



HALVÅRSRAPPORT 1. HALVÅR 2020

INDHOLD



| | |
|--|----|
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Banken i tal – 1. halvår 2020 | 5 |
| Direktionens kommentarer | 6 |
| Koncernledelsesberetning | 7 |
| Ledelsepåtegning | 15 |
| Resultat- og totalindkomstopgørelse | 16 |
| Balance | 17 |
| Egenkapitalopgørelse | 18 |
| Pengestrømsopgørelse..... | 19 |
| Noter | 20 |
| Resultat- og totalindkomstopgørelse - moderselskab | 43 |
| Balance - moderselskab | 44 |
| Egenkapitalopgørelse - moderselskab | 45 |
| Noter - moderselskab | 46 |



SELSKABSOPLYSNINGER

Selskab

Danske Andelskassers Bank A/S

Baneskellet 1, 8830 Tjele

CVR-nr.: 31843219

Hjemsted: Viborg Kommune, Danmark

Telefon: + 45 87 99 30 00

Hjemmeside: www.andelskassen.dk

E-mail: info@andelskassen.dk

Banken er grundlagt i 1969 og optaget til handel på NASDAQ Copenhagen i 2011.

Bestyrelse

Direktør Anders Howalt-Hestbech, formand

Jordbrugsteknolog og gårdejer Klaus Moltesen Ravn, næstformand

Direktør Mikael Jakobsen

Statsautoriseret revisor Jesper Dan Jespersen

Forretningsfører Tommy Skov Kristensen

Tidligere amtsborgmester og frugtavlser Poul Erik Weber

Souschef Jørn Hjalmar Andersen (medarbejdervalgt)

Kundemedarbejder og fællestillidsmand Britta Rytter Eriksen (medarbejdervalgt)

Kunderådgiver Anette Holstein Nielsen (medarbejdervalgt)

Direktion

Administrerende direktør Jan Pedersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

BANKEN I TAL - 1. HALVÅR 2020



60,2 mio. kr.

Resultat efter skat 2. kvartal



4,8 mio. kr.

Resultat efter skat 1. halvår



22,9%

Kapitalprocent



3,0%

Stigning i forretningsomfang
pr. medarbejder



2,9%

Fald i omkostninger



2,4%

Fald i udlånet

DIREKTIONENS KOMMENTARER

Godt 2. kvartal giver resultat på 60 mio. kr.



Et underskud i første kvartal 2020 er nu vendt til et overskud i andet kvartal, der lander på 60,2 mio. kr.

Når vi ser tilbage på det første halvår af 2020, så har det i høj grad stået i COVID-19's tegn, det gælder også i Danske Andelskassers Bank. Under normale omstændigheder vil et halvårsresultat med et samlet overskud på rundt regnet 5 mio. kr. efter skat ikke være tilfredsstillende. Men taget i betragtning, at banken kom ud af 1. kvartal med et underskud på grund af kurstab på bankens aktie- og obligationsbeholdning, så er det absolut godkendt, at det nu er lykket at vende underskuddet til et overskud i en yderst turbulent tid. I løbet af 1. halvår 2020 har banken endda afsat 35 mio. kr. som ledelsesmæssigt skøn til eventuelle tab som følge af COVID-19. Det vidner om, at kerneforretningen stadig er sund og rask. Trods COVID-19-krisen er Danske Andelskassers Bank stadig et yderst robust og stærkt kapitaliseret pengeinstitut med en egenkapital på 1.949 mio. kr. ved udgangen af 1. halvår 2020.

Fortsat fokus på vækst

Banken forfølger stadig en ambitiøs vækststrategi, som vi dagligt eksekverer. Derfor har vi i juni gennemført en række nye tiltag, der skal bane vejen for fortsat vækst.

Det er besluttet at oprette to nye filialer i henholdsvis Herning og Lyngby, der skal være brohoveder for ny forretning. Der er tale om såkaldte 'satellit-filialer', der organisatorisk hører under en større filial – i dette tilfælde vores filialer i Ikast og på Frederikskaj i København. Med de to nye filialer kommer vi til at stå endnu mere slagkraftigt i vores markedsområder – men stadig med et enkelt organisatorisk setup, der ikke bliver for omkostningstungt.

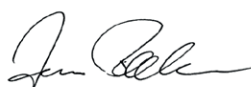
Efter vurdering af lønsomhed og vækstmuligheder har vi valgt at lukke bankens filial i Ringe og i stedet samle alle

kræfterne i et stort slagkraftigt rådgivningscenter i Svendborg, der dækker hele Midt- og Sydfyn. Sammen med etablering af en ny filial i TBT Tower i Odense har Andelskassen en virkelig stærk tilstedeværelse på Fyn, klar til at give god solid bankrådgivning til fynboerne.

Forventninger til 2020

Vi forventer stadig udsving på finansmarkederne resten af året som følge af den store usikkerhed, som COVID-19 har medført. Men vi forventer ikke at blive hårdt ramt på bundlinjen her i banken, da vi har relativt få forretninger med de brancher, der er værst ramt af krisen, som fx hotel- og oplevelsesindustrien. Bankens fortsat en relativ høj andel af det samlede udlån til landbrugssektoren, som har haft et godt og stabilt 2020 med gode bytteforhold.

Kurstabet fra 1. kvartal på bankens aktie- og obligationsbeholdning er reduceret som følge af den positive udvikling på de finansielle markeder efter 31. marts 2020. På den baggrund ændrede banken i slutningen af juni sine forventninger til resultatet før skat til et mere positivt interval på 80 – 180 mio. kr. mod tidligere 60 – 180 mio. kr. Disse forventninger fastholdes.


Jan Pedersen
Adm. direktør

FINANSIELT OVERBLIK 2020

Resultatet for 2. kvartal 2020 viser et overskud på 60,2 mio. kr., hvilket betyder, at et underskud i 1. kvartal 2020 er vendt til et samlet overskud før skat på 4,8 mio. kr. for 1. halvår 2020. Efter skat er resultatet et overskud på 4,8 mio. kr. mod 102,9 mio. kr. sidste år.

Forbedringen skyldes primært den positive udvikling på de finansielle markeder, hvor kurserne har rettet sig i løbet af 2. kvartal 2020 med en samlet positiv kursregulering på 41,4 mio. kr.

Basisindtjeningen for 1. halvår 2020 er stort set uændret i forhold til 1. halvår 2019, hvis der ses bort fra højt aktieudbytte i 2019.

COVID-19 har generelt ført til en lavere aktivitet på de fleste forretningsområder, hvilket har påvirket indtægterne i nedadgående retning. Omkostningerne er samtidig reduceret med 2,9 %, hvilket stort set opvejer faldet i rente- og gebyrindtægterne.

Nedskrivningsniveauet er fortsat lavt med 1,6 mio. kr. i 1. halvår 2020 mod 16,7 mio. kr. i samme periode sidste år.

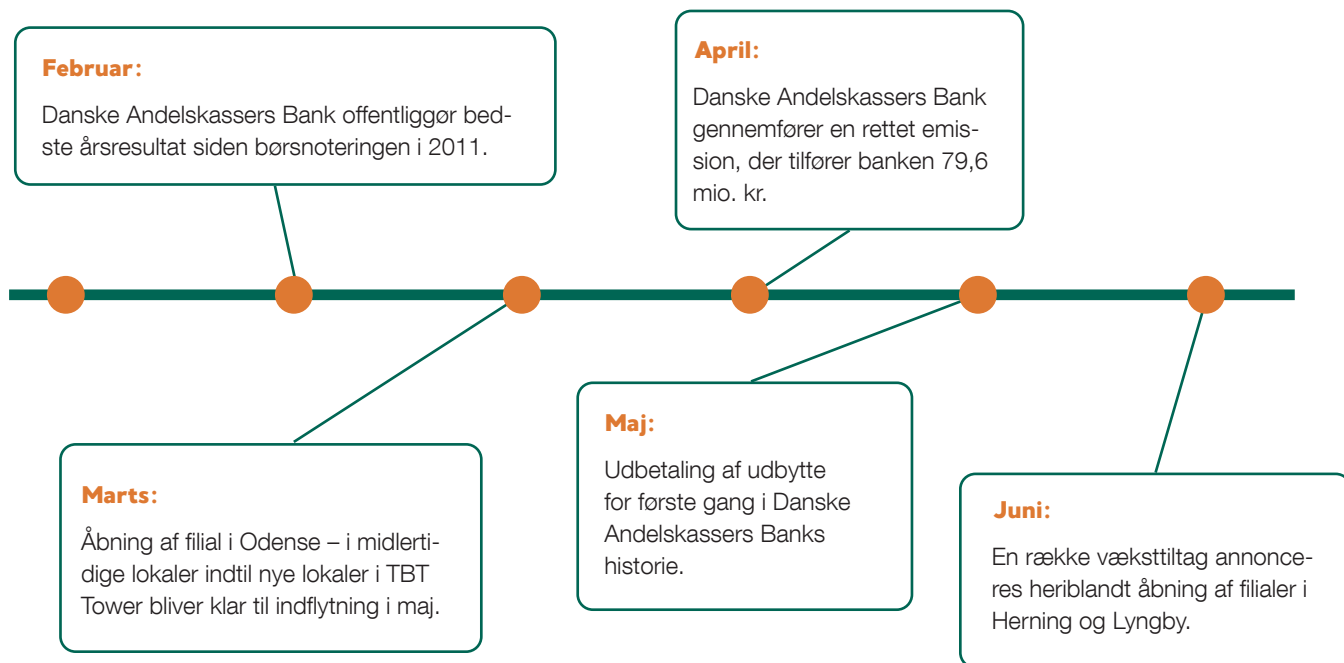
Dette til trods for, at der i 1. halvår 2020 er nedskrevet 35 mio. kr. som ledelsesmæssigt skøn i forbindelse med COVID-19. Nedskrivningerne er rettet mod de brancher, som er hårdest påvirket af krisen, blandt andet hotel- og restaurationsbranchen og detailhandel. Det er dog brancher, som banken har relativt få forretninger med. Landbruget fylder fortsat en betydelig del af det samlede udlån med en andel på 17 %, hvilket i den aktuelle situation er en fordel. På grund af de gunstige økonomiske forhold for landbruget, har der ikke været behov for yderligere nedskrivninger. Udviklingen i de kommende kvartaler er fortsat usikre, og beløbet kan derfor blive justeret.

Banken har et robust kapitalgrundlag. Ved udgangen af 1. halvår 2020 havde banken en kapitalprocent på 22,9 og en overdækning efter NEP-krav på 8,6 procentpoint. Den rettede emission i april måned med et bruttoprovenu på knap 80 mio. kr. og fremrykningen af forbedringen af SMV-rabatten i kapitalkravsforordningen CRR er væsentlige årsager til stigningen i kapitalprocenten. Den forbedrede SMV-rabat medfører lavere vægtning ved opgørelsen af risikoeksponeringerne.

HOVEDTAL

| Mio. kr. | 1. halvår 2020 | 2. kvartal 2020 | 1. kvartal 2020 | 1. halvår 2019 | 2. kvartal 2019 | 1. kvartal 2019 | 2019 |
|------------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------|
| Netto rente- og gebyrindtægter | 281,2 | 139,4 | 141,8 | 307,0 | 166,1 | 140,9 | 598,4 |
| Omkostninger og andre driftsposter | 226,2 | 116,8 | 109,4 | 233,2 | 113,5 | 119,7 | 435,0 |
| Basisindtjening | 55,0 | 22,6 | 32,4 | 73,8 | 52,6 | 21,2 | 163,4 |
| Kursreguleringer | -48,2 | 41,4 | -89,6 | 51,9 | 5,9 | 46,0 | 223,4 |
| Nedskrivninger | 1,6 | 3,5 | -1,9 | 16,7 | 11,2 | 5,5 | 23,9 |
| Resultat før skat | 4,8 | 60,3 | -55,5 | 108,8 | 47,2 | 61,6 | 344,4 |
| Resultat efter skat | 4,8 | 60,3 | -55,5 | 102,9 | 44,2 | 58,7 | 349,2 |
| Renter til hybrid kernekapital | 12,9 | 6,4 | 6,5 | 12,8 | 6,5 | 6,3 | 26,0 |
| Udlån | 6.225 | | 6.444 | 6.381 | | 6.300 | 6.409 |
| Indlån | 9.570 | | 9.104 | 8.879 | | 8.591 | 9.253 |
| Egenkapital | 1.949 | | 1.917 | 1.751 | | 1.713 | 1.982 |
| Balance | 12.824 | | 12.170 | 11.936 | | 11.506 | 12.504 |
| Garantier | 2.594 | | 2.628 | 2.658 | | 2.391 | 2.635 |
| Antal ansatte - gns | 311 | | 311 | 319 | | 318 | 317 |
| Kapitalprocent | 22,9% | | 19,7% | 19,7% | | 19,3% | 20,6% |
| Egenkapitalforrentning før skat | -0,5% | | -3,7% | 7,2% | | 4,2% | 22,1% |

VÆSENTLIGSTE BEGIVENHEDER I FØRSTE HALVÅR 2020



OM BANKEN

Danske Andelskassers Banks kerneopgave er at levere bankydelser til privatkunder samt små og mellemstore erhvervs-kunder, herunder landbrugskunder. Banken har altid haft en stærk lokal forankring og har det stadig i dag. Tidligere var bankens kunder især bosiddende udenfor de større byer i Jylland og på Fyn. Den generelle samfundsudvikling, hvor stadigt flere har valgt at bosætte sig og arbejde i og omkring landets store byer, gælder også for kunderne i Danske Andelskassers Bank. Derfor har banken i de senere år også etableret filialer i Aarhus, Odense og København og en ny filial i Lyngby og en i Herning er på vej for stadig at være tæt på kunderne og ligeledes være tilstede, hvor nye forretningsmuligheder byder sig.

Endvidere har banken et voksende udlånssegment med finansiel leasing til erhvervs-kunder. Herudover leverer banken finansielle løsninger til andre finansielle institutioner, der i de fleste tilfælde har en lignende lokal forankring i deres markedsområder. To datterselskaber udgør en mindre del af de samlede aktiviteter i koncernen. De to selskaber varetager investering i ejendomme og udlejning af ejendomme inden for koncernen. Banken havde ved udgangen af 2. kvartal 2020 i alt 16 filialer og rådgivningscentre (rådgivningscentre er filialer med både privat- og erhvervsrådgivning). Dertil kommer tre servicecentre, Direkte Privat, Direkte Forening, Direk-

te Erhverv samt DAB Partner, som betjener udvalgte kunder via telefon og digitale kanaler. Banken har endvidere et landbrugscenter, en storkundeafdeling samt en række specialist-, stabs- og supportfunktioner på bankens hovedkontor. Ultimo 1. halvår 2020 havde banken 310 medarbejdere beskæftiget (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 mulighed for at få en gennemgang af 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, Private Banking, udlandsforretninger og generationsskifte.

REGNSKABSBERETNING

Godt resultat i 2. kvartal 2020

COVID-19 har siden marts måned ført til historisk usikkerhed på de finansielle markeder og betydelig økonomisk usikkerhed for såvel virksomheder som privatpersoner.

Usikkerheden førte i 1. kvartal 2020 til negative kursreguleringer på 89,6 mio. kr. på bankens aktie- og obligationsbeholdning samt en nedskrivning på 25 mio. kr. til imødegåelse af eventuelle kommende tab på bankens kunder.

I løbet af 2. kvartal 2020 er der sket en vis stabilisering på de finansielle markeder, hvilket har ført til samlede positive kursreguleringer i 2. kvartal 2020 på 41,4 mio. kr. For halvåret 2020 udgør negative kursreguleringer herefter 48,2 mio. kr. mod en positiv kursregulering på 51,9 mio. kr. i samme periode sidste år.

For bankens kunder er de økonomiske konsekvenser af COVID-19 fortsat meget usikre. De mange hjælpepakker har indtil videre holdt hånden under mange virksomheder, hvor fyringer har været undgået. Med udløbet af hjælpepakkerne ses afskedigelser i stigende grad inden for oplevelsesindustrien, rejsebranchen, hotel- og restaurationsbranchen. Banken er kun i mindre grad eksponeret mod de brancher, som er mest påvirket af COVID-19, men har nedskrevet 35 mio. kr. som ledelsesmæssigt skøn. Dette er en stigning på 10 mio. kr. i løbet af 2. kvartal 2020.

Der er endnu ikke konstateret konkrete tab som følge af COVID-19.

Landbrugssektoren er indtil nu stort set uberørt af krisen og opretholder fortsat dets gode afregningspriser og høje afsætning. Hvor Danske Andelskassers Bank historisk har haft en høj andel af eksponeringer mod landbruget med høje tab til følge, så kommer den relative høje andel nu banken til gode. Banken har derfor ikke i løbet af 1. halvår 2020 nedskrevet yderligere på landbrugseksponeringer.

De samlede nedskrivninger udgør 1,6 mio. kr. i 1. halvår 2020 mod 16,7 mio. kr. i samme periode i 2019.

Ud over nedskrivningen på 35 mio. kr. som ledelsesmæssigt skøn i forbindelse med COVID-19, er der nedskrevet 45 mio. kr. som generelle ledelsesmæssige skøn. Samlet set er der således nedskrevet 80 mio. kr. som ledelsesmæssigt skøn, hvilket svarer til 14 % af de samlede nedskrivninger. Herudover har banken i det individuelt opgjorte solvensbehov afsat yderligere 32 mio. kr. i forbindelse med generelle usikkerheder i nedskrivningsberegningen og COVID-19.

Nedskrivningsniveauet og solvensbehovet vil i de kommende kvartaler være behæftet med betydelig usikkerhed, hvilket afhænger af hvor dyb og langvarig krisen vil blive.

COVID-19 har ført til generelt lavere aktivitet i 2. kvartal 2020 med et fald i udlånet og låneaktiviteten. Sammen med lavere aktivitet i forbindelse med blandt andet lånekonverteringer, er netto rente- og gebyrindtægterne faldet med 8,4 % fra 307,0 mio. kr. i 1. halvår 2019 til 281,2 mio. kr. i 1. halvår 2020. Netto renteindtægterne er i samme periode faldet med 2,7 %. Indførelsen af negative indlånsrenter og nedsættelsen af grænsen for negative renter, forbedrer i stigende grad indtjeningen og modvirker delvist faldende renteindtægter fra udlån.

Omkostningerne viser et fald på 6,7 mio. kr. svarende til et fald på 2,9 %.

Salget af Sparinvest Holdings SE i 2019 har ført til lavere aktieudbytte i 2020. Ser man bort fra aktieudbytte, er basisindtjeningen for 1. halvår 2020 stort set uændret i forhold til 1. halvår 2019. Medregnet aktieudbytte er der tale om et fald på 25,5 %. I basisindtjeningen indgår resultatet før skat eksklusiv kursreguleringer, nedskrivninger samt udgifter i forbindelse med organisationstilpasninger og sektorløsninger.

Basisindtjening

| Mio. kr. | 1. halvår 2020 | 1. halvår 2019 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Resultat før skat | 4,8 | 108,8 |
| Nedskrivninger på udlån mv. | 1,6 | 16,7 |
| Kursreguleringer | 48,2 | -51,9 |
| Omstruktureringer og sektorløsninger | 0,4 | 0,2 |
| Basisindtjening | 55,0 | 73,8 |
| Heraf udbytte | 4,1 | 23,1 |

Resultatet før skat udgør for 2. kvartal 2020 et overskud på 60,2 mio. kr. og et samlet overskud for 1. halvår 2020 på 4,8 mio. kr. I 2. halvår 2019 var overskuddet på 108,8 mio. kr.

Udviklingen i resultatet for 2. kvartal 2020 er tilfredsstillende, men for 1. halvår 2020 er resultatet utilfredsstillende.

Rentemarginal påvirket af faldet i renteniveauet

Netto renteindtægterne er faldet fra 158,0 mio. kr. i 1. halvår 2019 til 153,8 mio. kr. i samme periode i 2020.

Renteniveauet er fortsat faldende og kombineret med faldende udlån, er renteindtægterne faldet fra 165,4 mio. kr. i 1. halvår 2019 til 153,7 mio. kr. i 2020.

Indførelsen af negative renter og nedsættelsen af beløbsgrænsen for negative renter på indlån, har større og større effekt i regnskabet. Således havde banken i 1. halvår 2020 en renteindtægt på 5,3 mio. kr. mod en nettorenteudgift på 2,4 mio. kr. i 1. halvår 2019. Negative renter på private indlån blev indført pr. 1. april 2020 og fulgt op af en nedsættelse af grænsen for negative renter fra 750.000 kr. til 250.000 kr. gældende fra 1. juni 2020. Rentesatsen blev ligeledes forhøjet fra minus 0,75 % til 0,60 % i forbindelse med Nationalbankens gennemførte renteændring på indskudsbevisrenten pr. 20. marts 2020.

Rentemarginalen, målt på forskellen mellem indlånsrenter og udlånsrenter, er i løbet af 1. halvår 2020 faldet med 4 bp og 10 bp sammenlignet med udgangen af 1. halvår 2019.

Forventningen til 2020 er et fortsat fald i udlånsatserne, men at den fulde effekt af negative indlånsrenter i nogen grad vil bremse faldet i rentemarginalen.

Fald i aktivitetsniveauet i 2. kvartal

Der har i 2. kvartal 2020 været en nedgang i aktiviteten på de fleste områder. Dette gælder blandt andet lavere aktivitet i forbindelse med låneomlægninger og lavere indtægter i forbindelse med investeringsaktiviteter som følge af kursfald på investeringsporteføljen under forvaltning.

Hvor 1. kvartal 2020 viste en stigning i gebyrindtægterne på 6,6 %, er indtægterne i 2. kvartal 2020 faldet med 9,9 %. Samlet set er gebyrindtægterne i 1. halvår 2020 faldet med 2 % i forhold til samme periode i 2019.

Fald i omkostninger

Tilpasningerne i 2019 i bankens organisation har været en medvirkende årsag til, at lønudgifterne er faldet med 4,2 %. I 1. halvår 2020 udgjorde lønningerne 128,3 mio. kr. mod 133,9 mio. kr. i samme periode sidste år. I 1. halvår 2020 beskæftigede banken i gennemsnit 311 medarbejdere mod 319 i 1. halvår 2019.

Administrationsudgifterne er faldet med 1,2 %, til 92,1 mio. kr. i 1. halvår 2020 mod 93,2 mio. kr. i 1. halvår 2019. I 1. halvår 2019 udgiftsførte banken engangsudgifter på 5,5 mio. kr. i forbindelse med Spar Nords købstilbud. Tages der højde for engangsudgiften, er administrationsudgifterne steget med 5,0 %.

Landbruget i en gunstig situation

Under den aktuelle COVID-19 krise står landbruget i en gunstig økonomisk situation set i forhold til mange andre brancher. Det betyder, at der i betydelig grad sker afvikling på bankens eksponeringer mod landbruget, hvilket reducerer

eksponeringen og samtidig forbedrer mange bedrífers bonitet. Trods forbedringer vil der fortsat være landbrugsbedrífte, der er presset økonomisk og som vil føre til tab. I 1. halvår 2020 er nedskrivningerne derfor blevet reduceret på nogle landbrugskunder og øget på andre. Samlet set er der tale om en mindre nettotilbageførsel.

Landbrugseksponeringerne og nedskrivningerne fordelt på produktionsgrene har pr. 30. juni 2020 følgende fordeling.

| Mio. kr. | Bruttoeksponering | Periodens nedskrivninger | Nedskrivninger ultimo | Nedskrivningsprocent |
|---------------|-------------------|--------------------------|-----------------------|----------------------|
| Kvæg | 580 | 3 | 109 | 19% |
| Svin | 301 | -5 | 63 | 21% |
| Planteavl | 520 | 1 | 23 | 4% |
| Pelsdyr | 83 | 1 | 12 | 14% |
| Blandet drift | 96 | 0 | 10 | 10% |
| Andet | 58 | -1 | 4 | 7% |
| I alt | 1.638 | -1 | 221 | 13% |

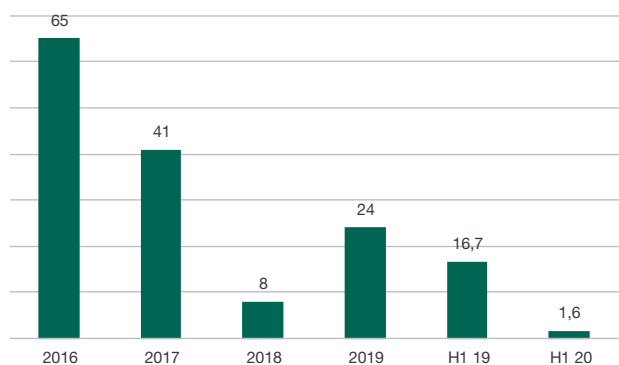
Danske Andelskassers Bank A/S har traditionelt været eksponeret mod landbruget qua den historiske tilknytning, men har igennem de senere år ændret forretningsmodellen mod et fald i landbrugseksponeringerne og en bredere erhvervs-mæssig fordeling. Eksponeringerne mod landbruget er siden 2016 faldet med næsten en fjerdedel og udgør nu 17 % af de samlede eksponeringer.

Udviklingen i udlån og garantier til erhverv og private

| Mio. kr. | H1 2020 | 2016 | Ændring 16-20 | Andel H1 2020 | Andel 2016 | Ændring pct. point |
|----------------------------------|---------|-------|------------------|------------------|---------------|-----------------------|
| Landbrug, jagt og skovbrug | 1.638 | 2.186 | -25% | 17% | 25% | -8% |
| Industri og råstofindvinding | 288 | 213 | 35% | 3% | 2% | 1% |
| Energiforsyning | 229 | 249 | -8% | 2% | 3% | -1% |
| Bygge- og anlægsvirksomhed | 628 | 450 | 40% | 7% | 5% | 2% |
| Handel | 634 | 578 | 10% | 7% | 6% | 1% |
| Transport, restauration og hotel | 240 | 209 | 15% | 3% | 2% | 1% |
| Information og kommunikation | 48 | 41 | 17% | 0% | 0% | 0% |
| Finansiering og forsikring | 459 | 328 | 40% | 5% | 4% | 1% |
| Fast ejendom | 1.208 | 785 | 54% | 13% | 9% | 4% |
| Øvrige erhverv | 427 | 493 | -13% | 5% | 6% | -1% |
| Erhverv | 5.799 | 5.532 | 5% | 62% | 62% | 0% |
| Private | 3.612 | 3.322 | 9% | 38% | 38% | 0% |
| I alt | 9.411 | 8.854 | 10% | | | |

De samlede nedskrivninger udgjorde 1,6 mio. kr. i 1. halvår 2020 mod 16,7 mio. kr. i 1. halvår 2019.

Nedskrivninger (Mio. kr.)



Nedskrivningskontoen var pr. 30. juni 2020 på 591,8 mio. kr. mod 670,1 mio. kr. pr. 30. juni 2019 og med følgende stadietildeling:

| Mio. kr. | H1 2020 | H1 2019 |
|----------|---------|---------|
| Stadie 1 | 65,1 | 48,1 |
| Stadie 2 | 84,6 | 61,8 |
| Stadie 3 | 442,1 | 560,2 |
| I alt | 591,8 | 670,1 |

Faldet i stadiet 3-saldoen skyldes navnlig tabsafskrivninger af lån i løbet af 2019, hvor tabsrisikoen allerede var afdækket, og som derfor ikke har ført til tab ud over det allerede nedskrevne beløb.

Fortsat stor usikkerhed på de finansielle markeder

COVID-19 førte til en betydelig usikkerhed på de finansielle markeder. Markedsrenterne steg markant i perioden umiddelbart efter nedlukningen af Danmark og store dele af verden. Herudover er der sket et af de største fald i aktiekurserne verden nogensinde har set. På øvrige obligationer, herunder virksomhedsobligationer mv., steg kreditspændet ligeledes voldsomt, og samlet har det ført til store kursfald på bankens aktie- og obligationsbeholdning.

I løbet af 2. kvartal 2020 er der sket en stabilisering af markederne og dermed stigende børskurser.

Det er dog bankens forventning, at den finansielle usikkerhed overordnet set mindskes yderligere i løbet af 2. halvår 2020, men der hersker fortsat stor usikkerhed om de mere langsigtede konsekvenser ved COVID-19. Navnlig kan en anden bølge i løbet af efteråret øge usikkerheden yderligere.

Balancen

Balancen i Danske Andelskassers Bank var pr. 30. juni 2020 på 12.824 mio. kr. mod 11.936 mio. kr. pr. 30. juni 2019, svarende til en stigning på 7,4 %.

Forretningsomfanget udgør 25,4 mia. kr., hvilket er stort set uændret i forhold til ved udgangen af 1. halvår 2019 og 2019.

Stigningen i indlånet har kunnet opveje faldet i udlånet og faldet i depotværdierne, hvor depotværdierne er påvirket af kursfaldene på værdipapirerne.

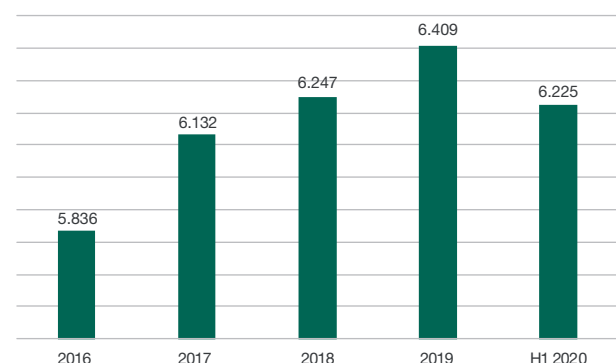
Forretningsomfang

| Mio. kr. | 30.6.2020 | 30.6.2019 | 31.12.2019 |
|-----------|-----------|-----------|------------|
| Udlån | 6.225 | 6.381 | 6.409 |
| Indlån | 9.268 | 8.879 | 9.077 |
| Garantier | 2.594 | 2.658 | 2.635 |
| Depoter | 7.279 | 7.421 | 7.340 |
| I alt | 25.366 | 25.339 | 25.461 |

Fald i udlånsaktiviteten

Det balanceførte udlån er faldet med 2,4 % i forhold til ved udgangen af 1. halvår 2019. Udlånet til erhvervs kunder er faldet med 0,9 %, og udlånet til private med 7,2 %. Faldet i privatudlånet afspejler den fortsat lave efterspørgsel efter finansieringsløsninger samtidig med, at der sker en fortsat høj afvikling på bestående banklån.

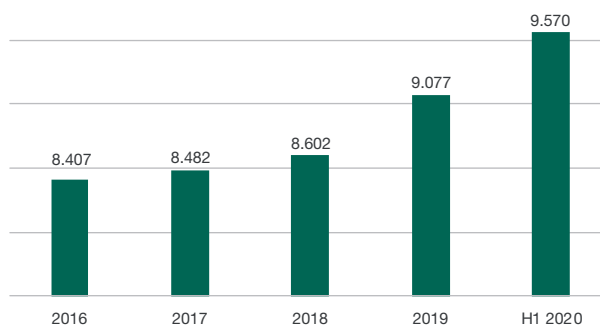
Udlånsudviklingen 2016 – 2020 (Mio. kr.)



Stigende indlån

Indlånet udgjorde 9.570 mio. kr. pr. 30. juni 2020 mod 8.879 mio. kr. pr. 30. juni 2019, svarende til en stigning på 7,8 %.

Indlånsudviklingen 2016 – 2020 (Mio. kr.)



Tilfredsstillende likviditet

Bankens strukturelle likviditet, defineret som indlån, supplerende lån og egenkapital minus udlån, har været støt stigende og er meget høj. Likviditeten udgør 5,1 mia. kr. pr. 30. juni 2020 mod 4,4 mia. kr. pr. 30. juni 2019. Den væsentligste baggrund for bankens gode likviditetssituation er grundlæggende det fortsat store indlånsoverskud. Dette illustreres ved, at bankens udlån i forhold til indlån pr. 30. juni 2020 udgjorde 71 %.

| Mio. kr. | 30.6.20 | 30.6.19 | 31.12.19 |
|-----------------------|---------|---------|----------|
| Indlån | 9.268 | 8.892 | 9.077 |
| Supplerende lån | 104 | 104 | 104 |
| Egenkapital | 1.948 | 1.751 | 1.982 |
| Udlån | -6.225 | -6.383 | -6.409 |
| Strukturel likviditet | 5.095 | 4.364 | 4.754 |

Den likviditetsmæssige opfyldelse af LCR var pr. 30. juni 2020 på 234 % mod et LCR-krav på 100 %. Pr. 30. juni 2019 var LCR-opfyldelsen 203 %. LCR-opfyldelsen har over det seneste år vist en støt stigende tendens.

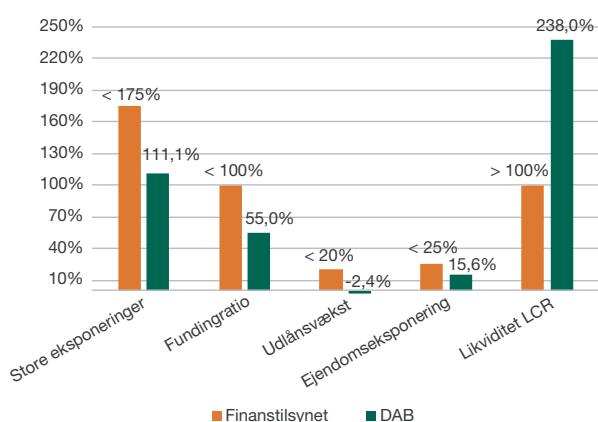
| Mio. kr. | 30.6.20 | 30.6.19 | 31.12.19 |
|-----------------------|---------|---------|----------|
| Likviditetsbuffer LCR | 4.399 | 3.200 | 3.684 |
| Outflow netto | 1.879 | 1.573 | 1.567 |
| LCR ratio | 234% | 203% | 235% |

Komfortabel placering i tilsynsdiamanten

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

Danske Andelskassers Bank ligger pr. 30. juni 2020 komfortabelt inden for alle grænseværdier med følgende værdier:

Tilsynsdiamant pr. 30. juni 2020



NEP-krav

NEP-kravet blev implementeret i 2018 som led i genopretningen af pengeinstitutter og er et krav til, at visse passiver kan gældskonverteres til aktiekapital/bail-in. NEP-kravet indføres over en 5-årig periode fra 1. januar 2019 frem til 2023. Stigningen i NEP-kravet betyder, at banken henover de næste år skal opbygge kapital og/eller udstede kapitalinstrumenter for at imødekomme kravet.

Finanstilsynet fastsatte oprindeligt kravet for de nedskrivningseggede passiver (NEP-kravet) til 15,3 % af de risikovægtede eksponeringer stigende til 19,7 % ved fuld indfasning i 2023. COVID-19 har dog ført til frigivelse af den kontracykliske buffer og en nedsættelse af NEP-kravet til 14,3 % i 2020 og et foreløbigt NEP-krav på 17,7 % i 2023.

Som oplyst i årsrapporten for 2019 er det bankens målsætning, at NEP-tillægget helt eller delvist opfyldes med efterstil-

lede lån (Senior Non-preferred), hvor det forventes, at udstedelserne sker i takt med indfasningen af tillægget. Ligeledes sikres en løbetidsfordeling, der afspejler det fuldt indfasede NEP-tillæg og kravet til den løbende refinansiering.

Robust og stærkt kapitaliseret pengeinstitut

Trods COVID-19 krisen er Danske Andelskassers Bank et robust og stærkt kapitaliseret pengeinstitut med en egenkapital på 1.949 mio. kr. pr. 30. juni 2020.

EU-kommissionen har den 24. juni 2020 vedtaget ændringer af kapitalkravsforordningen CRR. Ændringerne har virkning fra 30. juni 2020 og medfører blandt andet en forlængelse af IFRS9 overgangsordningen og en fremrykning af forbedringen af SMV-rabatten. SMV-rabatten påvirker alle eksponeringer mod virksomheder, som defineres som SMV'er. Langt hovedparten af bankens erhvervskunder er SMV'er, hvor forbedringen har betydning for opgørelsen af risikoeksponeringerne. Den nye rabat reducerer bankens samlede risikoeksponeringer, hvilket har forbedret kapitalprocenten. Ved overgangen til IFRS9 har banken valgt ikke at anvende den dynamiske del af overgangsordningen, hvorfor den netop vedtagne forlængelse af IFRS9 overgangsordningen ikke har betydning for banken.

Danske Andelskassers Bank A/S har i sin kapitalplan en langsigtet målsætning om en kapitalmæssig overdækning på 6 % for NEP-kravet og den kontracykliske buffer og 3 % efter NEP-kravet og den kontracykliske buffer. Kapitalplanen fastlægger de generelle principper for Danske Andelskassers Bank A/S' 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. 30. juni 2020 på 11,8 % mod 10,1 % pr. 30. juni 2019 og 11,1 % pr. 31. december 2019. Stigningen skyldes hovedsageligt faldet i risikoeksponeringerne.

Den kapitalmæssige overdækning efter dækning af solvensbehovet og det kombinerede bufferkrav udgør 8,6 procent-

point pr. 30. juni 2020 mod 5,8 procentpoint pr. 30. juni 2019, svarende til en kapitalbuffer på 725 mio. kr. respektive 540 mio. kr.

Overdækningen i forhold til NEP-kravet er 8,6 procentpoint pr. 30. juni 2020 mod 5,2 procentpoint pr. 30. juni 2019.

I forhold til 6 %-målsætningen er overdækningen på 8,6 procentpoint pr. 30. juni 2020 mod 6,3 procentpoint sidste år og i forhold til 3 %-målsætningen, en overdækning på 8,6 procentpoint pr. 30. juni 2020 mod 5,2 procentpoint sidste år.

| Mio. kr. / % | 30.6.2020 | 30.6.2019 |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| Kapitalgrundlag | | |
| Egentlig kernekapital | 18,5% | 15,0% |
| Kernekapital | 21,6% | 17,8% |
| Kapitalprocent | 22,9% | 18,9% |
| Kapitalkrav | | |
| Kombinerede bufferkrav | 2,5% | 3,0% |
| Individuelt solvensbehov søjle II | 11,8% | 10,1% |
| Samlet kapitalkrav | 14,3% | 13,1% |
| Kapitalmæssig overdækning | | |
| Egentlig kernekapital | 8,6% | 5,8% |
| Kernekapital | 8,6% | 5,8% |
| Kapitalgrundlag | 8,6% | 5,8% |
| Kapitalbuffer | 725 | 540 |
| NEP-krav | | |
| NEP-kapital | 22,9% | 18,9% |
| NEP-krav | 14,3% | 13,7% |
| Overdækning | 8,6% | 5,2% |
| Andre værdier | | |
| Kapitalgrundlag | 1.932 | 1.767 |
| Individuelt solvensbehov | 998 | 943 |

Banken igangsatte i oktober 2019 et aktietilbagekøbsprogram i forbindelse med en medarbejderaktieordning. Medarbejderaktieordningen løber frem til 30. september 2020, men alle aktier, som er nødvendige i ordningen, er nu tilvejebragt i markedet. Aktietilbagekøbsprogrammet er derfor afsluttet. Beholdningen af egne aktier fratrækkes i kapitalgrundlaget, indtil aktierne er fordelt til medarbejderne.

Usikkerhed ved indregning og måling

Det skal bemærkes, at den regnskabsmæssige værdi af visse

aktiver og forpligtelser er forbundet med skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen.

Dette er nærmere beskrevet i note 2.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

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

Forventninger til 2020

COVID-19 har som bekendt ført til stor finansiel usikkerhed, og det er vanskeligt at forudsæ dybden og varigheden af krisen. Dette gælder både virkningen for vores kunder men også udviklingen i kursreguleringerne. I juni 2020 ændrede banken den nederste del af intervallet i forventningerne til årets resultat før skat for 2020 til intervallet 80 - 180 mio. kr. mod tidligere 60 - 180 mio. kr. Banken fastholder forventningerne men påpeger, at der er stor usikkerhed også i de kommende kvartaler, hvilket kan medføre fremtidige ændringer i forventningsdannelsen.

På trods af faldende aktivitet i 2. kvartal 2020, fastholdes forventningerne om en basisindtjening i intervallet 135 - 175 mio. kr.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2020.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. For moderselskabet er halvårsrapporten aflagt i overensstemmelse med danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Halvårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Det er vores opfattelse, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 30. juni 2020.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultater og den finansielle stilling som helhed for de virksomheder, der er omfattet af koncernregnskabet, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og moderselskabet står overfor.

Hammershøj, den 27. august 2020

Direktionen

Jan Pedersen
Adm. direktør

Hammershøj, den 27. august 2020

Bestyrelsen

Anders Howalt-Hestbech
Formand

Klaus Moltesen Ravn
Næstformand

Mikael Jakobsen

Jesper Dan Jespersen

Tommy Skov Kristensen

Poul Erik Weber

Jørn Hjalmar Andersen

Britta Rytter Eriksen

Anette Holstein Nielsen

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

| Resultatopgørelse | | 1. Halvår | 1. Halvår | 2. kvartal | 2. kvartal | Året 2019 |
|---|------|-----------|-----------|------------|------------|-----------|
| 1.000 DKK | Note | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | |
| Renteindtægter | 3 | 153.754 | 165.448 | 76.230 | 82.309 | 332.094 |
| Negative renteindtægter | 3a | 3.526 | 1.922 | 1.929 | 1.097 | 4.962 |
| Renteudgifter | 4 | 4.538 | 6.697 | 2.188 | 3.707 | 12.309 |
| Negative renteudgifter | 4a | 8.098 | 1.164 | 5.052 | 545 | 3.883 |
| Netto renteindtægter | | 153.788 | 157.993 | 77.165 | 78.050 | 318.706 |
| Udbytte af aktier mv. | | 4.051 | 23.110 | 3.731 | 23.053 | 30.008 |
| Gebyrer og provisionsindtægter | 5 | 130.565 | 132.010 | 62.754 | 68.320 | 262.575 |
| Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | 5 | 7.164 | 6.132 | 4.238 | 3.365 | 12.917 |
| Netto rente- og gebyrindtægter | | 281.240 | 306.981 | 139.412 | 166.058 | 598.372 |
| Kursreguleringer | 6 | -48.187 | 51.916 | 41.436 | 5.874 | 223.352 |
| Andre driftsindtægter | | 841 | 910 | 466 | 447 | 4.031 |
| Udgifter til personale og administration | 7 | 220.393 | 227.068 | 113.925 | 110.394 | 442.064 |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | | 5.602 | 5.911 | 2.856 | 3.002 | 11.480 |
| Andre driftsudgifter | | 1.551 | 1.318 | 856 | 606 | 3.872 |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. | 8 | 1.578 | 16.723 | 3.429 | 11.181 | 23.919 |
| Resultat før skat | | 4.770 | 108.787 | 60.248 | 47.196 | 344.420 |
| Skat | | 0 | 5.911 | 0 | 2.990 | -4.821 |
| Periodens resultat | | 4.770 | 102.876 | 60.248 | 44.206 | 349.241 |

Fordeling af periodens resultat

| | | | | | | |
|--|--|--------|---------|--------|--------|---------|
| Udbytte for regnskabsåret | | 0 | 0 | 0 | 0 | 97.681 |
| Moderselskabet Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer | | -8.144 | 90.033 | 53.791 | 37.678 | 225.589 |
| Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter | | 12.914 | 12.843 | 6.457 | 6.528 | 25.971 |
| Periodens resultat | | 4.770 | 102.876 | 60.248 | 44.206 | 251.560 |

Totalindkomstopgørelse

| | | | | | | |
|--------------------|--|-------|---------|--------|--------|---------|
| Periodens resultat | | 4.770 | 102.876 | 60.248 | 44.206 | 251.560 |
|--------------------|--|-------|---------|--------|--------|---------|

Anden totalindkomst

Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:

| | | | | | | |
|---|--|-------|---------|--------|--------|---------|
| Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen | | -271 | 0 | -327 | 64 | -4.612 |
| Skatteeffekt heraf | | 60 | 0 | 72 | -14 | 1.015 |
| Anden totalindkomst i alt | | -211 | 0 | -255 | 50 | -3.597 |
| Periodens totalindkomst i alt | | 4.559 | 102.876 | 59.993 | 44.256 | 247.963 |

Fordeling af periodens totalindkomst

| | | | | | | |
|--|--|--------|---------|--------|--------|---------|
| Udbytte for regnskabsåret | | 0 | 0 | 0 | 0 | 97.681 |
| Moderselskabet Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer | | -8.355 | 90.033 | 53.536 | 37.728 | 124.311 |
| Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter | | 12.914 | 12.843 | 6.457 | 6.528 | 25.971 |
| Totalindkomst i alt | | 4.559 | 102.876 | 59.993 | 44.256 | 247.963 |

Indtjening pr. aktie

| | | | | | | |
|---------------------------------------|--|------|-----|-----|-----|-----|
| Indtjening pr. aktie (kr. *) | | -0,0 | 0,6 | 0,3 | 0,2 | 1,9 |
| Udvandet indtjening pr. aktie (kr. *) | | -0,0 | 0,6 | 0,3 | 0,2 | 1,9 |

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

BALANCE

Balance

| 1.000 DKK | Note | 30.6.2020 | 30.6.2019 | 31.12.2019 |
|---|------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Aktiver | | | | |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | | 182.373 | 187.960 | 188.725 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | | 1.893.947 | 1.091.683 | 1.605.900 |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | | 6.225.450 | 6.380.603 | 6.408.955 |
| Obligationer til dagsværdi | | 3.322.193 | 3.079.430 | 3.053.716 |
| Aktier mv. | | 514.055 | 602.455 | 506.164 |
| Aktiver i puljeordninger | | 302.373 | 0 | 176.163 |
| Grunde og bygninger i alt | | 109.320 | 101.273 | 114.394 |
| Domicilejendomme | | 54.828 | 54.914 | 54.871 |
| Investeringsjendomme | | 12.616 | 11.247 | 14.116 |
| Leasingaktiver | 9 | 41.876 | 35.112 | 45.407 |
| Øvrige materielle aktiver | | 6.362 | 9.620 | 7.223 |
| Inventar og andre driftsmidler | | 4.743 | 7.115 | 4.820 |
| Leasingaktiver | 9 | 1.619 | 2.505 | 2.403 |
| Aktuelle skatteaktiver | | 0 | 0 | 1.252 |
| Udskudte skatteaktiver | 10 | 56.355 | 41.233 | 56.294 |
| Andre aktiver | 11 | 200.306 | 431.063 | 375.133 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 11.034 | 10.997 | 10.422 |
| Aktiver i alt | | 12.823.768 | 11.936.317 | 12.504.341 |
| Passiver | | | | |
| Gæld | | | | |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | | 645.272 | 485.200 | 536.252 |
| Indlån og anden gæld | | 9.267.525 | 8.878.832 | 9.076.923 |
| Indlån i puljeordninger | | 302.373 | 0 | 176.163 |
| Aktuelle skatteforpligtelser | | 3.024 | 799 | 0 |
| Leasingforpligtelser | 9 | 43.748 | 37.704 | 47.824 |
| Andre passiver | 12 | 394.440 | 587.750 | 478.278 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 1 | 3 | 2 |
| Gæld i alt | | 10.656.383 | 9.990.288 | 10.315.442 |
| Hensatte forpligtelser | | | | |
| Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser | | 46.612 | 43.985 | 47.547 |
| Hensættelser til tab på garantier | | 64.185 | 43.658 | 52.298 |
| Andre hensatte forpligtelser | | 3.472 | 3.257 | 3.170 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | 114.269 | 90.900 | 103.015 |
| Efterstillede kapitalindskud | | | | |
| Efterstillede kapitalindskud | 13 | 104.228 | 103.966 | 104.098 |
| Efterstillede kapitalindskud i alt | | 104.228 | 103.966 | 104.098 |
| Egenkapital | | | | |
| Aktiekapital | | 371.825 | 348.860 | 348.860 |
| Overkurs ved emission | | 53.987 | 0 | 0 |
| Særlig reserve ved reduktion af nominal aktiestørrelse | | 440.480 | 440.480 | 440.480 |
| Overført overskud eller underskud | | 820.028 | 699.469 | 832.197 |
| Foreslået udbytte | | 0 | 0 | 97.681 |
| Moderselskabet Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer | | 1.686.320 | 1.488.809 | 1.719.218 |
| Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter | 14 | 262.568 | 262.354 | 262.568 |
| Egenkapital i alt | | 1.948.888 | 1.751.163 | 1.981.786 |
| Passiver i alt | | 12.823.768 | 11.936.317 | 12.504.341 |

EGENKAPITALOPGØRELSE

| 1.000 DKK | Aktie- kapital | Særlig re- serve ved reduktion af den nominelle aktie- størrelse | Overkurs ved emission | Overført overskud eller under- skud | Foreslået udbytte | I alt | Hybrid kerne- kapital | I alt |
|----------------------|-------------------|--|-----------------------------|---|----------------------|-----------|-----------------------------|-----------|
| 30.6.2020 | | | | | | | | |
| Egenkapital 1.1.2020 | 348.860 | 440.480 | 0 | 832.197 | 97.681 | 1.719.218 | 262.568 | 1.981.786 |
| Periodens resultat | 0 | 0 | 0 | -8.144 | 0 | -8.144 | 12.914 | 4.770 |

Anden totalindkomst

| | | | | | | | | |
|--|---|---|---|--------|---|--------|--------|-------|
| Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen før skat | 0 | 0 | 0 | -271 | 0 | -271 | 0 | -271 |
| Skatteeffekt heraf | 0 | 0 | 0 | 60 | 0 | 60 | 0 | 60 |
| Anden totalindkomst i alt | 0 | 0 | 0 | -211 | 0 | -211 | 0 | -211 |
| Periodens totalindkomst | 0 | 0 | 0 | -8.355 | 0 | -8.355 | 12.914 | 4.559 |

Øvrige transaktioner

| | | | | | | | | |
|--|---------|---------|--------|---------|---------|-----------|---------|-----------|
| Udbetalt udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -97.681 | -97.681 | 0 | -97.681 |
| Udbytte egne aktier | 0 | 0 | 0 | 970 | 0 | 970 | 0 | 970 |
| Køb af egne aktier | 0 | 0 | 0 | -12.865 | 0 | -12.865 | 0 | -12.865 |
| Salg i forbindelse med medarbejderaktieordning | 0 | 0 | 0 | 8.081 | 0 | 8.081 | 0 | 8.081 |
| Rente betalt på hybrid kernekapital | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -12.914 | -12.914 |
| Aktieemission | 22.965 | 0 | 53.987 | 0 | 0 | 76.952 | 0 | 76.952 |
| Øvrige transaktioner i alt | 22.965 | 0 | 53.987 | -3.814 | -97.681 | -24.543 | -12.914 | -37.457 |
| Egenkapital 30.6.2020 | 371.825 | 440.480 | 53.987 | 820.028 | 0 | 1.686.320 | 262.568 | 1.948.888 |

| 1.000 DKK | Aktie- kapital | Særlig re- serve ved reduktion af den nominelle aktie- størrelse | Overkurs ved emission | Overført overskud eller under- skud | Foreslået udbytte | I alt | Hybrid kerne- kapital | I alt |
|----------------------|-------------------|--|-----------------------------|---|----------------------|-----------|-----------------------------|-----------|
| 30.6.2019 | | | | | | | | |
| Egenkapital 1.1.2019 | 290.717 | 440.480 | 0 | 433.141 | 0 | 1.164.338 | 262.213 | 1.426.551 |
| Periodens resultat | 0 | 0 | 0 | 90.033 | 0 | 90.033 | 12.843 | 102.876 |

Anden totalindkomst

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|--------|---|--------|--------|---------|
| Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelser | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Skatteeffekt heraf | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Anden totalindkomst i alt | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Periodens totalindkomst | 0 | 0 | 0 | 90.033 | 0 | 90.033 | 12.843 | 102.876 |

Øvrige transaktioner

| | | | | | | | | |
|-------------------------------------|---------|---------|---|---------|---|-----------|---------|-----------|
| Rente betalt på hybrid kernekapital | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -12.702 | -12.702 |
| Aktieemission | 58.143 | 0 | 0 | 176.295 | 0 | 234.438 | 0 | 234.438 |
| Øvrige transaktioner i alt | 58.143 | 0 | 0 | 176.295 | 0 | 234.438 | -12.702 | 221.736 |
| Egenkapital 30.6.2019 | 348.860 | 440.480 | 0 | 699.469 | 0 | 1.488.809 | 262.354 | 1.751.163 |

PENGESTRØMSOPGØRELSE

| 1.000 DKK | 1. halvår 2020 | 1. halvår 2019 | Året 2019 |
|---|----------------|----------------|-----------|
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | | |
| Resultat før skat | 4.770 | 108.787 | 344.420 |
| Regulering for ikke-kontante driftsposter | 12.129 | 40.283 | 44.825 |
| Regulering for pengestrømme finansieringsaktivitet | 0 | 0 | 13.405 |
| Betalt skat, netto | 4.605 | -5.485 | -5.485 |
| I alt | 21.504 | 143.585 | 397.165 |
| Forskydninger i driftskapital | | | |
| Ændring i kreditinstitutter og centralbanker | 132.850 | 32.750 | 109.042 |
| Ændring i obligations- og aktiebeholdning | -276.368 | -271.593 | -149.588 |
| Ændring i udlån | 183.632 | -158.759 | -207.715 |
| Ændring i indlån | 190.602 | 277.072 | 475.163 |
| Ændring i øvrige aktiver og passiver | 99.563 | 123.565 | 84.060 |
| Ændring i driftskapital i alt | 330.279 | 3.035 | 310.962 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt | 351.783 | 146.620 | 708.127 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | | |
| Køb/salg materielle anlægsaktiver | -2.106 | -2.365 | 1.901 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt | -2.106 | -2.365 | 1.901 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | | |
| Aktieemission | 76.952 | 234.439 | 234.321 |
| Efterstillede kapitalindskud | 0 | 0 | -5.676 |
| Betalte renter på hybrid kernekapital | -12.914 | -12.702 | -25.616 |
| Betalt udbytte eksklusive udbytte af egne aktier | -96.711 | 0 | 0 |
| Afdrag på leasing | -6.695 | 0 | -7.729 |
| Køb og salg af egne aktier - netto | -4.784 | 0 | 886 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt | -44.152 | 221.737 | 196.186 |
| Periodens likviditetsændring i alt | 305.525 | 365.992 | 906.214 |
| Likvider primo | 1.757.045 | 850.831 | 850.831 |
| Periodens likviditetsændring | 305.525 | 365.992 | 906.214 |
| Likvider ultimo | 2.062.570 | 1.216.823 | 1.757.045 |
| Likvider ultimo | | | |
| Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker | 182.373 | 187.960 | 188.725 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter med løbetid under 3 måneder | 1.880.197 | 1.028.863 | 1.568.320 |
| I alt | 2.062.570 | 1.216.823 | 1.757.045 |

NOTER

Note 1 » Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for koncernen er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber som godkendt af EU og danske oplysningskrav til børsnoterede finansielle selskaber.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2019, som der henvises til.

Note 2 » Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Der er anvendt skøn i forbindelse med aflæggelsen af koncernregnskabet for 1. halvår 2020. Disse skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre. Banken er påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene. Såfremt forudsætningerne ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive væsentligt påvirket.

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

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

Nedskrivninger på udlån og garantier

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

Den forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at der skal nedskrives på alle krediteksponeringer. Nedskrivningsmodellen er baseret på en række underliggende forudsætninger og deres indbyrdes afhængigheder. Nedskrivninger 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.

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 skøn og macroøkonomiske scenarier

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

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

De økonomiske vilkår for landbruget har - trods et fald i den relative andel af det samlede udlån - en væsentlig betydning for nedskrivningerne på bankens landbrugseksponeringer. Coronakrisen har indtil videre, ikke påvirket landbrugets økonomiske situation som i øjeblikket er god. Især griseproducenterne oplever fortsat gode afregningspriser og god afsætning og for landbruget generelt, også gode bytteforhold.

Herudover påvirkes nedskrivningsniveauet af prisen på landbrugsjord. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugseksponeringer, hvor der er vurderet at være objektiv indikation for værdiforringelse, er der anvendt en hektarpris på 125-160 t.kr. afhængigt af ejendommens geografiske placering, svarende til Finanstilsynets hektarpriser. Det er usikkert, om landbrugsjorden vil kunne afhændes til disse hektarpriser. Endvidere kan ændringer i de anvendte værdier for staldpladser mv. medføre behov for yderligere nedskrivninger.

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

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

En 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 macroøkonomiske scenarier. Bankens har som nævnt i ledelsesberetningen, nedskrevet 35 mio. kr. som et ledelsesmæssigt skøn relateret til den aktuelle COVID-19 krise. Nedskrivningerne er foretaget på eksponeringer mod privatkunder samt på eksponeringer mod brancher som banken vurderer, er mest mærket af COVID-19.

Fastsættelse af dagsværdi af domicilejendomme, investeringsejendomme 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 bankinstallationer mv. I forbindelse med værdiansættelsen er der anvendt forskellige kvadratmeterpriser i forhold til de alternative anvendelsesmuligheder, som de enkelte lokaler vurderes at have. Fastsættelsen af kvadratmeterpriserne er forbundet med et væsentligt skøn.

Måling af udskudte skatteaktiver

Pr. 30. juni 2020 har banken indregnet et udskudt skatteaktiv på 56,3 mio. kr., hvoraf 16,3 mio. kr. vedrører skattemæssige midlertidige forskelle, og 40,0 mio. kr. vedrører fremførbare skattemæssige underskud.

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

Måling af noterede finansielle instrumenter

Bankens beholdning af noterede finansielle instrumenter omfatter hovedsageligt sektoraktier i noterede selskaber, der samarbejdes med om produkter, betalingsformidling og administration, og de måles til skønnede dagsværdier. Der henvises til note 18 for en beskrivelse af usikkerhederne ved målingen af noterede 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 | 1. halvår 2020 | 1. halvår 2019 | Året 2019 |
|--|----------------|----------------|-----------|
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 193 | 220 | 496 |
| Udlån og andre tilgodehavender | 145.300 | 154.888 | 314.046 |
| Obligationer | 10.300 | 12.716 | 23.144 |
| Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter | -2.039 | -2.376 | -5.592 |
| I alt | 153.754 | 165.448 | 332.094 |

Note 3a » Negative renteindtægter

| 1.000 DKK | 1. halvår 2020 | 1. halvår 2019 | Året 2019 |
|--|----------------|----------------|-----------|
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 258 | 177 | 478 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker - indskudsbeviser | 3.268 | 1.745 | 4.484 |
| I alt | 3.526 | 1.922 | 4.962 |

Note 4 » Renteudgifter

| 1.000 DKK | 1. halvår 2020 | 1. halvår 2019 | Året 2019 |
|---|----------------|----------------|-----------|
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 176 | 238 | 404 |
| Indlån og anden gæld | 1.163 | 2.397 | 4.634 |
| Efterstillede kapitalindskud | 2.930 | 2.958 | 5.934 |
| Øvrige renteudgifter | 269 | 1.104 | 1.337 |
| I alt | 4.538 | 6.697 | 12.309 |

Note 4a » Negative renteudgifter

| 1.000 DKK | 1. halvår 2020 | 1. halvår 2019 | Året 2019 |
|---|----------------|----------------|-----------|
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 1.606 | 1.164 | 2.759 |
| Indlån og anden gæld | 6.492 | 0 | 1.124 |
| I alt | 8.098 | 1.164 | 3.883 |

Note 5 » Gebyr- og provisionsindtægter

| 1.000 DKK | 1. halvår 2020 | 1. halvår 2019 | Året 2019 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------|
| Værdipapirhandel og depoter | 32.047 | 32.317 | 69.836 |
| Betalingsformidling | 7.042 | 6.348 | 12.445 |
| Lånesagsgebyrer | 8.311 | 9.309 | 20.928 |
| Garantiprovision | 23.892 | 21.048 | 44.716 |
| Øvrige gebyrer og provisioner | 59.273 | 62.988 | 114.650 |
| I alt gebyr- og provisionsindtægter | 130.565 | 132.010 | 262.575 |

Heraf gebyrer og provisioner vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, som ikke måles til dagsværdi gennem resultatet

9.767 10.898 13.623

Heraf gebyrer og provisioner vedrørende forvaltningsaktiviteter

27.686 26.154 42.588

Afgivne gebyr- og provisioner

| 1.000 DKK | 1. halvår 2020 | 1. halvår 2019 | Året 2019 |
|-------------------------------|----------------|----------------|-----------|
| Værdipapirhandel og depoter | 1.797 | 1.414 | 2.769 |
| Betalingsformidling | 1.394 | 654 | 1.054 |
| Lånesagsgebyrer | 2.925 | 2.592 | 6.158 |
| Øvrige gebyrer og provisioner | 1.048 | 1.472 | 2.936 |
| I alt | 7.164 | 6.132 | 12.917 |

Heraf gebyrer og provisioner vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, som ikke måles til dagsværdi gennem resultatet

619 1.284 1.436

Note 6 » Kursreguleringer

| 1.000 DKK | 1. halvår 2020 | 1. halvår 2019 | Året 2019 |
|--|----------------|----------------|-----------|
| Obligationer | -37.331 | 16.334 | 8.366 |
| Aktier | -18.966 | 31.652 | 202.614 |
| Valuta | 6.806 | 4.350 | 10.258 |
| Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter | 68 | 159 | 1.883 |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger | -23.017 | 0 | 2.768 |
| Indlån i puljeordninger | 23.017 | 0 | -2.768 |
| Dagsværdiregulering af investeringsejendomme | -317 | -579 | 231 |
| Øvrige kursreguleringer | 1.553 | 0 | 0 |
| I alt kursreguleringer | -48.187 | 51.916 | 223.352 |

Note 7 » Udgifter til personale og administration

| 1.000 DKK | 1. halvår 2020 | 1. halvår 2019 | Året 2019 |
|--------------------------------|----------------|----------------|-----------|
| Personaleudgifter | 128.301 | 133.860 | 258.543 |
| Øvrige administrationsudgifter | 92.092 | 93.208 | 183.521 |
| I alt | 220.393 | 227.068 | 442.064 |

Personaleudgifter

| | | | |
|------------------------------------|---------|---------|---------|
| Lønninger | 92.936 | 105.340 | 198.334 |
| Pensioner | 10.962 | 11.477 | 23.767 |
| Lønsumsafgift | 15.562 | 16.329 | 30.723 |
| Medarbejderaktieordning | 8.081 | 0 | 4.182 |
| Øvrige udgifter til social sikring | 760 | 714 | 1.537 |
| I alt | 128.301 | 133.860 | 258.543 |

| | | | |
|---|-------|-------|-------|
| Honorar bestyrelsen | 1.257 | 1.378 | 2.637 |
| Vederlag til direktionen – kontraktligt vederlag og andre goder incl. pension | 3.042 | 2.595 | 5.095 |
| Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede (ATP-metoden) | 311 | 319 | 317 |

Medarbejderaktieordning

Danske Andelskassers Bank A/S har pr. 1. oktober 2019 igangsat et aktietilbagekøbsprogram i forbindelse med en medarbejderaktieordning til samtlige medarbejdere, hvor medarbejderne har kunnet deltage med op til 20 % af bruttolønnen. Medarbejderaktieordningen løber frem til den 30. september 2020 og aktierne tildeles den sidste dag i måneden. Værdien af de tildelte aktier opgøres som gennemsnitskursen på børsdagen forud for tildelingstidspunktet.

Note 8 » Nedskrivninger på udlån og garantier

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

| 1.000 DKK | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|---|----------|----------|----------|---------|
| 30.6.2020 | | | | |
| Nedskrivninger primo | 22.738 | 63.241 | 515.083 | 601.062 |
| Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året | 3.908 | 1.934 | 8.206 | 14.049 |
| Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter | 2.028 | 2.511 | 7.968 | 12.507 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1 | 5.405 | -5.334 | -71 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2 | -2.493 | 3.585 | -1.092 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3 | -213 | -5.216 | 5.429 | 0 |
| Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen | -3.538 | 14.426 | -20.938 | -10.050 |
| Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt | | | 74.838 | 74.838 |
| Rentekorrekction | | | 8.385 | 8.385 |
| Nedskrivninger ultimo | 23.780 | 70.125 | 432.196 | 526.100 |

Nedskrivninger på garantier

| 1.000 DKK | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|---|----------|----------|----------|--------|
| 30.6.2020 | | | | |
| Nedskrivninger primo | 29.772 | 11.510 | 11.017 | 52.299 |
| Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året | 4.785 | 884 | 241 | 5.911 |
| Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter | 3.192 | 1.341 | 2.081 | 6.615 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1 | 2.343 | -2.136 | -207 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2 | -2.062 | 2.374 | -312 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3 | -85 | -161 | 246 | 0 |
| Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen | 9.265 | 3.286 | 38 | 12.589 |
| Nedskrivninger ultimo | 40.826 | 14.416 | 8.942 | 64.184 |

Nedskrivninger på uudnyttede trækingsretter og lånetilsagn

| 1.000 DKK | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|---|----------|----------|----------|-------|
| 30.6.2020 | | | | |
| Nedskrivninger primo | 461 | 86 | 786 | 1.333 |
| Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året | 36 | 1 | 0 | 36 |
| Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter | 105 | 149 | 392 | 646 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1 | 25 | -25 | 0 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2 | -5 | 8 | -3 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen | 131 | 133 | 568 | 832 |
| Nedskrivninger ultimo | 542 | 53 | 959 | 1.555 |

Resultatført

| 1.000 DKK | 1. halvår 2020 |
|---|----------------|
| 30.6.2020 | |
| Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året | 19.996 |
| Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter | 19.767 |
| Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen | 3.371 |
| Andre bevægelser | 2.329 |
| Tab uden forudgående nedskrivninger | 5.908 |
| Indgået på tidligere afskrevne fordringer | 10.258 |
| I alt | 1.578 |

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

| 1.000 DKK | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|---|----------|----------|----------|---------|
| 30.6.2019 | | | | |
| Nedskrivninger primo | 22.595 | 62.037 | 565.165 | 649.797 |
| Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året | 4.096 | 1.972 | 5.595 | 11.663 |
| Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter | 1.341 | 2.386 | 11.361 | 15.089 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1 | 9.101 | -7.313 | -1.788 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2 | -2.652 | 13.518 | -10.866 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3 | -102 | -3.449 | 3.551 | 0 |
| Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen | -10.453 | -11.011 | 37.217 | 15.753 |
| Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt | | | 47.729 | 47.729 |
| Rentekorrektion | | | 10.814 | 10.814 |
| Nedskrivninger ultimo | 21.244 | 53.368 | 550.599 | 625.210 |

Nedskrivninger på garantier

| 1.000 DKK | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|---|----------|----------|----------|--------|
| 30.6.2019 | | | | |
| Nedskrivninger primo | 21.160 | 5.883 | 7.142 | 34.185 |
| Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året | 2.930 | 768 | 0 | 3.698 |
| Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter | 1.305 | 205 | 324 | 1.834 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1 | 1.182 | -1.031 | -151 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2 | -994 | 2.603 | -1.609 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3 | -88 | -146 | 234 | 0 |
| Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen | 3.651 | 504 | 3.455 | 7.610 |
| Nedskrivninger ultimo | 26.536 | 8.376 | 8.747 | 43.658 |

Nedskrivninger på uudnyttede trækingsretter og lånetilsagn

| 1.000 DKK | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|---|----------|----------|----------|-------|
| 30.6.2019 | | | | |
| Nedskrivninger primo | 131 | 6 | 2.098 | 2.235 |
| Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året | 19 | 0 | 0 | 19 |
| Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter | 20 | 8 | 150 | 178 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1 | 8 | -2 | -6 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2 | -2 | 57 | -55 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen | 246 | -22 | -1.131 | -907 |
| Nedskrivninger ultimo | 382 | 31 | 756 | 1.169 |

Resultatført

| 1.000 DKK | 1. halvår 2019 | | | |
|---|----------------|--|--|--------|
| 30.6.2019 | | | | |
| Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året | | | | 15.380 |
| Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter | | | | 17.101 |
| Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen | | | | 22.456 |
| Andre bevægelser | | | | 444 |
| Tab uden forudgående nedskrivninger | | | | 4.366 |
| Indgået på tidligere afskrevne fordringer | | | | 8.822 |
| I alt | | | | 16.723 |

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

| 1.000 DKK | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|---|----------|----------|----------|---------|
| 31.12.2019 | | | | |
| Nedskrivninger primo | 22.595 | 62.037 | 565.165 | 649.797 |
| Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året | 7.634 | 10.364 | 14.827 | 32.825 |
| Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter | 3.171 | 4.570 | 23.329 | 31.070 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1 | 13.925 | -11.497 | -2.428 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2 | -3.552 | 15.726 | -12.174 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3 | -381 | -4.646 | 5.027 | 0 |
| Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen | -14.311 | -4.174 | 44.268 | 25.783 |
| Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt | | | 94.860 | 94.860 |
| Renter af nedskrevne faciliteter | | | 18.587 | 18.587 |
| Nedskrivninger ultimo | 22.739 | 63.240 | 515.083 | 601.062 |

Nedskrivninger på garantier

| 1.000 DKK | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|---|----------|----------|----------|--------|
| 31.12.2019 | | | | |
| Nedskrivninger primo | 21.160 | 5.883 | 7.142 | 34.185 |
| Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året | 8.911 | 3.496 | 2.111 | 14.518 |
| Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter | 3.753 | 754 | 716 | 5.223 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1 | 2.343 | -2.086 | -257 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2 | -1.862 | 3.400 | -1.538 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3 | -137 | -237 | 374 | 0 |
| Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen | 3.110 | 1.808 | 3.901 | 8.819 |
| Nedskrivninger ultimo | 29.772 | 11.510 | 11.017 | 52.299 |

Nedskrivninger på uudnyttede trækingsretter og lånetilsagn

| 1.000 DKK | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|---|----------|----------|----------|-------|
| 31.12.2019 | | | | |
| Nedskrivninger primo | 131 | 6 | 2.098 | 2.235 |
| Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året | 67 | 26 | 37 | 130 |
| Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter | 144 | 74 | 597 | 815 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1 | 15 | -1 | -14 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2 | -3 | 66 | -63 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3 | -1 | 0 | 1 | 0 |
| Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen | 396 | 63 | -676 | -217 |
| Nedskrivninger ultimo | 461 | 86 | 786 | 1.333 |

Resultatført

| 1.000 DKK | Hele 2019 |
|---|-----------|
| Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året | 47.473 |
| Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter | 37.108 |
| Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen | 34.385 |
| Andre bevægelser | 435 |
| Tab uden forudgående nedskrivninger | 24.543 |
| Indgået på tidligere afskrevne fordringer | 45.809 |
| I alt | 23.919 |

"Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året" vedrører nedskrivninger på nye faciliteter, der er etableret i løbet af perioden og målt på balancetidspunktet. "Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter" vedrører faciliteter, der er indfriet i løbet af 2020.

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

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

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

Tallene kan indeholde administrative bevægelser.

Note 9 » Leasing

| 1.000 DKK | 1. halvår 2020 | 1. halvår 2019 | Året 2019 |
|--|----------------|----------------|-----------|
| Leasingaktiver ejendomme | | | |
| Primo | 45.407 | 0 | 0 |
| Åbningsbalance 1. januar 2019 | 0 | 38.169 | 38.169 |
| Tilgang | 0 | 0 | 17.278 |
| Afgang | 0 | 0 | 3.690 |
| Afskrivning | 3.531 | 3.057 | 6.350 |
| I alt ultimo | 41.876 | 35.112 | 45.407 |
| Leasingaktiver andre materielle aktiver | | | |
| Primo | 2.403 | 0 | 0 |
| Åbningsbalance 1. januar 2019 | 0 | 3.229 | 3.229 |
| Tilgang | 0 | 0 | 622 |
| Afskrivning | 784 | 724 | 1.448 |
| I alt ultimo | 1.619 | 2.505 | 2.403 |
| Leasingforpligtelse | | | |
| Primo | 47.824 | 0 | 0 |
| Åbningsbalance 1. januar 2019 | 0 | 41.398 | 41.398 |
| Tilgang | 0 | 0 | 17.900 |
| Afgang | 0 | 0 | 3.690 |
| Leasingydelse | 4.076 | 3.694 | 7.784 |
| I alt ultimo | 43.748 | 37.704 | 47.824 |
| Leasingkontrakternes rentedel | 181 | 172 | 342 |

Note 10 » Udskudte skatteaktiver

Eventualaktiv

Værdien af ikke-indregnet skattemæssigt underskud udgør pr. 30. juni 2020 249.641 tkr. (aktuel skatteprocent 22 %).

Note 11 » Andre aktiver

| 1.000 DKK | 30.6.2020 | 30.6.2019 | 31.12.2019 |
|--|-----------|-----------|------------|
| Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter | 16.237 | 175.270 | 101.239 |
| Kapitalindskud i Bankernes EDB Central a.m.b.a. | 125.773 | 196.656 | 196.656 |
| Øvrige aktiver | 58.296 | 59.137 | 77.238 |
| I alt | 200.306 | 431.063 | 375.133 |

Note 12 » Andre passiver

| 1.000 DKK | 30.6.2020 | 30.6.2019 | 31.12.2019 |
|--|-----------|-----------|------------|
| Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter | 16.340 | 178.204 | 104.657 |
| Clearing | 296.606 | 295.295 | 289.748 |
| Øvrige passiver | 81.494 | 114.251 | 83.873 |
| I alt | 394.440 | 587.750 | 478.278 |

Note 13 » Efterstillede kapitalindskud

| 1.000 DKK | Nominel | Rentesats | Forfald | 30.6.2020 | 30.6.2019 | 31.12.2019 |
|--|---------|------------------|------------------|-----------|-----------|------------|
| Supplerende kapital – T2 (DKK) | 105.000 | Cibor 6 +5,5% | 14. juni 2028 | 104.228 | 103.966 | 104.098 |
| Renter inkl. periodens andel af låneomkostninger | | | | 2.930 | 2.958 | 5.934 |
| Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet | | | | 104.228 | 103.966 | 104.098 |

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.

Note 14 » Hybrid kernekapital

| 1.000 DKK | Nominel | Rentesats | Forfald | 30.6.2020 | 30.6.2019 | 31.12.2019 |
|---|---------|------------|---------------------|-----------|-----------|------------|
| Hybrid kernekapital – AT1 (DKK) | 262.000 | Pt. 9,75 % | Uendelig løbetid | 262.568 | 262.354 | 262.568 |
| Betalte renter i perioden | | | | 12.914 | 12.702 | 25.616 |
| Renteudgifter ført over anden totalindkomst | | | | 12.914 | 12.843 | 25.971 |
| Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet | | | | 262.000 | 262.000 | 262.000 |

Lånet er optaget i december 2015 og januar 2016. Rentesatsen er variabel med CIBOR 3 som referencerente, dog minimum 0 %, og med et tillæg på 9,75 %. Renten fastsættes og betales kvartalsvis. 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 7 %. Banken kan tidligst indfri lånet den 19. februar 2021.

Note 15 » Eventualforpligtelser

| 1.000 DKK | 30.6.2020 | 30.6.2019 | 31.12.2019 |
|---|-----------|-----------|------------|
| Finansgarantier | 775.983 | 949.358 | 866.543 |
| Tabsgarantier for realkreditlån | 1.350.262 | 1.204.687 | 1.282.106 |
| Tinglysnings- og konverteringsgarantier | 17.924 | 38.581 | 39.087 |
| Øvrige eventualforpligtelser | 449.384 | 465.441 | 447.024 |
| Ikke-balanceførte poster i alt | 2.593.553 | 2.658.067 | 2.634.760 |

Øvrige eventualforpligtelser er beskrevet i note 33 i årsrapporten for 2019. Der er ikke i løbet af 1. halvår 2020 sket væsentlige ændringer heri.

Note 16 » Sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser er beskrevet i årsrapporten for 2019. Der er ikke i løbet af 1. halvår 2020 sket væsentlige ændringer heri.

Note 17 » Kapitalgrundlagsopgørelse

Kapitalgrundlaget

| 1.000 DKK | 30.6.2020 | 30.6.2019 | 31.12.2019 |
|---|-----------|-----------|------------|
| Egenkapital | 1.948.887 | 1.751.163 | 1.981.786 |
| Aktietilbagekøbsprogram, ej udnyttet ramme | -216 | 0 | -5.000 |
| Foreslået udbytte 2019 | 0 | 0 | -97.681 |
| Maksimal udbytteudlodning | 0 | -45.000 | 0 |
| Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen | -262.568 | -262.354 | -262.568 |
| Effekt ved overgang til IFRS 9 * | 55.539 | 67.441 | 67.441 |
| Forsigtig værdisættelse | -3.949 | -4.137 | -3.836 |
| Fradrag for aktiveret skattemæssigt underskud | -40.000 | -25.000 | -40.000 |
| Fradrag for kapitalandele | -131.695 | -81.052 | -111.590 |
| Egentlig kernekapital | 1.565.998 | 1.401.061 | 1.528.552 |
| Hybrid kernekapital | 262.568 | 262.354 | 262.568 |
| Kernekapital | 1.828.566 | 1.663.415 | 1.791.120 |
| Supplerende kapital | 104.163 | 103.966 | 104.098 |
| Kapitalgrundlag | 1.932.729 | 1.767.381 | 1.895.218 |
| Risikoeksponeringer | | | |
| Kreditrisiko | 6.736.683 | 7.715.282 | 7.533.465 |
| Markedsrisiko | 598.005 | 590.743 | 550.231 |
| Operationel risiko | 1.115.160 | 1.061.828 | 1.115.160 |
| CVA-risiko | 17 | 107 | 27 |
| Risikoeksponeringer i alt | 8.449.865 | 9.367.960 | 9.198.883 |
| Kapitalprocent | 22,9% | 18,9% | 20,6% |
| Kernekapitalprocent | 21,6% | 17,8% | 19,5% |
| Egentlig kernekapitalprocent | 18,5% | 15,0% | 16,6% |
| Kapitalkrav | 8,0% | 8,0% | 8,0% |
| Det kombinerede bufferkrav | 2,5% | 3,0% | 3,5% |

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

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

Note 18 » Oplysning om dagsværdi på finansielle instrumenter

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/DVA-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, som banken samarbejder 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 aktionæroverenskomster ville skulle handles til, hvis de blev afhændet på balancedagen. Fastsættelse af dagsværdien af disse er behæftet med usikkerhed. Af de samlede aktier på 514 mio. kr. kan 297 mio. kr. henføres til denne kategori, svarende til 58 %. Såfremt det antages, at værdien af den samlede aktiebeholdning vil afvige med +/- 10 %, vil den samlede påvirkning udgøre 51,4 mio. kr., svarende til 2,6 % af egenkapitalen pr. 30. juni 2020.

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. Ændres afkastkravet med 1 procentpoint, vil det påvirke dagsværdien med 5,5 mio. kr.

Investeringsejendomme omfatter udlejningsejendomme samt ejendomme, som ikke forventes solgt inden for 12 måneder. Ejendommene værdiansættes som hovedregel på baggrund af forventet afkast. Afkastprocenten afhænger af beliggenhed, ejendomsstype og anvendelsesmuligheder, indretning og vedligeholdelsesstand samt lejekontraktens vilkår. Dagsværdien er i særlige tilfælde fastsat ved hjælp af eksterne vurderinger. Sænkes dagsværdien med 10 %, vil det påvirke dagsværdien med 1,3 mio. kr.

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 variabelt 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 regnskabsperiodens afslutning.

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

Finansielle instrumenter til dagsværdi

Nedenstående oplysninger er på koncernniveau og til regnskabsmæssige værdier.

Oplysning om dagsværdi på finansielle instrumenter

| 1.000 DKK | Noterede priser niveau 1 | Observer- bare priser niveau 2 | Ikke-obs- verbare priser niveau 3 | I alt |
|--|--------------------------------|---|--|-----------|
| 30.6.2020 | | | | |
| Finansielle aktiver | | | | |
| Obligationer | 3.322.193 | 0 | 0 | 3.322.193 |
| Aktier | 42.531 | 157.606 | 313.918 | 514.055 |
| Domicilejendomme til omvurderet værdi | 0 | 0 | 54.828 | 54.828 |
| Investeringsjendomme til dagsværdi | 0 | 0 | 12.616 | 12.616 |
| Aktiver i puljeordninger | 302.373 | 0 | 0 | 302.373 |
| Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter | 0 | 16.237 | 0 | 16.237 |
| I alt | 3.667.097 | 173.843 | 381.362 | 4.222.302 |

Finansielle passiver

| | | | | |
|--|---------|--------|---|---------|
| Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter | 0 | 16.340 | 0 | 16.340 |
| Indlån i puljeordninger | 302.373 | 0 | 0 | 302.373 |
| I alt | 302.373 | 16.340 | 0 | 318.713 |

| 1.000 DKK | Noterede priser niveau 1 | Observer- bare priser niveau 2 | Ikke-obs- verbare priser niveau 3 | I alt |
|--|--------------------------------|---|--|-----------|
| 30.6.2019 | | | | |
| Finansielle aktiver | | | | |
| Obligationer | 3.078.076 | 0 | 1.354 | 3.079.430 |
| Aktier | 56.224 | 172.864 | 373.367 | 602.455 |
| Domicilejendomme til omvurderet værdi | 0 | 0 | 54.914 | 54.914 |
| Investeringsjendomme til dagsværdi | 0 | 0 | 11.247 | 11.247 |
| Aktiver i puljeordninger | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter | 0 | 175.270 | 0 | 175.270 |
| I alt | 3.134.300 | 348.134 | 440.882 | 3.923.316 |

Finansielle passiver

| | | | | |
|--|---|---------|---|---------|
| Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter | 0 | 178.204 | 0 | 178.204 |
| Indlån i puljeordninger | 0 | 0 | 0 | 0 |
| I alt | 0 | 178.204 | 0 | 178.204 |

| 1.000 DKK | Noterede priser niveau 1 | Observer- bare priser niveau 2 | Ikke-obs- verbare priser niveau 3 | I alt |
|--|--------------------------------|---|--|-----------|
| 31.12.2019 | | | | |
| Finansielle aktiver | | | | |
| Obligationer | 3.052.374 | 0 | 1.342 | 3.053.716 |
| Aktier | 39.973 | 181.946 | 284.245 | 506.164 |
| Domicilejendomme til omvurderet værdi | 0 | 0 | 54.871 | 54.871 |
| Investeringsjendomme til dagsværdi | 0 | 0 | 14.116 | 14.116 |
| Aktiver i puljeordninger | 176.163 | 0 | 0 | 176.163 |
| Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter | 0 | 101.239 | 0 | 101.239 |
| I alt | 3.268.510 | 283.185 | 354.574 | 3.906.269 |

Finansielle passiver

| | | | | |
|--|---------|---------|---|---------|
| Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter | 0 | 104.657 | 0 | 104.657 |
| Indlån i puljeordninger | 176.163 | 0 | 0 | 176.163 |
| I alt | 176.163 | 104.657 | 0 | 280.820 |

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

| 1.000 DKK | Obligationer | Aktier | Domicil- ejendomme | Investerings- ejendomme | Aktiver i midlertidig besiddelse |
|---|--------------|---------|-----------------------|----------------------------|--|
| 30.6.2020 | | | | | |
| Dagsværdi primo | 1.342 | 284.245 | 54.871 | 14.116 | 0 |
| Værdiregulering over resultatopgørelsen | -306 | 7.494 | 0 | -318 | 0 |
| Køb | 0 | 23.618 | 0 | 0 | 0 |
| Salg | 1.036 | 1.823 | 0 | 1.182 | 0 |
| Afskrivninger | 0 | 0 | 43 | 0 | 0 |
| Reklassifikationer | 0 | 384 | 0 | 0 | 0 |
| Dagsværdi ultimo | 0 | 313.918 | 54.828 | 12.616 | 0 |

| 1.000 DKK | Obligationer | Aktier | Domicil- ejendomme | Investerings- ejendomme | Aktiver i midlertidig besiddelse |
|---|--------------|---------|-----------------------|----------------------------|--|
| 30.6.2019 | | | | | |
| Dagsværdi primo | 6.640 | 340.718 | 54.957 | 11.605 | 3.950 |
| Værdiregulering over resultatopgørelsen | 144 | 16.521 | 0 | -478 | 0 |
| Køb | 0 | 22.050 | 0 | 0 | 0 |
| Salg | 5.430 | 5.922 | 0 | 1.880 | 1.950 |
| Afskrivninger | 0 | 0 | 43 | 0 | 0 |
| Reklassifikationer | 0 | 0 | 0 | 2.000 | -2.000 |
| Dagsværdi ultimo | 1.354 | 373.367 | 54.914 | 11.247 | 0 |

| 1.000 DKK | Obligationer | Aktier | Domicil- ejendomme | Investerings- ejendomme | Aktiver i midlertidig besiddelse |
|---|--------------|---------|-----------------------|----------------------------|--|
| 31.12.2019 | | | | | |
| Dagsværdi primo | 6.640 | 340.718 | 54.957 | 11.605 | 3.950 |
| Værdiregulering over resultatopgørelsen | 133 | 177.399 | 0 | -978 | 0 |
| Køb | 0 | 72.050 | 0 | 5.300 | 0 |
| Salg | 5.431 | 305.922 | 0 | 3.811 | 1.950 |
| Afskrivninger | 0 | 0 | 86 | 0 | 0 |
| Reklassifikationer | 0 | 0 | 0 | 2.000 | -2.000 |
| Dagsværdi ultimo | 1.342 | 284.245 | 54.871 | 14.116 | 0 |

Finansielle aktiver og passiver indregnet til amortiseret kostpris – oplysning om dagsværdier

| 1.000 DKK | Regnskabs- mæssig værdi | Dagsværdi | Noterede priser niveau 1 | Observer- bare priser niveau 2 | Ikke-observer- bare priser niveau 3 |
|---|-------------------------------|------------|--------------------------------|---|--|
| 30.6.2020 | | | | | |
| Finansielle aktiver | | | | | |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 182.373 | 182.373 | 3.839 | 0 | 178.534 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter | 1.893.947 | 1.893.947 | 0 | 0 | 1.893.947 |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | 6.225.450 | 6.225.450 | 0 | 0 | 6.225.450 |
| I alt | 8.301.770 | 8.301.770 | 3.839 | 0 | 8.297.931 |
| Finansielle passiver | | | | | |
| Gæld til kreditinstitutter | 645.272 | 645.272 | 0 | 0 | 645.272 |
| Indlån og anden gæld | 9.267.525 | 9.267.525 | 0 | 0 | 9.267.525 |
| Efterstillede kapitalindskud | 104.228 | 104.228 | 0 | 0 | 104.228 |
| I alt | 10.017.025 | 10.017.025 | 0 | 0 | 10.017.025 |

| 1.000 DKK | Regnskabs- mæssig værdi | Dagsværdi | Noterede priser niveau 1 | Observer- bare priser niveau 2 | Ikke-observer- bare priser niveau 3 |
|---|-------------------------------|-----------|--------------------------------|---|--|
| 30.6.2019 | | | | | |
| Finansielle aktiver | | | | | |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 187.960 | 187.960 | 8.236 | 0 | 179.724 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter | 1.091.683 | 1.091.683 | 0 | 0 | 1.091.683 |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | 6.380.603 | 6.380.603 | 0 | 0 | 6.380.603 |
| I alt | 7.660.246 | 7.660.246 | 8.236 | 0 | 7.652.010 |
| Finansielle passiver | | | | | |
| Gæld til kreditinstitutter | 485.200 | 485.200 | 0 | 0 | 485.200 |
| Indlån og anden gæld | 8.878.832 | 8.878.832 | 0 | 0 | 8.878.832 |
| Efterstillede kapitalindskud | 103.966 | 103.966 | 0 | 0 | 103.966 |
| I alt | 9.467.998 | 9.467.998 | 0 | 0 | 9.467.998 |

| 1.000 DKK | Regnskabs- mæssig værdi | Dagsværdi | Noterede priser niveau 1 | Observer- bare priser niveau 2 | Ikke-observer- bare priser niveau 3 |
|---|-------------------------------|-----------|--------------------------------|---|--|
| 31.12.2019 | | | | | |
| Finansielle aktiver | | | | | |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 188.725 | 188.725 | 4.783 | 0 | 183.942 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter | 1.605.900 | 1.605.900 | 0 | 0 | 1.605.900 |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | 6.408.955 | 6.408.955 | 0 | 0 | 6.408.955 |
| I alt | 8.203.580 | 8.203.580 | 4.783 | 0 | 8.198.797 |
| Finansielle passiver | | | | | |
| Gæld til kreditinstitutter | 536.252 | 536.252 | 0 | 0 | 536.252 |
| Indlån og anden gæld | 9.076.923 | 9.076.923 | 0 | 0 | 9.076.923 |
| Efterstillede kapitalindskud | 104.098 | 104.098 | 0 | 0 | 104.098 |
| I alt | 9.717.273 | 9.717.273 | 0 | 0 | 9.717.273 |

Note 19 » Nærtstående parter

| 1.000 DKK | Bestyrelse | Direktion | Parter med betydelig indflydelse |
|--------------------------------------|------------|-----------|--|
| 30.6.2020 | | | |
| Udlån | 6.563 | 79 | 1.037 |
| Indlån | 7.434 | 160 | 13 |
| Garantier | 2.053 | 9.637 | 0 |
| Udnyttede kredittilsagn | 1.519 | 13.687 | 0 |
| Stillede sikkerheder, belåningsværdi | 11.680 | 737 | 0 |

| 1.000 DKK | Bestyrelse | Direktion | Parter med betydelig indflydelse |
|--------------------------------------|------------|-----------|--|
| 30.6.2019 | | | |
| Udlån | 6.626 | 298 | 0 |
| Indlån | 4.535 | 173 | 7 |
| Garantier | 18.793 | 337 | 0 |
| Udnyttede kredittilsagn | 9.018 | 302 | 0 |
| Stillede sikkerheder, belåningsværdi | 22.164 | 737 | 0 |

| 1.000 DKK | Bestyrelse | Direktion | Parter med betydelig indflydelse |
|--------------------------------------|------------|-----------|--|
| 31.12.2019 | | | |
| Udlån | 5.840 | 394 | 884 |
| Indlån | 3.637 | 137 | 13 |
| Garantier | 2.067 | 337 | 0 |
| Udnyttede kredittilsagn | 1.565 | 206 | 0 |
| Stillede sikkerheder, belåningsværdi | 5.234 | 737 | 0 |

Alle transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsvilkår. Rentevilkårene på udlån ligger i intervallet 0,0-4,0 % og på indlån i intervallet -0,60 - 1,25 %. Transaktioner med bestyrelse og direktion samt nærtstående til disse omfatter ud over ovenstående transaktioner sædvanlig aflønning. Der er ikke konstateret tab eller foretaget nedskrivninger på transaktioner med nærtstående.

Note 20 » Kreditrisiko

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

Kreditrisikoen er nærmere omtalt og uddybet i årsrapporten for 2019.

Nærværende note indeholder oplysninger om bruttoeksponeringer, nedskrivninger og sikkerheder.

Eksponering og nedskrivninger fordelt på brancher

| 1.000 DKK | Ekspone- ring brutto før ned- skrivning | Pct. | Nedskriv- ninger | Pct. |
|---|--|------|---------------------|------|
| 30.6.2020 | | | | |
| Offentlige myndigheder | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Erhverv | | | | |
| Landbrug, jagt og skovbrug | 1.638.438 | 17% | 220.857 | 37% |
| Industri og råstofindvinding | 288.508 | 3% | 15.899 | 3% |
| Energiforsyning | 228.962 | 2% | 10.317 | 2% |
| Bygge- og anlægsvirksomhed | 627.931 | 7% | 16.486 | 3% |
| Handel | 633.548 | 7% | 35.451 | 6% |
| Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed | 239.856 | 3% | 15.368 | 2% |
| Information og kommunikation | 48.022 | 0% | 3.846 | 1% |
| Finansierings- og forsikringsvirksomhed | 458.896 | 5% | 14.669 | 2% |
| Fast ejendom | 1.207.956 | 13% | 92.797 | 16% |
| Øvrige erhverv | 426.939 | 5% | 28.842 | 5% |
| Erhverv i alt | 5.799.056 | 62% | 454.532 | 77% |
| Private | 3.611.787 | 38% | 137.308 | 23% |
| I alt | 9.410.843 | 100% | 591.840 | 100% |

| 1.000 DKK | Ekspone- ring brutto før ned- skrivning | Pct. | Nedskriv- ninger | Pct. |
|---|--|------|---------------------|------|
| 30.6.2019 | | | | |
| Offentlige myndigheder | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Erhverv | | | | |
| Landbrug, jagt og skovbrug | 1.810.096 | 19% | 311.648 | 47% |
| Industri og råstofindvinding | 285.399 | 3% | 14.042 | 2% |
| Energiforsyning | 276.278 | 3% | 7.256 | 1% |
| Bygge- og anlægsvirksomhed | 584.599 | 6% | 12.489 | 2% |
| Handel | 680.300 | 7% | 37.807 | 6% |
| Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed | 227.573 | 2% | 17.508 | 3% |
| Information og kommunikation | 68.071 | 1% | 2.565 | 0% |
| Finansierings- og forsikringsvirksomhed | 352.546 | 4% | 7.481 | 1% |
| Fast ejendom | 1.202.523 | 12% | 81.777 | 12% |
| Øvrige erhverv | 513.800 | 5% | 34.606 | 5% |
| Erhverv i alt | 6.001.185 | 62% | 527.179 | 79% |
| Private | 3.707.519 | 38% | 142.855 | 21% |
| I alt | 9.708.704 | 100% | 670.034 | 100% |

| 1.000 DKK | Ekspone- ring brutto før ned- skrivning | Pct. | Nedskriv- ninger | Pct. |
|---|--|-------------|---------------------|-------------|
| 31.12.2019 | | | | |
| Offentlige myndigheder | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Erhverv | | | | |
| Landbrug, jagt og skovbrug | 1.642.738 | 17% | 299.706 | 46% |
| Industri og råstofindvinding | 276.773 | 3% | 14.811 | 2% |
| Energiforsyning | 257.169 | 3% | 8.381 | 1% |
| Bygge- og anlægsvirksomhed | 687.307 | 7% | 13.095 | 2% |
| Handel | 731.837 | 8% | 43.610 | 7% |
| Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed | 239.920 | 2% | 13.191 | 2% |
| Information og kommunikation | 43.360 | 0% | 2.020 | 0% |
| Finansierings- og forsikringsvirksomhed | 463.213 | 5% | 10.496 | 2% |
| Fast ejendom | 1.344.801 | 14% | 88.042 | 13% |
| Øvrige erhverv | 439.561 | 4% | 31.431 | 5% |
| Erhverv i alt | 6.126.679 | 63% | 524.783 | 80% |
| Private | 3.570.396 | 37% | 129.911 | 20% |
| I alt | 9.697.075 | 100% | 654.694 | 100% |

Maksimal kreditrisiko (udlån og garantier)

| 1.000 DKK | 30.6.2020 | 30.6.2019 | Hele 2019 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Udlån og andre tilgodehavender | 6.225.450 | 6.380.603 | 6.408.955 |
| Garantier | 2.593.553 | 2.658.067 | 2.634.760 |
| Eksposering | 8.819.003 | 9.038.670 | 9.043.715 |
| Nedskrivninger | 591.840 | 670.034 | 653.360 |
| Bruttoeksposering | 9.410.843 | 9.708.704 | 9.697.075 |
| Udnyttede kredittilsagn og lånetilsagn | 2.475.246 | 2.175.702 | 2.185.077 |
| Maksimal kreditrisiko | 11.886.089 | 11.884.406 | 11.882.152 |

Maksimal kreditrisiko fordelt på ratingklasser og stadier i IFRS 9

| 30.6.2020 | | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt | |
|--------------|-----------|---|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Rating | 1.000 DKK | | | | | |
| | | Mapning til Finanstil- synets bonitets- klassifika- tion | | | | |
| 1 | | 2a/3 | 1.275.355 | 1.425 | 0 | 1.276.780 |
| 2 | | 2a/3 | 2.051.234 | 16.675 | 0 | 2.067.909 |
| 3 | | 2a/3 | 2.382.609 | 155.323 | 0 | 2.537.932 |
| 4 | | 2b | 1.915.035 | 285.793 | 0 | 2.200.828 |
| 5 | | 2b | 777.053 | 345.632 | 0 | 1.122.685 |
| 6 | | 2b | 178.853 | 219.265 | 0 | 398.118 |
| 7 | | 2b | 71.269 | 178.720 | 0 | 249.989 |
| 8 | | 2c | 0 | 659.723 | 132 | 659.855 |
| 9 | | 2c | 0 | 245.582 | 1.626 | 247.208 |
| 10 | | 1 | 0 | 0 | 5.935 | 5.935 |
| 11 | | 1 | 0 | 0 | 1.118.850 | 1.118.850 |
| I alt | | | 8.651.408 | 2.108.137 | 1.126.544 | 11.886.089 |

30.6.2019

| 1.000 DKK | | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|-----------|--|-----------|-----------|-----------|------------|
| Rating | Mapning til Finanstilsynets bonitetsklassifikation | | | | |
| 1 | 2a/3 | 1.398.797 | 12.332 | 0 | 1.411.129 |
| 2 | 2a/3 | 1.652.669 | 80.899 | 0 | 1.733.568 |
| 3 | 2a/3 | 2.325.552 | 79.172 | 0 | 2.404.724 |
| 4 | 2b | 1.683.014 | 214.144 | 0 | 1.897.158 |
| 5 | 2b | 1.077.505 | 333.887 | 0 | 1.411.392 |
| 6 | 2b | 408.562 | 313.395 | 0 | 721.957 |
| 7 | 2b | 140.235 | 229.007 | 0 | 369.242 |
| 8 | 2c | 20.854 | 429.817 | 0 | 450.671 |
| 9 | 2c | 2.650 | 244.157 | 0 | 246.807 |
| 10 | 1 | 0 | 0 | 13.829 | 13.829 |
| 11 | 1 | 0 | 0 | 1.223.929 | 1.223.929 |
| I alt | | 8.709.817 | 1.936.812 | 1.237.758 | 11.884.406 |

31.12.2019

| 1.000 DKK | | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|-----------|--|-----------|-----------|-----------|------------|
| Rating | Mapning til Finanstilsynets bonitetsklassifikation | | | | |
| 1 | 2a/3 | 1.321.806 | 1.956 | 0 | 1.323.762 |
| 2 | 2a/3 | 1.694.872 | 21.596 | 0 | 1.716.468 |
| 3 | 2a/3 | 2.165.455 | 136.883 | 0 | 2.302.338 |
| 4 | 2b | 1.968.782 | 197.761 | 0 | 2.166.543 |
| 5 | 2b | 1.068.195 | 331.736 | 0 | 1.399.931 |
| 6 | 2b | 287.778 | 276.889 | 0 | 564.667 |
| 7 | 2b | 186.999 | 181.992 | 0 | 368.991 |
| 8 | 2c | 17.125 | 547.476 | 3.545 | 568.146 |
| 9 | 2c | 2.369 | 310.662 | 407 | 313.438 |
| 10 | 1 | 11 | 1.121 | 2.878 | 4.010 |
| 11 | 1 | 0 | 1.124 | 1.152.734 | 1.153.858 |
| I alt | | 8.713.392 | 2.009.196 | 1.159.564 | 11.882.152 |

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

Maksimal kreditrisiko fordelt på brancher og stadier i IFRS 9

30.6.2020

| 1.000 DKK | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Offentlige myndigheder | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Erhverv: | | | | |
| Landbrug, jagt og skovbrug | 944.232 | 555.964 | 450.294 | 1.950.490 |
| Industri og råstofindvinding | 291.340 | 101.188 | 25.535 | 418.063 |
| Energiforsyning | 252.908 | 27.444 | 10.334 | 290.686 |
| Bygge- og anlægsvirksomhed | 604.395 | 137.282 | 66.357 | 808.034 |
| Handel | 683.108 | 190.021 | 70.956 | 944.085 |
| Transport, restaurations- og hotelvirksomhed | 216.417 | 72.659 | 23.690 | 312.766 |
| Information og kommunikation | 43.376 | 15.408 | 3.286 | 62.070 |
| Finansierings- og forsikringsvirksomhed | 458.733 | 74.287 | 11.043 | 544.063 |
| Fast ejendom | 1.019.805 | 271.986 | 207.504 | 1.499.295 |
| Øvrige erhverv | 424.586 | 146.264 | 41.701 | 612.551 |
| Erhverv i alt | 4.938.900 | 1.592.503 | 910.700 | 7.442.103 |
| Private | 3.712.508 | 515.634 | 215.844 | 4.443.986 |
| I alt | 8.651.408 | 2.108.137 | 1.126.544 | 11.886.089 |

30.6.2019

| 1.000 DKK | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Offentlige myndigheder | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Erhverv: | | | | |
| Landbrug, jagt og skovbrug | 1.045.201 | 448.748 | 626.341 | 2.120.290 |
| Industri og råstofindvinding | 233.921 | 105.392 | 20.587 | 359.900 |
| Energiforsyning | 156.466 | 156.985 | 11.935 | 325.386 |
| Bygge- og anlægsvirksomhed | 567.427 | 171.859 | 20.796 | 760.082 |
| Handel | 679.733 | 153.444 | 64.802 | 897.979 |
| Transport, restaurations- og hotelvirksomhed | 189.152 | 73.929 | 22.535 | 285.616 |
| Information og kommunikation | 59.796 | 15.164 | 2.817 | 77.777 |
| Finansierings- og forsikringsvirksomhed | 372.673 | 30.367 | 9.446 | 412.486 |
| Fast ejendom | 1.006.852 | 257.027 | 171.527 | 1.435.406 |
| Øvrige erhverv | 504.848 | 120.339 | 45.292 | 670.479 |
| Erhverv i alt | 4.816.069 | 1.533.254 | 996.078 | 7.345.401 |
| Private | 3.893.748 | 403.558 | 241.680 | 4.538.986 |
| I alt | 8.709.817 | 1.936.812 | 1.237.758 | 11.884.387 |

31.12.2019

| 1.000 DKK | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Offentlige myndigheder | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Erhverv: | | | | |
| Landbrug, jagt og skovbrug | 901.949 | 526.920 | 538.363 | 1.967.232 |
| Industri og råstofindvinding | 223.107 | 108.669 | 21.908 | 353.684 |
| Energiforsyning | 274.464 | 27.867 | 10.794 | 313.125 |
| Bygge- og anlægsvirksomhed | 699.170 | 129.207 | 40.920 | 869.297 |
| Handel | 703.499 | 177.449 | 69.247 | 950.195 |
| Transport, restaurations- og hotelvirksomhed | 197.864 | 73.708 | 18.345 | 289.917 |
| Information og kommunikation | 49.720 | 5.404 | 2.354 | 57.478 |
| Finansierings- og forsikringsvirksomhed | 494.722 | 42.561 | 10.314 | 547.597 |
| Fast ejendom | 1.021.798 | 347.290 | 177.476 | 1.546.564 |
| Øvrige erhverv | 369.949 | 130.015 | 47.657 | 547.621 |
| Erhverv i alt | 4.936.242 | 1.569.090 | 937.378 | 7.442.710 |
| Private | 3.777.150 | 440.106 | 222.186 | 4.439.442 |
| I alt | 8.713.392 | 2.009.196 | 1.159.564 | 11.882.152 |

Misligholdte udlån og garantier

| 1.000 DKK | 30.6.2020 | 30.6.2019 | 31.12.2019 |
|---------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Misligholdte udlån og garantier | 1.034.676 | 1.029.078 | 1.095.784 |
| Individuelle nedskrivninger | 442.267 | 481.015 | 525.762 |
| Eksponering efter nedskrivning | 592.409 | 548.063 | 570.022 |

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

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

Udlån og garantier med lempelser i lånevilkårene

| 1.000 DKK | 30.6.2020 | 30.6.2019 | 31.12.2019 |
|---|-----------|-----------|------------|
| Misligholdte udlån og garantier | 194.805 | 256.819 | 239.399 |
| Individuelle nedskrivninger på misligholdte udlån og garantier | 110.930 | 167.954 | 168.578 |
| Ikke-misligholdte udlån og garantier | 302 | 1.034 | 1.309 |
| Individuelle nedskrivninger på ikke-misligholdte udlån og garantier | 2 | 2 | 5 |
| Eksponering | 84.175 | 89.897 | 72.125 |

Udlån og garantier med kreditlempelser er defineret som udlån og garantier, hvor 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.

Beskrivelse af sikkerheder

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

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

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

Modtagne sikkerheder og typer

| 1.000 DKK | 30.6.2020 | 30.6.2019 | 31.12.2019 |
|---------------------------------|------------|------------|------------|
| Maksimal kreditrisiko | 11.886.089 | 11.884.406 | 11.882.152 |
| Værdi af sikkerheder | 7.396.820 | 6.147.948 | 7.242.225 |
| Blanco | 4.489.269 | 5.736.458 | 4.639.927 |
| Blanco i procent af eksponering | 38% | 48% | 39% |

| 1.000 DKK | 30.6.2020 | 30.6.2019 | 31.12.2019 |
|---------------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Ejendomme | 3.839.012 | 3.273.203 | 3.867.720 |
| Indtrædelsesret i pant i fast ejendom | 1.817.672 | 1.413.234 | 1.642.768 |
| Værdipapirer | 219.339 | 114.513 | 203.555 |
| Løsøre, driftsmidler, biler mv. | 1.223.334 | 1.065.713 | 1.229.472 |
| Kontanter | 165.480 | 150.740 | 172.811 |
| Andre sikkerheder | 131.983 | 130.545 | 125.899 |
| I alt sikkerheder | 7.396.820 | 6.147.948 | 7.242.225 |

Modtagne sikkerheder fordelt på brancher

| 1.000 DKK | Ejen- domme | Indtrædel- sesret i pant fast ejendom | Værdi- papirer | Løsøre, drifts- midler, biler mv. | Kontanter | Andre sikker- heder | I alt |
|---|----------------|--|-------------------|--|-----------|---------------------------|-----------|
| 30.6.2020 | | | | | | | |
| Offentlige myndigheder | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Erhverv | | | | | | | |
| Landbrug, jagt og skovbrug | 804.331 | 219.135 | 7.281 | 121.700 | 31.405 | 77.950 | 1.261.802 |
| Industri og råstofindvinding | 77.587 | 50.200 | 2.046 | 164.002 | 1.258 | 125 | 295.218 |
| Energiforsyning | 44.512 | 157.301 | 3.951 | 10.426 | 4.385 | 0 | 220.575 |
| Bygge- og anlægsvirksomhed | 246.122 | 46.985 | 4.134 | 105.356 | 9.092 | 13.148 | 424.837 |
| Handel | 146.676 | 67.298 | 16.937 | 411.193 | 4.507 | 15.181 | 661.792 |
| Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed | 96.642 | 67.845 | 800 | 61.529 | 562 | 309 | 227.687 |
| Information og kommunikation | 7.814 | 16.756 | 5.540 | 7.273 | 810 | 0 | 38.193 |
| Finansierings- og forsikringsvirksomhed | 27.803 | 45.594 | 57.398 | 25.570 | 6.778 | 3.584 | 166.727 |
| Fast ejendom | 663.169 | 230.604 | 3.768 | 9.595 | 19.875 | 7.545 | 934.556 |
| Øvrige erhverv | 183.232 | 95.262 | 60.554 | 51.205 | 6.753 | 3.986 | 400.992 |
| Erhverv i alt | 2.297.888 | 996.980 | 162.409 | 967.849 | 85.425 | 121.828 | 4.632.379 |
| Private | 1.541.124 | 820.692 | 56.930 | 255.485 | 80.055 | 10.155 | 2.764.441 |
| I alt | 3.839.012 | 1.817.672 | 219.339 | 1.223.334 | 165.480 | 131.983 | 7.396.820 |

| 1.000 DKK | Ejen- domme | Indtrædel- sesret i pant fast ejendom | Værdi- papirer | Løsøre, drifts- midler, biler mv. | Kontanter | Andre sikker- heder | I alt |
|---|----------------|--|-------------------|--|-----------|---------------------------|-----------|
| 30.6.2019 | | | | | | | |
| Offentlige myndigheder | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Erhverv | | | | | | | |
| Landbrug, jagt og skovbrug | 776.182 | 176.277 | 6.277 | 118.923 | 13.644 | 82.698 | 1.174.001 |
| Industri og råstofindvinding | 59.248 | 27.216 | 1.410 | 129.078 | 501 | 19 | 217.472 |
| Energiforsyning | 32.790 | 196.086 | 3.483 | 11.551 | 4.737 | 0 | 248.647 |
| Bygge- og anlægsvirksomhed | 214.606 | 40.450 | 1.603 | 96.316 | 13.042 | 11.714 | 377.731 |
| Handel | 129.924 | 58.018 | 11.737 | 286.483 | 3.860 | 8.786 | 498.808 |
| Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed | 65.625 | 55.337 | 624 | 53.305 | 423 | 248 | 175.562 |
| Information og kommunikation | 7.401 | 17.172 | 3.638 | 7.793 | 34 | 0 | 36.038 |
| Finansierings- og forsikringsvirksomhed | 42.715 | 21.065 | 40.784 | 7.843 | 335 | 3.584 | 116.326 |
| Fast ejendom | 569.360 | 176.799 | 638 | 3.222 | 11.061 | 7.266 | 768.346 |
| Øvrige erhverv | 191.346 | 62.688 | 15.470 | 36.711 | 10.646 | 4.058 | 320.919 |
| Erhverv i alt | 2.089.197 | 831.108 | 85.664 | 751.225 | 58.283 | 118.373 | 3.933.850 |
| Private | 1.184.006 | 582.126 | 28.849 | 314.488 | 92.457 | 12.172 | 2.214.098 |
| I alt | 3.273.203 | 1.413.234 | 114.513 | 1.065.713 | 150.740 | 130.545 | 6.147.948 |

| 1.000 DKK | Ejen- domme | Indtrædel- sesret i pant fast ejendom | Værdi- papirer | Løsøre, drifts- midler, biler mv. | Kontanter | Andre sikker- heder | I alt |
|---|------------------|--|-------------------|--|----------------|---------------------------|------------------|
| 31.12.2019 | | | | | | | |
| Offentlige myndigheder | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Erhverv | | | | | | | |
| Landbrug, jagt og skovbrug | 841.172 | 190.258 | 7.045 | 124.572 | 23.039 | 68.631 | 1.254.717 |
| Industri og råstofindvinding | 70.857 | 32.991 | 3.853 | 142.738 | 367 | 136 | 250.942 |
| Energiforsyning | 38.627 | 194.762 | 4.241 | 9.687 | 3.954 | 0 | 251.271 |
| Bygge- og anlægsvirksomhed | 354.942 | 48.773 | 2.094 | 101.431 | 9.390 | 11.437 | 528.067 |
| Handel | 163.586 | 64.979 | 11.735 | 402.450 | 5.273 | 15.817 | 663.840 |
| Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed | 85.976 | 60.684 | 1.066 | 63.013 | 495 | 510 | 211.744 |
| Information og kommunikation | 8.145 | 16.032 | 5.496 | 8.509 | 343 | 0 | 38.525 |
| Finansierings- og forsikringsvirksomhed | 67.047 | 23.640 | 68.875 | 9.146 | 1.607 | 3.584 | 173.899 |
| Fast ejendom | 587.073 | 219.607 | 3.741 | 10.354 | 20.458 | 7.567 | 848.800 |
| Øvrige erhverv | 203.281 | 77.884 | 52.056 | 43.564 | 6.203 | 3.997 | 386.985 |
| Erhverv i alt | 2.420.706 | 929.610 | 160.202 | 915.464 | 71.129 | 111.679 | 4.608.790 |
| Private | 1.447.014 | 713.158 | 43.353 | 314.008 | 101.682 | 14.220 | 2.633.435 |
| I alt | 3.867.720 | 1.642.768 | 203.555 | 1.229.472 | 172.811 | 125.899 | 7.242.225 |

Note 21 » Hoved- og nøgletal

| Resultatopgørelse 1.000 DKK | 1. halvår 2020 | 1. halvår 2019 | 1. halvår 2018 | 1. halvår 2017 | 1. halvår 2016 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Netto renteindtægter | 153.788 | 157.993 | 160.186 | 161.209 | 167.205 |
| Udbytte af aktier mv. | 4.051 | 23.110 | 8.895 | 841 | 18.546 |
| Gebyrer og provisionsindtægter – netto | 123.401 | 125.878 | 125.833 | 122.040 | 110.879 |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 281.240 | 306.981 | 294.914 | 284.090 | 296.630 |
| Kursreguleringer | -48.187 | 51.916 | -364 | 19.595 | -29.931 |
| Udgifter til personale og administration | 220.393 | 227.068 | 229.517 | 217.643 | 223.758 |
| Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv. | 1.578 | 16.723 | -4.269 | 18.998 | 42.886 |
| Periodens resultat | 4.770 | 102.876 | 59.768 | 58.876 | -18.348 |
| Rente til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter | 12.914 | 12.843 | 12.843 | 12.843 | 12.500 |
| Balance | | | | | |
| 1.000 DKK | 30.6.2020 | 30.6.2019 | 30.6.2018 | 30.6.2017 | 30.6.2016 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv. | 1.893.947 | 1.091.683 | 1.075.324 | 662.675 | 456.154 |
| Udlån | 6.225.450 | 6.380.603 | 6.155.473 | 6.224.714 | 5.820.152 |
| Obligationer og aktier | 3.836.248 | 3.681.885 | 3.171.753 | 3.273.782 | 3.344.352 |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 645.272 | 485.200 | 437.004 | 405.076 | 574.799 |
| Indlån | 9.569.898 | 8.878.832 | 8.672.588 | 8.531.736 | 8.355.241 |
| Efterstillede kapitalindskud | 104.228 | 103.966 | 103.705 | 131.723 | 131.135 |
| Egenkapital | 1.948.888 | 1.751.163 | 1.385.977 | 1.291.517 | 1.196.156 |
| Aktiver i alt | 12.823.768 | 11.936.317 | 11.109.938 | 10.887.192 | 10.665.228 |
| Basisindtjening | 54.979 | 73.821 | 72.542 | 64.147 | 67.897 |
| Eventualforpligtelser | 2.593.553 | 2.658.067 | 2.336.286 | 2.062.449 | 1.820.874 |
| Antal medarbejdere | 311 | 319 | 336 | 338 | 366 |
| Nøgletal | 30.6.2020 | 30.6.2019 | 30.6.2018 | 30.6.2017 | 30.6.2016 |
| Kapitalprocent | 22,9% | 18,9% | 17,2% | 15,6% | 14,9% |
| Kernekapitalprocent | 21,6% | 17,8% | 16,0% | 15,6% | 14,9% |
| Egentlig kernekapitalprocent | 18,5% | 15,0% | 13,0% | 11,3% | 10,6% |
| Egenkapitalforrentning før skat* | -0,5% | 7,2% | 4,8% | 5,2% | -1,4% |
| Egenkapitalforrentning efter skat* | -0,5% | 6,8% | 4,5% | 4,9% | -1,5% |
| Indtjening pr. omkostningskrone | 1,02 | 1,43 | 1,29 | 1,27 | 0,94 |
| Renterisiko | 2,1% | 2,5% | 2,8% | 2,6% | 2,4% |
| Valutaposition | 0,5% | 0,5% | 0,5% | 1,0% | 1,2% |
| Valutarisiko | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Udlån i forhold til indlån | 70,5% | 78,9% | 80,6% | 84,0% | 84,3% |
| Udlån i forhold til egenkapital | 3,2 | 3,6 | 4,4 | 4,8 | 4,9 |
| Periodens udlånsvækst | -2,9% | 2,1% | 1,8% | 6,7% | 7,1% |
| Liquidity Coverage Ratio (LCR) | 234% | 203% | 210,0% | 252,0% | 216,0% |
| Summen af store eksponeringer ** | 111,1% | 36,0% | 39,2% | 55,2% | 48,2% |
| Akkumuleret nedskrivningsprocent | 6,3% | 6,9% | 9,3% | 10,4% | 14,0% |
| Periodens nedskrivningsprocent | 0,0% | 0,2% | -0,0% | 0,2% | 0,5% |
| Afkastgrad* | -0,1% | 0,8% | 0,4% | 0,5% | -0,2% |
| Danske Andelskassers Bank A/S – aktien | | | | | |
| Periodens resultat ekskl. hybrid kernekapital efter skat pr. aktie (vægtet gennemsnit)* | -0,0 | 0,6 | 0,3 | 0,4 | -0,3 |
| Indre værdi ekskl. hybrid kernekapital pr. aktie* | 9,2 | 8,6 | 7,8 | 8,6 | 7,8 |
| Børskurs/periodens resultat pr. aktie* | -147,5 | 12,1 | 13,5 | 12,5 | -9,7 |
| Børskurs/indre værdi pr. aktie* | 0,7 | 0,8 | 0,6 | 0,6 | 0,3 |

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

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

RESULTATOPGØRELSE - MODERSELSKAB

| Resultatopgørelse | | 1. halvår | 1. halvår | 2. kvartal | 2. kvartal | Året 2019 |
|---|------|-----------|-----------|------------|------------|-----------|
| 1.000 DKK | Note | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | |
| Renteindtægter | 2 | 153.863 | 165.504 | 76.283 | 82.337 | 332.220 |
| Negative renteindtægter | 2a | 3.526 | 1.922 | 1.929 | 1.097 | 4.962 |
| Renteudgifter | 3 | 4.538 | 6.783 | 2.159 | 3.749 | 12.473 |
| Negative renteudgifter | 3a | 8.041 | 1.164 | 4.995 | 545 | 3.883 |
| Netto renteindtægter | | 153.840 | 157.963 | 77.190 | 78.036 | 318.668 |
| Udbytte af aktier mv. | | 4.051 | 23.110 | 3.731 | 23.053 | 30.008 |
| Gebyrer og provisionsindtægter | 4 | 130.565 | 132.010 | 62.754 | 68.320 | 262.575 |
| Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | | 7.164 | 6.132 | 4.238 | 3.365 | 12.917 |
| Netto rente- og gebyrindtægter | | 281.292 | 306.951 | 139.437 | 166.044 | 598.334 |
| Kursreguleringer | 5 | -48.187 | 52.394 | 41.436 | 5.874 | 223.830 |
| Andre driftsindtægter | | 710 | 790 | 396 | 372 | 3.659 |
| Udgifter til personale og administration | 6 | 219.772 | 226.363 | 113.690 | 110.184 | 440.442 |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | | 7.983 | 8.257 | 4.047 | 4.175 | 16.172 |
| Andre driftsudgifter | | 1.551 | 1.318 | 856 | 606 | 3.872 |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. | 7 | 1.578 | 16.723 | 3.429 | 11.181 | 23.919 |
| Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 1.510 | 998 | 818 | 862 | 2.392 |
| Resultat før skat | | 4.441 | 108.472 | 60.065 | 47.006 | 343.810 |
| Skat | | -329 | 5.596 | -183 | 2.800 | -5.431 |
| Periodens resultat | | 4.770 | 102.876 | 60.248 | 44.206 | 349.241 |

Fordeling af periodens resultat

| | | | | | | |
|--|--|--------|---------|--------|--------|---------|
| Udbytte for regnskabsåret | | 0 | 0 | 0 | 0 | 97.681 |
| Moderselskabet Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer | | -8.144 | 90.033 | 53.791 | 37.472 | 225.589 |
| Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter | | 12.914 | 12.843 | 6.457 | 6.528 | 25.971 |
| Periodens resultat | | 4.770 | 102.876 | 60.248 | 44.000 | 349.241 |

Totalindkomstopgørelse

| | | | | | | |
|--------------------|--|-------|---------|--------|--------|---------|
| Periodens resultat | | 4.770 | 102.876 | 60.248 | 44.206 | 349.241 |
|--------------------|--|-------|---------|--------|--------|---------|

Anden totalindkomst

| | | | | | | |
|---|--|-------|---------|--------|--------|---------|
| Poster, der ikke kan blive reklassificeret i resultatopgørelsen | | | | | | |
| Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen | | -271 | 0 | -327 | 64 | -4.612 |
| Skatteeffekt heraf | | 60 | 0 | 72 | -14 | 1.015 |
| Anden totalindkomst i alt | | -211 | 0 | -255 | 50 | -3.597 |
| Periodens totalindkomst i alt | | 4.559 | 102.876 | 59.993 | 44.050 | 345.644 |

Fordeling af periodens totalindkomst

| | | | | | | |
|--|--|--------|---------|--------|--------|---------|
| Udbytte for regnskabsåret | | 0 | 0 | 0 | 0 | 97.681 |
| Moderselskabet Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer | | -8.355 | 90.033 | 53.536 | 37.522 | 221.992 |
| Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter | | 12.914 | 12.843 | 6.457 | 6.528 | 25.971 |
| Totalindkomst i alt | | 4.559 | 102.876 | 59.993 | 44.050 | 345.644 |

BALANCE - MODERSELSKAB

| Balance | | | | |
|---|------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1.000 DKK | Note | 30.6.2020 | 30.6.2019 | Året 2019 |
| Aktiver | | | | |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | | 182.373 | 187.960 | 188.725 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | | 1.893.947 | 1.091.683 | 1.605.900 |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | | 6.228.078 | 6.383.394 | 6.411.635 |
| Obligationer til dagsværdi | | 3.322.193 | 3.079.430 | 3.053.716 |
| Aktier mv. | | 514.055 | 602.455 | 506.164 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 52.591 | 49.686 | 51.081 |
| Aktiver i puljeordninger | | 302.373 | 0 | 176.163 |
| Grunde og bygninger i alt | | 91.446 | 83.086 | 98.901 |
| Domicilejendomme | | 19.428 | 19.514 | 19.471 |
| Investeringsjendomme | | 8.716 | 7.347 | 10.216 |
| Leasingaktiver | | 63.302 | 56.225 | 69.214 |
| Øvrige materielle aktiver | | 6.362 | 9.620 | 7.223 |
| Inventar og andre driftsmidler | | 4.743 | 7.115 | 4.820 |
| Leasingaktiver | | 1.619 | 2.505 | 2.403 |
| Aktuelle skatteaktiver | | 0 | 0 | 1.878 |
| Udskudte skatteaktiver | | 56.355 | 41.233 | 56.294 |
| Aktiver i midlertidig besiddelse | | 0 | 0 | 0 |
| Andre aktiver | | 200.252 | 431.053 | 375.113 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 11.034 | 10.997 | 10.422 |
| Aktiver i alt | | 12.861.059 | 11.970.597 | 12.543.215 |
| Passiver | | | | |
| Gæld | | | | |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | | 645.272 | 485.200 | 536.252 |
| Indlån og anden gæld | | 9.283.793 | 8.892.349 | 9.092.155 |
| Indlån i puljeordninger | | 302.373 | 0 | 176.163 |
| Aktuelle skatteforpligtelser | | 2.696 | 464 | 0 |
| Leasingforpligtelser | | 65.200 | 58.857 | 71.631 |
| Andre passiver | | 394.339 | 587.695 | 478.113 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 1 | 3 | 2 |
| Gæld i alt | | 10.693.674 | 10.024.568 | 10.354.316 |
| Hensatte forpligtelser | | | | |
| Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser | | 46.612 | 43.985 | 47.547 |
| Hensættelser til tab på garantier | | 64.185 | 43.658 | 52.298 |
| Andre hensatte forpligtelser | | 3.472 | 3.257 | 3.170 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | 114.269 | 90.900 | 103.015 |
| Efterstillede kapitalindskud | | | | |
| Efterstillede kapitalindskud | 8 | 104.228 | 103.966 | 104.098 |
| Efterstillede kapitalindskud i alt | | 104.228 | 103.966 | 104.098 |
| Egenkapital | | | | |
| Aktiekapital | | 371.825 | 348.860 | 348.860 |
| Overkurs ved emission | | 53.987 | 0 | 0 |
| Særlig reserve ved reduktion af nominal aktiestørrelse | | 440.480 | 440.480 | 440.480 |
| Overført overskud eller underskud | | 820.028 | 699.469 | 832.197 |
| Foreslået udbytte | | 0 | 0 | 97.681 |
| Moderselskabet Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer | | 1.686.320 | 1.488.809 | 1.719.218 |
| Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter | 9 | 262.568 | 262.354 | 262.568 |
| Egenkapital i alt | | 1.948.888 | 1.751.163 | 1.981.786 |
| Passiver i alt | | 12.861.059 | 11.970.597 | 12.543.215 |

EGENKAPITALOPGØRELSE - MODERSELSKAB

| 1.000 DKK | Aktie- kapital | Særlig re- serve ved reduktion af den nominelle aktie- størrelse | Overkurs ved emis- sion | Overført overskud eller under- skud | Foreslået udbytte | I alt | Hybrid kerne- kapital | I alt |
|------------------------------|-------------------|--|-------------------------------|---|----------------------|-----------|-----------------------------|-----------|
| Egenkapital 30.6.2020 | | | | | | | | |
| Egenkapital 31.12.2019 | 348.860 | 440.480 | 0 | 832.197 | 97.681 | 1.719.218 | 262.568 | 1.981.786 |
| Periodens resultat | 0 | 0 | 0 | -8.144 | 0 | -8.144 | 12.914 | 4.770 |

Anden totalindkomst

| | | | | | | | | |
|--|---|---|---|--------|---|--------|--------|-------|
| Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen efter skat | 0 | 0 | 0 | -271 | 0 | -271 | 0 | -271 |
| Skatteeffekt heraf | 0 | 0 | 0 | 60 | 0 | 60 | 0 | 60 |
| Anden totalindkomst i alt | 0 | 0 | 0 | -211 | 0 | -211 | - | -211 |
| Periodens totalindkomst | 0 | 0 | 0 | -8.355 | 0 | -8.355 | 12.914 | 4.559 |

Øvrige transaktioner

| | | | | | | | | |
|---|---------|---------|--------|---------|---------|-----------|---------|-----------|
| Udbetalt udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -97.681 | -97.681 | 0 | -97.681 |
| Udbytte egne aktier | 0 | 0 | 0 | 970 | 0 | 970 | 0 | 970 |
| Køb af egne aktier | 0 | 0 | 0 | -12.865 | 0 | -12.865 | 0 | -12.865 |
| Salg af egne aktier i forbindelse med medarbejderaktieordning | 0 | 0 | 0 | 8.081 | 0 | 8.081 | 0 | 8.081 |
| Rente betalt på hybrid kernekapital | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -12.914 | -12.914 |
| Aktieemission | 22.965 | 0 | 53.987 | 0 | 0 | 76.952 | 0 | 76.952 |
| Øvrige transaktioner i alt | 22.965 | 0 | 53.987 | -3.814 | -97.681 | -24.543 | -12.914 | -37.457 |
| Egenkapital 30.6.2020 | 371.825 | 440.480 | 53.987 | 820.028 | 0 | 1.686.320 | 262.568 | 1.948.888 |

| 1.000 DKK | Aktie- kapital | Særlig re- serve ved reduktion af den nominelle aktie- størrelse | Overkurs ved emis- sion | Overført overskud eller under- skud | Foreslået udbytte | I alt | Hybrid kerne- kapital | I alt |
|------------------------------|-------------------|--|-------------------------------|---|----------------------|-----------|-----------------------------|-----------|
| Egenkapital 30.6.2019 | | | | | | | | |
| Egenkapital 31.12.2018 | 290.717 | 440.480 | 0 | 433.141 | 0 | 1.164.338 | 262.213 | 1.426.551 |
| Periodens resultat | 0 | 0 | 0 | 90.033 | 0 | 90.033 | 12.843 | 102.876 |

Anden totalindkomst

| | | | | | | | | |
|--|---|---|---|--------|---|--------|--------|---------|
| Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen efter skat | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Skatteeffekt heraf | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Anden totalindkomst i alt | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Periodens totalindkomst | 0 | 0 | 0 | 90.033 | 0 | 90.033 | 12.843 | 102.876 |

Øvrige transaktioner

| | | | | | | | | |
|-------------------------------------|---------|---------|---|---------|---|-----------|---------|-----------|
| Rente betalt på hybrid kernekapital | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -12.702 | -12.702 |
| Aktieemission | 58.143 | 0 | 0 | 176.295 | 0 | 234.438 | 0 | 234.438 |
| Udbetalt udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| I alt | 58.143 | 0 | 0 | 176.295 | 0 | 234.438 | -12.702 | 221.736 |
| Egenkapital 30.6.2019 | 348.860 | 440.480 | 0 | 699.469 | 0 | 1.488.809 | 262.354 | 1.751.163 |

NOTER - MODERSELSKAB

Note 1 » Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for koncernen er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber som godkendt af EU og danske oplysningskrav til børsnoterede finansielle selskaber.

Moderelskabets anvendte regnskabspraksis er identisk med koncernens regnskabspraksis. Der henvises derfor til note 1 i koncernregnskabet. Der henvises ligeledes til note 2 i koncernregnskabet, for så vidt angår skøn og estimater.

Note 2 » Renteindtægter

| 1.000 DKK | 1. halvår 2020 | 1. halvår 2019 | Året 2019 |
|--|----------------|----------------|-----------|
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, renteindtægt | 193 | 220 | 496 |
| Udlån og andre tilgodehavender | 145.409 | 154.944 | 314.172 |
| Obligationer | 10.300 | 12.716 | 23.144 |
| Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter | -2.039 | -2.376 | -5.592 |
| I alt | 153.863 | 165.504 | 332.220 |

Note 2a » Negative renteindtægter

| 1.000 DKK | 1. halvår 2020 | 1. halvår 2019 | Året 2019 |
|--|----------------|----------------|-----------|
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 258 | 177 | 478 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker - indskudsbeviser | 3.268 | 1.745 | 4.484 |
| I alt | 3.526 | 1.922 | 4.962 |

Note 3 » Renteudgifter

| 1.000 DKK | 1. halvår 2020 | 1. halvår 2019 | Året 2019 |
|--|----------------|----------------|-----------|
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker, renteudgifter | 176 | 238 | 404 |
| Indlån og anden gæld | 1.163 | 2.483 | 4.798 |
| Efterstillede kapitalindskud | 2.930 | 2.958 | 5.934 |
| Øvrige renteudgifter | 269 | 1.104 | 1337 |
| I alt | 4.538 | 6.783 | 12.473 |

Note 3a » Negative renteudgifter

| 1.000 DKK | 1. halvår 2020 | 1. halvår 2018 | Året 2019 |
|---|----------------|----------------|-----------|
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 1.606 | 1.164 | 2.759 |
| Indlån og anden gæld | 6.435 | 0 | 1.124 |
| I alt | 8.041 | 1.164 | 3.883 |

Note 4 » Gebyr- og provisionsindtægter

| 1.000 DKK | 1. halvår 2020 | 1. halvår 2019 | Året 2019 |
|-------------------------------|----------------|----------------|-----------|
| Værdipapirhandel og depoter | 32.047 | 32.317 | 69.836 |
| Betalingsformidling | 7.042 | 6.348 | 12.445 |
| Lånesagsgebyrer | 8.311 | 9.309 | 20.928 |
| Garantiprovision | 23.892 | 21.048 | 44.716 |
| Øvrige gebyrer og provisioner | 59.273 | 62.988 | 114.650 |
| I alt | 130.565 | 132.010 | 262.575 |

Heraf gebyrer og provisioner vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, som ikke måles til dagsværdi gennem resultatet

| | | | |
|--|-------|--------|--------|
| | 9.767 | 10.898 | 13.623 |
|--|-------|--------|--------|

Heraf gebyrer og provisioner vedrørende forvaltningsaktiviteter

| | | | |
|--|--------|--------|--------|
| | 27.686 | 26.154 | 42.588 |
|--|--------|--------|--------|

Afgivne gebyr- og provisioner

| 1.000 DKK | 1. halvår 2020 | 1. halvår 2019 | Året 2019 |
|-------------------------------|----------------|----------------|-----------|
| Værdipapirhandel og depoter | 1.797 | 1.414 | 2.769 |
| Betalingsformidling | 1.394 | 654 | 1.054 |
| Lånesagsgebyrer | 2.925 | 2.592 | 6.158 |
| Øvrige gebyrer og provisioner | 1.048 | 1.472 | 2.936 |
| I alt | 7.164 | 6.132 | 12.917 |

Heraf gebyrer og provisioner vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, som ikke måles til dagsværdi gennem resultatet

| | | |
|-----|-------|-------|
| 619 | 1.284 | 1.436 |
|-----|-------|-------|

Note 5 » Kursreguleringer

| 1.000 DKK | 1. halvår 2020 | 1. halvår 2019 | Året 2019 |
|--|----------------|----------------|-----------|
| Obligationer | -37.331 | 16.334 | 8.366 |
| Aktier | -18.966 | 31.652 | 202.614 |
| Valuta | 6.806 | 4.350 | 10.258 |
| Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter | 68 | 159 | 1.883 |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger | -23.017 | 0 | 2.768 |
| Indlån i puljeordninger | 23.017 | 0 | -2.768 |
| Dagsværdiregulering af investeringsejendomme | -317 | -101 | 709 |
| Øvrige kursreguleringer | 1.553 | 0 | 0 |
| I alt | -48.187 | 52.394 | 223.830 |

Note 6 » Udgifter til personale og administration

| 1.000 DKK | 1. halvår 2020 | 1. halvår 2019 | Året 2019 |
|--------------------------------|----------------|----------------|-----------|
| Personaleudgifter | 128.301 | 133.860 | 258.543 |
| Øvrige administrationsudgifter | 91.471 | 92.503 | 181.899 |
| I alt | 219.772 | 226.363 | 440.442 |

Personaleudgifter

| | | | |
|-----------------------------|---------|---------|---------|
| Lønninger | 92.936 | 105.340 | 198.334 |
| Pensioner | 10.962 | 11.477 | 23.767 |
| Lønsumsafgift | 15.562 | 16.329 | 30.723 |
| Medarbejderaktieordning | 8.081 | 0 | 4.182 |
| Udgifter til social sikring | 760 | 714 | 1.537 |
| I alt | 128.301 | 133.860 | 258.543 |

Honorar bestyrelsen

| | | | |
|---|-------|-------|-------|
| 1.257 | 1.378 | 2.637 | |
| Vederlag til direktionen – kontraktligt vederlag og andre goder incl. pension | 3.042 | 2.595 | 5.095 |
| Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede (ATP-metoden) | 311 | 319 | 317 |

Medarbejderaktieordning

Danske Andelskassers Bank A/S har pr. 1. oktober 2019 igangsat et aktietilbagekøbsprogram i forbindelse med en medarbejderaktieordning til samtlige medarbejdere, hvor medarbejderne har kunnet deltage med op til 20 % af bruttolønnen. Medarbejderaktieordningen løber frem til den 30. september 2020 og aktierne tildeles den sidste dag i måneden. Værdien af de tildelte aktier opgøres som gennemsnitskursen på børsdagen forud for tildelingstidspunktet.

Note 7 » Nedskrivninger på udlån og garantier

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

| 1.000 DKK | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|---|----------|----------|----------|---------|
| 30.6.2020 | | | | |
| Nedskrivninger primo | 22.738 | 63.241 | 515.083 | 601.062 |
| Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året | 3.908 | 1.934 | 8.206 | 14.049 |
| Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter | 2.028 | 2.511 | 7.968 | 12.507 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1 | 5.405 | -5.334 | -71 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2 | -2.493 | 3.585 | -1.092 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3 | -213 | -5.216 | 5.429 | 0 |
| Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen | -3.538 | 14.426 | -20.938 | -10.050 |
| Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt | 0 | 0 | 74.838 | 74.838 |
| Rentekorrektion | 0 | 0 | 8.385 | 8.385 |
| Nedskrivninger ultimo | 23.780 | 70.125 | 432.196 | 526.100 |

Nedskrivninger på garantier

| 1.000 DKK | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|---|----------|----------|----------|--------|
| 30.6.2020 | | | | |
| Nedskrivninger primo | 29.772 | 11.510 | 11.017 | 52.299 |
| Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året | 4.785 | 884 | 241 | 5.911 |
| Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter | 3.192 | 1.341 | 2.081 | 6.615 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1 | 2.343 | -2.136 | -207 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2 | -2.062 | 2.374 | -312 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3 | -85 | -161 | 246 | 0 |
| Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen | 9.265 | 3.286 | 38 | 12.589 |
| Nedskrivninger ultimo | 40.826 | 14.416 | 8.942 | 64.184 |

Nedskrivninger på uudnyttede trækningsretter og lånetilsagn

| 1.000 DKK | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|---|----------|----------|----------|-------|
| 30.6.2020 | | | | |
| Nedskrivninger primo | 461 | 86 | 786 | 1.333 |
| Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året | 36 | 1 | 0 | 36 |
| Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter | 105 | 149 | 392 | 646 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1 | 25 | -25 | 0 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2 | -5 | 8 | -3 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen | 131 | 133 | 568 | 832 |
| Nedskrivninger ultimo | 542 | 53 | 959 | 1.555 |

Resultatført

| 1.000 DKK | 1. halvår 2020 |
|---|----------------|
| 30.6.2020 | |
| Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året | 19.996 |
| Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter | 19.767 |
| Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen | 3.371 |
| Andre bevægelser | 2.329 |
| Tab uden forudgående nedskrivninger | 5.908 |
| Indgået på tidligere afskrevne fordringer | 10.258 |
| I alt | 1.578 |

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

| 1.000 DKK | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|---|----------|----------|----------|---------|
| 30.6.2019 | | | | |
| Nedskrivninger primo | 22.595 | 62.037 | 565.165 | 649.797 |
| Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året | 4.096 | 1.972 | 5.595 | 11.663 |
| Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter | 1.341 | 2.386 | 11.361 | 15.089 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1 | 9.101 | -7.313 | -1.788 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2 | -2.652 | 13.518 | -10.866 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3 | -102 | -3.449 | 3.551 | 0 |
| Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen | -10.453 | -11.011 | 37.217 | 15.753 |
| Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt | | | 47.729 | 47.729 |
| Rentekorrektion | | | 10.814 | 10.814 |
| Nedskrivninger ultimo | 21.244 | 53.368 | 550.599 | 625.210 |

Nedskrivninger på garantier

| 1.000 DKK | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|---|----------|----------|----------|--------|
| 30.6.2019 | | | | |
| Nedskrivninger primo | 21.160 | 5.883 | 7.142 | 34.185 |
| Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året | 2.930 | 768 | 0 | 3.698 |
| Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter | 1.305 | 205 | 324 | 1.834 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1 | 1.182 | -1.031 | -151 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2 | -994 | 2.603 | -1.609 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3 | -88 | -146 | 234 | 0 |
| Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen | 3.651 | 504 | 3.455 | 7.610 |
| Nedskrivninger ultimo | 26.536 | 8.376 | 8.747 | 43.658 |

Nedskrivninger på uudnyttede trækingsretter og lånetilsagn

| 1.000 DKK | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|---|----------|----------|----------|-------|
| 30.6.2019 | | | | |
| Nedskrivninger primo | 131 | 6 | 2.098 | 2.235 |
| Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året | 19 | 0 | 0 | 19 |
| Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter | 20 | 8 | 150 | 178 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1 | 8 | -2 | -6 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2 | -2 | 57 | -55 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen | 246 | -22 | -1.131 | -907 |
| Nedskrivninger ultimo | 382 | 31 | 756 | 1.169 |

Resultatført

| 1.000 DKK | 1. halvår 2019 |
|---|----------------|
| 30.6.2019 | |
| Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året | 15.380 |
| Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter | 17.101 |
| Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen | 22.456 |
| Andre bevægelser | 444 |
| Tab uden forudgående nedskrivninger | 4.366 |
| Indgået på tidligere afskrevne fordringer | 8.822 |
| I alt | 16.723 |

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris Tallene kan indeholde administrative bevægelser.

| 1.000 DKK | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|---|----------|----------|----------|---------|
| 31.12.2019 | | | | |
| Nedskrivninger primo | 22.595 | 62.037 | 565.165 | 649.797 |
| Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året | 7.634 | 10.364 | 14.827 | 32.825 |
| Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter | 3.171 | 4.570 | 23.329 | 31.070 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1 | 13.925 | -11.497 | -2.428 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2 | -3.552 | 15.726 | -12.174 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3 | -381 | -4.646 | 5.027 | 0 |
| Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen | -14.311 | -4.174 | 44.268 | 25.783 |
| Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt | | | 94.860 | 94.860 |
| Renter af nedskrevne faciliteter | | | 18.587 | 18.587 |
| Nedskrivninger ultimo | 22.739 | 63.240 | 515.083 | 601.062 |

Nedskrivninger på garantier

| 1.000 DKK | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|---|----------|----------|----------|--------|
| 31.12.2019 | | | | |
| Nedskrivninger primo | 21.160 | 5.883 | 7.142 | 34.185 |
| Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året | 8.911 | 3.496 | 2.111 | 14.518 |
| Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter | 3.753 | 754 | 716 | 5.223 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1 | 2.343 | -2.086 | -257 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2 | -1.862 | 3.400 | -1.538 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3 | -137 | -237 | 374 | 0 |
| Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen | 3.110 | 1.808 | 3.901 | 8.819 |
| Nedskrivninger ultimo | 29.772 | 11.510 | 11.017 | 52.299 |

Nedskrivninger på uudnyttede trækingsretter og lånetilsagn

| 1.000 DKK | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|---|----------|----------|----------|-------|
| 31.12.2019 | | | | |
| Nedskrivninger primo | 131 | 6 | 2.098 | 2.235 |
| Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året | 67 | 26 | 37 | 130 |
| Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter | 144 | 74 | 597 | 815 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1 | 15 | -1 | -14 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2 | -3 | 66 | -63 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3 | -1 | 0 | 1 | 0 |
| Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen | 396 | 63 | -676 | -217 |
| Nedskrivninger ultimo | 461 | 86 | 786 | 1.333 |

Resultatført

| 1.000 DKK | Hele 2019 |
|---|-----------|
| Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året | 47.473 |
| Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter | 37.108 |
| Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen | 34.385 |
| Andre bevægelser | 435 |
| Tab uden forudgående nedskrivninger | 24.543 |
| Indgået på tidligere afskrevne fordringer | 45.809 |
| I alt | 23.919 |

"Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året" vedrører nedskrivninger på nye faciliteter, der er etableret i løbet af perioden og målt på balancetidspunktet. "Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter" vedrører faciliteter, der er indfriet i løbet af 2020.

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

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

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

Note 8 » Efterstillede kapitalindskud

| 1.000 DKK | Nominel | Rentesats | Forfald | 1. halvår 2020 | 1. halvår 2019 | Året 2019 |
|--|---------|-----------|---------------|-------------------|-------------------|-----------|
| | | Cibor | | | | |
| Supplerende kapital - T2 (DKK) | 105.000 | 6+5,5% | 14. juni 2028 | 104.228 | 103.966 | 104.098 |
| Renter inkl. periodens andel af låneomkostninger | | | | 2.930 | 2.958 | 5.934 |
| Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet | | | | 104.228 | 103.966 | 104.098 |

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.

Note 9 » Hybrid kernekapital

| 1.000 DKK | Nominel | Rentesats | Forfald | 30.6.2020 | 30.6.2019 | 31.12.2019 |
|---|---------|------------|---------------------|-----------|-----------|------------|
| | | | Uendelig løbetid | | | |
| Hybrid kernekapital - AT1 (DKK) | 262.000 | Pt. 9,75 % | | 262.568 | 262.354 | 262.568 |
| Betalte renter i perioden | | | | 12.914 | 12.702 | 25.616 |
| Renteudgifter ført over anden totalindkomst | | | | 12.914 | 12.843 | 25.971 |
| Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet | | | | 262.000 | 262.000 | 262.000 |

Lånet er optaget i december 2015 og januar 2016. Rentesatsen er variabel med CIBOR 3 som referencerente, dog minimum 0 %, og med et tillæg på 9,75 %. Renten fastsættes og betales kvartalsvis. 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 de påvirker således ikke resultatopgørelsen. Påløbne renter forøger egenkapitalen, indtil renter betales.

Lånet vil blive nedskrevet midlertidigt, hvis den egentlige kernekapitalprocent falder til under 7 %. Banken kan tidligst indfri lånet den 19. februar 2021.

Note 10 » Eventualforpligtelser

| 1.000 DKK | 30.6.2020 | 30.6.2019 | Året 2019 |
|---|-----------|-----------|-----------|
| Finansgarantier | 775.983 | 949.358 | 866.543 |
| Tabsgarantier for realkreditlån | 1.350.262 | 1.204.687 | 1.282.106 |
| Tinglysnings- og konverteringsgarantier | 17.924 | 38.581 | 39.087 |
| Øvrige eventualforpligtelser | 449.384 | 465.441 | 447.024 |
| Ikke-balanceførte poster i alt | 2.593.553 | 2.658.067 | 2.634.760 |

Øvrige eventualforpligtelser er beskrevet i note 33 i årsrapporten for 2019. Der er ikke i løbet af 1. halvår 2020 sket væsentlige ændringer heri.

Note 11 » Sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser er beskrevet i årsrapporten for 2019. Der er ikke i løbet af 1. halvår 2020 sket væsentlige ændringer heri.

Note 12 » Kapitalgrundlagsopgørelse

Kapitalgrundlaget

| 1.000 DKK | 30.6.2020 | 30.6.2019 | 31.12.2019 |
|--|-----------|-----------|------------|
| Egenkapital | 1.948.887 | 1.751.163 | 1.981.786 |
| Aktietilbagekøbsprogram, ej udnyttet ramme | -216 | 0 | -5.000 |
| Foreslået udbytte 2019 | 0 | 0 | -97.681 |
| Maksimal udbytteudlodning 1. halvår 2019 og 2020 | 0 | -45.000 | 0 |
| Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen | -262.568 | -262.354 | -262.568 |
| Effekt ved overgang til IFRS 9 * | 55.539 | 67.441 | 67.441 |
| Forsigtig værdiansættelse | -3.949 | -4.137 | -3.836 |
| Fradrag for aktiveret skattemæssigt underskud | -40.000 | -25.000 | -40.000 |
| Fradrag for kapitalandele | -131.695 | -81.052 | -111.590 |
| Egentlig kernekapital | 1.565.998 | 1.401.061 | 1.528.552 |
| Hybrid kernekapital | 262.568 | 262.000 | 262.568 |
| Kernekapital | 1.828.566 | 1.663.061 | 1.791.120 |
| Supplerende kapital | 104.163 | 103.966 | 104.098 |
| Kapitalgrundlag | 1.932.729 | 1.767.027 | 1.895.218 |
| Risikoeksponeringer | | | |
| Kreditrisiko | 6.758.109 | 7.715.282 | 7.557.272 |
| Markedsrisiko | 598.005 | 590.743 | 550.231 |
| Operational risiko | 1.115.160 | 1.061.828 | 1.115.160 |
| CVA-risiko | 17 | 107 | 27 |
| Risikoeksponeringer i alt | 8.471.291 | 9.367.960 | 9.222.690 |
| Kapitalprocent | 22,8% | 18,9% | 20,5% |
| Kernekapitalprocent | 21,6% | 17,8% | 19,4% |
| Egentlig kernekapitalprocent | 18,5% | 15,0% | 16,6% |
| Kapitalkrav | 8,0% | 8,0% | 8,0% |
| Det kombinerede bufferkrav | 2,5% | 3,0% | 3,5% |

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

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

Note 13 » Nærtstående parter

| 1.000 DKK | Bestyrelse | Direktion | Fonde |
|--------------------------------------|------------|-----------|-------|
| 30.6.2020 | | | |
| Udlån | 6.563 | 79 | 1.037 |
| Indlån | 7.434 | 160 | 13 |
| Garantier | 2.053 | 9.637 | 0 |
| Uudnyttede kredittilsagn | 1.519 | 13.687 | 0 |
| Stillede sikkerheder, belåningsværdi | 11.680 | 737 | 0 |

| 1.000 DKK | Bestyrelse | Direktion | Fonde |
|--------------------------------------|------------|-----------|-------|
| 30.6.2019 | | | |
| Udlån | 6.626 | 298 | 0 |
| Indlån | 4.535 | 173 | 7 |
| Garantier | 18.793 | 337 | 0 |
| Uudnyttede kredittilsagn | 9.018 | 302 | 0 |
| Stillede sikkerheder, belåningsværdi | 22.164 | 737 | 0 |

| 1.000 DKK | Bestyrelse | Direktion | Fonde |
|--------------------------------------|------------|-----------|-------|
| 31.12.2019 | | | |
| Udlån | 5.840 | 394 | 884 |
| Indlån | 3.637 | 137 | 13 |
| Garantier | 2.067 | 337 | 0 |
| Uudnyttede kredittilsagn | 1.565 | 206 | 0 |
| Stillede sikkerheder, belåningsværdi | 5.234 | 737 | 0 |

Alle transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsvilkår. Rentevilkårene på udlån ligger i intervallet 0,0-4,0 % og på indlån i intervallet -0,60 - 1,25 %. 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 14 » Hoved- og nøgletal

| Resultatopgørelse | 1. halvår 2020 | 1. halvår 2019 | 1. halvår 2018 | 1. halvår 2017 | 1. halvår 2016 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1.000 DKK | | | | | |
| Renteindtægter | 153.863 | 165.504 | 164.373 | 181.339 | 192.929 |
| Negative renteindtægter | 3.526 | 1.922 | | | |
| Renteudgifter | 4.538 | 6.783 | 4.127 | 20.104 | 25.687 |
| Negative renteudgifter | 8.041 | 1.164 | | | |
| Netto renteindtægter | 153.840 | 157.963 | 160.246 | 161.235 | 167.242 |
| Udbytte af aktier mv. | 4.051 | 23.110 | 8.895 | 841 | 18.546 |
| Gebyrer og provisionsindtægter - netto | 123.401 | 125.878 | 125.833 | 122.040 | 110.879 |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 281.292 | 306.951 | 294.974 | 284.116 | 296.667 |
| Kursreguleringer | -48.187 | 52.394 | -227 | 20.488 | -29.592 |
| Andre driftsindtægter | 710 | 790 | 733 | 1.832 | 676 |
| Udgifter til personale og administration | 219.772 | 226.363 | 231.610 | 219.571 | 225.752 |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | 7.983 | 8.257 | 2.939 | 2.918 | 3.665 |
| Andre driftsudgifter | 1.551 | 1.318 | 1.632 | 1.279 | 14.266 |
| Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv. | 1.578 | 16.723 | -4.269 | 18.998 | 42.886 |
| Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder | 1.510 | 998 | 1.647 | 784 | 1.200 |
| Resultat før skat | 4.441 | 108.472 | 65.215 | 64.454 | -17.618 |
| Skat | -329 | 5.596 | 5.447 | 5.578 | 730 |
| Periodens resultat | 4.770 | 102.876 | 59.768 | 58.876 | -18.348 |
| Rente til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter | 12.914 | 12.843 | 12.843 | 12.843 | 12.500 |

| Balance 1.000 DKK | 1. halvår 2020 | 1. halvår 2019 | 1. halvår 2018 | 1. halvår 2017 | 1. halvår 2016 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv. | 1.893.947 | 1.091.683 | 1.075.324 | 662.675 | 456.154 |
| Udlån | 6.228.078 | 6.383.394 | 6.158.459 | 6.227.991 | 5.820.600 |
| Obligationer og aktier | 3.836.248 | 3.681.885 | 3.171.753 | 3.273.782 | 3.344.352 |
| Gæld til kreditinstitutter | 645.272 | 485.200 | 437.004 | 405.076 | 574.799 |
| Indlån | 9.283.793 | 8.892.349 | 8.682.341 | 8.538.212 | 8.355.997 |
| Efterstillede kapitalindskud | 104.228 | 103.966 | 103.705 | 131.723 | 131.135 |
| Egenkapital | 1.948.888 | 1.751.163 | 1.385.977 | 1.291.517 | 1.196.156 |
| Aktiver i alt | 12.861.059 | 11.970.597 | 11.118.236 | 10.891.804 | 10.665.686 |
| Basisindtjening | 53.140 | 72.030 | 70.353 | 62.180 | 65.988 |
| Eventualforpligtelser | 2.593.553 | 2.658.067 | 2.336.286 | 2.062.449 | 1.820.847 |
| Antal medarbejdere | 311 | 319 | 336 | 338 | 366 |

| Nøgletal | 1. halvår 2020 | 1. halvår 2019 | 1. halvår 2018 | 1. halvår 2017 | 1. halvår 2016 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Kapitalprocent | 22,8% | 18,9% | 17,2% | 15,6% | 14,9% |
| Kernekapitalprocent | 21,6% | 17,8% | 16,0% | 15,6% | 14,9% |
| Egentlig kernekapitalprocent | 18,5% | 15,0% | 13,0% | 11,3% | 10,6% |
| Egenkapitalforrentning før skat* | -0,5% | 7,2% | 4,8% | 5,2% | -1,5% |
| Egenkapitalforrentning efter skat* | -0,5% | 6,8% | 4,5% | 4,9% | -1,5% |
| Indtjening pr. omkostningskrone | 1,02 | 1,43 | 1,28 | 1,27 | 0,94 |
| Renterisiko | 2,1% | 2,5% | 2,8% | 2,6% | 2,4% |
| Valutaposition | 0,5% | 0,5% | 0,5% | 1,0% | 1,2% |
| Valutarisiko | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Udlån i forhold til indlån | 72,7% | 78,8% | 80,6% | 84,0% | 84,3% |
| Udlån i forhold til egenkapital | 3,2 | 3,6 | 4,4 | 4,8 | 4,9 |
| Periodens udlånsvækst | -2,9% | 5,5% | 1,8% | 6,7% | 7,0% |
| Liquidity Coverage Ratio (LCR) | 234% | 203% | 210% | 252% | 216% |
| Summen af store eksponeringer | 111,1% | 30,3% | 39,2% | 55,2% | 48,2% |
| Akkumuleret nedskrivningsprocent | 6,3% | 6,9% | 9,3% | 10,4% | 14,0% |
| Periodens nedskrivningsprocent | 0,0% | 0,2% | -0,0% | 0,2% | 50,0% |
| Afkastgrad* | -0,1% | 0,8% | 0,4% | 0,5% | -0,2% |

Danske Andelskassers Bank A/S - aktien

| | | | | | |
|---|--------|------|------|------|------|
| Periodens resultat ekskl. hybrid kernekapital efter skat pr. aktie (vægtet gennemsnit)* | -0,0 | 0,6 | 0,3 | 0,4 | -0,3 |
| Indre værdi ekskl. hybrid kernekapital pr. aktie* | 9,2 | 8,6 | 7,8 | 8,6 | 7,8 |
| Børskurs/periodens resultat pr. aktie* | -147,5 | 12,1 | 13,5 | 12,5 | -9,7 |
| Børskurs/indre værdi pr. aktie* | 0,7 | 0,8 | 0,6 | 0,6 | 0,3 |

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

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



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