.

Banken har fastsat et andet element til at bidrage til opfyldelse af målene, idet banken ønsker, at alle bankens medarbejdere - uanset køn - oplever, at de har de samme muligheder for karriere og lederstillinger samt samme muligheder for at kunne udnytte deres kompetencer bedst mulig. Banken ønsker en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte medarbejder kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn. Alle medarbejdere skal have mulighed for at udvikle faglige og personlige kompetencer gennem deltagelse i eksempelvis videreuddannelse og netværk.

De årlige medarbejderudviklingssamtaler, der holdes på alle niveauer i organisationen, ses som et væsentligt grundlag for opnåelse af måltallene gennem løbende opfølgning og igangsætning af aktiviteter.

Endvidere ønsker banken at sikre lige løn for arbejde af samme art eller arbejde af samme værdi uanset køn.

# SAMFUNDSANSVAR

---

## Sund virksomhedskultur

Bestyrelsen ønsker at fremme en høj etisk standard i banken og har derfor vedtaget en politik for sund virksomhedskultur med henblik på at bidrage til at undgå, at banken overtræder den finansielle lovgivning eller bliver brugt til hvidvask, terrorfinansiering eller anden økonomisk kriminalitet samt at banken derved lever op til sit samfundsansvar.

Alle medarbejdere i banken forventes at have en kritisk tilgang til mistænksomme forhold i deres arbejde og skal have reel mulighed for og kunne føle sig trygge ved at henvende sig til de øverste ledelsesniveauer angående kendskab til eller mistanke om mistænkelige forhold uden repressalier. Der skal være en åben kommunikation, og banken ønsker at skabe grundlaget for en konstruktiv og kritisk holdning.

Banken lægger vægt på, at denne kultur skal være tydeligt til stede i forhold til alle regler og krav, som banken mødes med og den adfærd, som ledere og medarbejdere udviser og tolererer.

## Dataetik

Danske Andelskassers Bank har i 2021 vedtaget en politik for dataetik, som indeholder rammen for bankens dataetiske principper og dataetiske adfærd.

I Danske Andelskassers Bank anvendes data og der arbejdes med dataetiske overvejelser som beskrevet nedenfor.

### *Danske Andelskassers Banks anvendelse af kundedata*

I banken indsamles og opbevares store mængder af data, herunder personoplysninger. Derfor er banken også bevidst om det betydelige dataansvar, samt at der skal være tillid til, at anvendelse af data sker på en ansvarlig måde. Banken ønsker at være tydelige med, hvilket grundlag data anvendes på, og hvordan indsatsen for databeskyttelse prioriteres.

Det er væsentligt for banken, at kunderne og omverden har stor tillid til bankens evne til at opbevare kundernes og andres data. Respekten for kundernes og medarbejdernes privatliv er en grundlæggende værdi for banken, som værner om retten til beskyttelse af privatlivets fred.

### *Åbenhed og gennemsigtighed i Danske Andelskassers Bank brug af kundedata*

Der skal være åbenhed og gennemsigtighed i dataopbevaring over for den enkelte kunde for at sikre kundens integritet. Kunderne skal således til enhver tid kunne få at vide, hvilke

persondata banken opbevarer om dem, hvordan de opbevares, og hvad de bruges til.

Desuden sikrer banken blandt andet, at disse data ikke opbevares i et længere tidsrum, end det er nødvendigt til de formål, hvortil de pågældende personoplysninger behandles.

### *Tilvejebringelse af data*

Banken indsamler og opbevarer kun data, som er nødvendig, og som banken lovligt kan behandle. Det skal altid sikres, at indsamlingen af data, der er personhenførbare, sker på et lovligt grundlag, som blandt andet kan være i henhold til lovgivningen eller på baggrund af aftale med eller samtykke fra kunden.

### *Danske Andelskassers Bank fokus på omverdenen*

Banken har - foruden kunderelationer - en bred berøringsflade i omverdenen. Derfor er banken bevidst om, at banken også har et bredere ansvar, når det kommer til etisk korrekt databehandling.

### *Tredjeparters databehandling*

I bankens samarbejde med tredjeparter - for eksempel datacentral, realkreditselskaber, pensionselskaber, forsikringselskaber - sikrer banken, at der i lige så høj grad værnes om kundernes data, som banken gør.

Banken indgår databehandleraftaler med relevante tredjeparter og kontrollerer, at tredjeparterne overholder bankens krav til dem.

Banken sælger ikke kundedata eller anden data til tredjeparter.

### *Efterlevelse i Danske Andelskassers Bank og træning af medarbejderes kompetencer*

Politikken for dataetik forpligter alle ledere og medarbejdere i Danske Andelskassers Bank. Her har ledere et særligt ansvar og skal gå forrest som et godt eksempel samt sikre, at alle medarbejdere kender til denne politik og efterlever den.

Banken prioriterer således, at medarbejdere er velinformerede om dataetik, datasikkerhed og omgang med persondata, blandt andet gennem løbende træning, uddannelse og efteruddannelse af samtlige medarbejdere.

Der tilstræbes udvikling af en åben og ikke dømmende kultur blandt medarbejdere, hvor åbenhed omkring fejl og problemer fører til forbedring. Udfordringer og dilemmaer kan opstå i forhold til behandling af persondata. Bankens skal kunne drøfte og løse disse problemstillinger på tværs af medarbejdergrupper. Forudsætningen for en sådan kultur er, at medarbejderne tør stå frem og indrømme eller påpege fejl for ek-

sempel gennem indberetning af operationelle hændelser eller bankens whistleblowerordning.

Bankens medarbejdere vil løbende modtage såvel formel som uformel awareness-træning i håndteringen af persondata og it-sikkerhed mv.

#### *Roller og ansvar*

Det daglige arbejde med dataetik foregår i de relevante forretningsområder.

Bestyrelsen er ansvarlig for at fastlægge og regelmæssigt ajourføre bankens politik for dataetik. Bestyrelsen har vedtaget, at politikken skal gennemgås og ajourføres mindst én gang årligt. Rapportering af bankens arbejde med dataetik varetages af IT-afdelingen og den GDPR-ansvarlige i forening. Rapportering sker efter behov, dog mindst én gang årligt.

## Bæredygtighed

Banken arbejder løbende med bæredygtighed i bred forstand, hvilket omfatter forhold, der relaterer sig til ESG – Environment, Social and Governance – og til samfundsansvar (CSR) samt til bankens bidrag til samfundet generelt. Herunder indgår både miljøhensyn, medarbejderhensyn samt hensyn til samfundet generelt.

I 2021 har samfundsansvar fyldt meget på dagsordenen i banken ligesom i 2020 qua drøftelser om restriktioner og konsekvenser af COVID-19. Bankens har haft fokus på forplig-

telsen til at kunne fortsætte driften uden væsentlige forstyrrelser. Denne del har både taget hensyn til bankens økonomi og ansvar overfor alle bankens stakeholders, men samtidig har banken som pengeinstitut en forpligtelse til at sikre, at det finansielle system fungerer tilfredsstillende.

Banken har som arbejdsgiver både taget hensyn til medarbejdernes trivsel under nedlukning som følge af COVID-19 og til trygheden ved rammerne på arbejdspladsen. Som bank har vi også taget hensyn til kundernes behov. Beslutninger om hjemmearbejde, delvis hjemmearbejde, ændringer relateret til møder og aflysning af nogle arrangementer er taget under hensyn til alle interessenter, herunder samfundet. Bankens har i nogle henseender valgt at vise samfundssind, hvor dette hensyn har fyldt mere end hensynet til andre interessenter.

## Samfundsansvar (CSR)

Danske Andelskassers Bank har fastlagt en CSR-politik, der sætter rammerne for bankens handlinger og tiltag relateret til samfundsansvar suppleret af politikken for sund virksomhedskultur. Heraf fremgår, at banken ønsker at respektere menneskerettigheder samt at banken ikke vil deltage i korrupsion eller bestikkelse.

Der udarbejdes årligt en redegørelse om samfundsansvar – en CSR-rapport - jf. regnskabsbekendtgørelsens krav. Den særskilte redegørelse udgør en bestanddel af ledelsesberetningen.



Redegørelsen dækker samme periode som bankens årsrapport, dvs. perioden 1. januar - 31. december 2021, og offentliggøres sammen med politikken på området samtidig med offentliggørelse af årsrapporten på bankens hjemmeside <https://investor.andelskassen.dk/da/samfundsansvar>.

## Forebyggelse af hvidvask og terrorfinansiering samt brud på sanktioner

Danske Andelskassers Bank ønsker at leve op til sit samfundsansvar ved at minimere og imødegå risiko for at blive misbrugt til hvidvask eller finansiering af terrorisme. Samtidig undersøger banken muligheder for brud på sanktioner, der er fastsat mod visse lande og/eller personer, juridiske enheder o.lign.

Bestyrelsen har fastsat rammerne i politik til forebyggelse af hvidvask og terrorfinansiering mv., der skal sikre, at banken lever op til sit ansvar. Bankens initiativer fastlægges i forretningsgange o.lign. på baggrund af en risikovurdering af hvidvaskområdet.

Bankens arbejde relateret hertil er omfangsrigt og kræver mange ressourcer. Det er bankens holdning, at det er et fælles samfundsansvar at minimere hvidvask og terrorfinansiering.

Finanstilsynet gennemførte i marts 2021 inspektion af hvidvaskområdet hos Danske Andelskassers Bank. Banken fik i juli 2021 tre påbud om kundekendskabsprocedurer, som dels vedrører retningslinjer herom og dels vedrører gennemførelse heraf og rutiner hertil. Banken er tilfreds med Finanstilsynets undersøgelse og arbejdet med forbedringer relateret hertil pågår efter aftale.

Banken anvender en risikobaseret tilgang til hvidvask og terrorfinansiering, hvorfor der anvendes en proportionalitetstilgang til de foranstaltninger, der træffes for at forhindre hvidvask og terrorfinansiering i forhold til risikoen herfor.

Der arbejdes med to forskellige risikobegrænsende foranstaltninger; mitigerende kontroller og opdagende kontroller. For så vidt angår terrorfinansiering, er det ofte nødvendigt at handle hurtigt, hvorfor der til hindring af terrorfinansiering så vidt muligt skal indarbejdes hindrende kontroller således, at en given transaktion ikke kan gennemføres. For så vidt angår hvidvask kan det ofte i højere grad være nødvendigt at anvende efterfølgende kontroller, for at kunne dokumentere betalingsstrømme.

# BESTYRELSEN

Direktør  
**Anders Howalt-Hestbech**  
Formand



Født 1966

Valgt til bestyrelsen: 2017  
(formand siden 2017)

Udløb af aktuel valgperiode: 2023

Aktier i Danske Andelskassers Bank:  
Ultimo 2021: 6.000 stk.  
Primo 2021: 6.000 stk.

Uafhængighed:  
Anses som uafhængig.



**Nuværende ledelsesposter:**

Direktør i Købstædernes Forsikring, bestyrelsesmedlem i Opendo A/S og Taksatorringen.

**Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:**

Bestyrelsesmedlem i Copenhagen Fintech, Mia A/S, Nærsikring A/S, KF Agentur A/S, K.a.B. International A/S og K.a.B. Ejendomsinvest A/S.

Jordbrugsteknolog og gårdejer  
**Klaus Moltesen Ravn**  
Næstformand



Født 1976

Valgt til bestyrelsen: 2015

Udløb af aktuel valgperiode: 2023

Aktier i Danske Andelskassers Bank:  
Ultimo 2021: 51.970 stk.  
Primo 2021: 51.970 stk.

Uafhængighed:  
Anses som uafhængig.



**Nuværende ledelsesposter:**

Leder af eget landbrug, bestyrelsesmedlem i Herning Capital A/S, Ribe Biogas A/S, Ribe Biomasseformidling AMBA.

**Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:**

DAB Invest A/S og DAB Invest 2 A/S.

Direktør  
**Mikael Toldbod Jakobsen**



Født 1958

Valgt til bestyrelsen: 2019

Udløb af aktuel valgperiode: 2023

Aktier i Danske Andelskassers Bank:  
Ultimo 2021: 4.000 stk.  
Primo 2021: 4.000 stk.

Uafhængighed:  
Anses som uafhængig.



**Nuværende ledelsesposter:**

Direktør i Mikael Toldbod Jakobsen og bestyrelsesmedlem i Falcon Fondsmæglerselskab A/S.

**Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:**

Bankdirektør i Nordjyske Bank A/S.

Statsautoriseret revisor  
**Jesper Dan Jespersen**



Født 1955

Valgt til bestyrelsen: 2019

Udløb af aktuel valgperiode: 2022

Aktier i Danske Andelskassers Bank:  
Ultimo 2021: 10.000 stk.  
Primo 2021: 10.000 stk.

Uafhængighed:  
Anses som uafhængig.



**Nuværende ledelsesposter:**

Leder af personligt ejet rådgivningsvirksomhed Jesper Dan Advisory Services.

**Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:**

Bestyrelsesformand for CJ Ejendommen Fuglebakken Holding A/S og CJ Ejendommen Fuglebakken A/S. Intern revisionschef og nøgleperson intern audit funktionen i Velliv.

Direktør  
**Tommy Skov Kristensen**



Født 1965

Valgt til bestyrelsen: 2016

Udløb af aktuel valgperiode: 2022

Aktier i Danske Andelskassers Bank:  
Ultimo 2021: 8.640 stk.  
Primo 2021: 8.640 stk.

Uafhængighed:  
Anses som uafhængig.



**Nuværende ledelsesposter:**

Direktør hos Bramming Byggelager A/S, direktør i og medindehaver af Agerbæk Holding A/S og TK Ejendomme Agerbæk ApS.

**Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:**

Direktør og medindehaver af Skov Consulting ApS og Agerbæk Ejendomsselskab A/S. Bestyrelsesformand for Kalmar Huse A/S.

Tidligere amtsborgmester og frugtavlerv  
**Poul Erik Weber**



Født 1949

Valgt til bestyrelsen: 2009

Udløb af aktuel valgperiode: 2022

Aktier i Danske Andelskassers Bank:  
Ultimo 2021: 2.640 stk.  
Primo 2021: 2.640 stk.

Uafhængighed:  
Opfylder ikke kriterierne for uafhængighed pga. medlemskab af bestyrelsen i mere end 12 år.



**Nuværende ledelsesposter:**

Formand for Svendborg Museum og LOF Sydlyn.

**Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:**

Formand for Rådet for socialt udsatte borgere i Svendborg Kommune, Vingsted Hotel og Conferencecenter og DGI-Huset Herning A/S.

Kundemedarbejder og fællestillidsmand  
**Britta Rytter Eriksen**  
Medarbejdervalgt



Født 1964

Valgt til bestyrelsen: 2016

Udløb af aktuel valgperiode: 2024

Aktier i Danske Andelskassers Bank:  
Ultimo 2021: 11.562 stk.  
Primo 2021: 7.895 stk.

Ikke-uafhængigt bestyrelsesmedlem  
(medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem)



**Nuværende ledelsesposter:**

Bestyrelsesmedlem i Fonden for Andelskasserne i område Nord.

**Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:**

Bestyrelsesmedlem i Andelskassen Frederiks Fond, Andelskassen Midttlys Fond, Andelskassen Midt-Vests Fond, Andelskassen Norddjurs Fond og Vammen-Rødning Andelskasses Fond.

Kunderådgiver  
**Anette Holstein Nielsen**  
Medarbejdervalgt



Født 1960

Valgt til bestyrelsen: 2012

Udløb af aktuel valgperiode: 2024

Aktier i Danske Andelskassers Bank:  
Ultimo 2021: 24.310 stk.  
Primo 2021: 18.628 stk.

Ikke-uafhængigt bestyrelsesmedlem  
(medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem)



**Nuværende ledelsesposter:**

Bestyrelsesmedlem i Fonden for Andelskasserne i område Syd.

**Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:**

Bestyrelsesmedlem i Andelskassen Fyns Fond, Andelskassen Himmerlands Fond, Oure-Vejstrup Andelskasses Fond, Andelskassen Sønderjyllands Fond og Andelskassen Østjyllands Fond.

Landbrugsrådgiver  
**Niels Jørn Nielsen**  
Medarbejdervalgt



Født 1956

Valgt til bestyrelsen: 2020

Udløb af aktuel valgperiode: 2022

Aktier i Danske Andelskassers Bank:  
Ultimo 2021: 99.588 stk.  
Primo 2021: 87.817 stk.

Ikke-uafhængigt bestyrelsesmedlem  
(medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem)



**Nuværende ledelsesposter:**

Ingen.

**Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:**

Direktør og indehaver af Tolinie ApS, bestyrelsesformand i Nordic Plastic Service A/S.



# DIREKTION

Danske Andelskassers Banks direktion består af administrerende direktør Jan Pedersen og bankdirektør Alma Lund Høj. Direktionen forestår den daglige ledelse af banken i overensstemmelse med gældende lovgivning, de af bestyrelsen vedtagne politikker og givne retningslinjer samt skriftlige og eventuelle mundtlige anvisninger fra bestyrelse.

## Jan Pedersen

Administrerende direktør



Født 1964

Ansæt i Danske Andelskassers Bank A/S: 2010

Medlem af direktionen: 2010

Aktier i Danske Andelskassers Bank:  
Ultimo 2021: 322.790 stk.  
Primo 2021: 249.055 stk.



### Nuværende ledelsesposter:

Bestyrelsesmedlem i Sparinvest Holdings SE, BEC Financial Technologies, Opendo A/S, Fonden for Andelskasserne i område Nord og Fonden for Andelskasserne i område Syd. Bestyrelsesformand og direktør i Komplementar-anpartsselskabet Villa Prisme-Bargemon.

### Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bestyrelsesformand i DAB Invest A/S og DAB Invest 2 A/S. Bestyrelsesmedlem i DLR Kredit A/S, Andelskassen Fyns Fond, Andelskassen Himmerlands Fond, Andelskassen Norddjurs Fond, Oure-Vejstrup Andelskasses Fond, Andelskassen Sønderjyllands Fond og Andelskassen Østjyllands Fond.

### Uddannelse:

Cand.merc. i afsætningsøkonomi fra Handelshøjskolen i Aarhus, Executive program på Columbia Business School (NY), Diploma in Business Excellence (DBE) i regi af Presidents Institute og Executive Board Programme fra Insead.

## Alma Lund Høj

Bankdirektør



Født 1967

Ansæt i Danske Andelskassers Bank A/S: 2018

Medlem af direktionen: 2021

Aktier i Danske Andelskassers Bank:  
Ultimo 2021: 58.786 stk.  
Primo 2021: 29.947 stk.



### Nuværende ledelsesposter:

Ingen

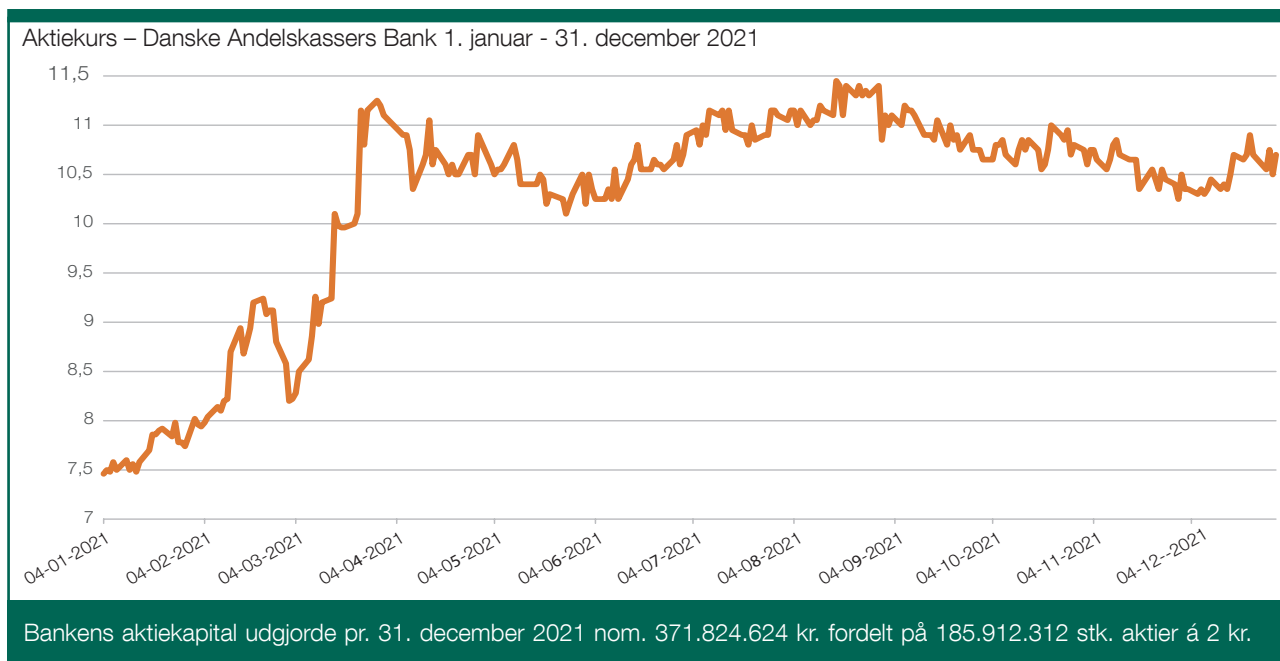
### Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bestyrelsesmedlem i DAB Invest A/S og DAB Invest 2 A/S.

### Uddannelse:

MBA fra Aalborg Universitet og Executive Board Programme fra Insead.

# AKTIONÆRINFORMATION



## Aktieinformation

Fakta for Danske Andelskassers Banks aktier:

- Fondsbørs: NASDAQ Copenhagen
- Handelssymbol: DAB
- Fondskode: DK0060299063
- Aktiekapital: 371.824.624 kr.
- Nominel stykstørrelse: 2 kr.
- Antal aktier: 185.912.312 stk.
- Aktieklasser: En
- Antal stemmer pr. aktie: En
- Ihændekeeperpapir: Ja
- Stemmeretsbegrænsning: Nej
- Begrænsninger i omsættelighed: Nej

Aktien er optaget til handel og notering på NASDAQ Copenhagen. Kursen på bankens aktie var pr. 31. december 2021 på 10,70 mod 7,30 pr. 31. december 2020, hvilket svarer til en stigning på 47 %. I 2021 udbetalte banken 0,14 kr. pr. aktie i udbytte, hvilket samlet giver et aktieafkast på over 48 %.

Hver aktie á nom. 2 kr. giver ret til én stemme på Danske Andelskassers Banks generalforsamlinger.

Den samlede omsætning i Danske Andelskassers Banks aktier på NASDAQ Copenhagen steg i 2021 med 142 % set i forhold til 2020 til 565.077.165 kr.

Vedtægterne for Danske Andelskassers Bank indeholder ingen grænser for ejerskab. Eventuelle tilbud om overtagelse af

bankens aktier vil blive behandlet i henhold til lovgivningen og corporate governance-principper herfor.

Danske Andelskassers Bank har i starten af 2022 har indgået aftale om en prisstillerordning med Jyske Bank.

## Aktionærstruktur

Danske Andelskassers Banks aktier var pr. 31. december 2021 ejet af 22.936 navnenoterede aktionærer mod 24.228 pr. 31. december 2020.

Pr. 31. december 2021 ejede følgende aktionærer 5 % eller mere af den samlede aktiekapital i Danske Andelskassers Bank:

- Spar Nord Bank A/S ejede 37,07 %
- Fonden for Andelskasserne i område Nord ejede 14,63 %
- Fonden for Andelskasserne i område Syd ejede 14,63 %
- Købstædernes Forsikring ejede 10,09 %
- Jyske Bank A/S ejede 5,94 %

De to fonde er resultat af sammenlægningen af de 16 fonde, der blev dannet i forbindelse med omdannelsen af SDA-koncernen i 2011. Fondene ejer tilsammen knap 30 %.

De tre øvrige storaktionærer ejede pr. 31. december 2021 cirka 53 % af aktierne.

0,08 % af aktierne lå ved årsskiftet i bankens egenbeholdning, hvilket svarer til 153.354 stk. aktier á nom. 2 kr.

Bankens bestyrelse, direktion og medarbejdere ejede cirka 2 % af bankens aktier pr. 31. december 2021. Ikke-navnenoterede aktier udgjorde cirka 1 %, og de resterende aktier, svarende til cirka 14 %, var pr. 31. december 2021 ejet af privatpersoner, virksomheder og institutionelle investorer.

## Investor Relations

Danske Andelskassers Banks værdier danner rammen for bankens kommunikation: Samarbejde, tillid, engagement og stabilitet. I relation til kommunikationen med bankens investorer understøttes værdierne af corporate governance og suppleres af gældende regler mv. fra bl.a. NASDAQ Copenhagen.

Banken ønsker en åben dialog med sine aktionærer og andre interessenter, hvilket gælder såvel positive som negative nyheder. Det er bankens ønske, at information fra banken formidles på en let forståelig og gennemskuelig måde i det omfang, dette er muligt.

Det primære medie for bankens investorkommunikation er <http://investor.andelskassen.dk>, hvor det blandt andet er muligt at læse bankens selskabsmeddelelser.

Endvidere offentliggøres vedtægter og regnskaber, ligesom der kan findes informationer om blandt andet bestyrelse, corporate governance, Finans Danmarks ledelseskodex, vederlagsrapport, CSR-rapporter, udviklingen i bankens aktiekurs o.l.

Banken har seks aktionærråd, hvor der er et forum, som er medvirkende til at sikre en god dialog med aktionærene. Aktionærrådene spiller en aktiv rolle og kommer med input og kommentarer til bankens ledelse. Hertil kommer aktionærmøderne, der som et supplement til generalforsamlingen øger aktionærernes tilgængelighed til information om banken.

Aktionærmøderne blev i 2021 afholdt som et fælles digitalt aktionærmøde på grund af COVID-19. Banken forventer i 2022 at kunne afvikle aktionærmøder på fire destinationer med fysisk fremmøde.

Endelig skal det understreges, at alle aktionærer er velkomne til at kontakte banken med eventuelle spørgsmål.

Kontaktperson i forhold til investorforhold er: Kommunikationschef Søren Rimmen. Telefon: 5131 3033. Mail: [sri@andelskassen.dk](mailto:sri@andelskassen.dk).

## Generalforsamlingen

Generalforsamlingen er Danske Andelskassers Banks øverste myndighed.

Indkaldelse til generalforsamling offentliggøres og udsendes tidligst fem uger og senest tre uger før generalforsamlingens afholdelse. Alle aktionærer har adgang til at deltage i, stemme ved eller afgive fuldmagt ved generalforsamlingen.

Alle aktionærer har ligeledes mulighed for at fremsætte forslag til behandling, hvilket skal ske skriftligt til bestyrelsen senest seks uger før generalforsamlingen. Aktionærer kan give fuldmagt til bestyrelsen eller til andre for hvert enkelt punkt på dagsordenen.

Ekstraordinær generalforsamling afholdes efter beslutning af generalforsamlingen eller på begæring af to medlemmer af bestyrelsen, revisionen eller af aktionærer, der repræsenterer mindst 5 % af aktiekapitalen.

## Regler for ændring af vedtægter

Danske Andelskassers Banks vedtægter kan ændres ved en generalforsamlingsbeslutning, såfremt forslaget vedtages med mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital.

Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de ændringer og tilføjelser til vedtægterne, som forlanges af offentlige myndigheder i medfør af den til enhver tid gældende lovgivning for aktieselskaber og finansielle virksomheder.

## Bestyrelsens beføjelser vedr. kapitaludvidelse og handel med egne aktier

Bestyrelsen er i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 25. april 2018 bemyndiget til indtil den 25. april 2023 ad én eller flere gange at gennemføre forhøjelser af bankens aktiekapital. Kapitalen kan i henhold til bemyndigelsen forhøjes med op til i alt nominelt 200 mio. kr. med fortegningsret for selskabets aktionærer ved kontantindskud.

Bestyrelsen er bemyndiget af generalforsamlingen indtil den 25. april 2024 til at lade banken erhverve egne aktier med et pålydende på indtil 10 % af aktiekapitalen, såfremt købskursen ikke afviger med mere end 10 % fra den ved erhvervelsen noterede kurs på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Bortset herfra er der ikke fra generalforsamlingen givet særlige bemyndigelser til bestyrelsen til tilbagekøb eller annullering af eksisterende aktier.

Danske Andelskassers Bank har igangsat et aktietilbagekøbsprogram for en maksimal værdi af 18.500.000 kroner eller 4.000.000 stk. aktier fra den 1. januar 2022 til den 30. december 2022. Programmet er igangsat med henblik på at opfylde forpligtelser i en medarbejderaktieordning, der løber i samme periode.

Som følge af aktietilbagekøbsprogrammet og medarbejderaktieordningen har banken købt og solgt aktier i løbet af 2021. Ultimo 2021 kan beholdningen af egne aktier opgøres til 153.354 stk. svarende til 0,08 % af aktiekapitalen.

## Udbyttepolitik

Banken ønsker, at der skal være et fornuftigt udbytte forbundet med at være aktionær i Danske Andelskassers Bank set over tid.

Bestyrelsen har fastlagt en udbyttepolitik i lyset af bankens forbedrede kapitalforhold samt forbedrede resultater. Det er bestyrelsens mål at udlodde mellem 30-50 % af årets resultat – efter skat og betaling af renter til hybrid kernekapital – som udbytte.

Udbyttepolitikken og udlodningen skal tage hensyn til ønsket om at sikre et fornuftigt afkast kombineret med at have tilstrækkeligt kapital til at opfylde lovgivningsmæssige krav samt til at sikre grundlaget for vækstmuligheder for banken under de givne samfundsøkonomiske og forretningsmæssige forhold.

Danske Andelskassers Bank fulgte Finanstilsynets henstilling om at udsætte beslutningen om aktieudbytte for 2020 til 4. kvartal 2021. I november 2021 besluttede bestyrelsen at udbetale udbytte for 2020 på baggrund af generalforsamlingens bemyndigelse hertil.

Danske Andelskassers Bank udbetalte aktieudbytte for 2020 på 30 % af bankens resultat, svarende til 26 mio. kr.

## Vederlag til ledelsen

Danske Andelskassers Banks lønpolitik, der omfatter bestyrelsen, direktionen, væsentlige risikotagere samt bankens øvrige medarbejdere, blev vedtaget på bankens generalforsamling den 28. april 2021.

Lønpolitikken skal bidrage til at understøtte en adfærd, der gavner Danske Andelskassers Banks interesser og langsigtet værdiskabelse samt fremmer en sund og effektiv risikostyring, der ikke tilskynder til overdreven risikotagning.

Hverken bestyrelse, direktion eller væsentlige risikotagere aflønnes med variable løndele, aktier, aktieoptioner eller anden form for incitamentsafłønning, ligesom der ikke ydes ydelsesdefinerede pensionsordninger eller gratialer for opnåede salgresultater. Der er heller ikke etableret aktieoptions- eller incitamentsprogrammer for ledelsen. Det bemærkes dog, at der for tidligere, nu pensionerede, medlemmer af direktionen er indgået ydelsesbaserede pensionsordninger.

Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar samt særskilte honorarer for deltagelse i udvalgsarbejde, der godkendes af generalforsamlingen.

Direktionen og væsentlige risikotagere er fast aflønnede, og ansættelsesforholdene, herunder fratrædelsesvilkår, følger almindelig praksis på området og evalueres løbende.

Lønpolitikken fastlægger rammer for indgåelse af fratrædelsesgodtgørelser, herunder at fratrædelsesgodtgørelse maksimalt må udgøre en værdi svarende til de sidste to års vederlag. Der henvises til efterfølgende afsnit om "Væsentlige aftaler med ledelsen", for så vidt angår aftaler indgået under tidligere gældende lønpolitik.

Den aftalte fratrædelsesgodtgørelse er ikke afhængig af resultater opnået ved varetagelse af stillingen.

Ved en ekstraordinær indsats kan medarbejdere ydes et engangsvederlag. Såfremt dette udnyttes, sker det i overensstemmelse med reglerne herfor.

Bestyrelsen har i 2021 tilbudt samtlige medarbejderne at deltage i en medarbejderaktieordning efter reglerne i Ligningslovens § 7P. Der er mulighed for at vælge, at op til 20 % af lønnen udbetales som medarbejderaktier til en favørkurs. Denne ordning løber over 12 måneder fra den 1. januar 2022 og indtil den 30. december 2022. Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, direktionen og væsentlige risikotagere har også mulighed for at deltage i ordningen, hvor favørelementet ikke må overstige 100.000 kr. pr. medarbejder.

## Vederlagsrapport

Banken offentliggør samtidig med offentliggørelse af årsrapporten en vederlagsrapport jf. selskabslovens regler.

Vederlagsrapporten for regnskabsåret 2021 fremlægges på den ordinære generalforsamling i 2022 til vejledende afstemning. Rapporten vil indeholde oplysninger om vederlag til bestyrelsen og direktion.

### Væsentlige aftaler med ledelsen

Der er med den administrerende direktør indgået en aftale, der forpligter Danske Andelskassers Bank til at betale en særlig fratrædelsesgodtgørelse svarende til op til tre års gage, hvis direktørens status ændres, for eksempel hvis banken overdrages i forbindelse med eksempelvis en fusion.

Der er med bankdirektøren indgået en aftale, der forpligter Danske Andelskassers Bank til at betale en særlig fratrædelsesgodtgørelse svarende til op til 18 måneders gage, hvis direktørens status ændres, for eksempel hvis banken overdrages i forbindelse med eksempelvis en fusion.

Bortset herfra er der ikke indgået væsentlige særlige aftaler med ledelsen.

# SELSKABSMEDDELELSER

## Danske Andelskassers Bank har i 2021 offentliggjort følgende selskabsmeddelelser:

11. januar 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 01
18. januar 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 02
25. januar 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 03
26. januar 2021	Indfrielse af hybrid kapital
1. februar 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 04
8. februar 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 05
15. februar 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 06
22. februar 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 07
26. februar 2021	Årsrapport for 2020 fra Dansk Andelskassers Bank A/S viser et tilfredsstillende resultat set i lyset af COVID-19
1. marts 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 08
8. marts 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 09
15. marts 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 10
15. marts 2021	Storaktionærmeddelelse - Danske Andelskassers Bank A/S
22. marts 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 11
29. marts 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 12
30. marts 2021	Generalforsamling i Danske Andelskassers Bank A/S
6. april 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 13
6. april 2021	Indberetningspligtige transaktioner med Danske Andelskassers Bank A/S aktier
12. april 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 14
14. april 2021	Danske Andelskassers Bank opjusterer forventningerne til årets resultat
14. april 2021	CORRECTION: Vedlagte selskabsmeddelelse er tidligere i dag blevet udgivet med et forkert nr. og dato
19. april 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 15
20. april 2021	Danske Andelskassers Bank A/S udvider direktionen
26. april 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 16
28. april 2021	Forløb af generalforsamling i Danske Andelskassers Bank A/S
3. maj 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 17
3. maj 2021	Indberetningspligtige transaktioner med Danske Andelskassers Bank A/S aktier
10. maj 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 18
17. maj 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 19
25. maj 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 20
27. maj 2021	Redegørelse om Finanstilsynets inspektion i Danske Andelskassers Bank A/S
27. maj 2021	Resultat før skat i 1. kvartal 2021 viser et tilfredsstillende overskud på 61,2 mio. kr.
31. maj 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 21
31. maj 2021	Indberetningspligtige transaktioner med Danske Andelskassers Banks A/S aktier
7. juni 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 22
10. juni 2021	Danske Andelskassers Bank opjusterer igen forventningerne til årets resultat
11. juni 2021	Danske Andelskassers Bank udsteder Senior Non-Preferred
14. juni 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 23
21. juni 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 24
28. juni 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 25
1. juli 2021	Indberetningspligtige transaktioner med Danske Andelskassers Bank A/S aktier.
5. juli 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 26
8. juli 2021	Danske Andelskassers Bank opjusterer igen forventningerne til årets resultat
12. juli 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 27
19. juli 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 28
26. juli 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 29
2. august 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 30
2. august 2021	Indberetningspligtige transaktioner med Danske Andelskassers Bank A/S aktier.

9. august 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 31
16. august 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 32
17. august 2021	Storaktionærmeddelelse - Danske Andelskassers Bank A/S
17. august 2021	Danske Andelskassers Bank A/S – meddelelse om forventet pligtmæssigt tilbud fra Spar Nord Bank A/S
23. august 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 33
25. august 2021	Resultat på 124,9 mio. kr. før skat i 1. halvår 2021 er det bedste halvårsresultat siden banken blev børsnoteret i 2011
30. august 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 34
1. september 2021	Indberetningspligtige transaktioner med Danske Andelskassers Bank A/S aktier
6. september 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 35
9. september 2021	Spar Nord A/S har offentliggjort tilbudsdokument
13. september 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 36
14. september 2021	Danske Andelskassers Bank opjusterer igen forventningerne til årets resultat
16. september 2021	Danske Andelskassers Banks bestyrelse offentliggør redegørelse for Spar Nord's pligtmæssige tilbud
20. september 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 37
27. september 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 38
1. oktober 2021	Indberetningspligtige transaktioner med Danske Andelskassers Bank A/S aktier
4. oktober 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 39
11. oktober 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 40
12. oktober 2021	Spar Nord's pligtmæssige købstilbud er afsluttet
18. oktober 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 41
25. oktober 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 42
1. november 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 43
1. november 2021	Indberetningspligtige transaktioner med Danske Andelskassers Bank A/S aktier
8. november 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 44
10. november 2021	Danske Andelskassers Bank opjusterer og præciserer forventningerne
15. november 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 45
22. november 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 46
25. november 2021	Meget tilfredsstillende resultat på 151,2 mio. kr. før skat i 1.-3. kvartal 2021 og udbetaling af ekstraordinært udbytte for 2020
25. november 2021	Finanskalender for 2022
25. november 2021	Ekstraordinært udbytte i Danske Andelskassers Bank
29. november 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 47
2. december 2021	Indberetningspligtige transaktioner med Danske Andelskassers Bank A/S aktier
6. december 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 48
13. december 2021	Afslutning af aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S og transaktioner i uge 49
16. december 2021	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S

## FINANSKALENDER 2022

### Danske Andelskassers Bank finanskalender for 2022 er som følger:

24. februar 2022	Offentliggørelse af årsrapport for 2021
26. april 2022	Ordinær generalforsamling
24. maj 2022	Delårsrapport for perioden 1. januar – 31. marts 2022
25. august 2022	Delårsrapport for perioden 1. januar – 30. juni 2022
24. november 2022	Delårsrapport for perioden 1. januar – 31. september 2022





---

# ÅRSREGNSKAB 2021



# LEDELSESPÅTEGNING

---

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar – 31. december 2021 for Danske Andelskassers Bank A/S. Årsrapporten er aflagt efter Lov om Finansiell Virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., samt i overensstemmelse med danske oplysningskrav for årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af bankens aktivite-

ter og pengestrømme for perioden 1. januar – 31. december 2021. Endvidere er det vores opfattelse, at årsrapporten i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

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

Hammershøj, den 24. februar 2022

## Direktionen

Jan Pedersen  
Adm. direktør

Alma Lund Høj  
Bankdirektør

Hammershøj, den 24. februar 2022

## Bestyrelsen

Anders Howalt-Hestbech  
Formand

Klaus Moltesen Ravn  
Næstformand

Mikael Toldbod Jakobsen

Jesper Dan Jespersen

Tommy Skov Kristensen

Poul Erik Weber

Britta Rytter Eriksen

Anette Holstein Nielsen

Niels Jørn Nielsen

# DEN INTERNE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

---

## Til kapitalejerne i Danske Andelskassers Bank A/S

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet for Danske Andelskassers Bank A/S giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokol til revisionsudvalget og bestyrelsen.

### Den udførte revision

Vi har revideret årsregnskabet for Danske Andelskassers Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021, som omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner, efter internationale standarder om revision vedrørende planlægning og udførelse af revisionsarbejdet og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning.

Vi har planlagt og udført revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Vi har deltaget i revisionen af alle væsentlige og risikofyldte områder.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiell virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hammershøj, den 24. februar 2022

Kristian Thorgaard Sørensen  
Revisionschef

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

## Til kapitalejerne i Danske Andelskassers Bank A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Danske Andelskassers Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis samt pengestrømsopgørelse. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokol til revisionsudvalget og bestyrelsen.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder

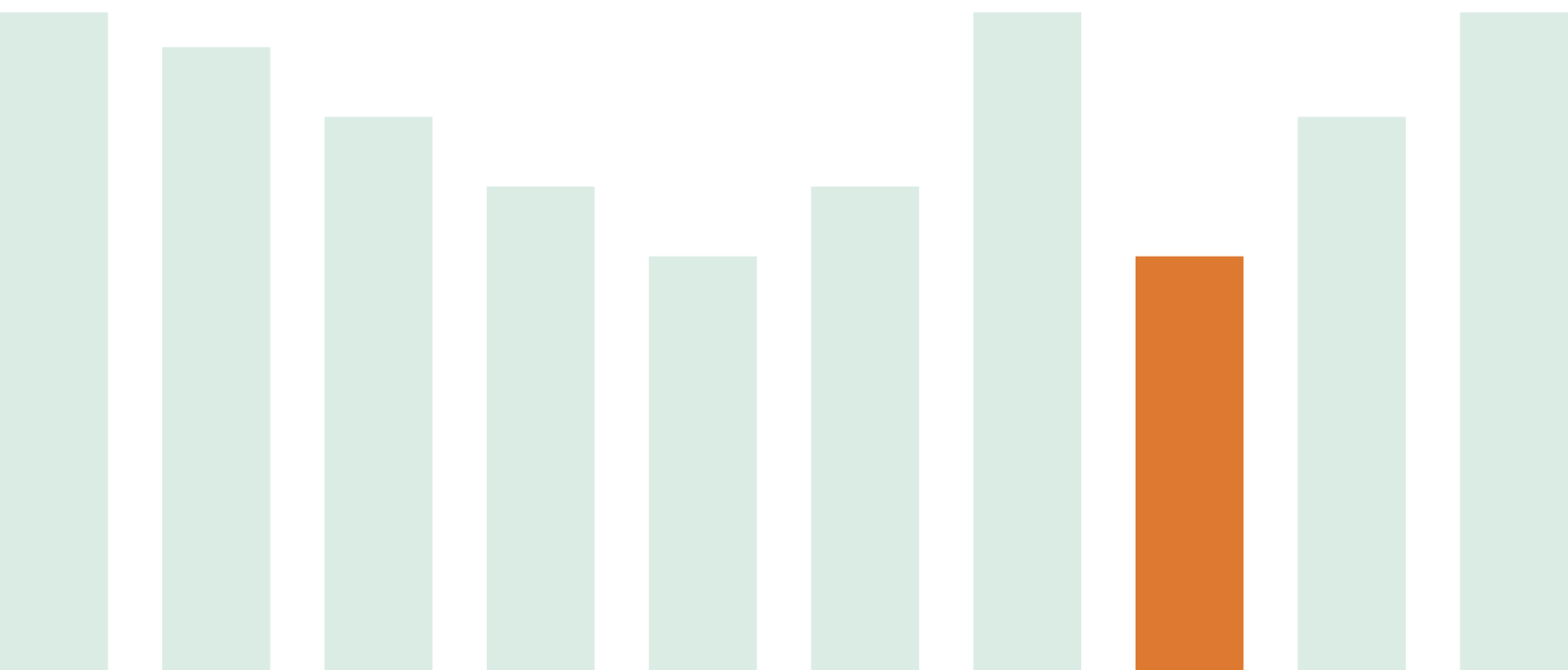
og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Vi blev første gang valgt som revisor for den 29. april 2013 for regnskabsåret 2013. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 9 år frem til og med regnskabsåret 2021.

### Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.



### Nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv.

Udlån udgør 6.794 mio.kr. og garantier udgør 2.976 mio. kr. pr. 31. december 2021 (udlån udgjorde 6.316 mio. kr. og garantier udgjorde 2.864 mio.kr. pr. 31. december 2020).

Fastlæggelsen af forventede nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv. er forbundet med betydelig usikkerhed og i et vist omfang baseret på ledelsesmæssige skøn. Som følge af væsentligheden af disse skøn og størrelsen af udlån og garantier mv. i banken er revisionen af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv. et centralt forhold ved revisionen.

De forhold vedrørende udlån og garantier mv., som indeholder størst skøn, og som derfor kræver øget opmærksomhed ved revisionen er:

- Identifikation af eksponeringer, som er kreditforringet
- Parametre og ledelsesmæssige skøn i den anvendte beregningsmodel for fastlæggelsen af de forventede tab i stadie 1 og 2
- Værdiansættelse af sikkerheder og fremtidige pengestrømme, herunder ledelsesmæssige skøn knyttet til fastlæggelsen af forventede tab i stadie 3.
- Vurdering af konsekvenserne af COVID-19 samt andre begivenheder, som der ikke i forvejen tages højde for, både i form af ledelsesmæssige skøn indarbejdet i modellerne og ledelsesmæssige tillæg.

Principperne for opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv. er nærmere beskrevet i anvendt regnskabspraksis og ledelsen har beskrevet håndteringen af kreditrisici samt vurdering af nedskrivningsbehovet på udlån og behovet for hensættelser til tab på garantier mv. i note 1, 2 og 37 i årsregnskabet.

### Forholdet er behandlet således i revisionen

Baseret på vores risikovurdering har revisionen omfattet en gennemgang af bankens relevante forretningsgange for nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv., test af relevante kontroller og stikprøvevis efterprøvning af eksponeringer.

Vores revisionshandlinger har omfattet test af relevante kontroller vedrørende:

- Løbende vurdering af kreditrisikoen
- Vurdering og validering af input og forudsætninger anvendt i beregningen af nedskrivninger på udlån samt hensættelser til tab på garantier mv.
- Fastsættelse af ledelsesmæssige tillæg.

Vores revisionshandlinger har desuden omfattet:

- Stikprøvevis gennemgang af eksponeringer for at efterprøve, om der sker rettidig identifikation af kreditforringelse af udlån samt garantier mv.
- Indhentning og evaluering af revisionsrapport fra bankens datacentral, der omfatter en vurdering af bankens anvendte beregningsmodel for nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv.
- Udfordring af de væsentlige forudsætninger i den anvendte beregningsmodel med særligt fokus på objektivitet og det anvendte datagrundlag
- Udfordring af de ledelsesmæssige tillæg til nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv. med særligt fokus på konsistens samt objektivitet hos ledelsen, herunder udfordring af dokumentationen af tilstrækkeligheden af de ledelsesmæssige tillæg
- For udlån klassificeret i stadie 3, har vi stikprøvevis efterprøvet, om det opgjorte nedskrivningsbehov samt hensættelser til tab på garantier mv. er i overensstemmelse med lovgivningens og bankes retningslinjer herom. Dette har omfattet test af de anvendte sikkerhedsværdier samt scenariefastsættelsen.
- Udfordring af ledelsesmæssige skøn indarbejdet i modellerne og ledelsesmæssige tillæg i relation til konsekvenserne af COVID-19 og andre begivenheder, som der ikke i forvejen tages højde for.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere bankens evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere banken, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har

indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af bankens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om bankens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at banken ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

#### **Erklæring om overholdelse af ESEF-forordningen**

Som et led i revisionen af årsregnskabet for Danske Andelskassers Bank A/S har vi udført handlinger med henblik på at udtrykke en konklusion om, hvorvidt årsrapporten for regnskabsåret 2021, med filnavnet DAB-31-12-2021.XHTML, er udarbejdet i overensstemmelse med EU-Kommissionens delegerede forordning 2019/815 om det fælles elektroniske rapporteringsformat (ESEF-forordningen), som indeholder krav til udarbejdelse af en årsrapport i XHTML-format.

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen, herunder udarbejdelsen af en årsrapport i XHTML-format.

Vores ansvar er, baseret på det opnåede bevis, at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsrapporten i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen, og at udtrykke en konklusion. Handlingerne omfatter kontrol af, om årsrapporten er udarbejdet i XHTML-format.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for regnskabsåret 2021, med filnavnet DAB-31-12-2021.XHTML, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

København, den 24. februar 2022

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

Jens Ringbæk  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 27735

Jakob Lindberg  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 40824

## Resultat- og totalindkomstopgørelse

### Resultatopgørelsen

1.000 DKK	Note	2021	2020
Renteindtægter	3	277.167	302.782
Negative renteindtægter	3a	6.333	6.129
Renteudgifter	4	10.976	10.121
Negative renteudgifter	4a	43.610	23.599
Netto renteindtægter		303.468	310.131
Udbytte af aktier mv.		6.265	4.065
Gebyrer og provisionsindtægter	5	286.286	255.565
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5	14.572	15.531
Netto rente- og gebyrindtægter		581.447	554.230
Kursreguleringer	6	79.896	51.612
Andre driftsindtægter	8	1.063	2.669
Udgifter til personale og administration	9	462.122	441.782
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	10	10.168	11.004
Andre driftsudgifter	11	2.662	4.744
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	12	-14.569	26.698
Resultat før skat		202.023	124.283
Skat	13	4.484	11.222
Årets resultat		197.539	113.061

### Fordeling af årets resultat

Udbytte for regnskabsåret		53.915	0
Henlægges til overført overskud		123.630	86.443
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		19.994	26.618
Årets resultat		197.539	113.061

### Totalindkomstopgørelse

Årets resultat		197.539	113.061
----------------	--	---------	---------

### Anden totalindkomst

Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:

Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen før skat		-392	-2.047
Skatteeffekt heraf	13	86	450
Anden totalindkomst i alt		-306	-1.597

Årets totalindkomst		197.233	111.464
---------------------	--	---------	---------

### Fordeling af årets totalindkomst

Udbytte for regnskabsåret		53.915	0
Henlægges til overført overskud		123.324	84.846
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		19.994	26.618
Totalindkomst i alt		197.233	111.464

### Indtjening pr. aktie

Indtjening pr. aktie (kr. *)		1,0	0,5
Udvandet indtjening pr. aktie (kr. *)		1,0	0,5
Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)		0,29	0,00

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



## Balance

Balance			
1.000 DKK	Note	2021	2020
<b>Aktiver</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		1.449.394	178.228
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	14	74.860	970.500
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	15	6.793.832	6.316.427
Obligationer til dagsværdi	16	3.378.382	4.369.143
Aktier mv.	17	520.258	531.599
Aktiver i puljeordninger	18	882.348	529.240
Grunde og bygninger i alt	19	99.644	108.125
Domicilejendomme		49.614	54.785
Investerings ejendomme		11.006	11.056
Domicil - leasingaktiver		39.024	42.284
Øvrige materielle aktiver	20	6.827	6.944
Inventar og andre driftsmidler		4.399	4.751
Leasingaktiver		2.428	2.193
Aktuelle skatteaktiver		0	4.931
Udskudte skatteaktiver	21	68.197	52.029
Andre aktiver	22	220.250	222.208
Periodeafgrænsningsposter		10.865	10.843
<b>Aktiver i alt</b>		<b>13.504.857</b>	<b>13.300.217</b>
<b>Passiver</b>			
<b>Gæld</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	23	169.294	460.920
Indlån og anden gæld	24	9.481.296	9.409.935
Indlån i puljeordninger		882.348	529.240
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	25	99.351	0
Leasingforpligtelser	26	41.454	44.481
Aktuelle skatteforpligtelser		5.209	0
Andre passiver	27	425.450	602.620
Periodeafgrænsningsposter		0	2
<b>Gæld i alt</b>		<b>11.104.402</b>	<b>11.047.198</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>	28		
Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser		44.809	47.138
Hensættelser til tab på garantier		40.629	53.405
Andre hensatte forpligtelser		4.319	5.219
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>89.757</b>	<b>105.762</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>			
Efterstillede kapitalindskud	29	104.621	104.360
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>		<b>104.621</b>	<b>104.360</b>
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital	30	371.825	371.825
Overkurs ved emission		53.987	53.987
Særlig reserve ved reduktion af nominel aktiestørrelse		440.480	440.480
Overført overskud		1.023.151	913.886
Foreslået udbytte		53.915	0
Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer		1.943.358	1.780.178
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	30	262.719	262.719
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>2.206.077</b>	<b>2.042.897</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>13.504.857</b>	<b>13.300.217</b>

## Egenkapitalopgørelse

1.000 DKK	Aktie- kapital	Særlig re- serve ved reduktion af den nominelle aktie- størrelse	Overkurs ved emis- sion	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
<b>2021</b>								
Egenkapital pr. 1.1.2021	371.825	440.480	53.987	913.886	0	1.780.178	262.719	2.042.897
Årets resultat	0	0	0	123.630	53.915	177.545	19.994	197.539

### Anden totalindkomst:

Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen før skat	0	0	0	-392	0	-392	0	-392
Skatteeffekt heraf	0	0	0	86	0	86	0	86
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	-306	0	-306	0	-306
Årets totalindkomst	0	0	0	123.324	53.915	177.239	19.994	197.233

### Øvrige bevægelser:

Udloddet ekstraordinært udbytte				-26.028		-26.028		-26.028
Udloddet ekstraordinært udbytte egne aktier	0	0	0	48	0	48	0	48
Køb af egne aktier	0	0	0	16.244	0	16.244	0	16.244
Salg i forbindelse med medarbejderaktieordning	0	0	0	16.775	0	16.775	0	16.775
Øvrig salg af egne aktier				11.390	0	11.390	0	11.390
Betalte renter hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	-20.561	-20.561
Reklassifikation af hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	567	567
Egenkapital pr. 31.12.2021	371.825	440.480	53.987	1.023.151	53.915	1.943.358	262.719	2.206.077

1.000 DKK	Aktie- kapital	Særlig re- serve ved reduktion af den nominelle aktie- størrelse	Overkurs ved emis- sion	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
<b>2020</b>								
Egenkapital pr. 1.1.2020	348.860	440.480	0	832.197	97.681	1.719.218	262.568	1.981.786
Årets resultat	0	0	0	86.443	0	86.443	26.618	113.061

### Anden totalindkomst:

Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen før skat	0	0	0	-2.047	0	-2.047	0	-2.047
Skatteeffekt heraf	0	0	0	450	0	450	0	450
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	-1.597	0	-1.597	0	-1.597
Årets totalindkomst	0	0	0	84.846	0	84.846	26.618	111.464

### Øvrige bevægelser:

Udbetalt udbytte	0	0	0	970	-97.681	-96.711	0	-96.711
Aktieemission	22.965	0	53.987	0	0	76.952	0	76.952
Tilgang ved optagelse af hybrid kernekapital	0	0	0	-2.358	0	-2.358	262.000	259.642
Køb af egne aktier	0	0	0	13.649	0	13.649	0	13.649
Salg i forbindelse med medarbejderaktieordning	0	0	0	11.880	0	11.880	0	11.880
Betalte renter hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	-25.900	-25.900
Reklassifikation af hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	-262.567	-262.567
Egenkapital pr. 31.12.2020	371.825	440.480	53.987	913.886	0	1.780.178	262.719	2.042.897

## Pengestrømsopgørelse

1.000 DKK	2021	2020
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		
Resultat før skat	202.023	124.283
Regulering for ikke-kontante driftsposter	15.648	48.786
Regulering for pengestrømme finansieringsaktivitet	8.132	14.157
Betalt skat, netto	-11.575	-9.844
I alt	214.228	177.382
<b>Forskydninger i driftskapital</b>		
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker	-286.779	-50.219
Ændring i obligations- og aktiebeholdning	1.002.102	-1.340.862
Ændring i udlån	-500.286	50.222
Ændring i indlån	71.360	333.012
Ændring i øvrige aktiver og passiver	89.320	14.287
Ændring i driftskapital i alt	375.717	-993.560
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	589.945	-816.178
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		
Køb/salg materielle anlægsaktiver	1.659	-2.664
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	1.659	-2.664
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		
Aktieemission	0	76.952
Udstedelse/Indfrielse af hybrid kernekapital	-262.000	259.642
Efterstillede kapitalindskud	-5.729	-5.745
Udstedelse af NEP-kapital	99.250	0
Betalte renter på hybrid kernekapital	-20.561	-25.900
Betalt udbytte eksklusive udbytte af egne aktier	-25.980	-96.711
Afdrag på leasing	-8.132	-8.412
Køb og salg af egne aktier - netto	11.921	-1.768
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	-211.231	198.058
Periodens likviditetsændring i alt	380.373	-620.784
Likvider primo	1.136.261	1.757.045
Periodens likviditetsændring	380.373	-620.784
Likvider ultimo	1.516.634	1.136.261
<b>Likvider ultimo</b>		
Kassebeholdning og tilgodehavende hos centralbanker	1.449.394	178.228
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med løbetid under 3 måneder	67.240	958.033
I alt	1.516.634	1.136.261

## Noter

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger
3. Renteindtægter
4. Renteudgifter
5. Modtagne og afgivne gebyrer og provisioner
6. Kursreguleringer
7. Finansielle poster
8. Andre driftsindtægter
9. Udgifter til personale og administration
10. Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver
11. Andre driftsudgifter
12. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.
13. Skat
14. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
15. Udlån til amortiseret kostpris
16. Obligationer til dagsværdi
17. Aktier mv. til dagsværdi
18. Aktiver i puljeordning
19. Grunde og bygninger
20. Øvrige materielle aktiver
21. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser
22. Andre aktiver
23. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
24. Indlån
25. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris
26. Leasingforpligtelser
27. Andre passiver
28. Hensatte forpligtelser
29. Efterstillede kapitalindskud
30. Egenkapital
31. Kapitalgrundlagsopgørelse
32. Eventualforpligtelser
33. Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser
34. Nærtstående parter
35. Oplysning om dagsværdi
36. Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici
37. Kreditrisiko
38. Markedsrisiko
39. Forretningsrisiko
40. Likviditetsrisiko
41. Operationel risiko
42. Afledte finansielle instrumenter
43. Hoved- og nøgletal
44. Nøgletalsdefinitioner

## Note 1 » Anvendt regnskabspraksis

Danske Andelskassers Bank gennemførte med virkning fra 1. januar 2021 en fusion med bankens 100 % ejede datterselskaber DAB Invest A/S og DAB Invest II A/S. Fusionen er regnskabsmæssigt behandlet i overensstemmelse med sammenlægningsmetoden, hvorefter sammenlægningen er sket til de bogførte værdier pr. 1. januar 2021.

I den forbindelse er banken overgået til at udarbejde delårs- og årsrapporter efter Lov om finansiel virksomhed mod tidligere også koncernregnskab efter IFRS. Som følge af bortfald af koncernregnskab og præsentation efter IFRS, bortfalder visse noteoplysninger.

Årsrapporten for 2021 er således aflagt efter Lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen) samt i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Banken har derudover valgt at give yderligere noteoplysninger som er relevante for regnskabslæseren.

Måling og indregning er uændret i forhold til 31. december 2020. Sammenligningstallene for Danske Andelskassers Bank er blevet tilpasset til koncerntallene pr. 31. december 2020 og tidligere perioder.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

### Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Ud over de beskrevne ændringer i forbindelse med fusionen med bankens 100 % ejede datterselskaber, er der ikke fortaget ændringer i anvendt regnskabspraksis.

### Klassifikation og måling

Klassifikation og måling af finansielle aktiver foretages på baggrund af de kontraktmæssige betalingsstrømme fra de finansielle aktiver og instituttets forretningsmodel for de finansielle aktiver.

Dette betyder, at finansielle aktiver, hvor de kontraktmæssige betalinger udelukkende består af rente og afdrag på de udestående beløb, skal klassificeres og måles i henhold til en af følgende forretningsmodeller:

- Finansielle aktiver, som besiddes inden for rammerne af en forretningsmæssig målsætning om at inkassere aktivernes kontraktmæssige betalingsstrømme, der udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb. Finansielle aktiver, som indgår i denne kategori, måles efter første indregning til amortiseret kostpris.
- Finansielle aktiver, som besiddes inden for rammerne af en forretningsmæssig målsætning, der kan opfyldes både ved at indkassere aktivernes kontraktmæssige betalingsstrømme, som udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb, og ved at sælge de finansielle aktiver. Finansielle aktiver, som indgår i denne kategori, måles efter første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.
- Finansielle aktiver, som ikke henhører under en af ovennævnte forretningsmodeller, måles efter første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. Herunder indgår finansielle aktiver, der indgår i en handelsbeholdning; finansielle aktiver, der besiddes med det formål at realisere pengestrømme ved salg af aktiverne og en forretningsmodel, hvor finansielle aktiver styres, og resultatet vurderes på basis af dagsværdier.

- Finansielle aktiver, hvor de kontraktmæssige betalinger ikke udelukkende består af rente og afdrag på de udestående beløb, måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. I denne kategori indgår kapitalandele, afledte finansielle instrumenter og fordringer med særlige indfrielsesvilkår, herunder konverteringsret, eller hvor afkastet er baseret på andet end en almindelig anerkendt rente.
- Bankens udlån og tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Øvrige finansielle aktiver som indgår i en blandet forretningsmodel måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen som følge af, at de indgår i en handelsbeholdning, eller fordi betalingsstrømmene ikke udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde banken, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når banken som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå banken, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi med henholdsvis tillæg og fradrag af transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med erhvervelsen eller udstedelsen, hvis aktivet eller forpligtelsen ikke er et finansielt instrument, der efterfølgende måles til dagsværdi med indregning af dagsværdiregulering i resultatopgørelsen. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige gevinster, tab og risici, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme direkte i totalindkomstopgørelsen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afviklingsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og banken i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

### Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen (tabsafskrives), hvis der ikke længere er en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af bankens tilgodehavende. Ved tabsafskrivningen fjernes nedskrivningen samtidigt. Der henvises til den uddybende beskrivelse i note 12.

### Fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursregulering.

## Resultatopgørelsen

### Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og udgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som de vedrører. Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og bliver derved indtægtsført over løbetiden på udlånet.

Renteindtægter af udlån indregnes efter den effektive rentes metode, hvor modtagne gebyrer og provisioner som er direkte forbundet med etableringen er en integreret del af den effektive rente. For nedskrevne lån i stadie 3, beregnes renteindtægten i forhold til det nedskrevne beløb.

Negative renteindtægter indregnes under renteindtægter og negative renteudgifter under renteudgifter. Negative renteindtægter og negative renteudgifter er præsenteret i separate noter.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden.

Vederlag for formidling af realkreditlån for DLR og Totalkredit indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at banken forestår serviceringen, og dermed opnår ret til vederlaget. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

### Udbytte af aktier

Udbytte af aktier indregnes i resultatopgørelsen, når banken har ret til at modtage udbyttet. Dette vil normalt være, når udbyttet er vedtaget på selskabets generalforsamling.

### Kursreguleringer

Kursreguleringer omfatter realiserede og urealiserede kursreguleringer af finansielle aktiver og andre finansielle instrumenter samt reguleringer af investeringsejendomme til dagsværdi. I kursreguleringen indgår CVA regulering på kunder uden OIK og kursreguleringen på derivater.

### Andre driftsindtægter

Under regnskabsposten "Andre driftsindtægter" indregnes øvrige indtægter, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster, herunder indtægter ved drift af investeringsejendomme og fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratualer, indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelse, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Der er indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne. I de bidragsbaserede ordninger indbetales faste bidrag, og der er ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

Herudover er der indgået ydelsesbaserede ordninger for tidligere medlemmer af direktionen, hvor der ved pensionering er pligt til at betale en bestemt ydelse. Ændringer i pensionsforpligtelsen, som ikke kan henføres til aktuariemæssige gevinster og tab, indregnes under udgifter til pension. Aktuariemæssige gevinster og tab indregnes direkte i egenkapitalen.

### Andre driftsudgifter

Under regnskabsposten "Andre driftsudgifter" indregnes udgifter, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster, herunder bidrag til sektorløsninger samt tab ved salg af anlægsaktiver. Sektorløsninger omfatter bidrag til Garantiformuen og Afviklingsformuen, herunder til dækning af tab i forbindelse med pengeinstitutters afvikling eller konkurs.

### Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. består af nedskrivninger på udlån, tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker og øvrige tilgodehavender, der kan indebære en kreditrisiko, samt hensættelser på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter og lånetilsagn.

Hensættelse på garantier føres som en nedskrivning til tab på garantier under posten "Hensatte forpligtelser". Hensættelser på uudnyttede kreditfaciliteter og lånetilsagn føres som andre hensatte forpligtelser, ligeledes under posten "Hensatte forpligtelser".

Der henvises til omtalen af IFRS 9 nedenfor.

## Balancen

### Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender består af bankens beholdning af inden- og udenlandske sedler og mønter, samt anfordringstilgodehavender i centralbanker. Ved første indregning måles posterne til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos kreditinstitutter samt tidsindsud i centralbanker. Tilgodehavendet måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Princippet for nedskrivningsvurdering efter IFRS 9 som anvendes på udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris, anvendes tilsvarende for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.

### Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån og andre tilgodehavender omfatter udlån til kunder og andre tilgodehavender, herunder pantebreve og finansielle leasingkontrakter. Første indregning sker til dagsværdien med tillæg af transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, som er direkte forbundet med etableringen, og indgår som en integreret del af facilitetens effektive rente. Efterfølgende måles udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris.

Efter IFRS 9 nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der indregnes til amortiseret kostpris. Den forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning, nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives det finansielle aktiv med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2 og 2 svag). Konstateres det finansielle aktiv at være værdiforringet (stadie 3), nedskrives det finansielle aktiv med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, mens renteindtægter beregnes efter den effektive rentes metode baseret på det nedskrevne beløb. Det forventede tab er beregnet som produktet af PD (sandsynligheden for misligholdelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse) baseret på historisk information, der

justeres for fremadskuende informationer, der repræsenterer ledelsens forventninger til den fremadrettet økonomiske udvikling.

Måling af nedskrivninger og hensættelser foretages på følgende finansielle aktiver og forpligtelser:

- Tilgodehavender hos kreditinstitutter
- Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris, herunder finansielle leasingkontrakter hvor banken er leasinggiver
- Garantier
- Udnyttede kredittilsagn og lånetilsagn

Inddelingen i stadier og opgørelsen af det forventede tab er i betydeligt omfang baseret på bankens ratingmodeller og kreditstyring. Ratingmodellen sker i et setup der udvikles og vedligeholdes af Bankernes EDB Central (BEC). Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisikoen antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen (stadie 2) i følgende situationer:

- En stigning i PD for den forventede restløbetid på 100 % og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1 %.
- En stigning i PD for den forventede restløbetid på 100 % eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var større end 1 %.
- Det finansielle aktiv har været i overtræk i mere end 30 dage

Finansielle aktiver hvor der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen placeres dog i den svage del af stadie 2 i følgende situationer:

- En stigning i PD for den forventede restløbetid på 100 % eller en stigning i 12 måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1 % og den aktuelle 12 måneders PD er 5 % eller derover
- En stigning i PD for den forventede restløbetid på 100 % eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var større end 1 % og den aktuelle 12 måneders PD er 5 % eller derover
- Det finansielle aktiv har været i overtræk i mere end 30 dage og den aktuelle 12 måneders PD er 5 % eller derover.
- Det finansielle aktiv er kreditklassificeret som rating 8 eller derover svarende til Finanstilsynets bonitet 2C.

Hvis kreditrisikoen på det finansielle aktiv betragtes som lav på balancetidspunktet, fastholdes aktivet dog i stadie 1, som er karakteriseret ved fravær af en betydelig stigning i kreditrisikoen. Finansielle aktiver med lav kreditrisiko omfatter udover udlån og tilgodehavender, der opfylder PD kriteriet, også tilgodehavender hos danske kreditinstitutter.

En eksponering defineres som værende kreditforringet (stadie 3) samt misligholdt såfremt den opfylder mindst ét af følgende kriterier:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, og det vurderes, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Låntager har begået kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingsforpligtelser for afdrag og renter eller gentagne overtræk.
- Der er ydet låntager lempelser i vilkårene som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder.
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.

- Bortfald af et aktivt marked for det finansielle aktiv på grund af økonomiske vanskeligheder
- Erhvervelse af et finansielt aktiv til en betragtelig underkurs, som afspejler indtrufne kredittab
- Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage hvor beløbet vurderes væsentligt

Finansielle aktiver hvor kunden har betydelig økonomiske vanskeligheder, eller hvor der er ydet lempeligere vilkår på grund af kundens økonomiske vanskeligheder, kan fastholdes i stadie 2, såfremt der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie.

Beregningen af nedskrivninger og hensættelser på eksponeringer i stadie 1 og 2 foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivninger og hensættelser i stadie 3 foretages individuelt og baseret på tre scenarier – et basis scenarie – et mere positivt scenarie – et mere negativt scenarie – med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer. I forbindelse med nedskrivningsberegningen anvender banken den til rådighed værende information på balancedagen samt forventninger til den fremtidige udvikling.

Den porteføljemæssige modelberegning baseres på historisk information og suppleres med fremadskuende og makroøkonomiske justeringsfaktorer og sker på baggrund af input fra Lokale Pengeinstitutter. Det makroøkonomiske input er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne suppleres herefter med estimater for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente mv. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher, mens der for løbetider udover to år under normale forhold foretages en lineær interpolation mellem nedskrivningsprocenten for år 2 og nedskrivningsprocenten i år 10, hvor der i modelmæssig henseende antages at indtræffe en langtidsligevægt i form af et normalt niveau. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som langtidsligevægten i år 10. Endelige transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer datacentralens estimater i de enkelte sektorer og brancher. Danske Andelskassers Bank foretager tilpasninger til disse, og foretager et ledelsesmæssigt skøn baseret på egne forventninger til fremtiden og med udgangspunkt i lånesammensætningen. Udbruddet af coronapandemien har imidlertid medført væsentlige udsving i både BNP og i særdeleshed i det offentlige forbrug, hvilket fortsat er tilfældet. Disse udsving medfører, at en lineær tilpasning til langtidsligevægten over 10 år vil overvurdere en mere sandsynlig udvikling i de makroøkonomiske variable. Derfor er metoden for tilpasningen til langtidsligevægten ændret for henholdsvis BNP og det offentlige forbrug på en sådan måde, at disse to variable rammer deres langsigtslige vægt allerede i 2023 og fastholder dette niveau i de efterfølgende 10 år.

For finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris, indregnes nedskrivningerne for forventede kredittab i resultatopgørelsen og reducerer værdien af aktivet i balancen. Hensættelser på udnyttede kredittilsagn, lånetilsagn og garantier indregnes som en forpligtelse.

Alle nedskrivninger og hensættelser efter IFRS 9 bliver betragtet som individuelle.

#### Definition af misligholdelse (default)

Fastsættelsen af, hvornår en låntager har misligholdt sine forpligtel-

ser, er afgørende for opgørelsen af det forventede kredittab. Danske Andelskassers Bank anser en låntager for at have misligholdt sine forpligtelser såfremt:

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

Den definition af kredittorringelse og misligholdelse (default), som banken anvender ved målingen af det forventede kredittab og ved overgangen til stadie 3, er identisk med den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål, ligesom definitionen er tilpasset misligholdelsesdefinitionen efter CRR. Kunder anses eksempelvis for at have misligholdt sine forpligtelser ved konkurs, betalingsstandsning, gældssanering, indikation for aktuel eller forventet fremtidige udfordringer med at skabe balance mellem indtægter og udgifter m.v. Eksponeringer, som anses for at være misligholdte, placeres altid i stadie 3.

I forbindelse med bankens implementering af nye retningslinjer om anvendelse af definitionen af misligholdelse i henhold til artikel 178 i kapitalkravsforordningen der trådte i kraft 1. januar 2021, har banken ensrettet indtrædelseskriterierne for misligholdelse, stadie 3 og nødlidende eksponeringer (non-performing exposures). Der er forskellige karantæneperioder tilknyttet de enkelte begreber, hvorfor der vil være forskel på udtrædelseskriterierne.

#### Aktier

Posten omfatter aktier, der handles på aktive markeder samt aktier i unoterede selskaber, herunder aktier i selskaber som banken ejer i fællesskab med andre pengeinstitutter.

Aktier, der handles på aktive markeder, måles til noterede kurser på balancedagen.

Illikvide aktier, unoterede aktier og sektoraktier, måles til skønnet dagsværdi. Den skønnede dagsværdi baseres på aktuelle markedsdata eller, hvor de ikke foreligger, selskabernes seneste aflagte og godkendte regnskaber.

#### Obligationer

Obligationens beholdningen indgår i en blandet forretningsmodel, hvor positionerne styres på dagsværdibasis eller indgår i handelsporteføljen. Positionerne måles til dagsværdi.

Obligationer, der handles på aktive markeder, måles til noterede kurser på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

Hvis markedet for en eller flere obligationer er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentligt anerkendt pris, fastsættes dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

#### Puljeordninger

Aktiver og indlån, der indgår i puljeordninger vedrørende kunders indlån, præsenteres i separate balanceposter under aktiver og passiver og indregnes til dagsværdi. Afkast af puljeordninger indregnes under kursreguleringer

#### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter samt uafviklede spotforretninger indregnes og måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang, der er tale om ik-

ke-noterede instrumenter, opgøres dagsværdien efter almindeligt anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre.

Afledte finansielle instrumenter anvendes til i alt væsentlighed, at afdække valuta- og rentepositioner. Rentedelen af derivater bogføres under andre renteændtægter og dagsværdireguleringen under kursreguleringer.

Ved måling til dagsværdi indgår endvidere CVA-regulering af positive markedsværdier med modparter uden OIK. CVA-reguleringen foretages på basis af estimater, hvor der ikke findes markedsdata på PD og LGD.

#### Finansiell leasing som leasinggiver

Leasingkontrakter klassificeres som finansielle leasingkontrakter, når alle væsentlige risici og afkast forbundet med ejendomsretten til et aktiv overdrages til leasingtager. Alle andre leasingkontrakter klassificeres som operationelle leasingkontrakter.

Tilgodehavender fra finansielle leasingkontrakter, hvor bankenen er leasinggiver, indregnes som udlån til amortiseret kostpris. Indtægter fra finansielle leasingkontrakter periodiseres over leasingperioden. Indtægter fra leasingaktiviteterne indregnes under renteindtægter. Fortjeneste ved salg af leasingaktiver indgår under Andre driftsindtægter.

#### Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, som banken selv benytter til administration, filial eller anden servicevirksomhed. Ejendomme anses for domicilejendomme, hvis hovedparten af de samlede etagemeter i bygningen anvendes til bankens drift.

Domicilejendomme måles ved første indregning til kostpris, som omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor ejendommen er klar til at blive taget i brug. Efterfølgende måles ejendommen til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af efterfølgende akkumulerede afskrivninger.

Omvurderinger foretages så hyppigt, at den regnskabsmæssige værdi ikke adskiller sig væsentligt fra dagsværdien på balancetidspunktet.

Dagsværdien beregnes efter afkastmetoden, hvor lejeindtægter, omkostninger og afkastkrav på markedsvilkår indgår. I særlige tilfælde anvendes uafhængig vurderingsmand til fastsættelse af dagsværdien.

Stigninger i domicilejendommenes omvurderede værdi indregnes under anden totalindkomst og bindes under opskrivningshenlægninger med mindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen.

Fald i domicilejendommenes omvurderede værdi indregnes i resultatopgørelsen, med mindre faldet modsvarer en værdistigning, der tidligere er indregnet i anden totalindkomst. I så fald tilbageføres værdifaldet i anden totalindkomst.

Afskrivninger beregnes lineært over den forventede brugstid, der for bygninger er fastsat til 25-50 år og for ombygningensudgifter til 10-20 år. Brugstid og restværdi revurderes årligt. Der afskrives ikke på grunde.

Installationer afskrives lineært over en periode på 20 år.

#### Investerings ejendomme

Investerings ejendomme omfatter ejendomme, der overvejende besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster ved salg.



Herudover indgår ejendomme som ikke forventes solgt inden for 12 måneder.

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Regulering af dagsværdi samt lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis "Kursreguleringer" og "Andre driftsindtægter".

Dagsværdien for investeringsejendomme opgøres som hovedregel på baggrund af ejendommens forventede afkast og en for hver ejendom individuelt fastsat afkastprocent. Afkastprocenten afhænger af beliggenhed, ejendomstype og anvendelsesmuligheder, indretning og vedligeholdelsesstand samt lejekontraktens vilkår. I særlige tilfælde anvendes uafhængig vurderingsmand til fastsættelse af dagsværdien.

#### Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver indregnes og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivninger foretages lineært over aktivernes forventede brugstider på 3-5 år og revideres årligt.

Øvrige materielle aktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgpris og kapitalværdien.

#### Leasing som leasingtager

Danske Andelskassers Bank har lejekontrakter på domicilejendomme, hvor banken udøver bankdrift. Lejekontrakterne omfatter eksterne lejemål men også interne lejemål, hvor bankens datterselskab lejer bygninger ud til moderselskabet. Herudover leaser banken biler, IT-hardware og mobiltelefoner til brug i bankens drift.

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når banken har fået et aktiv til rådighed i forbindelse med en indgået leasingaftale, og banken opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det pågældende aktiv og retten til at bestemme over brugen af aktivet. Leasingaftaler med kort løbetid op til 12 måneder og lav værdi under 5.000 US\$ indregnes ikke i balancen, og leasingydelsen udgiftsføres i stedet i resultatopgørelsen. Servicekomponenter indregnes ikke som en del af leasingforpligtelsen men bogføres løbende over resultatopgørelsen.

For lejekontrakter vurderes den maksimale leasingperiode i forhold til kontraktens uopsigelighed og optionselement, samt den forventede lejeperiode og brugstid i henhold til bankens 5-årige prognose. For øvrige aktiver vurderes den maksimale leasingperiode i forhold til kontraktens løbetid og den forventede brugstid.

Leasingaktivet måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til værdien af leasingforpligtelsen fratrukket forudbetalte leasingydelser samt førstegangsydelser og med tillæg af eventuelle omkostninger. Efterfølgende måles leasingaktivet til kostpris med kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktivet afskrives lineært over den korteste periode af leasingperioden eller brugstiden.

Leasingforpligtelsen måles ved første indregning til nutidsværdien af fremtidige leasingydelser tilbagediskonteret med en alternativ lånerente. Ved tilbagediskonteringen af leasingydelserne til nutidsværdi vedrørende lejede lokaler, anvendes en alternativ lånerente svarende til lånerenten på realkreditobligationer med 80 % belåning og tilsvarende løbetid. Ved tilbagediskonteringen af leasingydelserne vedrørende andre aktiver, anvendes en alternativ lånerente svarende til den estimerede interne rente i kontrakterne. Den alternative lånerente fastsættes på etableringstidspunktet for leasingkontrakten.

Leasingaktivet og leasingforpligtelsen justeres ved ændringer i vilkårene i leasingaftalen eller ændringer i kontraktens betalingsstrømme.

Leasingaktiverne præsenteres under de respektive aktivposter i balancen under ejendomme og andre materielle aktiver. Leasingforpligtelsen præsenteres under gæld. I resultatopgørelsen indregnes leasingydelserne som en afskrivningsdel og en rentedel, hvor afskrivningsdelen præsenteres under finansieringsaktivitet og rentedelen under driftsaktivitet i pengestrømsanalysen.

#### Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter aktiver overtaget som følge af afvikling af kundeengagementer og ejendomme og andre anlægsaktiver som banken har sat til salg, hvor det er hensigten at afvikle aktiverne inden for normalt 12 måneder. Aktiver i midlertidig besiddelse måles til den laveste værdi af regnskabsmæssig værdi og dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg.

Der afskrives ikke på aktiver i midlertidig besiddelse.

Løbende driftsudgifter som afholdes indtil salget er gennemført, indregnes i resultatopgørelsen under "Andre driftsudgifter".

#### Andre aktiver

Posten omfatter aktiver til amortiseret kostpris herunder tilgodehavende renter, der ikke er placeret under øvrige aktivposter. Posten omfatter endvidere depositum i datacentralen BEC.

Herudover omfatter posten positive markedsværdier af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

#### Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker værdiansættes til amortiseret kostpris.

#### Indlån og anden gæld

Indlån og anden gæld omfatter indlån med modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi med fradrag af transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med udstedelsen. Indlån og anden gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

#### Andre passiver

Posten omfatter passiver til amortiseret kostpris herunder skyldige renter, der ikke er placeret under øvrige passivposter. Herudover omfatter posten negative markedsværdier af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi. Ligeledes omfatter andre passiver udgående clearingsposter i forbindelse med blandt andet kunders betalingsoverforsler til eksterne kunder.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne provisioner mv., der vedrører den efterfølgende regnskabsperiode.

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Omkostninger, herunder stiftelsesprovision som er direkte forbundet med efterstillede kapitalindskud, fradrages i den initiale dagsværdi og indregnes efter den effektive rentes metode.

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på anden totalindkomst hhv. egenkapitalen med den del, der kan henføres hertil.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte aconto skatter.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

### Hensatte forpligtelser

Medarbejderforpligtelser og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes, når det på balancedagen er sandsynliggjort, at forpligtelsen vil medføre træk på bankens økonomiske ressourcer, og at forpligtelsen beløbsmæssigt kan opgøres pålideligt.

Forpligtelser måles til det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for at indfri forpligtelsen. Ved måling af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering, hvor det er væsentligt.

Hensat forpligtelse vedr. pensioner omfatter alene ydelsesbaserede pensionsforpligtelser til tidligere medlemmer af direktionen. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdi ved anvendelse af projected unit credit-metoden baseret på følgende forudsætninger:

- Forventet inflationsudvikling
- Tilbagediskonteringsrate svarende til afkastet af SDO obligationer
- Finanstilsynets levetidsmodel for livsforsikringsselskaber

Finanstilsynets levetidsmodel giver sandsynligheden for dødsfald inden for 12 måneder ved givne alderstrin. I modellen omregnes denne til sandsynligheden for overlevelse som  $(1 - \text{sandsynlighed for dødsfald})$ . Herudover korrigeres for levetidsforbedringer jf. Finanstilsynets statistik.

Gevinster og tab som følge af ændringer i ovennævnte forudsætninger føres over anden totalindkomst.

### Egenkapital

Egenkapitalen består af en række komponenter som er beskrevet nedenfor.

### Aktiekapital

Posten består af aktiekapitalen til nominel værdi. Beholdningen af egne aktier fratrækkes under "Overført overskud".

### Særlig reserve ved reduktion af nominel aktiestørrelse

Ved beslutning truffet på ekstraordinær generalforsamling den 4. november 2015 blev bankens aktiekapital nedsat med nominelt 440.480.000 kr. fra 550.600.000 kr. til 110.120.000 kr. til kurs pari

til henlæggelse til en særlig reserve, jf. selskabslovens § 188, stk. 1 nr. 3. Reserven er bundet og kan alene anvendes til dækning af underskud eller konvertering til aktiekapital. Reserven skal forblive en del af egenkapitalen med de nedsættelser af reserven, der måtte ske til dækning af underskud m.m.

### Overkurs ved emission

Posten omfatter overkurs ved emission.

### Opskrivningshenlæggelser

Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivning af bankens domicilejendomme til omvurderet værdi efter skat.

Opskrivninger tilbageføres når der ikke længere er grundlag for opskrivningen.

### Overført overskud

Posten omfatter akkumuleret overført overskud og anden totalindkomst. Beholdningen af egne aktier fratrækkes ligesom omkostninger ved udstedelse af hybride kernekapitalinstrumenter fratrækkes her.

### Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter

I forbindelse med den løbende kapitalplanlægning, optog Danske Andelskassers Bank i december 2020 et nyt obligationlån på 262 mio. kr. som hybrid kernekapital (Additional Tier 1 kapital). Det nye hybridlån er compliant med kapitalkravsforordningen (CRR) og indeholder ingen kontraktuelle forpligtelser til at levere likvider eller andre finansielle aktiver, da hovedstolen har uendelig løbetid. Banken kan således efter eget skøn undlade at betale renter og afdrag på lånet. Efter IAS 32 klassificeres udstedelsen dermed som egenkapital og ikke som gæld.

Renter behandles regnskabsmæssigt som udbytte, og føres direkte over egenkapitalen og påvirker således ikke resultatopgørelsen.

### Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte, som foreslås udbetalt for året, indgår under egenkapitalen indtil vedtagelse på generalforsamlingen.

### Egne aktier

Egne aktier indregnes ikke som aktiver. Anskaffelses- og afståelses-sommer samt udbytte fra egne aktier indregnes direkte i overført overskud i egenkapitalen.

### Medarbejderaktier

Medarbejdere som vælger at få udbetalt en andel af lønnen som medarbejderaktier, indregnes dagsværdien af de tildelte aktier som en lønudgift på tildelingstidspunktet. Værdien af tildelte aktier bogføres som en ejertransaktion. Forskellen mellem købsprisen for indkøbte aktier og værdien af tildelte aktier bogføres under egenkapitalen.

### Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser

Finansielle aktiver og forpligtelser præsenteres modregnet, når der er juridisk adgang til at foretage modregning og banken har til hensigt at foretage modregning eller at afvikle aktivet og forpligtelsen samtidig.

### Regnskabsmæssig sikring

Banken har valgt ikke at benytte reglerne for regnskabsmæssig sikring. Banken afdækker dog rente- og valutapositioner i væsentligt omfang.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen er opgjort efter den indirekte metode.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning. Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres efter den indirekte metode som resultat for skat reguleret for ikke-kontante driftsposter samt ændring i driftskapital.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteter omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver. Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter omfatter betalt udbytte samt bevægelser i egenkapital og optagelse og afdrag på udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud.

Likvider omfatter kassebeholdning, anfordringstilgodehavender hos centralbanker samt tilgodehavende fra kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 måneders forfald.

### Klassifikation

I henhold til IFRS 9 skal finansielle aktiver klassificeres på basis af både virksomhedens forretningsmodel for styring og de kontraktlige pengestrømmes karakteristika for de enkelte finansielle aktiver. Baseret herpå skal målingen ske efter et af følgende principper:

- amortiseret kostpris
- dagsværdi med regulering over anden totalindkomst
- dagsværdi med regulering over resultatopgørelsen

Banken har alene finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris og dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen.

Bankens finansielle aktiver måles til amortiseret kostpris, hvis de besiddes med et forretningsmæssigt formål om at modtage aktivernes kontraktlige betalingsstrømme, og de kontraktlige betalingsstrømme fra det finansielle aktiv udelukkende består af betaling af hovedstol og renter på det udestående beløb.

Øvrige finansielle aktiver måles til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen, herunder finansielle aktiver, der besiddes med et andet forretningsmæssigt formål, eksempelvis finansielle aktiver, der styres på dagsværdibasis eller indgår i handelsporteføljen, og finansielle aktiver, hvor de kontraktlige betalingsstrømme fra det finansielle aktiv ikke udelukkende består af betaling af hovedstol og renter på det udestående beløb.

For finansielle forpligtelser er principperne uændrede i forhold til IAS 39. Indregning sker således hovedsageligt til amortiseret kostpris.

### Segmentregnskaber

Banken har ikke opdelt sine aktiviteter i driftssegmenter. Der rapporteres særskilt herom til bankens ledelse.

## Note 2 » Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med ledelsersmæssige 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 årsregnskabet for 2021. De anvendte skøn er baseret på forudsætninger som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre. Herudover er banken påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene.

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

- Nedskrivning af udlån og garantier, herunder COVID-19
- Fastsættelse af dagsværdien af domicilejendomme og investeringsejendomme
- Måling af udskudte skatteaktiver

### Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier, herunder COVID-19

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

Den forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at der skal nedskrives på alle krediteksponeringer. Nedskrivningsmodellen er baseret på en række underliggende forudsætninger og deres indbyrdes afhængigheder. Nedskrivninger og hensættelser på eksponeringer i stadie 1, 2 og den svage del af stadie 2 foretages

på baggrund af en modelberegning, mens beregningen på eksponeringer i stadie 3 foretages som en individuel vurdering. Ved opgørelsen af nedskrivninger på udlån mv. er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at alle fremtidige betalinger ikke modtages. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder opstilling af scenarier, risikoklassificering, realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra konkursboer, også undergivet væsentlige skøn. Det 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 modelberegnete nedskrivninger med ledelsesmæssige tillæg.

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

- Bankens ratingmodeller som leverer PD'er
- Forventede betalinger og sikkerhedsværdier (individuelle stadie 3)
- LGD-værdier i modelberegninger (modelberegninger stadie 1 og 2)
- Ledelsesmæssige tillæg og makroøkonomiske scenarier
- Ledelsesmæssige tillæg vedrørende COVID-19

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

De økonomiske vilkår for landbruget har - trods et fald i den relative andel af det samlede udlån - stadig en væsentlig betydning for nedskrivningerne på bankens landbrugseksposeringer. Landbruget oplevede i 2020 og første halvår af 2021 en væsentlig forbedring i økonomien og i særdeleshed for svineproducenterne, hvor kombinationen af stigende priser på både slagtesvin og smågrise, resulterede i en økonomisk lettelse. Priserne for slagtesvin og smågrise er i løbet af 2. halvår 2021 kommet under pres, hvor noteringen i øjeblikket er historisk lave. Den forøgede risiko har medført et ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne på 5 mio. kr., sådan at risikoen er afspejlet i regnskabet. Stigende priser på korn mv. har modsætningsvist forbedret økonomien for planteavlere, ligesom mælkeproducenter har tilfredsstillende afregningspriser. Prisen på landbrugsjord har også betydning for nedskrivningerne. På landbrugseksposeringer, hvor der er vurderet at være objektiv indikation for værdiforringelse, er der anvendt en hektarpris på 125-160 t.kr. afhængigt af ejendommens geografiske placering, svarende til Finanstilsynets hektarpriser. Det er usikkert, om landbrugsjorden vil kunne afhændes til disse hektarpriser. Endvidere kan ændringer i de anvendte værdier for staldpladser mv. medføre behov for yderligere nedskrivninger.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger, da det for en del af kunderne kan konstateres, at selv om kunderne på nuværende tidspunkt kan betale ydelserne på lånene, så vil udløb af afdragsfrihed presse betalingsevnen. Hertil kommer, at en række boligejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab på grund af fortsat lav omsættelighed i dele af bankens markedsområde.

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

COVID-19 og nedlukningen af Danmark førte til betydelig usikkerhed for bankens kunder. Dette gjaldt blandt andet oplevelsesindustrien, rejsebranchen samt hotel og restauration. Banken er i mindre grad eksponeret mod disse brancher og har derfor - med en enkelt COVID-19 relateret nedskrivning - endnu ikke konstateret generelle væsentlige tab afledt af COVID-19. Bankens foretog

i 2020 et ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne på 40 mio. kr. Vurderingen af det potentielle tab er hidtil foretaget på baggrund af en vandringsanalyse rettet mod de mest berørte brancher, hvor særlige ramte brancher blev rykket 3 ratingklasser og mindre ramte brancher 2 ratingklasser. Metoden blev pr. 30.9.2021 ændret sådan, at det potentielle tab vurderes i forhold til størrelsen af udskudte moms- og skattebetalinger. Det ledelsesmæssige tillæg er fastholdt uændret på 40 mio. kr.

En yderligere negativ udvikling som følge af COVID-19 og en generel negativ udvikling inden for brancher, hvor banken har betydelige eksponeringer, eller ændring af praksis af den ene eller anden årsag vil herudover kunne medføre yderligere nedskrivninger. Disse forventninger er afspejlet i de ledelsesmæssige skøn eller makroøkonomiske scenarier.

#### **Fastsættelse af dagsværdi af domicilejendomme, investerings-ejendomme og ejendomme i midlertidig besiddelse**

Måling af ejendommens dagsværdi er forbundet med regnskabsmæssige skøn og vurderinger, herunder forventninger til ejendommens 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 bankinstillationer 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. december 2021 har banken indregnet et udskudt skatteaktiv på 68,2 mio. kr., hvoraf 14,2 mio. kr. vedrører skattemæssige midlertidige forskelle, og 54,0 mio. kr. vedrører fremførbare skattemæssige underskud.

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

#### **Måling af 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. Der henvises til note 35 for en beskrivelse af usikkerhederne ved målingen af unoterede finansielle instrumenter til dagsværdi, herunder i de tilfælde, hvor der er anvendt værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata.

### Note 3 » Renteindtægter

1.000 DKK	2021	2020
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	199	423
Udlån og andre tilgodehavender	266.693	286.347
Obligationer	10.457	18.474
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	-182	-2.462
I alt	277.167	302.782

### Note 3a » Negative renteindtægter

1.000 DKK	2021	2020
Tilgodehavende kreditinstitutter og centralbanker	452	443
Tilgodehavende kreditinstitutter og centralbanker - Nationalbanken	5.881	5.686
I alt	6.333	6.129

### Note 4 » Renteudgifter

1.000 DKK	2021	2020
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0
Indlån og anden gæld	3.325	3.179
Efterstillede kapitalindskud	5.988	6.010
Udstedte obligationer	1.279	0
Øvrige renteudgifter	384	932
I alt	10.976	10.121

### Note 4a » Negative renteudgifter

1.000 DKK	2021	2020
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.471	2.499
Indlån	42.139	21.100
I alt	43.610	23.599

### Note 5 » Modtagne og afgivne gebyrer- og provisioner

1.000 DKK	2021	2020
Værdipapirhandel og depoter	75.491	64.212
Betalingsformidling	16.195	13.196
Lånesagsgebyrer	21.285	17.217
Garantiprovision	53.068	48.912
Øvrige gebyrer og provisioner	120.247	112.028
I alt	286.286	255.565

#### Afgivne gebyr- og provisioner

1.000 DKK	2021	2020
Værdipapirhandel og depoter	2.983	3.550
Betalingsformidling	3.396	3.765
Lånesagsgebyrer	6.139	6.108
Øvrige gebyrer og provisioner	2.054	2.108
I alt	14.572	15.531

## Note 6 » Kursreguleringer

1.000 DKK	2021	2020
Obligationer	-7.379	-10.529
Aktier mv.	68.356	47.103
Valuta	18.763	14.650
Valuta-, rente-, aktie-, råvare-, og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	206	54
Aktiver tilknyttet puljeordninger	95.212	13.384
Indlån i puljeordninger	-95.212	-13.384
Dagsværdiregulering investeringsejendomme	-50	-1.219
Øvrige kursreguleringer	0	1.553
I alt	79.896	51.612

## Note 7 » Finansielle poster

1.000 DKK	Rente- indtægter	Rente- udgifter	Netto renter	Kursregu- leringer	Udbytte	I alt
<b>2021</b>						
Finansielle poster til amortiseret kostpris:						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og central- banker	-6.134	-1.471	-4.663	0	0	-4.663
Ud- og indlån	266.693	-38.814	305.507	0	0	305.507
Udstedte obligationer	0	1.279	-1.279	0	0	-1.279
Efterstillede kapitalindskud	0	5.988	-5.988	0	0	-5.988
Øvrige finansielle poster	0	384	-384	0	0	-384
I alt	260.559	-32.634	293.193	0	0	293.193
Finansielle poster til dagsværdi:						
Handelsbeholdning	9.592	0	9.592	45.760	338	55.690
Øvrige finansielle aktiver	683	0	683	34.136	5.927	40.746
I alt	10.275	0	10.275	79.896	6.265	96.436
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	270.834	-32.634	303.468	79.896	6.265	389.629
<b>2020</b>						
Finansielle poster til amortiseret kostpris:						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og central- banker	-5.706	-2.499	-3.207	0	0	-3.207
Ud- og indlån	286.347	-17.921	304.268	0	0	304.268
Efterstillede kapitalindskud	0	6.010	-6.010	0	0	-6.010
Øvrige finansielle poster	0	932	-932	0	0	-932
I alt	280.641	-13.478	294.119	0	0	294.119
Finansielle poster til dagsværdi:						
Handelsbeholdning	14.562	0	14.562	-7.201	249	7.610
Øvrige finansielle aktiver	1.450	0	1.450	58.813	3.816	64.079
I alt	16.012	0	16.012	51.612	4.065	71.689
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	296.653	-13.478	310.131	51.612	4.065	365.808

## Note 8 » Andre driftsindtægter

1.000 DKK	2021	2020
Drift egne ejendomme	126	-85
Gevinst ved salg af driftsmidler	122	4
Vederlag andre pengeinstitutter	350	1.157
Erstatninger, modtaget	23	23
Andre driftsindtægter	225	1.338
<b>Drift investeringsejendomme</b>		
Lejeindtægter	539	329
Driftsudgifter	322	97
I alt	1.063	2.669

## Note 9 » Udgifter til personale og administration

1.000 DKK	2021	2020
Personaleudgifter	266.061	254.070
Øvrige administrationsudgifter	196.061	187.712
I alt	462.122	441.782

### Personaleudgifter

Lønninger	191.827	188.272
Pensioner	24.317	22.475
Lønsumsafgift	31.481	30.184
Medarbejderaktieordning	16.775	11.891
Øvrige udgifter til social sikring	1.661	1.248
I alt	266.061	254.070

Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	313	311
--	-----	-----

### Vederlag til direktion og bestyrelse:

1.000 DKK	2021	2020
<b>Direktion</b>		
Kontraktligt vederlag og andre goder	6.806	4.760
Indefrosne feriepenge ny ferielov	0	502
Pension	697	488
I alt	7.503	5.750

Direktionen blev ændret fra et medlem til to medlemmer den 1. maj 2021

Oplysninger om væsentlige aftaler med direktionen fremgår af side 37.

### Bestyrelse

Vederlag	2.677	2.514
----------	-------	-------

Oplysninger om de enkelte bestyrelsesmedlemmers og direktionsmedlemmers vederlag fremgår af vederlagsrapporten, som er tilgængelig på bankens hjemmeside.

### Lønninger til øvrige ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil:

1.000 DKK	2021	2020
Kontraktligt vederlag og andre goder	9.322	11.457
Pension	1.038	1.225
I alt	10.360	12.682

Antal personer (beregnet ultimo året)	12	12
---------------------------------------	----	----

### Medarbejderaktieordning

Danske Andelskassers Bank igangsatte 1. januar 2021 et aktietilbagekøbsprogram i forbindelse med en medarbejderaktieordning. Tilbagekøbsprogrammet og medarbejderaktieordningen løb frem til den 30. december 2021. Tilbagekøbsprogrammet skete i henhold til Safe-Harbour reglerne. I perioden 1. januar - 30. december 2021 blev der tilbagekøbt 1.608.508 aktier med en samlet transaktionsværdi på 16,2 mio. kr. I samme periode er der tildelt 1.627.847 aktier til medarbejderne med en samlet transaktionsværdi på 16,8 mio. kr. Forskellen mellem tilbagekøbte aktier under tilbagekøbsprogrammet og tildelte aktier til medarbejderne er reguleret over beholdningen af egne aktier.

### Administrationsudgifter:

1.000 DKK	2021	2020
IT-udgifter	135.407	122.469
Markedsføring	8.969	8.923
Lokaleudgifter	7.730	10.960
Møder, uddannelse og rejseudgifter	5.642	5.345
Personaleudgifter	3.609	2.990
Kontorudgifter	1.807	2.162
Kontingenter	3.480	3.464
Leje og leasingudgifter	890	1.295
Forsikringer	6.566	6.270
Øvrige administrationsudgifter	21.961	23.834
I alt	196.061	187.712

### Revisionshonorar:

1.000 DKK	2021	2020
Lovpligtig revision af årsregnskabet	838	1.192
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	425	94
Skatterådgivning	51	372
Andre ydelser	470	321
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	1.784	1.979

Honoraret for ikke revisionsydelser leveret af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab udgør 0,5 mio. kr. i 2021 og består af honorar for gennemgang af udvalgt forretningsområde samt generel skatterådgivning, herunder håndtering af førtidsindfrielse af hybrid kernekapital og finansiel leasing. I 2020 udgjorde andre ydelser 0,7 mio. kr. vedrørende særlig gennemgang af udvalgt forretningsområde samt generel skatterådgivning og øvrige mindre rådgivningsydelser.

### Note 10 » Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver

1.000 DKK	2021	2020
Årets afskrivninger på domicilejendomme	6.893	7.036
Årets værdiændringer af domicilejendomme	0	0
Årets afskrivninger på driftsmidler	3.275	3.968
I alt	10.168	11.004

### Note 11 » Andre driftsudgifter

1.000 DKK	2021	2020
Bidrag til Garantiformuen og Afviklingsformuen	865	888
Tab ved salg af anlægsaktiver	6	24
Erstatninger	1.343	2.860
Andre udgifter	448	972
I alt	2.662	4.744



## Note 12 » Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris 1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>31.12.2021</b>				
Nedskrivninger primo	24.500	78.426	436.613	539.540
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	12.228	6.645	15.850	34.722
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	5.885	10.587	35.102	51.574
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	8.607	-7.021	-1.586	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-2.437	21.685	-19.248	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-952	-4.276	5.228	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-4.628	1.967	33.409	30.748
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			118.748	118.748
Rentekorrektion			8.984	8.984
Nedskrivninger ultimo	31.433	86.839	325.400	443.672

Hensættelser til tab på garantier 1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>31.12.2021</b>				
Hensættelser primo	30.895	11.132	11.379	53.406
Nye hensættelser vedr. nye faciliteter i året	8.975	2.121	1.208	12.304
Tilbageførte hensættelser vedr. indfrieede faciliteter	7.208	2.876	962	11.046
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	6.542	-2.969	-3.573	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-3.289	3.510	-221	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	-13	-374	387	0
Hensættelser netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-9.649	-2.115	-2.272	-14.036
Hensættelser ultimo	26.253	8.429	5.947	40.629

Hensættelser på uudnyttede trækningsretter og lånetilsagn 1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>31.12.2021</b>				
Hensættelser primo	716	112	2.457	3.285
Nye hensættelser vedr. nye faciliteter i året	161	4	2	167
Tilbageførte hensættelser vedr. indfrieede faciliteter	275	830	7.571	8.676
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	221	-211	-10	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-93	176	-83	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	-4	0	4	0
Hensættelser netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	176	817	6.525	7.518
Hensættelser ultimo	901	69	1.324	2.294

Resultatført 1.000 DKK	2021
Nye nedskrivninger og hensættelser vedr. nye faciliteter i året	47.194
Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser vedr. indfrieede faciliteter	71.296
Nedskrivninger og hensættelser netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	24.230
Andre bevægelser	787
Tab uden forudgående nedskrivninger eller hensættelser	9.206
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	24.691
I alt	-14.569

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>31.12.2020</b>				
Nedskrivninger primo	22.738	63.241	515.083	601.062
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	8.897	13.339	12.199	34.435
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	3.648	7.687	15.060	26.395
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	9.305	-8.226	-1.079	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-2.714	5.680	-2.966	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-719	-6.853	7.572	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-9.359	18.932	10.332	19.905
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			103.828	103.828
Renter af nedskrevne faciliteter			14.361	14.361
Nedskrivninger ultimo	24.500	78.426	436.614	539.540

Hensættelser til tab på garantier

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>31.12.2020</b>				
Hensættelser primo	29.772	11.510	11.017	52.299
Nye hensættelser vedr. nye faciliteter i året	7.103	2.029	310	9.442
Tilbageførte hensættelser vedr. indfrieede faciliteter	5.417	2.341	2.589	10.347
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	3.425	-3.118	-307	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-2.384	2.756	-372	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	-106	-286	392	0
Hensættelser netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-1.498	582	2.928	2.012
Hensættelser ultimo	30.895	11.132	11.379	53.406

Hensættelser på uudnyttede trækningsretter og lånetilsagn

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>31.12.2020</b>				
Hensættelser primo	461	86	786	1.333
Nye hensættelser vedr. nye faciliteter i året	178	4	2	184
Tilbageførte hensættelser vedr. indfrieede faciliteter	163	285	417	865
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	30	-25	-5	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-24	33	-9	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	0	0	0	0
Hensættelser netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	234	299	2.100	2.633
Hensættelser ultimo	716	112	2.457	3.285

Resultatført

1.000 DKK	2020
Nye nedskrivninger og hensættelser vedr. nye faciliteter i året	44.061
Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser vedr. indfrieede faciliteter	37.607
Nedskrivninger og hensættelser netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	24.550
Andre bevægelser	3.619
Tab uden forudgående nedskrivninger eller hensættelser	18.283
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	26.207
I alt	26.699

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

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

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

Bevægelserne i stadierne er afspejlet i ovenstående oplysninger og skyldes ændringer i kundernes kreditrisiko. Ligeledes har ændringer i kundernes kreditrisiko og ændringer af det ledelsesmæssige tillæg, der er knyttet til makroøkonomiske faktorer, ført til forhøjelser og reduktioner af nedskrivningerne og hensættelserne.

Tallene kan indeholde administrative bevægelser.

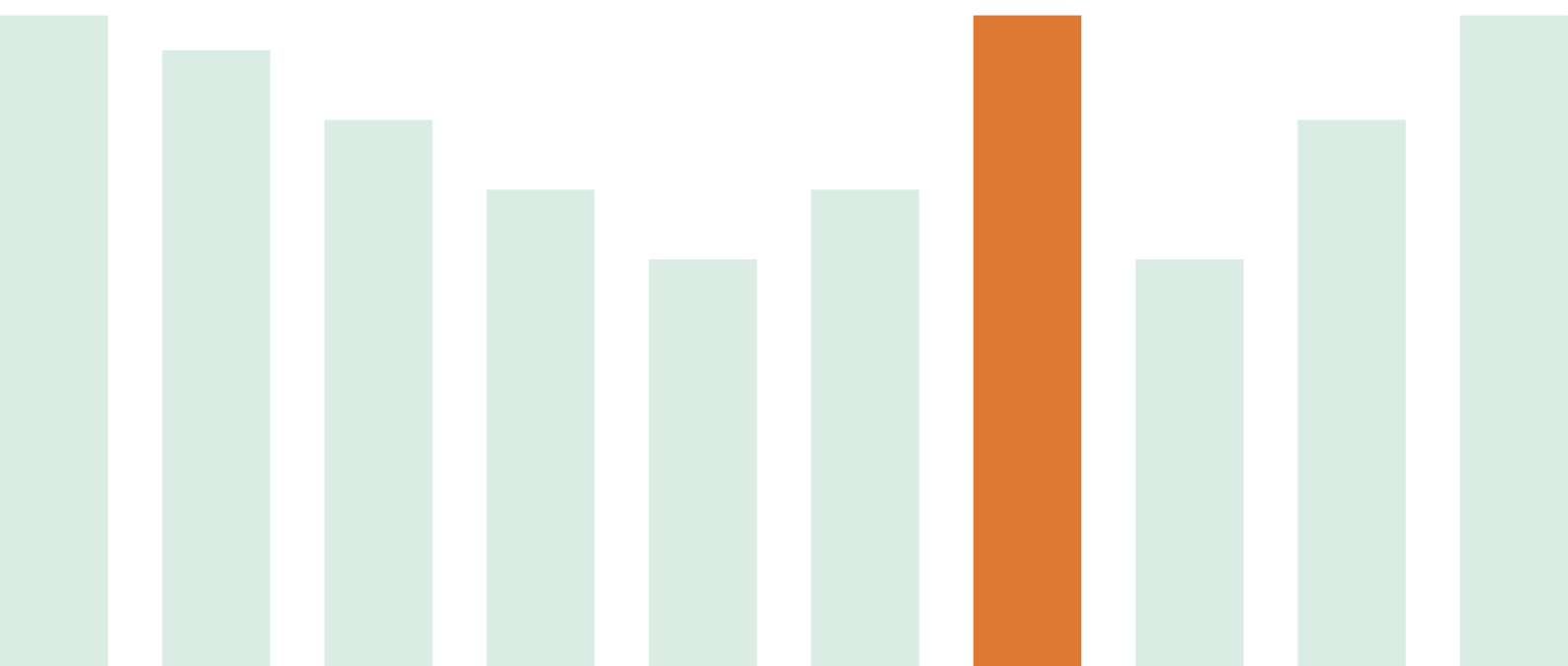
#### Ændring af kontraktuelle pengestrømme

Ved genforhandlinger eller øvrige ændringer i vilkårene, revurderes det finansielle aktivs betalingsstrømme herunder sikkerhedernes dækning af kreditrisikoen. I den forbindelse vurderes det, om der i forbindelse med ændringen sker stadietvandring eller ændringer i nedskrivningen. Ligeledes vurderes det, om kreditrisikoen på et finansielt aktiv, der er blevet ændret, og som før ændringen svarer til forventede kredittab målt over aktivets løbetid, er forbedret i en sådan grad, at det forventede kredittab er reduceret til et beløb, der svarer til det forventede kredittab over 12 måneder. Er kreditrisikoen på det finansielle aktiv blevet reduceret og bliver målt over 12 måneder, indgår aktivet i den almindelige overvågning med henblik på efterfølgende at konstatere, hvorvidt der er sket betydelig stigning i kreditrisikoen. Ved forhøjelser af lån i de tilfælde, hvor lånet opfattes som ny forretning, sker der modifikation af gebyrer indregnet i lånets effektive rente.

#### Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen

Finansielle aktiver der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen (tabsafskrives), hvis der ikke længere er en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. Fjernelse af det finansielle aktiv sker på baggrund af en konkret og individuel vurdering af de enkelte eksponeringer. For erhvervs kunder vil vurderingen typisk blive baseret på indikatorer som kundens likviditet, indtjening og egenkapitalforhold, samt de sikkerheder som er stillet til sikkerhed for aktivet. For privatkunder vil vurderingen typisk blive baseret på kundes likviditet, indtægt og formueforhold samt ligeledes kundens stillede sikkerheder. Når et finansielt aktiv helt eller delvist fjernes fra balancen, udgår nedskrivningen på det finansielle aktiv samtidig i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger.

Normalt fortsættes inddrivelsesbestræbelserne, efter at aktivet er fjernet fra balancen, hvor inddrivelsestiltagene afhænger af den konkrete situation. Som udgangspunkt forsøges indgåelse af frivillige aftaler med kunden, herunder genforhandling af vilkår eller rekonstruktion af en virksomhed, således at inkasso eller konkursbegæring først bringes i anvendelse, når andre tiltag er afprøvet. I det fleste tilfælde forsøger banken selv at inddrive gælden men anvender i visse tilfælde også inkassatorer. Banken søger ultimo 2021 under forskellige betingelser at inddrive et samlet tilgodehavende på 71,4 mio. kr. som er tabsafskrevet i løbet af 2021.



## Note 13 » Skat

1.000 DKK	2021	2020
Beregnet skat af årets indkomst	15.996	6.533
Aktivisering af skattemæssigt underskud	-14.000	0
Regulering tidligere års afsatte skat	-1.542	-25
Ændring udskudt skat	4.030	4.714
I alt	4.484	11.222
Skat af anden totalindkomst	-86	-450
I alt skat	4.398	10.772

### Effektiv skatteprocent

Aktuelle skatteprocent	22,0%	22,0%
Ikke skattepligtige og fradragsberettigede indtægter og omkostninger	0,4%	-2,9%
Regulering tidligere års beregnet skat	-0,8%	0,0%
Anvendt skattemæssigt underskud	-12,7%	-7,0%
Effektiv skatteprocent for året	8,9%	12,1%

Ikke skattepligtige indtægter omfatter i væsentligt omfang kursgevinster og aktieudbytter relateret til sektorselskaber i den finansielle sektor, som banken samarbejder med.

Det aktiverede skattemæssige underskud forventes udnyttet indenfor 3 - 5 år.

Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er for danske virksomheder beregnet ud fra en skatteprocent på 22,0 %.

## Note 14 » Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

1.000 DKK	2021	2020
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	880.000
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	74.860	90.500
I alt	74.860	970.500

### Fordelt efter instrument:

1.000 DKK	2021	2020
Indskudsbeviser	0	880.000
Pantsatte konti (marginkonti)	7.620	12.467
Løbende konti	67.240	78.033
I alt	74.860	970.500

### Fordelt efter restløbetid:

1.000 DKK	2021	2020
Anfordringstilgodehavender	0	78.033
Til og med 3 måneder	67.240	880.000
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med løbetid under 3 måneder	67.240	958.033
Over 1 år og til og med 5 år	7.620	12.467
I alt	74.860	970.500

## Note 15 » Udlån til amortiseret kostpris

1.000 DKK	2021	2020
Udlån med adgang til variabel udnyttelse	3.113.590	2.765.091
Pantebreve	1.646	1.774
Leasingkontrakter	243.524	159.921
Øvrige udlån	3.435.072	3.389.641
I alt	6.793.832	6.316.427

Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid:

1.000 DKK	2021	2020
På anfordring	18.142	18.799
Til og med 3 måneder	190.566	313.157
Over 3 måneder og til og med 1 år	577.955	798.592
Over 1 år og til og med 5 år	1.819.642	2.419.810
Over 5 år	4.187.527	2.766.069
I alt	6.793.832	6.316.427

Finansielle leasingkontrakter fordelt på kontraktuel restløbetid

1.000 DKK	2021	2020
<b>Bruttoinvestering i finansiell leasing</b>		
Løbetid indenfor 1 år	3.698	6.109
Løbetid mellem 1 og 5 år	151.842	93.804
Løbetid over 5 år	107.435	72.367
I alt	262.975	172.280
Heraf udgør ikke-indtjente finansieringsindtægter	16.982	11.226
Nettoinvestering i finansiell leasing	245.993	161.054

Nettofinansiering i finansiell leasing

Løbetid indenfor 1 år	3.652	6.013
Løbetid mellem 1 og 5 år	144.023	88.764
Løbetid over 5 år	95.849	65.144
I alt	243.524	159.921

Finansiell leasing er indregnet under udlån.

Akkumulerede nedskrivninger på finansielle leasingkontrakter udgør	2.469	1.133
--	-------	-------

Leasingaftalerne, hvor banken er leasinggiver, omfatter primært landbrugsudstyr, industrimaskiner, entreprenørmateriel, erhvervs- samt lastbiler.

Der er for leasingtager tale om uopsigelige leasingkontrakter i danske kroner.

## Note 16 » Obligationer til dagsværdi

1.000 DKK	2021	2020
Realkreditobligationer	3.117.629	3.902.651
Statsobligationer	105.820	0
Øvrige obligationer	154.933	466.492
I alt	3.378.382	4.369.143

### Note 17 » Aktier mv. til dagsværdi

1.000 DKK	2021	2020
Aktier/investeringsforeninger noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	16.475	22.312
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	503.783	509.287
I alt	520.258	531.599
Handelsbeholdningen	168.181	16.397
Udenfor handelsbeholdningen	352.077	515.202
Aktier i alt	520.258	531.599

### Note 18 » Aktiver i puljeordninger

1.000 DKK	2021	2020
Investeringsforeningsandele	879.947	526.737
Kontant indestående	2.401	2.503
I alt	882.348	529.240



## Note 19 » Grunde og bygninger

1.000 DKK	2021	2020
<b>Domicilejendomme</b>		
Omvurderet værdi primo	54.785	54.871
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	0
Afgang i årets løb	5.145	0
Afskrivninger	992	1.097
Opskrivning til omvurderet værdi (tilbageførte nedskrivninger)	966	1.011
Reklassificeret til aktiver i midlertidig besiddelse	0	0
Omvurderet værdi ultimo	49.614	54.785
Regnskabsmæssig værdi ved anvendelse af kostprismodellen	162.340	167.909
<b>Investeringsejendomme</b>		
Dagsværdi primo	11.056	14.116
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	2.060
Årets værdiregulering	-50	-1.000
Reklassificeret fra aktiver i midlertidig besiddelse	0	0
Dagsværdi ultimo	11.006	11.056

Afkastkravet på domicil- og investeringsejendomme er i intervallet 7,0 - 11,5 %. Der har ikke været anvendt uafhængige vurderingsmænd til fastsættelse af dagsværdien i 2021 og 2020.

En del af bankens ejendomme i midlertidig besiddelse sælges ikke inden for 1 år fra overtagelsesdagen og omklassificeres derfor til investeringsejendomme. Den overvejende del af bankens investeringsejendomme er således omklassificeret fra aktiver i midlertidig besiddelse.

### Domicilejendomme - leasingaktiver

1.000 DKK	2021	2020
Primo	42.284	45.407
Tilgang	5.350	7.854
Afgang	1.599	3.598
Afskrivninger	7.011	7.379
I alt ultimo	39.024	42.284

Danske Andelskassers Bank har lejekontrakter på lokaler, hvor banken udøver bankdrift. Lejeaktiverne indregnes i balancen og aktiveres som leasingaktiver og en leasingforpligtelse.

## Note 20 » Øvrige materielle aktiver

1.000 DKK	2021	2020
<b>Kostpris:</b>		
Samlet kostpris primo	42.664	55.426
Tilgang i årets løb	1.670	2.520
Afgang i årets løb	2.736	15.282
Den samlede kostpris ultimo	41.598	42.664
<b>Af- og nedskrivninger:</b>		
Af- og nedskrivninger primo	37.913	50.606
Afskrivninger	2.011	2.565
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afgangsførte aktiver	2.725	15.258
De samlede af- og nedskrivninger ultimo	37.199	37.913
Bogført værdi ultimo	4.399	4.751

## Leasingaktiver

	2021	2020
Primo	2.193	2.403
Tilgang	1.498	1.318
Afgang	0	102
Afskrivninger	1.263	1.426
I alt ultimo	2.428	2.193

## Note 21 » Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

1.000 DKK	2021	2020
Udskudte skatteaktiver primo	52.030	56.294
Ændring i udskudt skat vedrørende midlertidige forskelle	-3.945	-4.264
Aktivering af skattemæssigt underskud	14.000	0
Anden ændring	6.112	
Udskudte skatteaktiver ultimo	68.197	52.030

### Eventualaktiv

Værdien af ikke-indregnet skattemæssigt underskud udgør	195.478	237.080
---	---------	---------

### 2021

1.000 DKK	Udskudte skatteaktiver	Udskudte skatteforpligtelser	Udskudt skat netto
Materielle anlægsaktiver	601	0	601
Udlån	3.290	0	3.290
Finansiell leasing	0	7.091	-7.091
Pensionsforpligtelser	9.858	0	9.858
Skattemæssigt underskud	54.000	0	54.000
Andet	7.539	0	7.539
I alt	72.745	7.091	68.197

### 2020

1.000 DKK	Udskudte skatteaktiver	Udskudte skatteforpligtelser	Udskudt skat netto
Materielle anlægsaktiver	670	0	670
Udlån	3.231	0	3.231
Finansiell leasing	0	4.548	-4.548
Pensionsforpligtelser	10.370	0	10.370
Skattemæssigt underskud	40.000	0	40.000
Andet	2.307	0	2.307
I alt	56.578	4.548	52.030

## Note 22 » Andre aktiver

1.000 DKK	2021	2020
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	7.486	17.139
Kapitalindskud i Bankernes EDB Central a.m.b.a.	129.047	125.773
Øvrige aktiver	83.717	79.296
I alt	220.250	222.208



**Note 23 » Gæld til kreditinstitutter og centralbanker**

1.000 DKK	2021	2020
Gæld til centralbanker	0	0
Gæld til kreditinstitutter	169.294	460.920
I alt	169.294	460.920
Fordeling efter restløbetid:		
Anfordringsgæld	169.294	460.920
Til og med 3 måneder	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	0	0
Over 5 år	0	0
I alt	169.294	460.920

**Note 24 » Indlån**

1.000 DKK	2021	2020
På anfordring	8.476.550	8.680.693
Med opsigelsesvarsel	386.114	283.589
Tidsindskud	0	0
Særlige indlånsformer	618.632	445.653
I alt	9.481.296	9.409.935
Fordeling efter restløbetid		
På anfordring	9.138.421	9.022.836
Til og med 3 måneder	7.021	6.489
Over 3 måneder og til og med 1 år	18.183	27.112
Over 1 år og til og med 5 år	132.045	138.998
Over 5 år	185.626	214.500
I alt	9.481.296	9.409.935

**Note 25 » Udstedte obligationer til amortiseret kostpris**

Banken har i juni 2021 udstedt Non-preferred senior kapital til dækning af NEP-kravet

1.000 DKK	2021	2020
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	99.351	0
Over 5 år	0	0
I alt	99.351	0

## Note 26 » Leasingforpligtelse

1.000 DKK	2021	2020
Primo	44.481	47.824
Tilgang	6.708	8.862
Afgang	1.603	3.840
Afdrag	8.132	8.365
I alt ultimo	41.454	44.481
Specifikation af pengestrømme	8.446	8.762
- heraf rentedel (driftsaktivitet)	314	350
- heraf afdrag (finansieringsaktivitet)	8.132	8.412
Leasingforpligtelser fordelt efter løbetid		
Til og med 3 måneder	2.052	2.139
Over 3 måneder og til og med 1 år	5.859	6.061
Over 1 år og til og med 5 år	28.425	28.619
Over 5 år	5.118	7.662
I alt	41.454	44.481
Ikke diskonteret leasingforpligtelse ultimo	42.372	45.573
Diskontering	-918	-1.092
Indregnet værdi ultimo	41.454	44.481

## Note 27 » Andre passiver

1.000 DKK	2021	2020
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	9.180	14.131
Clearing	348.708	248.564
Reklassifikation af hybrid kernekapital	0	262.567
Øvrige passiver	67.562	77.358
I alt	425.450	602.620

## Note 28 » Hensatte forpligtelser

1.000 DKK	2021	2020
Nutidsværdi af pensionsforpligtelse primo	47.138	47.547
Aktuarmæssige gevinster og tab	392	2.045
Årets renteomkostning	453	632
Udbetalt pension	-3.174	-3.086
Nutidsværdi af pensionsforpligtelse ultimo	44.809	47.138
Årets ændring indregnet i resultatopgørelsen under pensioner	453	632
Årets ændring indregnet i anden totalindkomst	392	2.045

Danske Andelskassers Bank har indgået to typer af pensionsforpligtelser:

- Bidragsbaserede pensionsordninger
- Ydelsesbaserede pensionsordninger

Ved bidragsbaserede pensionsordninger indbetaler banken løbende bidrag til et uafhængigt pensionsselskab og har derfor ikke nogen risiko med hensyn til den fremtidige udvikling i rente, inflation, dødelighed, invaliditet mv. for så vidt angår det beløb, der til sin tid skal udbetales til medarbejderen.

Der er indgået bidragsbaserede pensionsordninger med samtlige nuværende ansatte medarbejdere og medlemmer af direktionen.

Ved ydelsesbaserede pensionsordninger er banken forpligtet til at betale en bestemt ydelse, når en forud aftalt begivenhed indtræffer, f.eks. pensionering, og har risikoen med hensyn til den fremtidige udvikling i rente, inflation, dødelighed mv. for så vidt angår det beløb, der skal udbetales til modtageren.

Der er alene indgået ydelsesbaserede pensionsordninger med tidligere medlemmer af direktionen. Forpligtelsen opgøres ved en aktuarmæssig tilbagediskontering af pensionsforpligtelsen til nutidsværdi.

Den ydelsesbaserede pensionsordning giver modtager ret til at modtage 66 % af slutlønnen inkl. benefits på pensionstidspunktet, hvoraf ca. 31 % er afdækket i uafhængigt pensionsselskab ved løbende indbetaling. Pensionen reguleres i takt med overenskomsterne for finansområdet.

Der er ikke knyttet finansielle aktiver til ordningen.

Nutidsværdien af pensionsforpligtelsen er opgjort ved anvendelse af følgende forudsætninger:

1.000 DKK	2021	2020
Diskonteringsfaktor	0,64%	0,43%
Forventet lønudvikling - årligt	1,10%	1,10%

### Hensættelse til tab på garantier

1.000 DKK	2021	2020
Hensættelser primo	53.405	52.298
Ændring i kreditrisiko, netto	-12.776	1.107
Hensættelser ultimo	40.629	53.405

### Andre hensatte forpligtelser

1.000 DKK	2021	2020
Hensættelse primo	5.219	3.170
Ændring	-900	2.049
Hensættelse ultimo	4.319	5.219

Forpligtelsen omfatter langsigtede personaleydelse vedrørende jubilæumsgratiale, hvor der i forbindelse med henholdsvis 25 års og 40 års jubilæum udbetales 1 månedsløn, samt hensættelser på uudnyttede trækningsretter.

## Fordelt efter restløbetid

2021

1.000 DKK	Til og med 3 mdr	3 mdr til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
Hensættelse til pensioner	805	2.412	12.420	29.172	44.809
Hensættelse til tab på garantier	40.629	0	0	0	40.629
Andre hensatte forpligtelser	2.365	212	809	933	4.319
I alt	43.799	2.624	13.229	30.105	89.757

2020

1.000 DKK	Til og med 3 mdr	3 mdr til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
Hensættelse til pensioner	781	2.343	12.339	31.675	47.138
Hensættelse til tab på garantier	53.405	0	0	0	53.405
Andre hensatte forpligtelser	3.428	59	866	866	5.219
I alt	57.614	2.402	13.205	32.541	105.762

## Note 29 » Efterstillede kapitalindskud

1.000 DKK	Nominal	Rentesats	Forfald	2021	2020
Supplerende kapital - T2	105.000	Cibor 6 + 5,5 %	14. juni 2028	104.621	104.360
Renter inkl. periodens andel af låneomkostningerne				5.988	6.010
Ved opgørelsen af kapitalgrundlaget er medregnet				104.621	104.360

Lånet er optaget den 14. juni 2018 og forfalder til fuld indfrielse til kurs pari (100) den 14. juni 2028. Banken har mulighed for førtidsindfrielse fra den 14. juni 2023.

## Specifikation af pengestrømme

1.000 DKK	2021	2020
Nye lån	0	0
Indfrieede lån	0	0
Transaktionsomkostninger	0	0
Betalte renter	-5.729	-5.745
I alt	-5.729	-5.745

## Note 30» Egenkapital

Egne aktier	2021	2020
<b>Aktier i omløb, antal stk.</b>		
Primo	184.439.619	173.176.516
Aktieemission	0	11.482.245
Køb egne aktier	1.608.508	1.876.283
Salg egne aktier	2.927.847	1.657.141
Ultimo	185.758.958	184.439.619
<b>Udstedte aktier</b>		
Udstedte aktier	185.912.312	185.912.312
Beholdning af egne aktier	153.354	1.472.693
Udstedte aktier i omløb ultimo	185.758.958	184.439.619
Gns. antal udstedte aktier i omløb - vægtet	185.534.451	180.800.417
<b>Beholdning, antal stk</b>		
Antal stk.	153.354	1.472.693
Nominel værdi, tkr.	307	2.945
Dagsværdi, tkr.	1.642	10.751
Procent af aktiekapital	0,08%	0,79%
<b>Beholdning, dagsværdi 1000 kr.</b>		
Beholdning primo	10.751	8.424
Køb	16.244	13.648
Salg	28.165	11.880
Kursregulering	2.812	559
Beholdning ultimo	1.642	10.751
<b>Modtaget sikkerhed egne aktier</b>		
Antal stk	117.571	400.203
Nominel værdi, tkr.	235	800
Dagsværdi, tkr.	1.258	2.921
Procent af aktiekapital	0,06%	0,22%
<b>Indtjening pr. aktie</b>		
Resultat efter skat og rente til hybrid kernekapital	177.545	86.443
Gns. antal aktier ekskl. egne aktier	185.534.451	180.800.417
Indtjening pr. aktie:	1,0	0,5
Udbytte pr. aktie (kr.) *	0,29	0,14
<b>Udvandet Indtjening pr. aktie</b>		
Resultat efter skat og rente til hybrid kernekapital	177.545	86.443
Gns. antal aktier ekskl. egne aktier	185.534.451	180.800.417
Indtjening pr. aktie:	1,0	0,5

Egne aktier stillet til sikkerhed omfatter sikkerhedsstillelse fra kunder i Danske Andelskassers Bank.

### Medarbejderaktieordning

Danske Andelskassers Bank igangsatte 1. januar 2021 et aktietilbagekøbsprogram i forbindelse med en medarbejderaktieordning. Tilbagekøbsprogrammet og medarbejderaktieordningen løb frem til den 30. december 2021. Tilbagekøbsprogrammet skete i henhold til Safe-Harbour reglerne. I perioden 1. januar - 30. december 2021 blev der tilbagekøbt 1.608.508 aktier med en samlet transaktionsværdi på 16,2 mio kr. I samme periode er der tildelt 1.627.847 aktier til medarbejderne med en samlet transaktionsværdi på 16,8 mio. kr. Forskellen mellem tilbagekøbte aktier under tilbagekøbsprogrammet og tildelte aktier til medarbejderne er reguleret over beholdningen af egne aktier.

\* Udbytte for 2020 blev udbetalt i 2021 som ekstraordinær udbytteudbetaling.

### Hybrid kernekapital

	Nominal	Rentesats	Forfald	Udstedt
Hybrid kernekapital - AT1	262.000.000	6,25	Uendelig løbetid.	Udstedt 15. december 2020

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

Lånet vil blive nedskrevet midlertidigt, hvis den egentlige kernekapitalprocent falder til under 5,125 %.

Banken kan tidligst indfri lånet den 15. december 2025.

### Specifikation af pengestrømme

1.000 DKK	2021	2020
Betalte renter	-16.375	-25.900

### Note 31 » Kapitalgrundlagsopgørelse

1.000 DKK	2021	2020
Egenkapital	2.206.077	2.042.897
Aktietilbagekøbsprogram, ej udnyttet ramme	-5.000	0
Foreslået udbytte	-53.915	0
Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen	-262.719	-262.719
Effekt ved overgang til IFRS 9 *	39.671	55.539
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-3.976	-4.998
NPE fradrag	-6.719	
Fradrag for kapitalandele	-142.850	-162.363
Fradrag for udskudt skatteaktiv	-54.000	-40.000
Egentlig kernekapital efter fradrag	1.716.569	1.628.356
Hybrid kernekapital	262.719	262.719
Fradrag for kapitalandele	0	-20.188
Kernekapital efter fradrag	1.979.288	1.870.887
Supplerende kapital	104.621	104.360
Kapitalgrundlag	2.083.909	1.975.247

Risikoeksponeringer		
Kreditrisiko	6.839.487	6.976.906
Markedsrisiko	989.603	760.962
Operationel risiko	1.200.041	1.134.657
CVA risiko	363	29
Risikoeksponeringer i alt	9.029.494	8.872.554
Kapitalprocent	23,1%	22,3%
Kernekapitalsprocent	21,9%	21,1%
Egentlig kernekapitalsprocent	19,0%	18,4%
Kapitalkrav	8,0%	8,0%

\* For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed institutternes muligheder for at understøtte kreditgivningen, er der indsat en overgangsordning i kapitalforordningen (CRR), således at institutterne kan føre den kapitalmæssige virkning af IFRS 9 nedskrivningerne tilbage til den egentlige kernekapital til kapitalmæssige formål i en overgangsperiode. Overgangsordningen opererer med en såkaldt statisk og dynamisk del, hvor den statiske del løber frem til ultimo 2022, og den dynamiske del frem til ultimo 2024. Danske Andelskassers Bank anvender alene det statiske element. Effekten ved overgangen til IFRS 9 var mænedskrivninger på 79,4 mio. kr. pr. 1. januar 2018. Heraf tilbageføres 50 % svarende til 39,7 mio. kr. efter overgangsordningen ved opgørelsen af kapitalgrundlaget. Kapitalbelastningen i 2021 udgør herefter 15,8 mio. kr. Der henvises til Risikorapporten for 2021, hvor der er yderligere oplysninger om overgangsordningens konsekvenser på kapitalgrundlaget.

## Note 32 » Eventualforpligtelser

1.000 DKK	2021	2020
<b>Garantier:</b>		
Finansgarantier	875.572	908.571
Tabsgarantier for realkreditlån	1.542.326	1.404.961
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	5.259	40.653
Øvrige eventualforpligtelser	552.378	509.721
I alt	2.975.535	2.863.906

### Øvrige eventualforpligtelser

Danske Andelskassers Bank anvender BEC som datacentral og vil i tilfælde af øjeblikkelig udtrædelse af BEC skulle erlægge en udtrædelsesgodtgørelse svarende til 5 gange foregående års betaling for it-ydelserne fra BEC.

Danske Andelskassers Bank er herudover part i forskellige løbende retssager og hensætter til tab i det omfang, det findes overvejende sandsynligt, at sagen ikke falder ud til bankens fordel. Udfaldet af øvrige retssager vil ikke kunne forrykke bankens økonomiske stilling.

### Operationelle leasingforpligtelser

Danske Andelskassers Bank er leasingtager i operationelle leasingaftaler, for hvilke der skal betales leasingydelser.

Leasingkontrakter med en løbetid over 12 måneder og kontrakter med en værdi som overstiger modværdien af 5.000 US\$, indregnes i balancen under leasingaktiver og leasingforpligtelser.

### Løbetidsfordeling af ikke-balanceførte leasingkontrakter

1.000 DKK	2021	2020
0 - 1 år	733	233
1 - 5 år	1.982	0
I alt	2.715	233
Årets betalte leasingydelser	793	682

### Note 33 » Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser

	Regnskabs- mæssig værdi før modregning	Afledte finansielle instrumenter modregnet	Regnskabs- mæssig værdi efter modregning	Sikkerheds- stillelse	Nettoværdi
<b>2021</b>					
<b>Finansielle aktiver</b>					
Derivater med positiv markedsværdi	7.486	0	7.486	0	7.486
<b>Finansielle passiver</b>					
Derivater med negativ markedsværdi	9.180	0	9.180	0	9.180
<b>2020</b>					
<b>Finansielle aktiver</b>					
Derivater med positiv markedsværdi	17.139	0	17.139	0	17.139
<b>Finansielle passiver</b>					
Derivater med negativ markedsværdi	14.131	0	14.131	0	14.131

Afledte finansielle instrumenter optages i balancen til dagsværdi. Positive dagsværdier indgår under "Andre aktiver", mens negative dagsværdier indgår under "Andre passiver". Finansielle instrumenter på balancen er omfattet af rammeaftaler for netting. Aktiver og forpligtelser modregnes i de tilfælde, hvor Danske Andelskassers Bank og modparten har en juridisk ret til at modregne.

### Note 34 » Nærtstående parter

	Bestyrelse	Direktion	Parter med betydelig indflydelse
<b>2021</b>			
<b>1.000 DKK</b>			
Udlån	1.671	982	870
Indlån	5.730	1.406	18
Garantier	1.900	337	0
Finansielle rammer	0	0	0
Renteindtægter	5	0	0
Renteudgifter	98	24	0
Gebyrer	80	1	0
Uudnyttede kredittilsagn	2.296	548	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	14.558	1.587	0
<b>2020</b>			
<b>1.000 DKK</b>			
Udlån	3.958	462	935
Indlån	5.650	176	12
Garantier	1.919	889	0
Finansielle rammer	0	0	0
Renteindtægter	3	0	0
Renteudgifter	212	13	1
Gebyrer	45	0	0
Uudnyttede kredittilsagn	1.244	138	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	11.252	1.289	0

Alle transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsvilkår. Rentevilkårene på udlån ligger i intervallet 1,25 – 4,5 % og på indlån i intervallet -1,1 – 0,0 %. 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 35 » Oplysning om dagsværdi

Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen til dagsværdi eller amortiseret kostpris.

Der foretages modregning for modsatrettede markedsrisici på enkelte eksponeringer, hvor der er indgået nettingaftaler.

Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til, eller det beløb, som en forpligtelse kan overdrages til mellem kvalificerede, villige og uafhængige parter. Dagsværdi kan være indre værdi, såfremt indre værdi er beregnet på baggrund af underliggende aktiver og forpligtelser målt til dagsværdi.

Ved opgørelsen af dagsværdi anvendes værdiansættelseskategorier bestående af tre niveauer (IFRS 13-hierarkiet):

Niveau 1: Noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument, dvs. uden ændring i form eller sammensætning

Niveau 2: Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller forpligtelser eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare markedsdata

Niveau 3: Værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata

Der foretages overførsel mellem kategorierne, hvis et instrument på balancedagen er klassificeret anderledes end ved begyndelsen af regnskabsåret.

For noterede aktier og obligationer i niveau 1 og 2 fastsættes dagsværdien til noterede kurser og markedsdata på balancedagen.

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi ved anvendelse af anerkendte værdiansættelsesteknikker som eksempelvis nutidsværdiberegninger og optionsmodeller (Black & Scholes). Værdiansættelsen af derivater omfatter yderligere anvendelse af CVA-regulering, hvorefter modpartens og bankens egen kreditrisiko inddrages i værdiansættelsen. Reguleringen er baseret på estimater af PD og LGD på kunder uden OIK.

Aktier i niveau 3 omfatter primært sektoraktier i selskaber, der samarbejdes med omkring produkter, betalingsformidling og administration og måles til skønnede dagsværdier. Den skønnede dagsværdi er primært baseret på de priser, som kapitalandelene i henhold til aktionær-overenskomster ville skulle handles til, hvis de blev afhændet på balancedagen. Fastsættelse af dagsværdien af disse er behæftet med usikkerhed. Af de samlede aktier på 520 mio. kr. kan 341 mio. kr. henføres til denne kategori, svarende til 61 %. For øvrige unoterede aktier, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part. Såfremt det antages, at værdien af den samlede aktiebeholdning vil afvige med +/- 10 %, vil resultatpåvirkningen være 41 mio. kr. efter skat, svarende til 1,9 % af egenkapitalen pr. 31. december 2021.

Domicilejendomme måles til omvurderet værdi efter afkastmetoden, hvor lejeindtægter, omkostninger og afkastkrav på markedsvilkår indgår. Der anvendes uafhængige vurderingsmænd til fastsættelse af dagsværdien i særlige tilfælde. Investeringsejendomme omfatter ejendomme, som besiddes med det formål at opnå lejeindtægter, kapitalgevinster eller begge dele. Ændres afkastkravet med 1 %-point, vil det påvirke dagsværdien med 5,0 mio. kr.

Danske Andelskassers Bank har fastsat øvre mål til ønskede positioner i finansielle aktiver, herunder obligationer og aktier. Disse grænser tjener ligeledes til mål for og afgrænsning af de gearingsrisici, som banken ønsker at påtage sig på likviditetsområdet.

Aktiver i midlertidig besiddelse måles til den laveste værdi af regnskabsmæssig værdi og dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter ejendomme, som banken har overtaget ved afvikling af kundeeksponeringer og andre anlægsaktiver som banken har sat til salg, hvor det er hensigten at sælge aktiverne inden for normalt 12 måneder.

Forskellen mellem dagsværdier og regnskabsmæssige værdier på udlån til amortiseret kostpris forudsættes at svare til den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde aktuelle markedsrenter med de markedsrenter, der var gældende, da udlånene blev etableret. Ændringer i kreditkvaliteten tages ikke i betragtning, da disse ændringer forudsættes at indgå i nedskrivninger på såvel regnskabsmæssige værdier til amortiseret kostpris som dagsværdier.

Dagsværdien for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, der måles til amortiseret kostpris, fastlægges efter samme metode som for udlån, idet banken dog ikke har foretaget nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.

Efterstillede kapitalindskud og hybride kernekapitalinstrumenter måles til amortiseret kostpris. Forskellen mellem regnskabsmæssig værdi og dagsværdi er skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsperiodens afslutning, samt omkostninger og overkurs amortiseret over lånets løbetid.

For fastforrentede finansielle forpligtelser i form af indlån og gæld til kreditinstitutter målt til amortiseret kostpris er forskellen til dagsværdier skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning.

Finansielle aktiver til dagsværdi

Nedenstående oplysninger er til regnskabsmæssige værdier.

2021

1.000 DKK	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3	I alt
<b>Finansielle aktiver</b>				
Obligationer	3.378.382	0	0	3.378.382
Aktier	16.475	147.387	356.396	520.258
Domicilejendomme til omvurderet værdi	0	0	45.660	45.660
Investeringsjendomme til dagsværdi	0	0	11.006	11.006
Aktiver i puljeordninger	882.348	0	0	882.348
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	7.486	0	7.486
I alt	4.277.205	154.873	413.062	4.845.140

Finansielle forpligtelser

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	9.180	0	9.180
Indlån i puljeordninger	882.348	0	0	882.348
I alt	882.348	9.180	0	891.528

2020

1.000 DKK	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3	I alt
<b>Finansielle aktiver</b>				
Obligationer	4.329.143	0	40.000	4.369.143
Aktier	23.644	190.570	317.385	531.599
Domicilejendomme til omvurderet værdi	0	0	52.763	52.763
Investeringsjendomme til dagsværdi	0	0	11.056	11.056
Aktiver i puljeordninger	529.240	0	0	529.240
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	17.139	0	17.139
I alt	4.882.027	207.709	421.204	5.510.940

Finansielle forpligtelser

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	14.131	0	14.131
Indlån i puljeordninger	529.240	0	0	529.240
I alt	529.240	14.131	0	543.371

Der er ikke sket væsentlige overførsler mellem niveau 1 og niveau 2.

Finansielle aktiver værdiansat ud fra ikke-observerbare priser (niveau 3)

2021

1.000 DKK	Obligationer	Aktier	Domicil- ejendomme	Investerings- ejendomme
Dagsværdi primo	40.000	317.385	52.763	11.056
Værdiregulering over resultatopgørelsen	0	20.050	-966	-50
Værdiregulering over anden totalindkomst	0	0	0	0
Køb	0	23.589	0	0
Salg	40.000	4.628	5.145	0
Afskrivninger	0	0	992	0
Reklassifikationer	0	0	0	0
Dagsværdi ultimo	0	356.396	45.660	11.006

2020

1.000 DKK	Obligationer	Aktier	Domicil- ejendomme	Investerings- ejendomme
Dagsværdi primo	1.342	284.245	54.871	14.116
Værdiregulering over resultatopgørelsen	-306	17.259	-1.011	-1.000
Værdiregulering over anden totalindkomst	0	0	0	0
Køb	40.000	20.620	0	0
Salg	1.036	5.123	0	2.060
Afskrivninger	0	0	1.097	0
Reklassifikationer	0	384	0	0
Dagsværdi ultimo	40.000	317.385	52.763	11.056

Klassifikation af finansielle aktiver

2021

1.000 DKK	Amortiseret kostpris	Dagsværdi over resultat- opgørelsen	I alt
<b>Finansielle aktiver</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.449.394	0	1.449.394
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	74.860	0	74.860
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.793.832	0	6.793.832
Obligationer til dagsværdi	0	3.378.382	3.378.382
Aktier mv.	0	520.258	520.258
Andre aktiver	0	7.486	7.486
I alt	8.318.086	3.906.126	12.224.212

Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	169.294	0	169.294
Indlån og anden gæld	9.481.296	0	9.481.296
Andre passiver og efterstillede kapitalindskud	104.621	9.180	113.801
I alt	9.755.211	9.180	9.764.391

2020

1.000 DKK	Amortiseret kostpris	Dagsværdi over resultat- opgørelsen	I alt
<b>Finansielle aktiver</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	178.228	0	178.228
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	970.500	0	970.500
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.316.427	0	6.316.427
Obligationer til dagsværdi	0	4.369.143	4.369.143
Aktier mv.	0	531.599	531.599
Andre aktiver	0	17.139	17.139
I alt	7.465.155	4.917.881	12.383.036

<b>Finansielle forpligtelser</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	460.920	0	460.920
Indlån og anden gæld	9.409.935	0	9.409.935
Andre passiver og efterstillede kapitalindskud	104.360	14.131	118.491
I alt	9.975.215	14.131	9.989.346

Finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris - oplysning om dagsværdier

2021

1.000 DKK	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observer- bare priser niveau 3
<b>Finansielle aktiver:</b>					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.449.394	1.449.394	3.986	0	1.445.408
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	74.860	74.860	0	0	74.860
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.793.832	6.793.832	0	0	6.793.832
I alt	8.318.086	8.318.086	3.986	0	8.314.100

**Finansielle passiver:**

Gæld til kreditinstitutter	169.294	169.294	0	0	169.294
Indlån og anden gæld	9.481.296	9.481.296	0	0	9.481.296
Efterstillede kapitalindskud	104.621	104.621	0	0	104.621
I alt	9.755.211	9.755.211	0	0	9.755.211

2020

1.000 DKK	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observer- bare priser niveau 3
<b>Finansielle aktiver:</b>					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	178.228	178.228	3.765	0	174.463
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	970.500	970.500	0	0	970.500
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.316.427	6.316.427	0	0	6.316.427
I alt	7.465.155	7.465.155	3.765	0	7.461.390

**Finansielle passiver:**

Gæld til kreditinstitutter	460.920	460.920	0	0	460.920
Indlån og anden gæld	9.409.935	9.409.935	0	0	9.409.935
Efterstillede kapitalindskud	104.360	104.360	0	0	104.360
I alt	9.975.215	9.975.215	0	0	9.975.215

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker har en forholdsvis kort løbetid, og værdier til amortiseret kostpris forudsættes at svare til dagsværdier.

Mellemværender med kreditinstitutter er indregnet til amortiseret kostpris. Positionerne har forholdsvis kort løbetid, og regnskabsmæssige værdier til amortiseret kostpris forudsættes at svare til dagsværdier.

Obligationer, aktier og afledte finansielle aktiver er i regnskabet målt til dagsværdi, således at regnskabsmæssige værdier stemmer overens med dagsværdier.

Forskellen mellem dagsværdier og de indregnede værdier af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris forudsættes at svare til den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde aktuelle markedsrenter med de markedsrenter, der var gældende, da udlånene blev etableret. Ændringer i kreditkvaliteten tages ikke i betragtning, da disse ændringer forudsættes at indgå i nedskrivninger på udlån for såvel indregnede værdier som dagsværdier.

Dagsværdien af Indlån og anden gæld forudsættes at svare til den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde aktuelle markedsrenter med de markedsrenter, der var gældende, da indlånene blev etableret.

### Note 36 » Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Danske Andelskassers Bank er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med bankens politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå, som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

De vigtigste risikotyper er:

- Kreditrisiko: Risikoen for tab som følge af, at debitor eller modparter misligholder indgåede betalingsforpligtelser
- Markedsrisiko: Risiko for tab som følge af, at dagsværdien af bankens aktiver og forpligtelser ændrer sig på grund af markedsforhold
- orretningsrisiko: Risiko for tab som følge af, at der sker ændringer i eksterne forhold eller begivenheder som skader bankens image eller indtjening
- Likviditetsrisiko: Risiko for at banken ikke kan honorere betalingsforpligtelserne med normale likviditetsreserver
- Operationel risiko: Risiko for økonomiske tab som følge af fejl i interne processer, menneskelige fejl, systemfejl eller tab som følge af eksterne forhold.

Banken udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici som til dagligt påvirker banken. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer.

Rente- og valutapositioner afdækkes i væsentligt omfang, hvor der anvendes afledte finansielle instrumenter til afdækning i risikoen.

Efterfølgende noter omhandler bankens eksponeringer og risici vedrørende kredit-, markeds-, likviditets- og operationel risiko.



## Note 37 » Kreditrisiko - krediteksponeringer

De væsentligste risici i Danske Andelskassers Bank vedrører i sagens natur kreditrisiko.

Kreditrisikoen udgør den væsentligste risiko i banken, hvorfor også størstedelen af det individuelt opgjorte solvensbehov kan henføres hertil. Kreditrisiko er risiko for tab som følge af, at låntagere ikke kan, eller vil, opfylde deres fulde forpligtelser, og at eventuelle sikkerheder ikke i tilstrækkeligt omfang dækker forpligtelserne.

Et af vores kerneområder er at rådgive om og yde lån, kreditter og andre finansielle produkter til privatkunder samt små og mellemstore erhvervsvirksomheder, herunder landbruget samt enkelte finansielle virksomheder. Derudover ønsker banken at tiltrække kunder der investerer i grøn energi.

Således gælder det:

- At banken alene ønsker at indgå forretninger, der er i overensstemmelse med god forretningskik.
- At banken lægger vægt på at etablere og udbygge langvarige relationer.
- At banken ønsker at påtage sig kreditrisiko, såfremt det kan dokumenteres, at kunden både har den nødvendige gældsserviceringssevne og vilje til at tilbagebetale lånet.
- At udgangspunktet for enhver kreditgivning til erhvervs kunder skal være gældsserviceringssevnen, forstået som evnen til at generere likviditet fra driften til i tilstrækkelig grad at afvikle gælden over en periode, der står i fornuftig sammenhæng med den - økonomiske levetid på virksomhedens aktiver.
- At banken kun ønsker at påtage sig kreditrisiko, når der er tale om overskuelige risici uden komplicerede koncernstrukturer.
- At banken kun påtager sig usikret kreditrisiko, der står i rimeligt omfang til økonomien hos den, der i sidste ende hæfter for lånet.

Bestyrelsen har udarbejdet en kreditpolitik, som fastsætter rammerne for den løbende styring af og opfølgning på kreditrisikoen. Kreditpolitikken er tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder til stadighed ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer og forventet sikkerhed. Herudover har banken fastsat rammer og begrænsninger for eksponeringer og transaktioner med finansielle virksomheder som modparter. Modparter til derivater er begrænset til at være kreditinstitutter, der har en høj kreditværdighed eller CCP'er (clearings-centraler).

Danske Andelskassers Bank ønsker at sprede sin kreditrisiko mellem udlån til privat og udlån til erhverv ved til stadighed at have en balanceret fordeling mellem disse hovedgrupper. Fordelingen ønskes at være i niveauet op til 65 % til erhverv og minimum 35 % til private. For eksponeringer mod væsentlige brancher er der fastsat følgende individuelle maksimale grænser:

Landbrug, jagt og skovbrug	16,5%
Industri og råstofudvinding	10,0%
Energiforsyning	10,0%
Bygge- og anlægsvirksomhed	10,0%
Handel	10,0%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	10,0%
Fast ejendom	12,0%

Der rapporteres løbende om kreditrisici, herunder porteføljens sammensætning mv., så bestyrelsen er i stand til at overvåge udviklingen i forhold til bankens risikoprofil.

Maksimal krediteksponering før nedskrivninger og hensættelser, fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster

1.000 DKK	2021	2020
<b>Balanceførte poster</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.449.394	178.228
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	74.860	970.500
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.238.056	6.855.967
Obligationer til dagsværdi	3.378.382	4.369.143
Afledte finansielle instrumenter	7.486	17.139
<b>Balanceførte poster i alt</b>	<b>12.148.178</b>	<b>12.390.977</b>
<b>Ikke balanceførte poster</b>		
Garantier	3.016.164	2.917.312
Uudnyttede kredittilsagn	2.545.029	2.596.627
<b>Ikke balanceførte poster i alt</b>	<b>5.561.193</b>	<b>5.513.939</b>
<b>Maksimal krediteksponering før nedskrivninger og hensættelser</b>	<b>17.709.371</b>	<b>17.904.916</b>

Maksimal krediteksponeering efter nedskrivninger og hensættelser, fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster

1.000 DKK	2021	2020
<b>Balanceførte poster</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.449.394	178.228
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	74.860	970.500
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.793.832	6.316.427
Obligationer til dagsværdi	3.378.382	4.369.143
Afledte finansielle instrumenter	7.486	17.139
<b>Balanceførte poster i alt</b>	<b>11.703.954</b>	<b>11.851.437</b>
<b>Ikke balanceførte poster</b>		
Garantier	2.975.437	2.863.906
Uudnyttede kredittilsagn	2.542.735	2.593.342
<b>Ikke balanceførte poster i alt</b>	<b>5.518.172</b>	<b>5.457.248</b>
<b>Maksimal krediteksponeering efter nedskrivninger og hensættelser</b>	<b>17.222.126</b>	<b>17.308.685</b>

Kreditsstyring og overvågning udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Risikostyringen af bankens udlånskunder er baseret på bankens ratingmodeller, hvor kunderne segmenteres og rates i en privatmodel (cpr-nr.), en erhvervsmodel og en selskabsmodel med øvrige kunder. Ratingmodellen sker i et setup, der udvikles og vedligeholdes af Bankernes EDB Central (BEC).

Privatmodellen klassificerer kunderne efter deres målte historiske adfærd i forhold til en lang række objektive målepunkter. Modellen benytter historiske adfærdsmønstre til at beregne en sandsynlighed for default (sandsynlighed for misligholdelse). Samtidig med de historiske adfærdsmønstre er der i modellerne indbygget ekspertvariable, som giver udtryk for kundernes formueoplysninger og øvrige økonomiske oplysninger. Har kunden relationer som "enkeltmandsvirksomhed" eller et I/S, klassificeres privatdelen på baggrund af oplysninger om blandt andet overtræk, gæld i forhold til omsætning mv.

Erhvervsmodellen omfatter enkeltmandsvirksomheder og I/S og klassificerer kunderne efter historiske adfærdsmønstre, registrerede regnskabsoplysninger samt kundens styrkeprofil.

Selskabsmodellen omfatter øvrige virksomheder herunder anparts- og aktieselskaber og klassificerer kunderne efter historiske adfærdsmønstre, registrerede regnskabsoplysninger samt kundens styrkeprofil.

Modellerne resulterer i en ensartet rating og beregning af PD (sandsynlighed for misligholdelse). Med baggrund i den beregnede PD tildeles kunderne en rating efter skalatrinnet 1-11 og banken har besluttet følgende mapning til Finanstilsynets bonitetsskala:

Rating	Finanstilsynets skala	Betydning
1-3	3/2a	Kunder med utvivlsom god bonitet og kunder med normal bonitet Kunder der ikke opfylder kriterierne til 2a, men som på den anden side ikke har væsentlige svaghedstegn
4-7	2b	Gældsserviceringssevnen er god, dog kan de finansielle nøgletal være svage Kunder med væsentlige svaghedstegn, dog uden at der er indtrådt OIK
8-9	2c	Kundens gældsserviceringssevne er mindre tilfredsstillende, og kunden er økonomisk sårbar og har svage nøgletal. Kunder med OIK.
10-11	1	Gældsserviceringssevnen er ringe eller er ikke til stede, og der er risiko for tab.

Nye kunder rates systemmæssigt først efter 3 måneder. I de første 3 måneder anvendes en foreløbig initial PD baseret på et historiske gennemsnit, ligesom der fastsættes manuelle ratings.

Klassifikationen og resultaterne valideres løbende ved gennemførelsen af backtest af modellerne. Resultaterne fremgår af en årlig valideringsrapport til bankens bestyrelse.

#### Kreditstyring og -overvågning

Den overordnede kreditpolitik fastsætter rammerne, indenfor hvilke medarbejderne kan agere kreditmæssigt i relation til bankens kunder og har til formål at sikre, at der sker en afbalancering mellem udlån, indtjening og risiko. Overordnet prioriteres kvaliteten af udlånsporteføljen højere end vækst i udlån.

Kreditpolitikken tager udgangspunkt i bankens til enhver tid gældende forretningsplan og strategi og fastsætter rammerne for bankens kreditpolitik og principper for størrelsen, typen og omfanget af de kreditrisici, banken ønsker at påtage sig, samt principper for kreditbeslutning og styring af kreditrisici. Der er i 2020 foretaget mindre redaktionelle ændringer af kreditpolitikken.

Målet med kreditpolitikken er overordnet at sikre, at udlån til kunder – med fradrag for omkostninger og tabsrisiko – giver et tilfredsstillende afkast af den kapital, udlånet lægger beslag på.

Den overordnede kreditpolitik suppleres af detailforretningsgange, som i operationel og detaljeret grad beskriver gældende krav til belysning af kreditværdigheden, herunder evne og vilje til at overholde nuværende og fremtidige forpligtelser i relation til forretningsmellemværende med Danske Andelskassers Bank.

Ansvar for den overordnede risikotagning er forankret i kreditafdelingen. Overvågning og rapportering er forankret i Middle Office, der som kontrollerende enhed organisatorisk er funktionsadskilt fra disponerende enheder.

Lån og kreditter bevilges lokalt, hvis eksponeringen ikke overstiger filialens beføjelser. Større eksponeringer bevilges af kreditafdelingen eller af direktion og bestyrelse afhængig af eksponeringens størrelse.

#### Definitioner

Værdier givet i denne note er defineret således:

Bruttoeksponering	Trukne beløb udlån og garantier målt til amortiseret kostpris
Eksponering	Trukne beløb minus nedskrivninger
Nedskrivninger	Nedskrivninger og hensættelser i stadie 1, 2 og 3.
Sikkerheder	Sikkerheder til belåningsværdier i henhold til bankens kreditpolitik
Maksimal kreditrisiko	Bruttoeksponering, uudnyttede kredittilsagn og lånetilsagn
Blanco	Trukne beløb minus sikkerheder
Uudnyttede kredittilsagn	Beløb hvor kunden har ret til at trække indenfor aftalt kreditmaksimum
Lånetilsagn	Bevilgede men ikke effektuerede lån og kreditter.
Stadie 1	Fravær af betydelig stigning i kreditrisikoen
Stadie 2	Betydelig stigning i kreditrisikoen
Stadie 3	Kreditforringet

#### Bruttoeksponering og nedskrivninger/hensættelser fordelt på brancher

2021	Bruttoeksponering	Pct	Nedskrivninger og hensættelser *)	Pct
1.000 DKK				
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
<b>Erhverv:</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.474.309	14%	195.812	40%
Industri og råstofindvinding	424.639	4%	43.007	9%
Energiforsyning	217.576	2%	3.130	1%
Bygge- og anlægsvirksomhed	461.714	5%	28.012	6%
Handel	753.261	7%	34.518	7%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	290.140	3%	10.492	2%
Information og kommunikation	107.623	1%	5.754	1%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	835.401	8%	25.244	5%
Fast ejendom	1.031.998	10%	30.631	6%
Øvrige erhverv	458.432	5%	16.150	3%
Erhverv i alt	6.055.093	59%	392.750	80%
Private	4.198.575	41%	93.845	20%
I alt	10.253.668	100%	486.595	100%



2020				
1.000 DKK	Brutto- eksponering	Pct	Nedskriv- ninger og hen- sættelser *)	Pct
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
<b>Erhverv:</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.594.214	16%	247.172	42%
Industri og råstofindvinding	368.457	4%	17.341	3%
Energiforsyning	209.171	2%	10.179	2%
Bygge- og anlægsvirksomhed	575.145	6%	21.958	4%
Handel	624.250	6%	27.406	4%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	277.624	3%	18.692	3%
Information og kommunikation	109.245	1%	3.829	0%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	508.628	5%	19.279	3%
Fast ejendom	1.142.006	12%	88.369	15%
Øvrige erhverv	477.294	5%	23.775	4%
<b>Erhverv i alt</b>	<b>5.886.034</b>	<b>60%</b>	<b>478.000</b>	<b>80%</b>
Private	3.887.228	40%	118.231	20%
<b>I alt</b>	<b>9.773.262</b>	<b>100%</b>	<b>596.231</b>	<b>100%</b>

\*) inklusiv hensættelser på uudnyttet maksimum.

#### Ejendomme

Danske Andelskassers Bank har eksponeringer mod ejendomsbranchen på 10 % (12 %) målt efter Finanstilsynets tilsynsdiamant, hvilket er betydeligt under Finanstilsynets grænseværdi på 25 %.

#### Landbrug

Landbrug, jagt og skovbrug udgør 14 % (16 %) af den samlede udlånseksponering. Danske Andelskassers Bank har traditionelt haft en relativ høj andel af udlån til landbrug som følge af bankens mangeårige tilknytning til landbruget. Udviklingen i bankens landbrugseksponeringer er beskrevet i ledelsesberetningen og note 2.

#### Maksimal kreditrisiko (udlån og garantier)

1.000 DKK	2021	2020
Udlån og andre tilgodehavender	6.793.832	6.316.427
Garantier	2.975.535	2.863.906
<b>Eksponering</b>	<b>9.769.367</b>	<b>9.180.333</b>
Nedskrivninger og hensættelser	484.301	592.946
<b>Bruttoeksponering</b>	<b>10.253.668</b>	<b>9.773.279</b>
Uudnyttede kredittilsagn	2.542.735	2.590.057
Hensættelse på uudnyttede kredittilsagn	2.294	3.285
<b>Maksimal kreditrisiko</b>	<b>12.798.697</b>	<b>12.366.621</b>

Maksimal kreditrisiko fordelt på ratingklasser og stadier i IFRS 9

2021

1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	
	Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitets- klassifikation				
	1	2a/3	473.276	80	0	473.356
	2	2a/3	2.337.333	1.807	0	2.339.140
	3	2a/3	3.384.225	230.043	0	3.614.268
	4	2b	2.276.000	305.374	481	2.581.855
	5	2b	943.200	489.551	0	1.432.751
	6	2b	184.532	365.861	0	550.393
	7	2b	77.882	181.855	0	259.737
	8	2c	96	429.592	0	429.688
	9	2c	46	262.572	0	262.618
	10	1	0	9.504	2.199	11.703
	11	1	0	2.446	840.742	843.188
	I alt		9.676.590	2.278.685	843.422	12.798.697

Maksimal kreditrisiko fordelt på ratingklasser og stadier i IFRS 9

2020

1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	
	Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitets- klassifikation				
	1	2a/3	1.413.119	6.107	0	1.419.226
	2	2a/3	2.447.237	32.418	0	2.479.655
	3	2a/3	2.541.129	143.273	0	2.684.402
	4	2b	1.841.664	325.542	0	2.167.206
	5	2b	824.876	349.148	0	1.174.024
	6	2b	233.146	230.441	0	463.587
	7	2b	40.965	130.304	0	171.269
	8	2c	2.180	461.232	72	463.484
	9	2c	109	269.888	5	270.002
	10	1	19	13	839	871
	11	1	147	6.151	1.066.597	1.072.895
	I alt		9.344.591	1.954.517	1.067.513	12.366.621

Som udgangspunkt er der i al væsentlighed match mellem bankens ratingklasser og Finanstilsynets bonitetsklassifikation. I 2021 er der foretaget en rekallibrering af ratingmodellen, hvilket har medført en vandrings i ratingklasserne, uden at det udtrykker en forringelse i boniteten.

### Maksimal kreditrisiko fordelt på brancher og stadier i IFRS 9

2021

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
<b>Erhverv:</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug	925.032	566.931	295.618	1.787.581
Industri og råstofindvinding	335.781	96.219	125.751	557.751
Energiforsyning	248.085	15.981	3.422	267.488
Bygge- og anlægsvirksomhed	516.371	137.259	50.255	703.885
Handel	760.863	264.476	41.227	1.066.566
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	232.261	131.733	12.855	376.849
Information og kommunikation	104.487	13.411	7.905	125.803
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	769.166	164.022	13.599	946.787
Fast ejendom	979.719	233.412	98.574	1.311.705
Øvrige erhverv	476.295	136.513	24.905	637.713
<b>Erhverv i alt</b>	<b>5.348.060</b>	<b>1.759.957</b>	<b>674.111</b>	<b>7.782.128</b>
Private	4.328.530	518.728	169.311	5.016.569
<b>I alt</b>	<b>9.676.590</b>	<b>2.278.685</b>	<b>843.422</b>	<b>12.798.697</b>

### Maksimal kreditrisiko fordelt på brancher og stadier i IFRS 9

2020

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
<b>Erhverv:</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug	947.920	570.791	421.958	1.940.669
Industri og råstofindvinding	359.645	133.226	29.983	522.854
Energiforsyning	241.004	12.454	9.916	263.374
Bygge- og anlægsvirksomhed	629.608	114.769	58.663	803.040
Handel	741.353	167.385	60.747	969.485
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	231.155	80.899	45.467	357.521
Information og kommunikation	130.764	4.154	2.905	137.823
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	487.394	76.810	14.644	578.848
Fast ejendom	1.036.877	188.135	172.699	1.397.711
Øvrige erhverv	501.935	130.336	37.570	669.841
<b>Erhverv i alt</b>	<b>5.307.655</b>	<b>1.478.959</b>	<b>854.552</b>	<b>7.641.166</b>
Private	4.038.444	473.625	213.386	4.725.455
<b>I alt</b>	<b>9.346.099</b>	<b>1.952.584</b>	<b>1.067.938</b>	<b>12.366.621</b>

### Misligholdte udlån og garantier (default)

1.000 DKK	2021	2020
Misligholdte udlån og garantier	972.815	946.664
Individuelle nedskrivninger og hensættelser	326.113	450.278
Eksponering efter nedskrivning og hensættelse	646.702	496.386

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

- Der er nedskrevet individuelt på eksponeringen
- Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage med et beløb, der overstiger 1.000 kr. for private og 10.000 kr. for erhverv.

### Kreditlempelser og non-performing lån (NPL)

En eksponering har en kreditlempelse, hvis der er sket

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

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

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

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

## Non performing lån

1.000 DKK	2021	2020
Eksponering non-performing lån	872.900	1.036.884
Eksponeringer med kreditlempelser	109.582	185.752

## Beskrivelse af modtagne 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 sikkerhedsstilelse, udgør 152,0 mio. kr. pr. 31. december 2021.

## Modtagne sikkerheder og typer

1.000 DKK	2021	2020
Maksimal kreditrisiko	12.798.697	12.366.621
Værdi af sikkerheder	8.031.379	7.668.419
Blanco	4.767.318	4.698.202
Blanco i procent af eksponering	37%	38%

1.000 DKK	2021	2020
Ejendomme	4.411.938	3.808.786
Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	1.761.859	1.892.310
Værdipapirer	447.020	289.510
Løsøre, driftsmidler, biler mv.	1.121.888	1.359.603
Kontanter	154.260	183.928
Andre sikkerheder	134.414	134.282
I alt sikkerheder	8.031.379	7.668.419

## Modtagne sikkerheder fordelt på brancher

2021	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
1.000 DKK							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
<b>Erhverv:</b>							
Landbrug, jagt og skovbrug	804.726	268.276	13.617	87.309	12.595	64.671	1.251.194
Industri og råstofindustri	87.006	53.596	14.840	195.397	330	28.060	379.229
Energiforsyning	24.518	114.182	5.929	11.556	822	0	157.007
Bygge- og anlægsvirksomhed	187.723	42.268	3.104	100.714	5.210	303	339.322
Handel	176.916	63.998	38.622	351.797	3.882	14.486	649.701
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	108.998	82.903	275	63.826	229	6.441	262.672
Information og kommunikation	4.779	9.949	3.257	1.851	1.421	2.443	23.700
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	104.136	26.846	254.594	10.187	611	6.892	403.266
Fast ejendom	669.775	187.120	11.119	3.256	5.850	3.893	881.013
Øvrige erhverv	223.449	96.622	56.500	37.334	3.403	1.594	418.902
Erhverv i alt	2.392.026	945.760	401.857	863.227	34.353	128.783	4.766.006
Private	2.019.912	816.099	45.163	258.661	119.907	5.631	3.265.373
I alt	4.411.938	1.761.859	447.020	1.121.888	154.260	134.414	8.031.379

2020	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Konter	Andre sikker- heder	I alt
1.000 DKK							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
<b>Erhverv:</b>							
Landbrug, jagt og skovbrug	800.224	244.039	10.630	128.357	10.811	78.425	1.272.486
Industri og råstofindvinding	72.863	58.243	16.753	210.967	1.819	150	360.795
Energiforsyning	32.278	122.081	6.034	3.174	2.673	0	166.240
Bygge- og anlægsvirksomhed	282.444	47.996	3.430	139.330	23.956	11.870	509.026
Handel	148.890	72.549	16.998	414.064	5.722	13.636	671.859
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	106.790	74.109	700	64.264	590	4.316	250.769
Information og kommunikation	6.627	16.662	5.108	4.014	881	2.443	35.735
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	30.902	46.243	91.643	21.288	5.864	3.384	199.324
Fast ejendom	610.455	251.694	3.284	13.544	10.365	8.984	898.326
Øvrige erhverv	173.212	110.892	72.590	55.768	10.476	1.873	424.811
<b>Erhverv i alt</b>	<b>2.264.685</b>	<b>1.044.508</b>	<b>227.170</b>	<b>1.054.770</b>	<b>73.157</b>	<b>125.081</b>	<b>4.789.371</b>
Private	1.544.101	847.802	62.340	304.833	110.771	9.201	2.879.048
<b>I alt</b>	<b>3.808.786</b>	<b>1.892.310</b>	<b>289.510</b>	<b>1.359.603</b>	<b>183.928</b>	<b>134.282</b>	<b>7.668.419</b>

#### Maksimal kreditrisiko fordelt på blancoandele

2021	Maksimal kreditrisiko	Værdi af sikkerheder	Blanco	Blanco procent
1.000 DKK				
Offentlige myndigheder	0	0	0	0%
<b>Erhverv:</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.787.581	1.251.194	536.387	30%
Industri og råstofindvinding	557.751	379.229	178.522	32%
Energiforsyning	267.488	157.007	110.481	41%
Bygge- og anlægsvirksomhed	703.885	339.322	364.563	52%
Handel	1.066.566	649.701	416.865	39%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	376.849	262.672	114.177	30%
Information og kommunikation	125.803	23.700	102.103	81%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	946.787	403.266	543.521	57%
Fast ejendom	1.311.705	881.013	430.692	33%
Øvrige erhverv	637.713	418.902	218.811	34%
<b>Erhverv i alt</b>	<b>7.782.128</b>	<b>4.766.006</b>	<b>3.016.122</b>	<b>39%</b>
Private	5.016.569	3.265.373	1.751.196	35%
<b>I alt</b>	<b>12.798.697</b>	<b>8.031.379</b>	<b>4.767.318</b>	<b>37%</b>

2020	Maksimal kreditrisiko	Værdi af sikkerheder	Blanco	Blanco procent
1.000 DKK				
Offentlige myndigheder	0	0	0	0%
<b>Erhverv:</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.940.669	1.272.486	668.183	34%
Industri og råstofindvinding	522.854	360.795	162.059	31%
Energiforsyning	263.374	166.240	97.134	37%
Bygge- og anlægsvirksomhed	803.040	509.026	294.014	37%
Handel	969.485	671.859	297.626	31%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	357.521	250.769	106.752	30%
Information og kommunikation	137.823	35.735	102.088	74%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	578.848	199.324	379.524	66%
Fast ejendom	1.397.711	898.326	499.385	36%
Øvrige erhverv	669.841	424.811	245.030	37%
<b>Erhverv i alt</b>	<b>7.641.166</b>	<b>4.789.371</b>	<b>2.851.795</b>	<b>37%</b>
Private	4.725.455	2.879.048	1.846.407	39%
<b>I alt</b>	<b>12.366.621</b>	<b>7.668.419</b>	<b>4.698.202</b>	<b>38%</b>

Maksimal kreditrisiko samt den udækkede kreditrisiko efter sikkerheder og nedskrivninger (stadie 3)

1.000 DKK	2021	2020
Eksponering udlån og garantier	465.465	493.927
Modtagne sikkerheder	318.710	310.219
I alt	146.755	183.708

Typer af sikkerheder:

Ejendomme	146.058	147.753
Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	69.357	90.219
Værdipapirer	2.240	1
Løsøre, driftsmidler, biler mv.	61.786	43.829
Kontanter	1.814	2.953
Andre sikkerheder	37.455	25.464
I alt	318.710	310.219

Bruttoeksponering fordelt efter størrelse (cpr/cvr-nr)

2021

1.000 DKK	Brutto-eksponering	Antal kunder
0 - 100	233.906	6.924
100 - 500	1.686.429	6.677
500 - 1.000	1.341.203	1.925
1.000 - 5.000	2.884.399	1.402
5.000 - 10.000	1.239.855	186
10.000 - 20.000	1.028.839	77
20.000 - 50.000	1.206.352	41
> 50.000	632.685	8
I alt	10.253.668	17.240

Relativ fordeling	Brutto-eksponering	Antal kunder
0 - 100	2%	40%
100 - 500	16%	39%
500 - 1.000	13%	11%
1.000 - 5.000	28%	8%
5.000 - 10.000	12%	1%
10.000 - 20.000	10%	0%
20.000 - 50.000	12%	0%
> 50.000	7%	0%
I alt	100%	100%

2020

1.000 DKK	Brutto-eksponering	Antal kunder
0 - 100	211.836	6.821
100 - 500	1.696.202	6.853
500 - 1.000	1.307.430	1.904
1.000 - 5.000	2.823.491	1.384
5.000 - 10.000	1.019.271	149
10.000 - 20.000	1.000.226	72
20.000 - 50.000	1.162.244	41
> 50.000	552.562	8
I alt	9.773.262	17.232

Relativ fordeling	Brutto-eksponering	Antal kunder
0 - 100	2%	40%
100 - 500	17%	40%
500 - 1.000	13%	11%
1.000 - 5.000	29%	8%
5.000 - 10.000	10%	1%
10.000 - 20.000	10%	0%
20.000 - 50.000	12%	0%
> 50.000	7%	0%
I alt	100%	100%

#### Kreditrisiko - Finansielle aktiver

Obligationsbeholdning til dagsværdifordelt på rating

1.000 DKK	2021	2020
AAA	3.373.568	4.053.466
AA	0	0
A	0	20.058
BBB	0	35.616
BB	0	21.613
B	0	0
CCC	0	0
Uden rating	4.814	238.390
I alt	3.378.382	4.369.143

Tilgodehavender hos kreditinstitutter fordelt efter rating

1.000 DKK	2021	2020
AAA	0	880.000
AA	17.275	0
A	43.624	73.032
BBB	2.884	13.063
Uden rating	11.077	4.405
I alt	74.860	970.500

## Note 38 » Markedsrisiko

Handel med aktier, obligationer, valuta og relaterede finansielle instrumenter er vigtige forretningsområder. Som følge heraf påtager banken sig løbende markedsrisici.

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af bankens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforholdene. Markedsrisiko opstår på bankens åbne positioner og kan opdeles i renterisiko, valutarisiko og aktierisiko.

Der er i 2021 ikke foretaget væsentlige ændringer i forudsætninger, målsætninger, politikker, og beregningsmetoder i forhold til sidste år.

Rammer for markedsrisiko er fastlagt af bestyrelsen. Direktionen har videregivet dele af risikorammen til investerings- og udlandsområdet. Alle meddelte risikorammer kontrolleres af en funktion, der er uafhængig af forretningsansvar og positionsstyring. Eventuelle overskridelser rapporteres efter fastlagt frekvens til direktion og bestyrelse.

Ultimo 2021 udgjorde de væsentligste grænser for bankens placeringer:

- en renterisiko på 2,0 % målt i forhold til bankens kernekapital efter fradrag ved en stigning i renten på 1%.
- en valutaposition på 1,0 % målt i forhold til bankens kernekapital efter fradrag
- en obligationsbeholdning af udstedt af danske realkreditinstitutter og statsobligationer med rating AAA på 4,5 mia. kr.

Renterisikoen beregnes efter Finanstilsynets regler som den totale tabsrisiko ved en generel ændring i renteniveauet i ugunstig retning på 1 procentpoint.

### Renterisiko

1.000 DKK	2021	2020
DKK	21.509	23.850
EUR	24	8.015
CHF	0	-1
USD	-247	-239
NOK	0	-1
JPY	-1	0
Øvrige	-7	-25
I alt	21.278	31.599

### Valutapositioner

1.000 DKK	2021	2020
Aktiver i fremmed valuta	162.348	482.473
Passiver i fremmed valuta	134.467	153.041
Valutaposition (indikator 1)	9.900	9.032
Valutaposition i pct. af kernekapitalen	0,5	0,5

Valutapositionen iflg. indikator 1 er opgjort efter Finanstilsynets definition og udtrykker risikoen for tab på positioner i fremmed valuta, når valutakurserne ændrer sig. Risikoen beregnes overordnet som den største sum af henholdsvis positioner i valutaer, hvor banken har et tilgodehavende, og sum af positioner i valutaer, hvor banken har nettogæld.

Valutakursrisiko iflg. indikator 2 efter Finanstilsynets definition er ikke udarbejdet, da bankens positioner ikke overstiger de fastsatte grænseværdier.

### Aktierisiko

1.000 DKK	2021	2020
Aktier i handelsbeholdningen:		
Børsnoterede aktier i handelsbeholdningen	16.475	16.397
Unoterede aktier i handelsbeholdningen	151.706	0
I alt	168.181	16.397



#### Aktier uden for handelsbeholdningen:

Kredit- og finansieringsinstitutter	284.219	276.790
Administrationsselskaber og investeringsforeninger	37.880	37.502
Pensionsinstitutter	0	0
Dataleverandør	0	0
Betalingsformidlingsvirksomhed	618	761
Andre aktier	29.360	200.149
I alt	352.077	515.202

#### Følsomhedsanalyse

Oplysningerne viser effekten af isolerede ændringer i renten samt aktie- og valutakurser efter skat.

	Ændring i pct. af egenkapital		Driftseffekt efter skat i mio. DKK	
	2021	2020	2021	2020
Rentestigning på 1 procentpoint	-0,8	-1,2	-16,6	-24,6
Rentefald på 1 procentpoint	0,8	1,2	16,6	24,6
Aktiekursfald på 10 %	-1,8	-2,0	-40,6	-41,5
Valutakursændring på 2 % i ugunstig retning	-0,0	0,0	0,2	0,1

#### Note 39 » Forretningsrisiko

Forretningsrisiko er risikoen for tab som følge af, at der sker ændringer i eksterne forhold eller begivenheder, som skader bankens image eller indtjening.

Danske Andelskassers Bank er særligt eksponeret mod dele af Danmark, der har oplevet en begrænset vækst de seneste år, og hvor det må vurderes, at væksten alene vil tiltage langsomt i de kommende år. Det er den del af Danmark, banken har opereret i siden bankens begyndelse, og det er et bevidst valgt fortsat at have bankens primære fokus her. Banken er sig bevidst, at der er særlige risici knyttet hertil.

Tilsvarende er banken sig bevidst, at bankens største enkeltsegment, landbruget, har været udfordret de senere år, og at banken qua segmentets andel af bankens udlån er særlig følsom over for den fremtidige udvikling i landbruget. Banken har mange gode og veldrevne landbrugseksponeringer, men der er også mange svage eksponeringer. Danske Andelskassers Bank er aktiv i styringen af sådanne eksponeringer.

#### Note 40 » Likviditetsrisiko

Ved likviditetsrisiko forstås, at Danske Andelskassers Bank ikke kan opfylde sine betalingsbetingelser på grund af manglende finansiering. Det er ligeledes en likviditetsrisiko, såfremt manglende finansiering forhindrer banken i at opretholde sin nuværende forretningsmodel eller omkostningerne til likviditetsfremskaffelsen stiger uforholdsmæssigt meget.

Likviditetsstyringen skal sikre, at banken til ethvert tidspunkt har en tilstrækkelig styring af bankens likviditet, kan opfylde sine betalingsbetingelser, overholde gældende lovgivningskrav samt understøtte fremtidige aktiviteter og vækst. Likviditetsstyringen sker på baggrund af aktiver, der umiddelbart kan sælges, eller som forventes af frembringe pengestrømme, der modsvarer pengestrømme vedrørende finansielle forpligtelser. Likviditetsstyringen er baseret på en løbende overvågning og styring af den kortsigtede og langsigtede likviditetsrisiko.

Bankens likviditetsreserve sammensættes i henhold til CRR-forordningen og opstillet efter likviditetsstyrken i CRR:

- Kontantbeholdningen, indestående i Nationalbanken samt indskudsbeviser
- Ubelånte statsobligationer og lignende aktiver, der kan medregnes under level 1A, 1B, 2A og 2B

Den kortsigtede likviditetsstyring sker dels ved daglig overvågning af de forventede og kendte betalingsstrømme for dagen og den kommende uge, ugentlig tilnærmet opgørelse af LCR-nøgletallet på daglig basis og månedlig opgørelse af LCR-nøgletallet som et minimumskrav til beholdningen af likvide midler i forhold til likviditetsbehovet under 30-dages akut likviditetskrise.

Den langsigtede likviditetsstyring skal sikre, at banken såvel under normale markedsforhold som under en stresset likviditetsudvikling for de kommende 12 måneder, beregnet med afsæt i Lokale Pengeinstitutters likviditetsmodel, kan overholde de internt fastsatte mål. Herudover forholder banken sig en gang årligt til det langsigtede funderingsbehov på 3 års sigt. Likviditetsstyring tager udgangspunkt i, at bankens fundering primært sker gennem indlån fra kunder.

Bankens finansieringsstruktur skal være sammensat så Net Stable Funding Ratio (NSFR), opgjort efter CRR-forordningen opfylder et internt mål på 130% i både et normalt og i et stresset forløb. Den langsigtede funding skal i videst muligt omfang optages og sammensættes af forskellige fundingkilder, der forfalder jævnt over en periode på 3 - 5 år. Langsigtede fundingkilder omfatter obligationsudstedelser med minimum 1 års løbetid til blandt andet dækning af NEP-krav, hybrid og supplerende kapital samt aktiekapital.

De lovmæssige krav til likviditet fremgår af LCR i henhold til EU's kapitalkravsregler og CRR. Likviditeten skal altid være så tilstrækkelig, at LCR-nøgletallet udgør mindst 160 % som intern grænse.

I henhold til bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter har Danske Andelskassers Bank udarbejdet en likviditetsberedskabsplan indeholdende tiltag, som kan styrke bankens likviditet i en krisesituation. Likviditetsberedskabsplanen træder i kraft, såfremt Danske Andelskassers Bank fastsatte likviditetsinstruks ikke kan opfyldes. Af beredskabsplanen fremgår en række tiltag, der kan styrke likviditeten med beskrivelse af den forventede effekt og tidshorisont.

Der er ikke i 2021 foretaget væsentlige ændringer til beregningsmetoder, politikker og eksponeringer mv. i forhold til sidste år.

#### Gearingsrisiko

Danske Andelskassers Bank har fastsat øvre mål til ønskede positioner i finansielle aktiver, herunder obligationer og aktier. Disse grænser tjener ligeledes til mål for og afgrænsning af de gearingsrisici, som banken ønsker at påtage sig på likviditetsområdet.

#### Forventet forfaldstidspunkt af balancens poster der anvendes til likviditetsstyring

1.000 DKK	2021 < 1 år	2021 > 1 år	2020 < 1 år	2020 > 1 år
<b>Aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.449.394	0	178.228	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	67.240	7.620	958.033	12.467
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	786.663	6.007.169	1.130.548	5.185.879
Obligationer til dagsværdi	336.470	3.041.912	333.269	4.035.874
Aktier ekskl. sektoraktier	179.839	0	226.901	0
I alt	2.819.606	9.056.701	2.826.979	9.234.220
<b>Passiver</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	169.294	0	460.920	0
Indlån og anden gæld	25.204	9.456.092	33.601	9.376.334
Efterstillede kapitalindskud/Hybrid kernekapital/Udstedte obligationer	0	466.691	262.567	104.360
I alt	194.498	9.922.783	757.088	9.480.694

Indlån omfatter anfordringstilgodehavender. Anfordringsindlån har kontraktmæssig kort løbetid, men betragtes som en stabil fundingkilde med forventet løbetid over 1 år.

Kontraktuel restløbetid af finansielle forpligtelser

1.000 DKK	Regnskabs- mæssig værdi	Kontraktuel pengestrøm	< 1 år	1 - 5 år	Over 5 år
<b>2021</b>					
Ikke-afledte finansielle instrumenter					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	169.294	169.294	169.294	0	0
Indlån og anden gæld	9.481.296	9.481.296	9.163.625	132.045	185.626
Efterstillede kapitalindskud/Udstedte obligationer	203.972	220.682	7.781	212.901	0
Uudnyttede kredittilsagn	0	2.545.029	2.545.029	0	0
Garantier	2.975.535	2.975.535	2.975.535	0	0
I alt	12.830.097	15.391.836	14.861.264	344.946	185.626
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>					
Afledte finansielle instrumenter anvendt som sikringsinstrumenter					
	9.180	9.180	2.638	1.944	4.598
<b>2020</b>					
Ikke-afledte finansielle instrumenter					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	460.920	460.920	460.920	0	0
Indlån og anden gæld	9.409.935	9.409.935	9.056.437	138.998	214.500
Efterstillede kapitalindskud	104.360	118.803	5.642	113.161	0
Uudnyttede kredittilsagn	0	2.596.627	2.596.627	0	0
Garantier	2.863.906	2.863.906	2.863.906	0	0
I alt	12.839.121	15.450.191	14.983.532	252.159	214.500
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>					
Afledte finansielle instrumenter anvendt som sikringsinstrumenter					
	14.131	14.131	3.969	2.844	7.318

Oplysningerne omfatter aftalte betalinger, herunder hovedstol og renter. For forpligtelser med variable pengestrømme, for eksempel variabelt forrentede forpligtelser, er oplysningerne baseret på de kontraktlige betingelser.

Indlån er i hovedtræk anfordringstilgodehavender, men betragtes i praksis som en stabil fundingkilde, da udtræk i hovedsagen modsvares af modtagne indskud.

Træk på garantier betinger, at en række individuelle betingelser skal være opfyldt. Da det ikke er muligt at fastsætte det tidligste betalings-tidspunkt, er alle garantier inkluderet under 1 år.

#### Note 41 » Operationel risiko

Ved operationel risiko forstås risikoen for tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive juridiske risici.

Alle aktiviteter i organisationen er forbundet med operationelle risici. Der arbejdes i banken på at begrænse det operationelle risikoniveau mest muligt, ligesom det er bankens politik løbende at forbedre forretningsgange og procedurer herunder at sikre funktionsadskillelse mellem udførende og kontrollerende enhed med henblik på at reducere antal af fejl og hændelser, som indeholder muligheder for tab.

Banken styrer operationelle risici gennem skriftlige forretningsgange og kontrolforanstaltninger, og banken søger blandt andet at minimere operationelle risici ved at adskille udførelsen af aktiviteter fra kontrollen af disse. Bankens fastholder i vid udstrækning arbejdsgange og processer i skriftlige procedurer og har herigennem fokus på at minimere afhængigheden af specifikke medarbejdere. Endvidere anvendes backup-bemanding på områder, der vurderes at være særligt kritiske.

Alle operationelle hændelser, der har eller vil kunne medføre et tab på 1.000 kr. og derover, indberettes til bankens risikoansvarlige. Den viden, som de indsamlede data giver, er medvirkende til at vurdere, om der skal ske ændringer i bankens rammer og forretningsgange for at imødegå disse risici. Operationelle hændelser rapporteres løbende til ledelsen. Herudover rapporteres der minimum årligt til bestyrelsen vedrørende Danske Andelskassers Banks overordnede operationelle risiko.

Der foretages en løbende rapportering til direktionen og bestyrelsen af de tab og begivenheder, som vurderes at kunne henføres til operationelle risici.

## Note 42 » Afledte finansielle instrumenter

Fordelt efter restløbetid:

Til og med 3 måneder 1.000 DKK	2021		2020	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	-125.331	-73	-134.684	-2.070
Terminer/futures, salg	118.733	-1.383	470.115	4.248
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
<b>Rentekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	-84.639	180	-128.527	1.328
Terminer/futures, salg	84.142	-34	127.222	-1.070
Renteswap	0	0	22.318	0
<b>Aktiekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt		-1.310		2.436

Over 3 mdr. til og med 1 år 1.000 DKK	2021		2020	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	-3.934	-11	0	0
Terminer/futures, salg	28.525	-100	15.131	566
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
<b>Rentekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	-18.204	-26	-10.483	102
Terminer/futures, salg	18.204	62	10.483	-90
Renteswap	0	0	11.903	0
<b>Aktiekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt		-75		578

Over 1 år til og med 5 år 1.000 DKK	2021		2020	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	13.115	-30	12.105	561
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
<b>Rentekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Renteswap	48.640	-4	49.200	-5
<b>Aktiekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt		-34		556

Over 5 år 1.000 DKK	2021		2020	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
<b>Rentekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Renteswap	22.184	-8	25.676	-50
<b>Aktiekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt		-8		-50

I alt 1.000 DKK	2021		2020	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	-129.265	-84	-134.684	-2.070
Terminer/futures, salg	160.373	-1.513	497.351	5.375
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
<b>Rentekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	-102.843	154	-139.010	1.430
Terminer/futures, salg	102.346	28	137.705	-1.160
Renteswap	70.824	-12	109.097	-55
<b>Aktiekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt		-1.427		3.520

Markedsværdi 1.000 DKK	2021		2020	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	121	205	55	2.125
Terminer/futures, salg	272	1.785	5.501	126
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
<b>Rentekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	396	242	1.430	0
Terminer/futures, salg	324	296	2	1.162
Renteswap	6.174	6.511	10.301	10.356
<b>Aktiekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	7.287	9.039	17.289	13.769

Afledte finansielle instrumenter

Gennemsnitlig markedsværdi

1.000 DKK	2021		2020	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	20	26	9	73
Terminer/futures, salg	14	56	117	16
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
<b>Rentekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	17	7	16	0
Terminer/futures, salg	10	11	0	13
Renteswap	1.235	930	1.030	1.036
<b>Aktiekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	1.296	1.030	1.173	1.138

Markedsværdi af ikke-garanterede kontrakter

1.000 DKK	2021		2020	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	121	205	55	2.125
Terminer/futures, salg	272	1.785	5.501	126
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
<b>Rentekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	396	242	1.430	0
Terminer/futures, salg	324	296	2	1.162
Renteswap	6.174	6.511	10.301	10.356
<b>Aktiekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	7.287	9.039	17.289	13.769

Uafviklede spotforretninger

2021

1.000 DKK	Nominel værdi	Markedsværdi		Netto
		Positiv	Negativ	
Valutaforretninger, køb	6.035	1	21	-20
Valutaforretninger, salg	20.834	0	4	-4
Renteforretninger, køb	32.035	6	13	-7
Renteforretninger, salg	29.608	68	0	68
Aktieforretninger, køb	339	98	85	13
Aktieforretninger, salg	338	90	85	5
I alt		263	208	55

2020

1.000 DKK	Nominel værdi	Markedsværdi		Netto
		Positiv	Negativ	
Valutaforretninger, køb	8.835	1	0	1
Valutaforretninger, salg	0	0	0	0
Renteforretninger, køb	8.438	8	2	6
Renteforretninger, salg	8.438	12	2	10
Aktieforretninger, køb	3.364	111	196	-85
Aktieforretninger, salg	3.289	200	106	94
I alt		332	306	26

## Note 43 Hoved- og nøgletal

### Resultatopgørelse - udvalgte poster

1.000 DKK	2021	2020	2019	2018	2017
Netto renteindtægter	303.468	310.131	318.706	332.494	331.154
Udbytte af aktier mv.	6.265	4.065	30.008	8.938	847
Gebyrer og provisionsindtægter - netto	271.714	240.034	249.658	234.960	237.946
Netto rente- og gebyrindtægter	581.447	554.230	598.372	576.392	569.947
Udgifter til personale og administration	462.122	441.782	442.064	435.016	423.789
Øvrige driftsposter	-11.767	-13.079	-11.321	-6.975	-7.268
Kursreguleringer	79.896	51.612	223.352	-20.753	3.753
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	-14.569	26.698	23.919	7.941	41.805
Resultat før skat	202.023	124.283	344.420	105.707	100.838
Skat	4.484	11.222	-4.821	-21.864	16.377
Årets resultat	197.539	113.061	349.241	127.571	84.461
Rente til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	19.994	26.618	25.971	25.900	25.829

### Balance

i 1.000 DKK	2021	2020	2019	2018	2017
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	74.860	970.500	1.605.900	714.737	906.747
Udlån	6.793.832	6.316.427	6.408.955	6.247.365	6.131.829
Obligationer og aktier	3.898.640	4.900.742	3.559.880	3.410.292	3.050.300
Gæld til kreditinstitutter	169.294	460.920	536.252	450.728	365.826
Indlån	9.481.296	9.409.935	9.076.923	8.601.760	8.482.444
Efterstillede kapitalindskud	104.621	104.360	104.098	103.837	19.006
Egenkapital	2.206.077	2.042.897	1.981.786	1.426.551	1.416.113

Aktiver i alt	13.504.857	13.300.217	12.504.341	11.099.120	10.795.161
---------------	------------	------------	------------	------------	------------

Basisindtjening	107.559	100.248	163.441	145.319	138.890
Garantier	2.975.535	2.863.906	2.634.760	2.315.646	2.217.165
Gennemsnitligt antal medarbejdere (ATP-metoden)	313	311	317	328	336

Nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017
Kapitalprocent	23,1%	22,3%	20,6%	16,2%	16,4%
Kernekapitalprocent	21,9%	21,1%	19,5%	15,0%	16,4%
Egentlig kernekapitalprocent	19,0%	18,4%	16,6%	12,1%	13,2%
Egenkapitalforretning før skat*)	9,8%	5,6%	22,1%	7,2%	7,0%
Egenkapitalforretning efter skat*)	9,5%	4,9%	22,4%	9,1%	6,0%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,44	1,26	1,72	1,22	1,21
Renterisiko	1,1%	1,7%	2,2%	2,8%	2,2%
Valutaposition	0,5%	0,5%	0,6%	1,1%	0,5%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	76,3%	72,9%	77,2%	80,2%	82,0%
Udlån i forhold til egenkapital	3,1	3,1	3,2	4,4	4,3
Periodens udlånsvækst	7,6%	-1,4%	2,6%	3,4%	5,1%
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	247,0%	230,0%	235,0%	190,0%	192,0%
Summen af store eksponeringer**)	101,2%	106,8%	113,6%	167,1%	61,5%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,7%	6,1%	6,8%	7,4%	9,2%
Årets nedskrivningsprocent	-0,1%	0,3%	0,2%	0,1%	0,5%
Afkastgrad *)	1,5%	0,9%	2,8%	1,1%	0,8%

### Danske Andelskassers Bank - aktien

Periodens resultat ekskl. hybrid kernekapital efter skat pr. aktie *)	1,0	0,5	1,9	0,7	0,5
Indre værdi ekskl. hybrid kernekapital pr. aktie *)	10,5	9,7	9,9	8,1	8,0
Udbytte pr. aktie ***)	0,29	0,14	0,56	0,00	0,00
Børskurs/periodens resultat pr. aktie *)	11,2	15,3	3,5	8,2	9,9
Børskurs/indre værdi pr. aktie *)	1,0	0,8	0,7	0,7	0,6

\*) Nøgletal er beregnet, som om den hybride kernekapital regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse, hvormed nøgletallene er beregnet på baggrund af aktionærernes andel af resultat og egenkapital. Aktionærernes andel af resultat og egenkapital fremgår af egenkapitalopgørelsen.

\*\*) Opgørelsen af summen af store eksponeringer er ændret og følger definitionen ifølge tilsynsdiamanten. Sammenligningstallet er ændret for 2018 men er ikke ændret for tidligere perioder.

\*\*\*) Udbytte for 2020 er udbetalt i 2021 som ekstraordinært udbytte.

For definitioner af nøgletallene henvises til note 44.



## Note 44 » Nøgletalsdefinitioner

### Kapitalprocent

Kapitalgrundlag i procent af risikoeksponeringerne.

### Kernekapitalprocent

Kernekapital efter fradrag i procent af risikoeksponeringerne.

### Egentlig kernekapitalprocent

Egentlig kernekapital (CET1) efter fradrag i procent af risikoeksponeringerne.

### Egenkapitalforrentning før skat

Resultat før skat i procent af aktionærernes gennemsnitlige egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo (efter korrektion af primo). Resultat før skat og aktionærernes egenkapital beregnes, som om den hybride kernekapital behandles som en forpligtelse.

### Egenkapitalforrentning efter skat

Resultat efter skat i procent af aktionærernes gennemsnitlige egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo (efter korrektion af primo). Resultat efter skat og aktionærernes egenkapital beregnes, som om den hybride kernekapital behandles som en forpligtelse.

### Indtjening pr. omkostningskrone

Netto rente- og gebyrindtægter, positive kursreguleringer og andre driftsindtægter i procent af negative kursreguleringer, udgifter til personale og administration, af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, andre driftsudgifter og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

### Renterisiko

Renterisiko i procent af kernekapital efter fradrag.

### Valutaposition (valutaindikator 1)

Valutaindikator 1 er defineret af Finanstilsynet og udtrykker risikoen for tab på positioner i fremmed valuta, når valutakurserne ændrer sig. Risikoen beregnes overordnet som den største sum af henholdsvis positioner i valutaer, hvor banken har et netto-tilgodehavende, og sum af positioner hvor banken har en netto-skyld.

### Valutarisiko (valutaindikator 2)

Valutaindikator 2 er defineret af og beregnes på 8 af Finanstilsynet fastsatte valutaer. Indikatoren tager højde for udsving i forhold til danske kroner og valutaerne indbyrdes.

### Udlån i forhold til indlån

Udlån + nedskrivninger i procent af indlån eksklusiv indlånspuljer.

### Udlån i forhold til egenkapital

Udlån/egenkapital.

### Periodens udlånsvækst

Udlånsvækst fra primo året til ultimo året i procent.

### Liquidity Coverage Ratio (LCR)

Likvide aktiver i procent af nettoværdien af ind- og udgående pengestrømme målt over 30 dage i et stresset scenarium.

### Summen af store eksponeringer

Fra 2018: Summen af store eksponeringer (20 største eksponeringer under 175 procent af egentlig kernekapital. 2017 og tidligere: Summen af store eksponeringer i procent af kapitalgrundlaget, korrigeret for eksponeringer med kreditinstitutter m.fl. under 1 mia. kr. efter fradrag for henholdsvis særlig sikre dele og modtagne sikkerheder, garantier mv.

### Akkumuleret nedskrivningsprocent

Samlede nedskrivninger i procent af udlån + garantier + nedskrivninger.

**Periodens nedskrivningsprocent**

Periodens nedskrivninger i procent af udlån + garantier + nedskrivninger.

**Afkastgrad**

Periodens resultat i forhold til aktiver i alt.

**Periodens resultat pr. aktie**

Periodens resultat efter skat/gennemsnitligt antal aktier. Gennemsnitligt antal aktier beregnes som vægtet gennemsnit af primo og ultimo (stykstørrelse 2 kr.).

**Indre værdi pr. aktie**

Egenkapital/antal aktier, ekskl. egne aktier (stykstørrelse 2 kr.).

**Udbytte pr. aktie**

Foreslået udbytte/antal aktier (stykstørrelse 2 kr.).

**Børskurs i forhold til årets resultat pr. aktie**

Børskurs/årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 2 kr.).

**Børskurs i forhold til indre værdi**

Børskurs/indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 2 kr.).

**Basisindtjening**

Resultat før skat ekskl. kursreguleringer, nedskrivninger, omstruktureringsudgifter og sektorløsninger mm.





---

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