



2020

Årsrapport 2020

INDHOLD

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	4
Banken i tal	5
Direktionens kommentarer	6
Finansielt overblik 2020	8
Væsentlige begivenheder i 2020	9
Strategi.....	10
Regnskabsberetning.....	13
Risikoforhold og risikostyring	21
Selskabsledelse	24
Samfundsansvar.....	27
Bestyrelsen.....	28
Direktion	31
Aktionærinformation	32
Selskabsmeddelelser.....	36
Finanskalender 2021	37

Koncern- og årsregnskab 2020

Ledelsespåtegning	40
Den interne revisors revisionspåtegning	41
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	42
Resultat- og totalindkomstopgørelse	46
Balance	47
Egenkapitalopgørelse	48
Pengestrømsopgørelse.....	49
Noter.....	50

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

Kundemedarbejder og fællestillidsmand Britta Rytter Eriksen (medarbejdervalgt)

Kunderådgiver Anette Holstein Nielsen (medarbejdervalgt)

Landbrugsrådgiver Niels Jørn Nielsen (medarbejdervalgt)

Direktion

Administrerende direktør Jan Pedersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 28. april 2021 kl. 17.00.



124,3 mio. kr.

Resultat før skat



6,6 %

Stigning i forretningsomfang



2 mia. kr.

Egenkapital stiger
til over 2 mia. kr.



8,6 %

Stigning i forretningsomfang
pr. medarbejder



22,30 %

Kapitalprocent

I pandemiens skygge: 2020 blev et fornuftigt år for Danske Andelskassers Bank

2020 har på mange måder været et specielt år. Ikke kun for Danske Andelskassers Bank, men generelt for det danske samfund og resten af verden. Det skyldes primært den altoverskyggende pandemi COVID-19 og der findes næppe nogle af bankens privatkunder, erhvervs kunder og samarbejdspartnere, der ikke har mærket alvoren og konsekvensen af COVID-19. Et år, hvor samfundet har været lukket ned i lange perioder, og hvor vi i banken har bedt medarbejderne arbejde fra hjemmekontoret ad flere omgange, så vi kunne passe på hinanden og følge myndighedernes retningslinjer.

Selvom det har været et udfordrende år, kommer banken ud af 2020 med et resultat før skat på 124 mio. kr. Bundlinjen ville have været på 164 mio. kr., hvis vi ikke havde afsat 40 mio. kr. til nedskrivninger som følge af COVID-19-risikoen.

De finansielle markeder har budt på store kursudsving hen over året, men vi glæder os over at kunne slutte året af med et fornuftigt niveau. Det er samtidigt meget tilfredsstillende, at bankens aktie har givet et afkast på over 25 % i form af kursstigning og udbytte.

Udviklingen i basisindtjeningen skal ses i lyset af et lavere aktivitetsniveau hos bankens kunder samt et udfordrende rente-

niveau. Renteniveauet har betydet, at banken i løbet af 2020 har indført negativ rente også på privatkunders konti samt ændret grænserne herfor. Den fulde effekt vil først vise sig i 2021.

Bankens udlån viser et mindre fald på 1 procent, hvilket vi betragter som positivt i et år, hvor udlånsbehovet har været faldende grundet hjælpepakker, og der har været en stor opsparingslyst hos bankens privat- og erhvervs kunder.

Vi oplever i banken, at der i 2. halvår 2020 og særligt i Q4 2020 har været et væsentligt højere aktivitetsniveau, herunder har der været mange ejendomshandler.

Selvom året 2020 har været særligt udfordrende på mange måder, har vi fortsat haft fokus på at vækste og udvikle banken. Midt i den første nedlukning i foråret 2020 åbnede vi en ny filial i Odense, som på trods af situationen er kommet flot fra start i forhold til at få kontakt til nye privat- og erhvervs kunder. Det var også i løbet af 2020, at vi forfulgte vores strategiske mål om at vækste i nye markedsområder, hvor vi ser et potentiale. Det medførte, at vi i 2. halvår 2020 kunne slå dørene op til satellitfilialer i både Lyngby og Herning. For resultatet i 2020 betyder det naturligvis, at der er omkostnin-



ger ved disse investeringer, som endnu ikke giver fuldt afkast. Omkostninger, som også vil påvirke basisindtjeningen i 2021.

Kapitalmæssigt står Danske Andelskassers Bank stadigt stærkt. Vi har i 2020 nået en vigtig milepæl, da vores egenkapital har passeret 2 mia. kr. og vi ultimo 2020 har en kapitalprocent på 22,3.

I slutningen af året kunne banken udstede ny hybrid kernekapital på 262 mio. kr. til indfrielse af eksisterende hybrid kernekapital. Herved kunne banken udnytte det lavere renteniveau og opnår en årlig besparelse i niveauet 9 mio. kr.

I banken har vi desuden etableret et kompetencecenter, som består af specialister bl.a. indenfor forsikring, pension, investering og leasing. Med et kompetencecenter kan vi understøtte medarbejderne i vores filialer i at give vores privat- og erhvervskunder en kompetent rådgivning og sparring, og samtidig styrker vi samarbejdet med bankens strategiske samarbejdspartnere.

I 2020 er leasingområdet i høj grad blevet styrket gennem etablering af et nyt strategisk samarbejde med Opendo A/S. Opendo er med købet af Alm. Brand Leasing i februar 2021,


blevet en endnu stærkere partner, og kan nu tilbyde finansiell og operationel leasing, herunder også til privatkunder.

Bankens strategiske partnerskaber er medvirkende årsag til, at kunderne oplever, vi er mere end en bank. Denne oplevelse er afgørende for relationen med kunden og partnerskabet med bankens privat- og erhvervskunder.

Vi har i banken et stort fokus på løbende at optimere og forbedre vores tilbud til vores erhvervs- og privatkunder. Det sker ved at gøre kunderejsen effektiv og digital, så kunder får en 5-stjernet oplevelse, hvor vi kan tilbyde dem de ydelser, der dækker deres behov. At vi er mere end en bank, har stor betydning for vores forretningspartnere.

Tak til kunder, samarbejdspartnere, medarbejdere og alle vores aktionærer for samarbejdet i et specielt år.

Sammen kan vi mere.


Jan Pedersen
Adm. Direktør

FINANSIELT OVERBLIK 2020

Danske Andelskassers Bank fik i 2020 et overskud før skat på 124,3 mio. kr. mod 344,4 mio. kr. i 2019. Efter skat er overskuddet på 113,1 mio. kr. mod 349,2 mio. kr. i 2019. I 2019 fik vi et rekordoverskud på grund af salget af 75 % af bankens aktier i Sparinvest Holdings SE.

Basisindtjeningen udgør 100,2 mio. kr. mod 163,4 mio. kr. i 2019. Indtjeningen er påvirket af lavere aktieudbytte samt øgede omkostninger i 2020 i forbindelse med strategiske tiltag med øgede omkostninger til investeringer i nye filialer og forretningsområder. Etablering af nye filialer i København og Odense, samt åbning af nye satellitfilialer i Herning og Lyngby er investeringer, som på sigt forventes at forbedre top linjen med øgede indtægter. Øget fokus på partnerskaber i forbindelse med forsikring, pension og investering samt etableringen af Opendo A/S, er ligeledes en del af de strategiske tiltag. Investeringerne vil påvirke basisindtjeningen på den korte bane, men forventes på sigt at løfte indtægterne væsentligt samtidig med at de relative omkostninger sænkes.

COVID-19 har været den enkeltbegivenhed som i 2020 har haft størst påvirkning på banken og bankens kunder.

For bankens kunder har det ført til betydelig økonomisk usikkerhed for såvel virksomheder som privatpersoner. I den forbindelse har banken nedskrevet 40 mio. kr. som ledelsesmæssigt tillæg til imødegåelse af eventuelle tab i forbindelse med COVID-19. Nedskrivningerne er fortsat lave med en

nedskrivningsprocent på 0,3 i 2020 mod 0,2 i 2019. Ser man bort fra det ledelsesmæssige tillæg vedrørende COVID-19, er der reelt tale om samlede nettotilbageførsler på 13,3 mio. kr. og således et resultat før skat på 164,3 mio. kr. før COVID-19 nedskrivningen.

For bankens vedkommende, førte COVID-19 til store kursfald på de finansielle markeder, hvor banken i 1. kvartal 2020 havde negative kursreguleringer på 89,6 mio. kr. Kurserne har efterfølgende rettet sig og samlet har banken i 2020 positive kursreguleringer på 51,6 mio. kr. Heraf udgør gevinsten ved salget af bankens aktier i Salling Bank 19,3 mio. kr. i forbindelse med Salling Banks fusion med Sparekassen Vendsyssel.

I december 2020 optog banken et nyt obligationslån på 262 MDKK som hybrid kernekapital, med henblik på at indfri tilsvarende lån optaget i 2015/2016 med første ordinære call mulighed den 19. februar 2021, hvor lånet er blevet indfriet. Det nu indfrieede lån er pr. 31.12.2020 blevet reklassificeret regnskabsmæssigt til andre passiver og indgår derfor ikke i egenkapitalen og kapitalgrundlaget. Låneomlægningen betyder et fald i de årlige renteudgifter på 9 mio. kr. Det nye lån indgår i egenkapitalen og i kapitalgrundlaget pr. 31. december 2020.

Bankens egenkapital udgør 2.043 mio. kr. pr. 31. december 2020 mod 1.982 mio. kr. pr. 31. december 2019. Egenkapitalen er i 2020 forrentet med 5,6 % før skat og 22,1 % i 2019, hvor den høje egenkapitalforrentning i 2019 i væsentlig

HOVEDTAL

Mio. kr.	2020	2019	2018	2017	2016
Netto rente- og gebyrindtægter	554	598	576	570	588
Omkostninger og andre driftsposter	454	435	431	431	425
Basisindtjening	100	163	145	139	163
Kursreguleringer	52	223	-21	4	-22
Nedskrivninger	27	24	8	42	65
Andre poster	1	18	10	0	26
Resultat før skat	124	344	106	101	50
Resultat efter skat	113	349	128	84	38
Renter til hybrid kernekapital	26	26	26	26	26
Udlån	6.316	6.409	6.247	6.132	5.836
Indlån eksklusiv puljer	9.410	9.077	8.602	8.482	8.407
Egenkapital	2.043	1.982	1.427	1.416	1.243
Balance	13.300	12.504	11.099	11.795	10.690
Garantier	2.864	2.635	2.316	2.217	2.009
Antal ansatte	311	317	328	336	361
Kapitalprocent	22,3%	20,6%	16,2%	16,4%	15,7%
Egenkapitalforrentning	5,6%	22,1%	7,2%	7,0%	2,5%
Udbytte pr. aktie	0,00	0,56	0,00	0,00	0,00

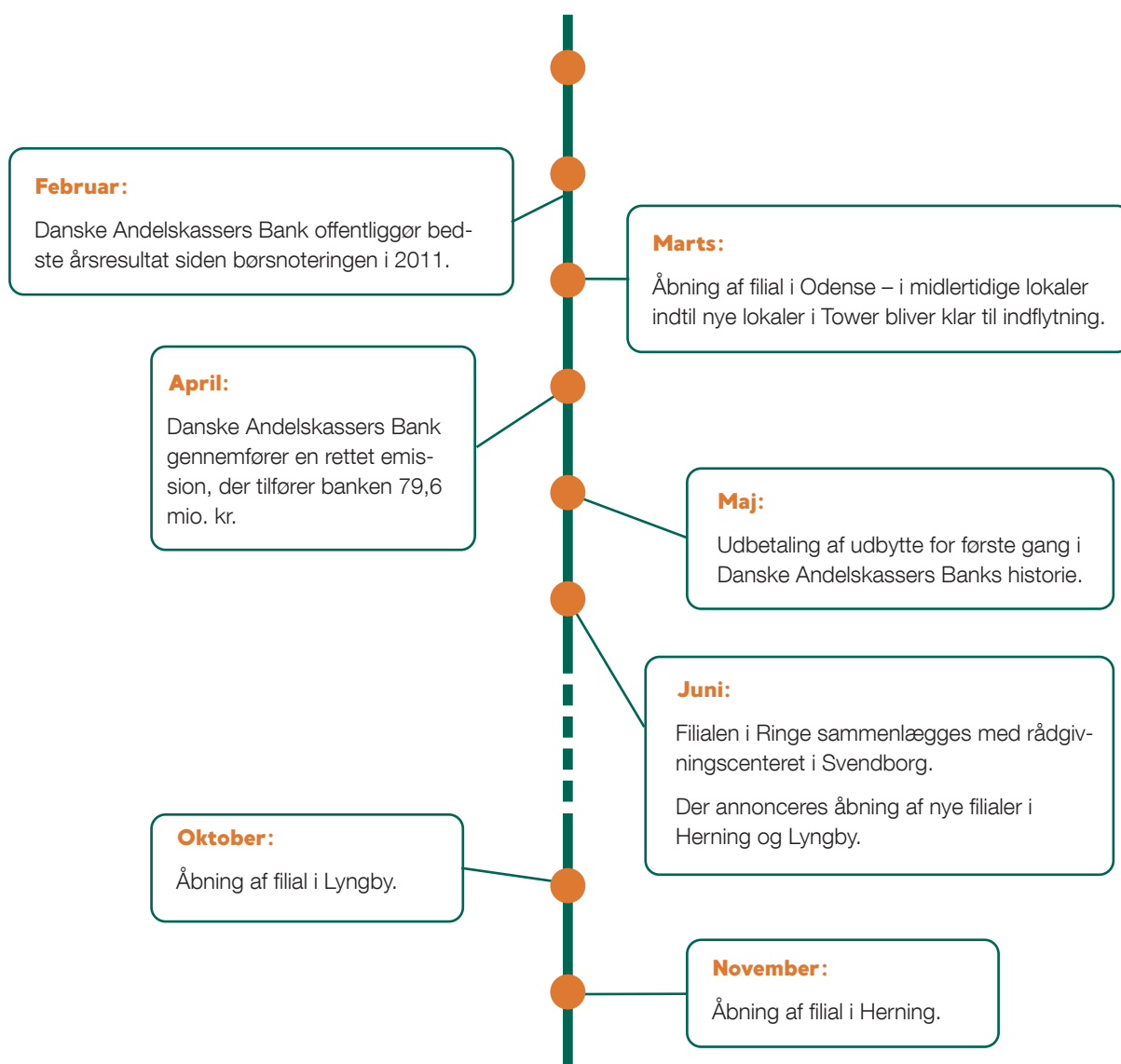
grad skyldes salget af bankens aktier i Sparinvest Holdings SE. Kapitalprocenten er ultimo 2020 på 22,3 mod 20,6 ultimo 2019, og den kapitalmæssige overdækning på 7,9 procentpoint mod 6,0 procentpoint i 2019. Banken har således konsolideret sig yderligere i 2020.

I 2020 udloddede banken for første gang 30 % af årets resultat efter skat og renter til hybrid kernekapital, svarende til 97,7 mio. kr. I indeværende år følger banken Finanstilsynets henstilling om ikke at foretage udbytteudlodninger frem til og med 3. kvartal 2021, hvorfor der ikke på den kommende ordinære generalforsamling vil blive stillet forslag om udbytte for 2020.

Med forbehold for fortsat betydelig usikkerhed som følge af COVID-19 forventes en basisindtjening for 2021 i intervallet 70 – 110 mio. kr.

Budgettering af nedskrivninger og kursreguleringer på fondsbeholdningen er forbundet med betydelig usikkerhed og i særdeleshed i forbindelse med COVID-19 og kan derfor påvirke resultatet før skat. Med baggrund i disse usikkerheder forventes et resultat før skat for 2021 i intervallet 50 – 100 mio. kr.

VÆSENTLIGSTE BEGIVENHEDER I 2020



STRATEGI

Danske Andelskassers Bank står stærkt i markedet og bevæger sig fra et pengeinstitut med stærk lokal forankring i Jylland og Fyn til at dække en større del af landet.

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

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

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

Frem mod 2025 er der udarbejdet en plan indeholdende forskellige initiativer, der skal understøtte og være med at sikre, at de strategiske målsætninger opnås.

Nogle initiativer vil påvirke indtjeningen i de første år af strategiperioden med større omkostninger end indtægter – med henblik på at nå de strategiske mål i slutningen af strategiperioden.

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



**STYRKELSE AF
MARKEDS-
VÆRDIEN**



**FOKUSERET
VÆKST AF BANK-
FORRETNINGEN**



**NEDBRINGELSE
AF DE RELATIVE
OMKOSTNINGER**



**MERE END
EN BANK**

Styrkelse af markedsværdi

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

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

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

Fokuseret vækst af bankforretningen

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

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

Banken vil fortsat have et skarpt fokus på løbende at udvikle de nuværende strategiske partnerskaber og potentialet heri samt indgåelse nye partnerskaber, der skal medvirke til at skabe en større bank.

Danske Andelskassers Bank vil skille sig ud fra mængden af banker ved at levere en 5-stjernet kundeoplevelse. Faktisk er den 5-stjernede kundeoplevelse et mantra for banken. Ligesom i de forgangne år, har banken også i 2020 haft fokus på at effektivisere og digitalisere kunderejsen, som skal afspejle den måde, banken og kunderne samarbejder på. Dette arbejde fortsætter fremadrettet, så banken kan optimere kundeoplevelsen og gøre den forskel for kunderne, der giver dem en 5-stjernet oplevelse.

Der er store muligheder for at digitalisere dele af kunderejsen, så det bliver en 5-stjernet kundeoplevelse. Digitaliseringen vil gøre kunderejsen mere effektiv og frigive ressourcer til at skabe tættere partnerskaber med bankens kunder. Arbejdet med at automatisere og effektivisere vil fortsætte i 2021 og årene efter for at sikre klar struktur, tydelige processer og digitale værktøjer til gavn for bankens medarbejdere og kunder. For når medarbejderne er finaleklar både før, under og efter et kundemøde, forbedres kundeoplevelsen. Den 5-stjernede kundeoplevelse skal ydermere understøttes af nyudviklede kundeprogrammer til de enkelte kundesegmenter. Udover at medvirke til at skabe en bedre kundeoplevelse for bankens

kunder skal kundeprogrammerne også bidrage til, at bankens medarbejdere kan give en rådgivning, der er tilpasset kundens behov.

Nedbringelse af de relative omkostninger

Det er en del af bankens strategi, at de relative omkostninger skal sænkes, så der opnås en lavere omkostningsprocent. Dette skal ikke kun ske gennem besparelser og nye måder at arbejde på, men også ved at vækste og blive en større bank, så indtægterne stiger væsentligt mere end omkostningerne. Væksten skal som sagt ske ved at udnytte potentialet på nuværende og nye markedsområder samt via stærke partnerskaber.

Mere end en bank

Banken har fortsat stort fokus på – og succes med – at indgå gensidige strategiske partnerskaber med andre leverandører af serviceydelser til bankens kunder. De strategiske partnere bidrager som oftest med indtjening fra off-balance forretninger som ikke belaster bankens kapitalgrundlag.

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

I 2020 er der etableret et kompetencecenter i banken, som skal være med til at understøtte udviklingen af de nuværende partnerskaber. Kompetencecenteret består af specialister inden for forsikring, formue og investering, pension, bolig og leasing, som skal medvirke til at understøtte kundernes syn på banken som en sparringspartner.

Kompetencecenteret skal sikre, at det potentiale, der ligger i de strategiske samarbejder, udnyttes via et højere kompetenceniveau og kompetent rådgivning.

FORRETNINGSMODEL

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

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 året 18 filialer og rådgivningscentre (rådgivningscentre er filialer med både privat- og erhvervsrådgivning), samt et landbrugscenter. Dertil kommer tre servicecentre - Direkte Privat, Direkte Forening og Direkte Erhverv - samt Direkte Partner som betjener udvalgte kundegrupper via telefon og digitale kanaler. Banken har endvidere en storkundeafdeling samt en række specialist-, stabs- og supportfunktioner på bankens hovedkontor.

Samlet set var 296 medarbejdere beskæftiget ved udgangen af 2020 (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 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, leasing, udlandsforretninger og generationsskifte.

REGNSKABSBERETNING

COVID-19 har været den enkeltbegivenhed som i 2020 har haft størst påvirkning på banken og bankens kunder. For bankens kunder har det ført til betydelig økonomisk usikkerhed for såvel virksomheder som privatpersoner. Regeringen har understøttet virksomhederne med hjælpepakker både i foråret 2020 og senest i februar 2021 med udskydelse af moms- og skattebetalinger og låneordninger, men også i forbindelse med nedlukningen i december måned. Hjælpepakkerne holder hånden under virksomhederne, indtil landet forventeligt vil blive åbnet gradvist i løbet af foråret. Men der er ingen tvivl om, at en del virksomheder uanset hjælpepakker vil blive udfordret. Banken ønsker at understøtte kunderne bedst muligt med den nødvendige kreditgivning og i de situationer, hvor virksomhederne også efter coronakrisen skønnes at have en økonomisk bæredygtig forretningsmodel.

Danske Andelskassers Bank har nedskrevet 40 mio. kr. som ledelsesmæssigt tillæg i forbindelse med COVID-19. Tillægget forventes at kunne dække eventuelle kommende tab, men er naturligvis forbundet med usikkerhed i forhold til de endelige konsekvenser af COVID-19. Banken er dog i mindre grad eksponeret mod brancher som oplevelsesindustrien, rejsebranchen, hotel- og restaurationsbranchen der er mest påvirket af krisen.

Banken har fortsat en relativ høj andel af udlån mod landbrug, om end den er faldet med 25 % de seneste 5 år. Landbruget er ikke i samme grad ramt af COVID-19 og opretholder fortsat fornuftige bytteforhold og tilfredsstillende økonomi for de fleste landmænd.

Selvom der er sket en stigning i antal ledige, er private kunder ikke i samme grad berørt økonomisk af COVID-19. Dette ses blandt andet af vækst i omsætningen hos flere detailbutikker, byggemarkeder og netbutikker, hvor forbruget er stimuleret med udbetaling af feriepenge. Den finansielle sektor oplever i øjeblikket en stor stigning i indlånet, hvilket også ses i Danske Andelskassers Bank med en stigning i indlånet inklusive puljeordninger på 7,4 % i forhold til 2019. Indlånet inklusive puljeordninger udgør ultimo 2020 således knap 10 mia. kr. mod 9,3 mia. kr. ultimo 2019.

Banken har endnu ikke konstateret væsentlige tab i forbindelse med COVID-19.

I tillæg til de ledelsesmæssige COVID-19 nedskrivninger, er der afsat yderligere 12 mio. kr. i solvensbehovet relateret til COVID-19, hvorefter der samlet er afsat 0,8 % af udlånet som risikoreservation i forbindelse med COVID-19.

Tilfredsstillende resultat før skat

Danske Andelskassers Bank fik i 2020 et overskud før skat på 124,3 mio. kr. mod 344,4 mio. kr. i 2019. Efter skat er over-

skuddet på 113,1 mio. kr. mod 349,2 mio. kr. i 2019. Resultatet beregnes under de givne betingelser som tilfredsstillende. Salget af 75 procent af Sparinvest Holdings SE til Nykredit var den dominerende enkeltbegivenhed med en samlet gevinst på 177,3 mio. kr. og som resulterede i et rekordoverskud i 2019.

Ser man bort fra COVID-19 tillægget, ville resultatet før skat være på 164,3 mio. kr. i 2020.

Resultatet før skat ligger i den midterste del af de seneste udmeldte forventninger i intervallet 115 – 140 mio. kr.

Basisindtjeningen

Den egentlige bankdrift udtrykt i basisindtjeningen som alternativt resultatmål, er på 100,3 mio. kr. i 2020 mod 163,4 mio. kr. i 2019, hvilket er et fald på 38,7 %. Ses der bort fra ekstraordinært højt aktieudbytte i 2019, er der tale om et fald på 27,8 %. I basisindtjeningen indgår resultat før skat eksklusive kursreguleringer, nedskrivninger samt udgifter i forbindelse med organisationstilpasninger og sektorløsninger.

Basisindtjening

Mio. kr.	2020	2019
Resultat før skat	124,3	344,4
Nedskrivninger på udlån mv.	26,7	23,9
Kursreguleringer	-51,6	-223,4
Omstruktureringer og sektorløsninger	0,8	18,5
Basisindtjening	100,2	163,4

Faldet i basisindtjeningen skyldes fortsat pres på rentemarginalen og et mindre fald i udlånet på 1,4 %. Konkurrencesituationen og fortsat lavt renteniveau har presset udlånssatserne ned og dermed rentemarginalen ned i løbet af 2020. Kombineret med et mindre fald i udlånet, er renteindtægterne fra udlån faldet.

Negative indlånsrenter og løbende justeringer af beløbsgrænserne for negativ rente på indlån, påvirker indtjeningen i positiv rente. Således har banken i 2020 en nettoindtægt på 17,9 mio.kr. mod en nettoudgift i 2019 på 3,5 mio. kr. Negative indlånsrenter kompenserer dog ikke fuldt ud for faldet i renterne fra udlån. Ligeledes dækker negative indlånsrenter kun delvist stigende omkostninger i forbindelse med myndighedernes krav til håndtering af compliance og hvidvask. Beløbsgrænsen for negative renter på de fleste private indlån er 100.000 kr. og en negativ rente på 0,6 %. På erhvervsindlån er der ingen nedre grænse og satsen er 0,75 %.

Rentemarginalen, målt som forskellen mellem indlånsrenter og udlånsrenter, er i løbet af 2020 faldet med 0,13 procentpoint.

Hertil kommer et samlet fald i gebyrindtægterne på 3,9 % som følger af et fald i aktiviteten grundet COVID-19. Sidst på året har der været en stigning i aktiviteten og en stigning i aktivitetsgebyrerne i forbindelse med blandt andet lånekonverteringer af realkreditlån. Det viser, at selv om at bankens filialer over en længere periode har været lukket for fysisk adgang og medarbejderne har arbejdet fra hjemmearbejdspladser, så er det via de digitale kanaler lykkes at indgå nye forretninger. Faldet i gebyrindtægterne skal også ses på baggrund af høje gebyrindtægter i 2019 som følge af historiens største konverteringsbølge.

De samlede omkostninger faldt med 0,1 % til 441,8 mio. kr. i 2020 mod 442,1 mio. kr. i 2019. Sammenholdt med stigningen i forretningsomfanget og balancen, er der tale om et fald i de relative omkostninger, og afspejler dermed bankens strategiske målsætning om at sænke de relative omkostninger.

Lønudgifterne er faldet med 1,7 % til 254,1 mio. kr. i 2020 mod 258,5 mio. kr. i 2019 og skyldes et fald i antal ansatte, hvor banken gennemsnitligt beskæftigede 311 fuldtidsmedarbejdere i 2020 mod 317 i 2019.

Øvrige administrationsudgifter steg med 2,3 % og skyldes blandt andet de øgede omkostninger i forbindelse med investeringer i bankens strategiske tiltag med blandt andet etablering af nye filialer i København og Odense, samt åbningen af nye satellitfilialer i Herning og Lyngby.

Investeringerne i forbindelse med filialåbningerne vil på den korte bane medføre en stigning i antallet af ansatte, men vil efterfølgende falde. Dermed forventes en effektiviseringsgrad på 8 - 10 % i forhold til bankens nuværende bemanning. Dette skal blandt andet ske ved i højere grad at udnytte robotter og andre digitale løsninger og dermed optimere bankens interne processer.

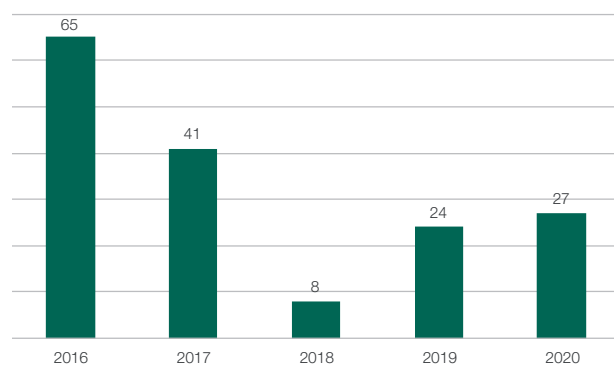
Basisindtjeningen ligger inden for de seneste udmeldte forventninger, men i det nederste del af spændet på 100 – 120 mio. kr.

Basisindtjeningen betegnes som utilfredsstillende.

Fortsat lave nedskrivninger trods COVID-19

Nedskrivningsniveauet er fortsat lavt med en nedskrivningsprocent på 0,3 i 2020 mod 0,2 i 2019. I 2020 udgør nedskrivningerne 26,7 mio. kr. mod 23,9 mio. kr.

Nedskrivninger (Mio. kr.)



Bankens nedskrivningsniveau er dog kraftigt påvirket af COVID-19 situationen. Banken har imidlertid relativt få eksponeringer med de kunder og brancher som er mest påvirket økonomisk af COVID-19 men har nedskrevet 40 mio. kr. som ledelsesmæssigt tillæg. Beregningen er foretaget med en forudsætning om, at brancher med størst påvirkning vandrer 3 ratingklasser og brancher med middel påvirkning vandrer 2

ratingklasser. Herudover er beregningen justeret for forventet øget træk 1. marts 2021 som følge af udsættelsen af moms- og skattebetalinger i regeringens første hjælpepakke. Udskudte moms- og skattebetalinger er skønnet til ca. 250 mio. kr. og der er i den forbindelse nedskrevet 12,5 mio. kr. som en del af det samlede COVID-19 tillæg. Herudover er der foretaget en individuel gennemgang af større enkeltkunder, blandt andet kunder indenfor transportbranchen. Nedskrivningerne på disse kunder er foretaget individuelt og er ikke en del af det ledelsesmæssige tillæg vedrørende COVID-19.

COVID-19 nedskrivninger

Mio. kr. / %	Nedskrivning	Andel samlede nedskrivninger
Landbrug, jagt og skovbrug	2,3	5,8%
Industri og råstofindvinding	3,3	8,3%
Energiforsyning	0,0	0,0%
Bygge- og anlægsvirksomhed	2,0	5,0%
Handel	3,9	9,8%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	2,2	5,5%
Information og kommunikation	0,8	2,0%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	0,0	0,0%
Fast ejendom	9,2	23,0%
Øvrige erhverv	6,1	15,3%
Erhverv i alt	29,8	74,5%
Private	10,2	25,5%
I alt	40,0	100,0%

COVID-19 nedskrivningerne udgør dermed en betydelig del af de samlede nedskrivninger, svarende til 6,7 % af de samlede nedskrivninger.

Danske Andelskassers Bank har som følge af den historiske tilknytning, haft en høj eksponering mod landbruget. Gennem de senere år har banken ændret sin forretningsmodel mod en bredere branchemæssig fordeling. Eksponeringen er siden 2016 faldet med 27 % og udgør nu 16 % af det samlede udlån og garantier mod 25 % i 2016. Landbruget står generelt i en gunstig økonomisk situation i modsætning til flere andre brancher. Mælkeproducenterne har fastholdt de tidligere års stabile indtjening og har generelt realiseret tilfredsstillende resultater. Griseproducenterne har fortsat de gode takter fra ultimo 2019 og ind i 2020. Første halvår var derfor meget gunstig. Slagtegrisproducenterne har igennem 2020 oplevet tilfredsstillende bytteforhold. Men udbruddet af svinepest i Tyskland bremsede smågrisemarkedet og har derfor udfordret smågriseproducenterne. Samlet set har landbruget

nedbragt gælden og er derfor en medvirkende årsag til faldet i bankens eksponering mod landbruget. Samtidig er boniteten overordnet set blevet forbedret og dermed er bankens samlede risiko mod landbruget faldet i 2020. Der vil dog fortsat være landbrugsbedrifter, der er udfordret økonomisk og som kan føre til tab for banken.

Eksponeringerne mod landbruget er fordelt på følgende produktionsgrene:

Mio. kr.	Bruttoeksponering	Årets nedskrivninger	Nedskrivninger ultimo	Nedskrivningsprocent
Kvæg	553	4	111	20%
Svin	333	7	99	30%
Planteavl	475	-1	16	3%
Pelsdyr	87	-1	6	7%
Blandet drift	89	-3	10	11%
Andet	57	0	5	9%
I alt	1.594	6	247	15%

For minkerhvervets vedkommende betød de facto nedlukningen i november måned 2020, at alle minkavlere nu har afviklet erhvervet. Folketinget indgik den 25. januar 2021 en politisk aftale om en kompensationsordning med en ramme på ca. 16 mia. kr., som over den kommende tid skal udbetales til minkavlerne i flere tempi. Selv om der ikke er klarhed over størrelsen af den enkelte minkavlernes kompensation er det bankens vurdering, at nedlukningen ikke vil føre til væsentlige tab for banken.

Private kunders økonomi er trods en stigning i ledigheden fortsat stærk. Regeringen har stimuleret økonomien med muligheden for delvis udbetaling af indefrosne feriepenge og ved at understøtte virksomhederne med forskellige hjælpepakker, herunder lønkompressionsordninger. Dermed har stigningen i ledigheden kunnet holdes nede. Salget af boliger og sommerhuse har været rekordhøjt i 2020 og der er ikke for nuværende tegn på, at private husholdningers økonomi svækkes. Nedskrivningerne mod private udgør derfor beskedne 5,5 mio. i 2020.

Ud over de ledelsesmæssige tillæg i forbindelse med COVID-19, foretager banken yderligere nedskrivninger som ledelsesmæssigt tillæg og afsætter herudover yderligere individuelt solvensbehov. Regnskabsmæssigt er der nedskrevet 90,7 mio. kr. som ledelsesmæssigt tillæg og afsat 32,0 mio. kr. i solvensbehovet.

Mio. kr.	Regn- skab	Solvens- behov	I alt
Generelle ledelsesmæssige tillæg	16,0	20,0	36,0
Forventede tab på tabsgarantier	24,2	0,0	24,2
Makroøkonomisk tillæg	11,6	0,0	11,6
COVID-19 tillæg	40,0	12,0	52,0
I alt	91,8	32,0	123,8

De ledelsesmæssige tillæg udgør i alt 123,8 mio. kr. ved udgangen af 2020. De ledelsesmæssigt foretagne nedskrivninger udgør 91,8 mio. kr. svarer til 15 % af saldoen på korrektivkontoen.

Korrektivkontoen er pr. 31. december 2020 på 596,2 mio. kr. mod 654,7 mio. kr. pr. 31. december 2019 og med følgende stadienddeling:

Mio. kr.	31.12.2020	31.12.2019
Stadie 1	56,1	53,0
Stadie 2	89,6	74,8
Stadie 3	450,5	526,9
I alt	596,2	654,7

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

Generelt har nedskrivningerne på både privat- og erhvervs-kunder været lave eller direkte faldende.

Fortsat stor usikkerhed på de finansielle markeder

COVID-19 førte i foråret 2020 til stor usikkerhed på de finansielle markeder. Markedsrenterne steg markant i perioden efter den første nedlukning af Danmark og store dele af verden. Dette resulterede i et af de største fald i aktiekurserne verden nogensinde har set. På øvrige obligationer, herunder virksomhedsobligationer mv., steg kreditspændet ligeledes voldsomt. Dette førte til et store negative kursreguleringer i 1. kvartal 2020. Efterfølgende har markederne rettet sig, sådan at banken samlet set har positive kursreguleringer på 51,6 mio. kr. i 2020 mod 223,3 mio. kr. i 2019.

Mio. kr.	2020	2019
Obligationer	-10,5	8,4
Aktier	47,1	202,6
Valuta	14,7	10,3
Finansielle instrumenter	0,0	1,9
Ejendomme	0,3	0,2
I alt	51,6	223,4

I kursreguleringen af aktier indgår i 2020 en realiseret kursgevinst på 19,3 mio. kr. i forbindelse med fusionen mellem Salling Bank og Sparekassen Vendsyssel, som blev gennemført i efteråret 2020. Som betaling for 10,01 % af aktierne i Salling Bank, modtog banken garantbeviser for 42,6 mio. kr.

I kursreguleringen på aktier i 2019 indgår kursgevinsten på 149,0 mio. kr. ved salget af bankens aktier i Sparinvest Holdings SE.

I kursreguleringen af aktier indgår herudover blandt andet bankens andel af værdiskabelsen i sektorselskaber i den finansielle sektor.

Balancen

Balancen i Danske Andelskassers Bank var pr. 31. december 2020 på 13.300 mio. kr. mod 12.504 mio. kr. pr. 31. december 2019, svarende til en stigning på 6,4 %. Stigende indlån og optagelse af ny hybrid kernekapital, er væsentlige forklaringer på stigningen.

Stigning i forretningsomfanget

Forretningsomfanget er steget 6,6 % til 27,8 mia. kr. ved udgangen af 2020 mod 26,0 mia. kr. i 2019.

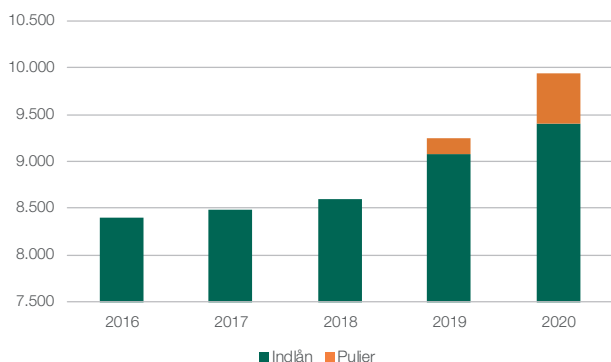
Det samlede indlånsoverskud stiger fortsat. Indlånet udgjorde 9.410 mio. kr. pr. 31. december 2020 mod 9.077 mio. kr. pr. 31. december 2019, hvilket er en stigning på 3,7 %.

I 2019 introducerede banken puljeordninger. Ved udgangen af 2020 udgjorde indlån i puljeordninger 529 mio. kr. mod 176 mio. kr. ultimo 2019, hvilket svarer til en stigning på 200 %.

Forretningsomfang

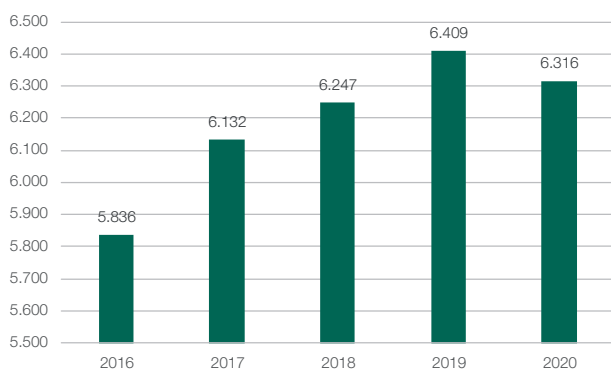
Mio. kr.	2020	2019	2018	2017	2016
Udlån	6.316	6.409	6.247	6.132	5.836
Indlån (excl. pulje)	9.410	9.077	8.602	8.482	8.407
Garantier	2.864	2.635	2.316	2.217	2.009
Depoter (incl. pulje)	9.185	7.940	7.980	7.270	7.796
I alt	27.775	26.061	25.145	24.101	24.048

Indlånsudviklingen 2016 – 2020 (Mio. kr.)



Det balanceførte udlån er faldet med 1,4 % i forhold til ved udgangen af 2019. Udlånet til erhvervs-kunder er faldet med 4 % hvorimod udlånet til private, er steget med 4 %. Fald i eksponeringer mod landbrug men også eksponeringer mod fast ejendom, er en medvirkende årsag til faldet i erhvervs-udlånet.

Udlånsudviklingen 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 5,2 mia. kr. pr. 31. december 2020 mod 4,8 mia. kr. pr. 31. december 2019. Den væsentligste baggrund til bankens gode likviditetssituation er grundlæggende det meget store indlånsoverskud. Dette illustreres af, at bankens udlån i forhold til indlån ved udgangen af 2020 udgjorde 73 % mod 77 % i 2019.

Mio. kr.	2020	2019
Indlån	9.410	9.077
Supplerende lån	104	104
Egenkapital	2.043	1.982
Udlån	-6.316	-6.409
Strukturel likviditet	5.241	4.754

Den likviditetsmæssige opfyldelse af LCR var pr. 31. december 2020 på 230 % mod et LCR-krav på 100 %. Pr. 31. december 2019 var LCR-opfyldelsen 235 %.

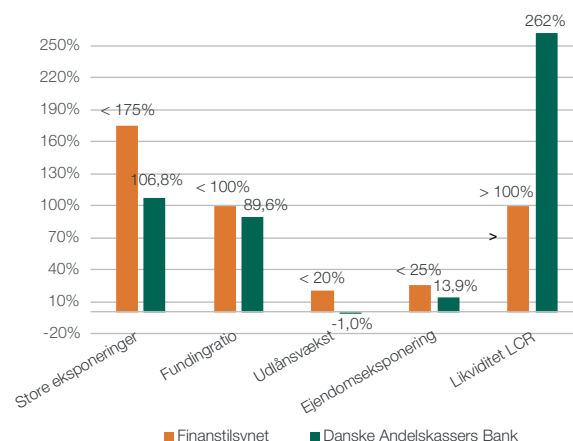
Mio. kr.	2020	2019
Likviditetsbuffer LCR	3.980	3.684
Outflow netto	1.729	1.567
LCR ratio	230%	235%

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. 31. december 2020 komfortabelt inden for alle grænseværdier.

Tilsynsdiamant pr. 31. december 2020



NEP-krav

NEP-kravet blev implementeret i 2018 som led i genopretning af pengeinstitutter og som skal opfyldes med kapitalinstrumenter og gældsforpligtelser, der i en afviklingssituation og konkurs skal nedskrives eller konverteres før simple krav.



På toppen af Odense i TBT Tower bor Andelskassen i Odense

NEP-kravet indføres over en 5-årig periode og vil være fuldt indført 1. juli 2023. Stigningen i NEP-kravet hen mod 2023 betyder, at banken henover de næste år skal opbygge kapital eller udstede instrumenter til at imødekomme kravet.

Det oprindelige NEP-krav for 2020 blev i december 2019 oplyst til 15,3 % af de risikovægtede eksponeringer, stigende til 19,7 % ved fuld indfasning i 2023. COVID-19 har dog ført til en frigivelse af den kontracykliske kapitalbuffer og en nedsættelse af NEP-kravet til 14,3 % i 2020 og et foreløbigt NEP-krav på 17,7 % i 2023. Lovændring den 28. december 2020 medførte, at det kombinerede kapitalbufferkrav ikke længere indgår i NEP-kravet, men lægger sig ovenpå NEP-kravet og vil skulle opfyldes separat og i tillæg til NEP-kravet med egentlig kernekapital.

Finanstilsynet har pr. 31. december 2020 fastsat NEP-kravet til 12,9 % af de risikovægtede eksponeringer efter CRR. Herudover skal kapitalbufferkravet på 2,5 % kapitaldækkes af egentlig kernekapital.

Det er bankens målsætning, at NEP-kravet helt eller delvist opfyldes med efterstillede lån (Senior Non-preferred), hvor det forventes, at udstedelserne sker i takt med indfasningen af NEP-kravet. Ligeledes sikres en løbetidsfordeling, der afspejler det fuldt indfasede NEP-tillæg og kravet til den løbende refinansiering.

Robust og godt kapitaliseret pengeinstitut

Med en egenkapital på 2.043 mio. kr. og en kapitalmæssig overdækning på 7,9 %, er Danske Andelskassers Bank et robust og stærkt kapitaliseret pengeinstitut.

EU-kommissionen vedtog den 24. juni 2020 ændringer af kapitalkravsforordningen CRR. Ændringerne førte blandt andet til en forlængelse af IFRS 9 overgangsordningen og en fremrykning af forbedringen af SMV-rabatten. SMV-rabatten rammer 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 har reduceret bankens samlede risikoeksponeringer, hvilket har forbedret kapitalprocenten i størrelsesordenen 0,9 procentpoint. Ved overgangen til IFRS 9 har banken valgt ikke at udnytte den dynamiske del af overgangsordningen, hvorfor den netop vedtagne forlængelse af IFRS 9 overgangsordningen ikke har betydning for banken.

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

Det internt opgjorte solvensbehov er pr. 31. december 2020 på 11,9 % mod 11,1 % pr. 31. december 2019. Ændringen skyldes hovedsageligt en stigning i solvensbehovet på bankens store kunder med finansielle problemer.

Oplysningerne vedrørende det internt opgjorte solvensbehov er ureviderede. Der henvises til risikorapporten for 2020 for yderligere oplysninger.

Overdækningen efter 7 % målsætningen udgør 7,9 procentpoint pr. 31. december 2020 mod 7,0 procentpoint pr. 31. december 2019, hvor kapitalmålsætningen var 6,0 procentpoint. Overdækningen svarer til en kapitalbuffer på 703 mio. kr. respektive 552 mio. kr.

Overdækningen efter 3 % målsætningen er ved udgangen af 2020 på 6,9 procentpoint, hvilket er uændret i forhold til 2019. Overdækningen svarer til en kapitalbuffer på 614 mio. kr. mod 635 mio. kr. i 2019.

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

Mio. kr. / %	2020	2019
Kapitalgrundlag		
Egentlig kernekapital	18,3%	16,6%
Kernekapital	21,1%	19,5%
Kapitalprocent	22,3%	20,6%
Kapitalkrav		
Kapitalbevaringsbuffer	2,5%	2,5%
Kontracyklisk buffer	0,0%	1,0%
Individuelt solvensbehov søjle II	11,9%	11,1%
Kapitalmæssig overdækning		
Egentlig kernekapital	7,9%	6,0%
Kernekapital	7,9%	6,0%
Kapitalgrundlag	7,9%	6,0%
Kapitalbuffer	703	552
NEP-krav		
NEP-kapital	22,3%	20,6%
NEP-krav	12,9%	13,7%
Kapitalbevaringsbuffer	2,5%	0,0%
Overdækning	6,9%	6,9%
Kapitalbuffer	614	635
Andre oplysninger		
Kapitalgrundlag	1.975	1.895
Individuelt solvensbehov søjle II	1.056	1.020
Risikoeksponeringer	8.872	9.199

Non-performing exposures (NPE)

Den 26. april 2019 trådte fradragsreglerne for nødlidende eksponeringer (non-performing exposures - NPE) i kraft. Hensigten med reglerne er at reducere størrelsen af nødlidende eksponeringer samt at forhindre en overdreven ophobning af sådanne. Reglerne betyder, at nødlidende eksponeringer - inden for en tidsperiode på maksimalt ti år - fuldt ud fradrages i den egentlige kernekapital for den del af eksponeringen, som ikke er nedskrevet, uanset sikkerheder eller ej, hvis eksponeringen ikke når at blive levedygtig inden da. Eventuelt fradrag skal foretages første gang den 30. juni 2021 ved opgørelsen af kapitalgrundlaget.

Fradragsreglerne gælder for nye eksponeringer som er bevilget eller steget siden 26. april 2019.

Endvidere medfører reglerne skærpede krav til styringen af non-performing loans, når NPL-andelen er større end 5 %. Bankens NPL-ratio er i lighed med de fleste lokalbanker relativt høj, og udgør pr. 31.12.2020 11,5 %. En medvirkende årsag er, at banken generelt har fastholdt OIK-eksponeringer i stadie 3, hvor nedskrivningen er nul i det mest sandsynlige tabsscenario.

Banken har vurderet den potentielle risiko på bankens store eksponeringer større end 1 % af kapitalgrundlaget, og vurderer ikke at der de kommende 12 måneder skal foretages fradrag, som har signifikant betydning for solvensbehovet og den kapitalmæssige overdækning.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Dette er nærmere beskrevet i note 2.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

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

Udbytte

Danske Andelskassers Bank følger Finanstilsynets henstilling om at bevare så meget kapital som muligt, og udskyde beslutning om udbytte til 4. kvartal 2021.

Forventninger til 2021

COVID-19 har ført til stor finansiel usikkerhed. Med den seneste nedlukning af Danmark forventeligt frem til foråret, er der stor usikkerhed omkring dybden og varigheden af krisen.

Bankens forventninger til 2021 afspejler den øgede usikkerhed som COVID-19 har ført til. Således forventer banken en lav aktivitet i 1. halvår 2021 og forventer først en stigning i aktiviteten efter sommerferien. COVID-19 vil ligeledes forsinke den fulde indtjeningseffekt af bankens strategiske tiltag med nye filialer og forretningsområder, herunder øget fokus på partnerskaber i forbindelse med forsikring, pension og investering samt etableringen af Opendo A/S. Investeringerne vil påvirke indtjeningen på den korte bane, men forventes på sigt at løfte indtægterne væsentligt samtidig med at de relative omkostninger sænkes.

For bankens kunder, har COVID-19 ført til betydelig økonomisk usikkerhed for såvel virksomheder som privatpersoner. Således er der usikkerhed om kommende tab på navnlig bankens erhvervskunder, hvor konsekvenserne ved udløbet af nuværende hjælpepakker og eventuelt kommende hjælpepakker er vanskelige at forudse. Der kan således opstå yderligere kredittab som ikke er afdækket af bankens nedskrivning på 40 mio. kr. som ledelsesmæssigt tillæg i 2020.

På baggrund af usikkerheden i forbindelse med COVID-19 og bankens strategiske investeringer, forventes en basisindtjening for 2021 i intervallet 70 – 110 mio. kr.

Ud over usikkerheden i forbindelse med COVID-19, er budgettering af nedskrivninger og kursreguleringer på fondsbeholdningen forbundet med betydelig usikkerhed og kan derfor påvirke resultatet før skat. Med baggrund i disse usikkerheder forventes et resultat før skat for 2021 i intervallet 50 – 100 mio. kr.

RISIKOFORHOLD OG RISIKOSTYRING

Risikostyring er et væsentligt fokusområde for Danske Andelskassers Bank, og der henvises grundlæggende til bankens risikorapport, der er offentliggjort på bankens hjemmeside www.andelskassen.dk.

Der henvises til noterne 37 – 42 i nærværende årsrapport, der indeholder en supplerende beskrivelse af risikotyper og risikostyring, samt til afsnittet Særlige risici.

Det følgende er udelukkende en kort opsummering af væsentlige punkter herfra.

Risikoprofil

Danske Andelskassers Bank har som mål, at der er sammenhæng mellem de risici, banken påtager sig, og bankens vision, mission og strategi tillige med bankens kapitalgrundlag. Risici og risikoappetit på de enkelte risikotyper udspringer således af bankens overordnede strategiske målsætninger, der er fastsat af bestyrelsen.

Kontrolmiljø

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

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

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

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

Regnskabsaflæggelsesprocessen

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

Risikovurdering

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

Revisionsudvalg

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

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

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

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

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

Risikoudvalg

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

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

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

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

Risiko- og complianceansvarlige

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

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

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

Whistleblowerordning

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

Indberetningen sker anonymt og behandles i en uafhængig funktion.

Særlige risici

Danske Andelskassers Bank er eksponeret i forhold til forskellige risici, og risikostyring er et væsentligt element i bankens organisation og daglige drift.

Dette er blandt andet beskrevet under Selskabsledelse og note 37-42 i nærværende årsrapport, ligesom det er uddybende beskrevet i bankens risikoreport, der er offentliggjort på hjemmesiden <https://www.andelskassen.dk/om-os/andet/risikoreporter/>.

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

- Kreditrisiko
- Markedsrisiko
- Forretningsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Operationel risiko

Disse risikotyper er nærmere uddybet herunder.

Kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af, at debitorer og modparter misligholder indgåede betalingsforpligtelser. Kreditrisikoen udgør den væsentligste risiko i banken, hvor også størstedelen af det individuelt opgjorte solvensbehov kan henføres til.

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

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

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

Der henvises til note 38 for yderligere oplysninger.

Markedsrisiko

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

Danske Andelskassers Bank handler med og tager positioner i produkter, der indebærer forskellige markedsbaserede risici. De fleste af disse aktiviteter vedrører relativt enkle produkter,

og de mest handlede produkter er rentebaserede produkter, mens banken også handler med børsnoterede aktier og valutainstrumenter.

Banken fører generelt en forsigtig renterisikopolitik, hvilket er illustreret af, at bankens renterisiko, der angiver risikoen ved en umiddelbar ændring i markedsrenterne på et procentpoint, pr. 31. december 2020 var på 1,7 % af kapitalgrundlaget svarende til 32 mio. kr. Renterisikoen er i al væsentlighed relateret til positioner i danske kroner.

Bankens valutaposition, der udtrykker risikoen for tab på positioner i fremmed valuta som følge af en ændring i en eller flere valutakurser, er ligeledes lav. Pr. 31. december 2020 var den således opgjort til 0,5 %, hvilket skal ses i sammenhæng med, at størstedelen af bankens eksponering er baseret i danske kroner, og valutarisikoen på eksponeringer i fremmed valuta i væsentligt omfang afdækkes.

Aktiebeholdningen var pr. 31. december 2020 på 532 mio. kr., hvoraf 16 mio. kr. kan henføres til handelsbeholdningen og den resterende beholdning til anlægsaktier, herunder sektoraktier. Sektoraktierne er i selskaber, der samarbejdes med om produkter, betalingsformidling og administration. Af den samlede aktiebeholdning udgjorde sektoraktier 305 mio. kr.

Forretningsrisiko

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

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

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

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

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

Likviditetsrisiko

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

Danske Andelskassers Bank havde pr. 31. december 2020 en LCR-opfyldelse på 230 % mod et minimumskrav på 100 %. Bankens interne målsætning er en LCR-grad på mindst 160.

Danske Andelskassers Banks likviditet vurderes således som tilfredsstillende.

Der henvises til note 41 for yderligere oplysninger.

Operationel risiko

Operationelle risici er risikoen for økonomiske tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder.

Alle aktiviteter i organisationen er forbundet med operationelle risici. Der arbejdes i banken på at begrænse de operationelle risici mest muligt.

Der henvises til note 42 og risikorapporten for 2020 for yderligere oplysninger.

SELSKABSLEDELSE

Bestyrelsens sammensætning og dens funktion

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

På generalforsamlingen i 2021 er tre af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer på valg. Der er ingen aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer.

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

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

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

Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen for Danske Andelskassers Bank varetager den overordnede strategiske ledelse af banken.

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

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

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

Danske Andelskassers Banks bestyrelse har i 2020 holdt 33 bestyrelsesmøder, hvoraf en del møder er afholdt som digitale

møder eller telefoniske møder som følge af risiko for smitte af COVID-19. Hertil kommer bestyrelsesseminarer mv.

Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen har nedsat fire bestyrelsesudvalg. Udvalgssammensætningen pr. 31. december 2020 er angivet nedenfor.

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

Revisionsudvalg

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

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

Risikoudvalg

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

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

Nomineringsudvalg

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

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

Vederlagsudvalg

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

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

God selskabsledelse samt efterlevelse af Finans Danmarks ledelseskodex

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

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

Anbefalinger for god selskabsledelse

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

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

Danske Andelskassers Bank følger således hovedparten af de 47 anbefalinger. Der er 5 anbefalinger, som banken kun følger delvist eller slet ikke. I redegørelsen er der anført begrundelser i de tilfælde, hvor banken ikke følger anbefalinger fuldt ud samt i relevant omfang anført supplerede kommentarer til anbefalinger, som banken følger.

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

Finans Danmarks ledelseskodeks

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

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

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

Danske Andelskassers Bank følger alle anbefalinger.

Aktivt ejerskab

Danske Andelskassers Bank er omfattet af regler om aktivt ejerskab jf. lov om finansiel virksomhed § 101a, hvorefter ban-

ken skal udarbejde en politik for aktivt ejerskab eller forklare, hvorfor denne politik ikke er udarbejdet.

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

Mangfoldighed

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

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

Bestyrelsen har fastlagt en mangfoldighedspolitik med det formål at fremme relevante og nødvendige forskelle i bestyrelsen. Bestyrelsen ønsker ikke, at der ved sammensætningen af bestyrelsen skeles til, hvorvidt en kandidat har en bestemt national, social eller etnisk oprindelse, seksuel orientering, politisk tilhørsforhold, religion eller tro eller et bestemt handicap mv.

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

Redegørelse for måltal for det underrepræsenterede køn – ligestilling

Banken har en politik for ligestilling i banken, hvor formålet er at sikre en relativ ligelig køns mæssig sammensætning af ledelsesorganerne med udgangspunkt i Lov om finansiel virksomhed. I denne politik er der fastsat måltal for andelen af det underrepræsenterede køn på de forskellige ledelsesniveauer samt retningslinjer for, hvordan andelen af det underrepræsenterede køn kan øges.

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

Måltal for andel af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen

Bestyrelsesmedlemmerne i Danske Andelskassers Bank var ultimo 2020 fordelt med 78 % (7 stk.) mænd og 22 % (2 stk.) kvinder.

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

Bestyrelsen havde i 2020 fastsat et måltal for det underrepræsenterede køn på mindst 33,3 % af det underrepræsenterede køn senest efter generalforsamlingen i 2022.

Måltallet på mindst 33,3 % af det underrepræsenterede køn svarer til en ligelig fordeling mellem kønnene i henhold til Erhvervsstyrelsens vejledning.

Redegørelse for manglende opfyldelse i bestyrelsen

Med den nuværende sammensætning af bestyrelsens med-

lemmer er måltallet for 2020 ikke nået som ønsket, jf. bankens politik. Bestyrelsen er opmærksomme på ønsket om ligestilling, men vægter fortsat kompetencer højest.

Ved bestyrelsens indstilling af kandidater til genvalg på bankens ordinære generalforsamling i 2020 er kompetencer prioriteret højest.

Måltal for andel af det underrepræsenterede køn i den øvrige ledelse

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

Banken havde pr. 31. december 2020 i alt 39 personer med ledelsesansvar fordelt som anført nedenfor.

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

Ledelsesniveauer	Antal ledere ultimo 2020	Andel af det underrepræsenterede køn ultimo 2020	Andel af det underrepræsenterede køn ultimo 2020	Måltal for andel af det underrepræsenterede køn ultimo 2022	Måltal for andel af det underrepræsenterede køn ultimo 2025
1. Direktion	1	0 %			
2. Ledergruppen	7	29 %			
3. Øvrige ledere, herunder filial-/centerdirektører og funktionsledere	31	19 %	21 %	25 %	33 %

Redegørelse for manglende opfyldelse i den øvrige ledelse

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

Der er blevet 1 leder mindre i banken i 2020, men udskiftning har reduceret det underrepræsenterede køn fra 25 % til 21 %.

Banken har i 2020 fastsat sit måltal for de øvrige ledelsesniveauer på 33 % ultimo 2022. Dette mål vurderes ikke realistisk at opnå, idet det kræver udskiftning af 5 ledere inden udgangen af 2022. Måltallet ændres derfor til 25 % ultimo 2022 og 33,3 % ultimo 2025, hvilket defineres som ligelig fordeling.

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

Banken har fastsat et andet element til at bidrage til opfyldelse af målene, idet banken ønsker, at alle bankens medarbejdere

- uanset køn - oplever, at de har de samme muligheder for karriere og lederstillinger samt samme muligheder for at kunne udnytte deres kompetencer bedst muligt. Bankens ønsker en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte medarbejder kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn. Alle medarbejdere skal have mulighed for at udvikle faglige og personlige kompetencer gennem deltagelse i eksempelvis videreuddannelse og netværk.

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

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

SAMFUNDSANSVAR

Sund virksomhedskultur

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

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

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

Bæredygtighed

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

I 2020 har samfundsansvar fyldt meget på dagsordenen i banken. Ledelsen har drøftet forholdene omkring COVID-19 i forhold til forpligtelsen til at kunne fortsætte driften uden væsentlige forstyrrelser. Denne del har både taget hensyn til bankens økonomi og ansvar overfor alle bankens stakeholders, men samtidig har banken som pengeinstitut en forpligtelse til at sikre, at det finansielle system fungerer tilfredsstillende.

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

Samfundsansvar (CSR)

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

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

Redegørelsen dækker samme periode som bankens årsrapport, dvs. perioden 1. januar - 31. december 2020 og offentliggøres sammen med politikken på området samtidig med offentliggørelse af årsrapporten på bankens hjemmeside <https://investor.andelskassen.dk/da/samfundsansvar>.

Forebyggelse af hvidvask og terrorfinansiering samt brud på sanktioner

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

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

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

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

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

BESTYRELSEN

Direktør
Anders Howalt-Hestbech
Formand



Født 1966

Valgt til bestyrelsen: 2017
(formand siden 2017)

Udløb af aktuel valgperiode: 2021

Aktier i Danske Andelskassers Bank:
Ultimo 2020: 6.000 stk.
Primo 2020: 6.000 stk.

Uafhængighed:
Anses som uafhængig.



Nuværende ledelsesposter:

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

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

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

Jordbrugsteknolog og gårdejer
Klaus Moltesen Ravn
Næstformand



Født 1976

Valgt til bestyrelsen: 2015

Udløb af aktuel valgperiode: 2021

Aktier i Danske Andelskassers Bank:
Ultimo 2020: 51.970 stk.
Primo 2020: 51.970 stk.

Uafhængighed:
Anses som uafhængig.



Nuværende ledelsesposter:

Leder af eget landbrug, bestyrelsesmedlem i Herning Capital A/S, Ribe Biomasseformidling AMBA, DAB Invest A/S og DAB Invest 2 A/S.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Ingen

Direktør
Mikael Jakobsen



Født 1958

Valgt til bestyrelsen: 2019

Udløb af aktuel valgperiode: 2021

Aktier i Danske Andelskassers Bank:
Ultimo 2020: 4.000 stk.
Primo 2020: 4.000 stk.

Uafhængighed:
Anses som uafhængig.



Nuværende ledelsesposter:

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

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bankdirektør i Nordjyske Bank A/S.
Næstformand i Vendsyssel FF Aps.

Statsautoriseret revisor
Jesper Dan Jespersen



Født 1955

Valgt til bestyrelsen: 2019

Udløb af aktuel valgperiode: 2022

Aktier i Danske Andelskassers Bank:
Ultimo 2020: 10.000 stk.
Primo 2020: 0 stk.

Uafhængighed:
Anses som uafhængig.



Nuværende ledelsesposter:

Intern revisionschef og nøgleperson intern audit funktionen i Velliv.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bestyrelsesformand for CJ Ejendommen Fuglebakken Holding A/S og CJ Ejendommen Fuglebakken A/S.

Forretningsfører
Tommy Skov Kristensen



Født 1965

Valgt til bestyrelsen: 2016

Udløb af aktuel valgperiode: 2022

Aktier i Danske Andelskassers Bank:
Ultimo 2020: 8.640 stk.
Primo 2020: 8.640 stk.

Uafhængighed:
Anses som uafhængig.



Nuværende ledelsesposter:

Forretningsfører hos Bramming Byggetager A/S, direktør i og medindehaver af Agerbæk Holding A/S og TK Ejendomme Agerbæk ApS, bestyrelsesformand for Kalmar Huse A/S.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Direktør og medindehaver af Skov Consulting ApS og Agerbæk Ejendomselskab A/S.

Tidligere amtsborgmester og frugtavlser
Poul Erik Weber



Født 1949

Valgt til bestyrelsen: 2009

Udløb af aktuel valgperiode: 2022

Aktier i Danske Andelskassers Bank:
Ultimo 2020: 2.640 stk.
Primo 2020: 2.640 stk.

Uafhængighed:
Anses som uafhængig.



Nuværende ledelsesposter:

Formand for Svendborg Museum og LOF Sydlyn.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

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

Kundemedarbejder og fællestillidsmand
Britta Rytter Eriksen
Medarbejdervalgt



Født 1964

Valgt til bestyrelsen: 2016

Udløb af aktuell valgperiode: 2024

Aktier i Danske Andelskassers Bank:
Ultimo 2020: 7.895 stk.
Primo 2020: 4.020 stk.

Ikke-uafhængigt bestyrelsesmedlem
(medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem)



Nuværende ledelsesposter:

Bestyrelsesmedlem i Fonden for Andelskasserne i område Nord.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bestyrelsesmedlem i Andelskassen Frederiks Fond, Andelskassen Midtthys Fond, Andelskassen Midt-Vests Fond, Andelskassen Norddjurs Fond og Vammen-Rødding Andelskasses Fond.

Kunderådgiver
Anette Holstein Nielsen
Medarbejdervalgt



Født 1960

Valgt til bestyrelsen: 2012

Udløb af aktuell valgperiode: 2024

Aktier i Danske Andelskassers Bank:
Ultimo 2020: 18.628 stk.
Primo 2019: 12.608 stk.

Ikke-uafhængigt bestyrelsesmedlem
(medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem)



Nuværende ledelsesposter:

Bestyrelsesmedlem i Fonden for Andelskasserne i område Syd.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

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

Landbrugsrådgiver
Niels Jørn Nielsen
Medarbejdervalgt



Født 1956

Valgt til bestyrelsen: 2020

Udløb af aktuell valgperiode: 2022

Aktier i Danske Andelskassers Bank:
Ultimo 2020: 87.817 stk.
Primo 2020: 69.808 stk.

Ikke-uafhængigt bestyrelsesmedlem
(medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem)



Nuværende ledelsesposter:

Ingen.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

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

DIREKTION

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

Jan Pedersen

Administrerende direktør



Født 1964

Ansæt i Danske Andelskassers Bank A/S:
2010

Medlem af direktionen: 2010

Aktier i Danske Andelskassers Bank:
Ultimo 2020: 249.055 stk.
Primo 2020: 171.148 stk.



Nuværende ledelsesposter:

Bestyrelsesmedlem i Sparinvest Holdings SE, Bankernes EDB Central (BEC), Opendo A/S, Fonden for Andelskasserne i område Nord og Fonden for Andelskasserne i område Syd. Bestyrelsesformand i DAB Invest A/S og DAB Invest 2 A/S. Bestyrelsesformand og direktør i Komplementar-anpartsselskabet Villa Prisme-Bargemon.

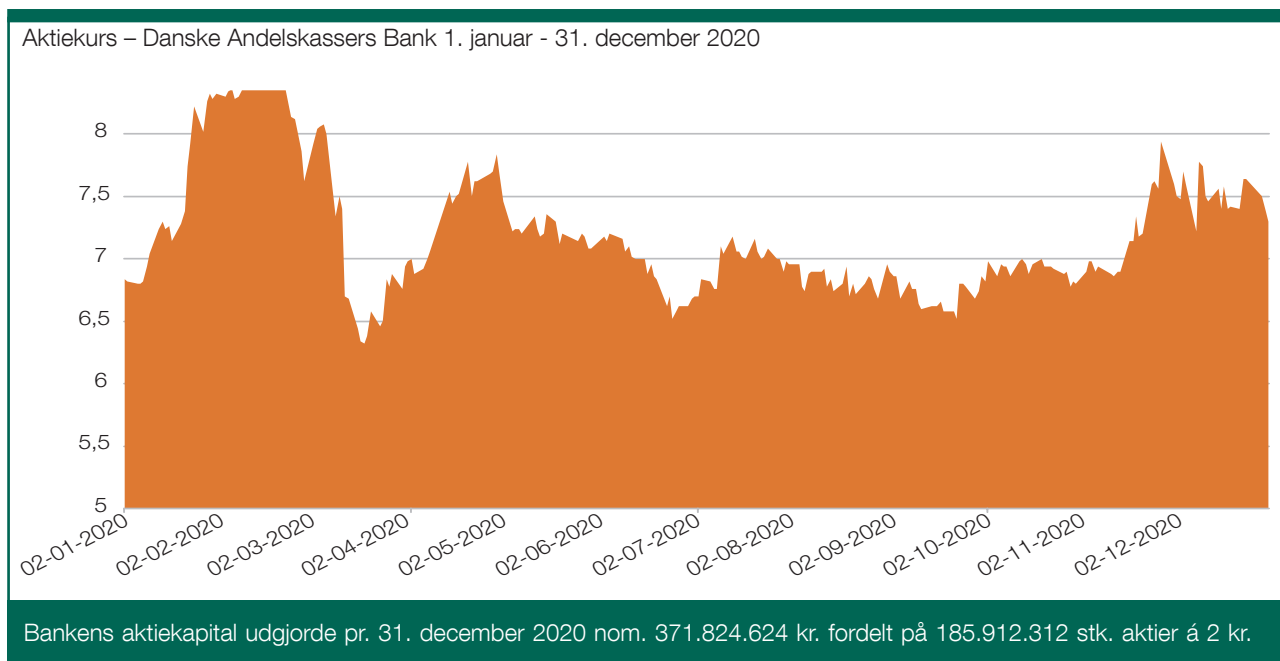
Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

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

Uddannelse:

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

AKTIONÆRINFORMATION



Aktieinformation

Fakta for Danske Andelskassers Banks aktier:

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

Aktien er optaget til handel og notering på NASDAQ Copenhagen. Kursen på bankens aktie var pr. 31. december 2020 på 7,30 mod 6,72 pr. 31. december 2019, hvilket svarer til en stigning på 16 %. I 2020 udbetalte banken 0,56 kr. pr. aktie i udbytte, hvilket samlet giver et aktieafkast på over 25 %.

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

Den samlede omsætning i Danske Andelskassers Banks aktier på NASDAQ Copenhagen steg i 2020 med 52 % set i forhold til 2019 til 233.072.358 kr.

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

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

Det bemærkes, at Danske Andelskassers Bank har indgået aftale om en prisstillerordning med Danske Bank.

Aktionærstruktur

Danske Andelskassers Banks aktier var pr. 31. december 2020 ejet af 24.228 navnenoterede aktionærer mod 25.546 pr. 31. december 2019.

Pr. 31. december 2020 ejede følgende aktionærer 5 % eller mere af den samlede aktiekapital i Danske Andelskassers Bank:

- Spar Nord Bank A/S ejede 31,92 %
- Fonden for Andelskasserne i område Nord ejede 14,63 %
- Fonden for Andelskasserne i område Syd ejede 14,63 %
- Købstædernes Forsikring ejede 10,09 %

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

De to øvrige storaktionærer ejede pr. 31. december 2020 cirka 42 % af aktierne.

0,79 % af aktierne lå ved årsskiftet i bankens egenbeholdning, hvilket svarer til 1.472.693 stk. aktier á nom. 2 kr.

Bankens bestyrelse, direktion og medarbejdere ejede cirka 2 % af bankens aktier pr. 31. december 2020. Ikke-navne-noterede aktier udgjorde cirka 5 % og de resterende aktier, svarende til cirka 20 %, var pr. 31. december 2020 ejet af privatpersoner, virksomheder og institutionelle investorer.

Investor Relations

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

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

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

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

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

Aktionærmøderne blev i 2020 afholdt på trods af COVID-19 bortset fra det sidste møde, der blev afviklet med en video-præsentation. COVID-19 forventes i 2021 at påvirke gennemførelse af aktionærmøderne, hvilket banken finder beklageligt, men samtidigt nødvendigt.

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

Kontaktperson i forhold til investorforhold er: Direktør for Direktionssekretariatet Alma Lund Høj. Telefon: 87 99 31 53 /61 61 45 67. Mail: ahj@andelskassen.dk.

Generalforsamlingen

Generalforsamlingen er Danske Andelskassers Banks øverste myndighed.

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

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

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

Regler for ændring af vedtægter

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

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

Bestyrelsens beføjelser vedr. kapitaludvidelse og handel med egne aktier

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

Danske Andelskassers Bank gennemførte en rettet emission i april 2020, hvor aktiekapitalen blev forhøjet med 22.964.490 kr., svarende til 11.482.245 stk. nye aktier. Bemyndigelsen hertil blev efter udnyttelse fjernet fra vedtægterne.

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

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

Danske Andelskassers Bank har igangsat et aktietilbagekøbsprogram for en maksimal værdi af 17.000.000 kroner eller 4.250.000 stk. aktier fra den 1. januar 2021 til den 30. december 2021. Programmet er igangsat med henblik på at opfylde forpligtelser i en medarbejderaktieordning, der løber i samme periode.

Som følge af aktietilbagekøbsprogrammet og medarbejderaktieordningen har banken købt og solgt aktier i løbet af 2020. Ultimo 2020 kan beholdningen af egne aktier opgøres til 1.472.693 stk. svarende til 0,79 % af aktiekapitalen.

Udbyttepolitik

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

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

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

Det var derfor tilfredsstillende for Danske Andelskassers Bank at kunne udbetale aktieudbytte i 2020 for første gang i bankens historie. Udbyttet var på 30 % af bankens rekordresultat, svarende til 97,7 mio. kr.

For 2020 følger banken Finanstilsynets henstilling om at udsætte beslutningen om aktieudbytte til 4. kvartal 2021.

Vederlag til ledelsen

Danske Andelskassers Banks lønpolitik, der omfatter bestyrelsen, direktionen, væsentlige risikotagere samt bankens øvrige medarbejdere, blev vedtaget på bankens generalforsamling den 29. april 2020.

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

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

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

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

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

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

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

Bestyrelsen har i 2020 tilbudt samtlige medarbejderne at deltage i en medarbejderaktieordning efter reglerne i Ligningslovens § 7P. Der er mulighed for at vælge, at op til 20 % af lønnen udbetales som medarbejderaktier til en favørkurs. Denne ordning løber over 12 måneder fra den 1. januar 2021 og indtil den 30. december 2021. Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, direktionen og væsentlige risikotagere har også mulighed for at deltage i ordningen, idet favørelementet ikke må overstige 100.000 kr. pr. medarbejder.

Vederlagsrapport

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

Vederlagsrapporten for regnskabsåret 2020 fremlægges på den ordinære generalforsamling i 2021 til vejledende afstemning. Rapporten indeholder oplysninger om vederlag til bestyrelse og direktion, samt rammerne for vederlag.

Væsentlige aftaler med ledelsen

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

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

Kgs Lyngby - Andelskassen i Lyngby har til huse i denne bygning.



SELSKABSMEDDELELSER

Danske Andelskassers Bank har i 2020 offentliggjort følgende selskabsmeddelelser:

6. januar 2020	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 01
13. januar 2020	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 02
20. januar 2020	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 03
27. januar 2020	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 04
3. januar 2020	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 05
10. februar 2020	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 06
13. februar 2020	Ledende medarbejderes aktiekøb
17. februar 2020	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 07
24. februar 2020	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 08
28. februar 2020	Årsrapport for 2019 fra Dansk Andelskassers Bank A/S viser det bedste resultat i bankens historie: 349,2 mio. kr. efter skat
2. marts 2020	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 09
9. marts 2020	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 10
16. marts 2020	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 11
16. marts 2020	Ændring af forventningerne til årets resultat for 2020 som følge af betydelig øget finansiel usikkerhed i forbindelse med COVID-19
23. marts 2020	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 12
30. marts 2020	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 13
30. marts 2020	Valg af medarbejderrepræsentant til Danske Andelskassers Banks bestyrelse.
1. april 2020	Indberetningspligt transaktioner med Danske Andelskassers Banks A/S aktier.
6. april 2020	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 14
6. april 2020	Generalforsamling i Danske Andelskassers Bank A/S
14. april 2020	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 15
20. april 2020	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 16
20. april 2020	Udstedelse op til 11.512.385 aktier i en rettet emission
21. april 2020	Gennemførelse af udbud af aktier i Danske Andelskassers Bank A/S
21. april 2020	Storaktionærmeddelelse – Danske Andelskassers Bank A/S
24. april 2020	Ændring af bestyrelsens forslag til generalforsamlingen
27. april 2020	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 17
29. april 2020	Forløb af generalforsamling i Danske Andelskassers Bank A/S
1. maj 2020	Indberetningspligtige transaktioner med Danske Andelskassers Bank A/S aktier
4. maj 2020	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 18
11. maj 2020	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 19
18. maj 2020	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 20
25. maj 2020	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 21
28. maj 2020	Stærk vækst i basisindtjening. Kurstab trækker kvartalsresultat i minus
2. juni 2020	Indberetningspligtige transaktioner med Danske Andelskassers Banks A/S aktier
2. juni 2020	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 22
8. juni 2020	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 23

15. juni 2020	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 24
22. juni 2020	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 25
26. juni 2020	Opjustering af den nederste del af intervallet i forventninger til årets resultat før skat for 2020.
29. juni 2020	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 26
1. juli 2020	Indberetningspligtige transaktioner med Danske Andelskassers Bank A/S aktier.
6. juli 2020	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S – transaktioner i uge 27
13. juli 2020	Afslutning af aktietilbagekøbsprogram i Danske Andelskassers Bank A/S og transaktioner i uge 28
3. august 2020	Indberetningspligtige transaktioner med Danske Andelskassers Bank A/S aktier.
27. august 2020	Resultat før skat for 2. kvartal 2020 lyder på 60 mio. kr., hvilket vender 1. kvartals underskud til et overskud for 1. halvår 2020
1. september 2020	Indberetningspligtige transaktioner med Danske Andelskassers Bank A/S aktier.
11. september 2020	Præcisering af forventningerne til basisindtjening i 2020
1. oktober 2020	Indberetningspligtige transaktioner med Danske Andelskassers Bank A/S aktier.
27. oktober 2020	Aktietilbagekøb i Danske Andelskassers Bank A/S
18. november 2020	Præcisering af forventninger til resultatet i 2020
25. november 2020	Finanskalender for 2021
26. november 2020	Resultat før skat udgør 61 mio. kr. i 3. kvartal 2020, samtidig med at basisindtjeningen stiger.
3. december 2020	Danske Andelskassers Bank undersøger mulighed for udstedelse af hybrid kernekapital.
3. december 2020	Ændring i bestyrelsen for Danske Andelskassers Bank
9. december 2020	Danske Andelskassers Bank udsteder 262 mio. kr. hybrid kernekapital

FINANSKALENDER 2021

Danske Andelskassers Bank finanskalender for 2021 er som følger:

26. februar 2021	Offentliggørelse af årsrapport for 2020
28. april 2021	Ordinær generalforsamling
27. maj 2021	Delårsrapport for perioden 1. januar – 31. marts 2021
25. august 2021	Delårsrapport for perioden 1. januar – 30. juni 2021
25. november 2021	Delårsrapport for perioden 1. januar – 30. september 2021

KONCERN- OG
ÅRSREGNSKAB 2020

The background features several large, abstract geometric shapes in various shades of green and teal. A prominent shape is a large, dark teal triangle pointing upwards, with a smaller, similar triangle nested inside it. To the left, there is a long, dark teal parallelogram slanted upwards. At the bottom, there is a wide, dark teal trapezoidal shape. The overall design is clean and modern, with a focus on geometric forms and a monochromatic color palette.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Danske Andelskassers Bank A/S.

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Årsregnskabet for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og mo-

derselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hammershøj, den 26. februar 2021

Direktionen

Jan Pedersen
Adm. direktør

Hammershøj, den 26. februar 2021

Bestyrelsen

Anders Howalt-Hestbech
Formand

Klaus Moltesen Ravn
Næstformand

Mikael Jakobsen

Jesper Dan Jespersen

Tommy Skov Kristensen

Poul Erik Weber

Britta Rytter Eriksen

Anette Holstein Nielsen

Niels Jørn Nielsen

DEN INTERNE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Danske Andelskassers Bank A/S

Påtegning på koncern- og årsregnskabet

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet for Danske Andelskassers Bank A/S giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, for så vidt angår koncernregnskabet, samt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, for så vidt angår årsregnskabet.

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

Den udførte revision

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Danske Andelskassers Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, som omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter, samt pengestrømsopgørelse for koncernen.

Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Hammershøj, den 26. februar 2021

Kristian Thorgaard Sørensen
Revisionschef

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Danske Andelskassers Bank A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Danske Andelskassers Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som banken samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

Vi blev første gang valgt som revisor for Danske Andelskassers Bank A/S den 29. april 2013 for regnskabsåret 2013. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 8 år frem til og med regnskabsåret 2020.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv.

Udlån udgør for koncernen 6.316 mio.kr. og garantier udgør 2.864 mio.kr. pr. 31. december 2020 (udlån udgjorde 6.409 mio.kr. og garantier udgjorde 2.635 mio.kr. pr. 31. december 2019).

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

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

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

Principperne for opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv. er nærmere beskrevet i anvendt regnskabspraksis og ledelsen har beskrevet håndteringen af kreditrisici samt vurdering af nedskrivningsbehovet på udlån og behovet for hensættelser til tab på garantier mv. i note 1, 2 og 38 i koncernregnskabet.

Forholdet er behandlet således i revisionen

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

Vores revisionshandlinger har omfattet test af relevante kontroller vedrørende:

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

Vores revisionshandlinger har desuden omfattet:

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i lov om finansiel virksomhed, samt for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilside-sættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og bankens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og bankens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er

tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og banken ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

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

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

København, den 26. februar 2021

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Jens Ringbæk
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 27735

Jakob Lindberg
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 40824

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelsen					
1.000 DKK	Note	Koncernen		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
Renteindtægter	3	302.782	332.094	302.999	332.220
Negative renteindtægter	3a	6.129	4.962	6.129	4.962
Renteudgifter	4	10.121	12.309	10.121	12.473
Negative renteudgifter	4a	23.599	3.883	23.492	3.883
Netto renteindtægter		310.131	318.706	310.241	318.668
Udbytte af aktier mv.		4.065	30.008	4.065	30.008
Gebyrer og provisionsindtægter	5	255.565	262.575	255.565	262.575
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5	15.531	12.917	15.531	12.917
Netto rente- og gebyrindtægter		554.230	598.372	554.340	598.334
Kursreguleringer	6	51.612	223.352	52.612	223.830
Andre driftsindtægter	8	2.669	4.031	2.514	3.659
Udgifter til personale og administration	9	441.782	442.064	440.263	440.442
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	10	11.004	11.480	15.719	16.172
Andre driftsudgifter	11	4.744	3.872	4.744	3.872
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	12	26.698	23.919	26.698	23.919
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	18	0	0	1.667	2.392
Resultat før skat		124.283	344.420	123.709	343.810
Skat	13	11.222	-4.821	10.648	-5.431
Årets resultat		113.061	349.241	113.061	349.241

Fordeling af årets resultat

Udbytte for regnskabsåret	0	97.681	0	97.681
Moderselskabet Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer	86.443	225.589	86.443	225.589
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	26.618	25.971	26.618	25.971
Årets resultat	113.061	349.241	113.061	349.241

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	113.061	349.241	113.061	349.241
----------------	---------	---------	---------	---------

Anden totalindkomst

Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:

Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen før skat	-2.047	-4.612	-2.047	-4.612
Skatteeffekt heraf	450	1.015	450	1.015
Anden totalindkomst i alt	-1.597	-3.597	-1.597	-3.597
Årets totalindkomst	111.464	345.644	111.464	345.644

Fordeling af årets totalindkomst

Udbytte for regnskabsåret	0	97.681	0	97.681
Moderselskabet Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer	84.846	221.992	84.846	221.992
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	26.618	25.971	26.618	25.971
Totalindkomst i alt	111.464	345.644	111.464	345.644

Indtjening pr. aktie

	31			
Indtjening pr. aktie (kr.) *)	0,5	1,9	0,5	1,9
Udvandet indtjening pr. aktie (kr.) *)	0,5	1,9	0,5	1,9
Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)	0,00	0,56	0,00	0,56

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

Balance

Balance					
1.000 DKK	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020	2019	2020	2019
Aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		178.228	188.725	178.228	188.725
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	14	970.500	1.605.900	970.500	1.605.900
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	15	6.316.427	6.408.955	6.319.016	6.411.635
Obligationer til dagsværdi	16	4.369.143	3.053.716	4.369.143	3.053.716
Aktier mv.	17	531.599	506.164	531.599	506.164
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	18	0	0	52.747	51.081
Aktiver i puljeordninger	19	529.240	176.163	529.240	176.163
Grunde og bygninger i alt	20	108.125	114.394	93.691	98.901
Domicilejendomme		54.785	54.871	19.385	19.471
Investerings ejendomme		11.056	14.116	8.156	10.216
Domicil - leasingaktiver		42.284	45.407	66.150	69.214
Øvrige materielle aktiver	21	6.944	7.223	6.944	7.223
Inventar og andre driftsmidler		4.751	4.820	4.751	4.820
Leasingaktiver		2.193	2.403	2.193	2.403
Aktuelle skatteaktiver		4.931	1.252	5.505	1.878
Udskudte skatteaktiver	22	52.029	56.294	52.029	56.294
Aktiver i midlertidig besiddelse	23	0	0	0	0
Andre aktiver	24	222.208	375.133	222.189	375.113
Periodeafgrænsningsposter		10.843	10.422	10.843	10.422
Aktiver i alt		13.300.217	12.504.341	13.341.674	12.543.215
Passiver					
Gæld					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	25	460.920	536.252	460.920	536.252
Indlån og anden gæld	26	9.409.935	9.076.923	9.428.255	9.092.155
Indlån i puljeordninger		529.240	176.163	529.240	176.163
Leasingforpligtelser	27	44.481	47.824	68.347	71.631
Andre passiver	28	602.620	478.278	601.891	478.113
Periodeafgrænsningsposter		2	2	2	2
Gæld i alt		11.047.198	10.315.442	11.088.655	10.354.316
Hensatte forpligtelser					
29					
Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser		47.138	47.547	47.138	47.547
Hensættelser til tab på garantier		53.405	52.298	53.405	52.298
Andre hensatte forpligtelser		5.219	3.170	5.219	3.170
Hensatte forpligtelser i alt		105.762	103.015	105.762	103.015
Efterstillede kapitalindskud					
Efterstillede kapitalindskud	30	104.360	104.098	104.360	104.098
Efterstillede kapitalindskud i alt		104.360	104.098	104.360	104.098
Egenkapital					
Aktiekapital	31	371.825	348.860	371.825	348.860
Overkurs ved emission		53.987	0	53.987	0
Særlig reserve ved reduktion af nominal aktiestørrelse		440.480	440.480	440.480	440.480
Overført overskud		913.886	832.197	913.886	832.197
Foreslået udbytte		0	97.681	0	97.681
Moderselskabet Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer		1.780.178	1.719.218	1.780.178	1.719.218
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	31	262.719	262.568	262.719	262.568
Egenkapital i alt		2.042.897	1.981.786	2.042.897	1.981.786
Passiver i alt		13.300.217	12.504.341	13.341.674	12.543.215

Egenkapitalopgørelse

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

Anden totalindkomst:

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

Øvrige bevægelser:

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

1.000 DKK	Aktie- kapital	Særlig re- serve ved reduktion af den nominelle aktie- størrelse	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
2019							
Egenkapital pr. 1.1.2019	290.717	440.480	433.141	0	1.164.338	262.213	1.426.551
Årets resultat	0	0	225.589	97.681	323.270	25.971	349.241

Anden totalindkomst:

Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen før skat	0	0	-4.612	0	-4.612	0	-4.612
Skatteeffekt heraf	0	0	1.015	0	1.015	0	1.015
Anden totalindkomst i alt	0	0	-3.597	0	-3.597	0	-3.597
Årets totalindkomst	0	0	221.992	97.681	319.673	25.971	345.644

Øvrige bevægelser:

Aktieemission	58.143	0	176.178	0	234.321	0	234.321
Køb af egne aktier	0	0	3.296	0	3.296	0	3.296
Salg i forbindelse med medarbejderaktieordning	0	0	4.182	0	4.182	0	4.182
Betalte renter hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	-25.616	-25.616
Egenkapital pr. 31.12.2019	348.860	440.480	832.197	97.681	1.719.218	262.568	1.981.786

Pengestrømsopgørelse

1.000 DKK	Note	31.12.2020	31.12.2019
Pengestrømme fra driftsaktivitet			
Resultat før skat		124.283	344.420
Regulering for ikke-kontante driftsposter		48.786	44.825
Regulering for pengestrømme finansieringsaktivitet		14.157	13.405
Betalt skat, netto		-9.844	-5.485
I alt		177.382	397.165
Forskydninger i driftskapital			
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker		-50.219	109.042
Ændring i obligations- og aktiebeholdning		-1.340.862	-149.588
Ændring i udlån		50.222	-207.715
Ændring i indlån		333.012	475.163
Ændring i øvrige aktiver og passiver		14.287	84.060
Ændring i driftskapital i alt		-993.560	310.962
Pengestrømme fra driftskapital		-816.178	708.127
Pengestrømme fra investeringsaktivitet			
Køb/salg materielle anlægsaktiver		-2.664	1.901
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-2.664	1.901
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet			
Aktieemission		76.952	234.321
Optagelse af hybrid kernekapital	31	259.642	0
Efterstillede kapitalindskud og hybrid kernekapital	30	-5.745	-5.676
Betalte renter på hybrid kernekapital	32	-25.900	-25.616
Betalt udbytte eksklusive udbytte af egne aktier		-96.711	
Afdrag på leasing	27	-8.412	-7.729
Køb og salg af egne aktier - netto	31	-1.768	886
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		198.058	196.186
Årets likviditetsændring		-620.784	906.214
Likvider primo		1.757.045	850.831
Årets likviditetsændring		-620.784	906.214
Likvider ultimo		1.136.261	1.757.045
Likvider ultimo			
Kassebeholdning og tilgodehavende hos centralbanker		178.228	188.725
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med løbetid under 3 måneder	14	958.033	1.568.320
I alt		1.136.261	1.757.045

Noter

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

Note 1 » Anvendt regnskabspraksis

Danske Andelskassers Bank er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Årsrapporten for perioden 1. januar – 31. december 2020 omfatter koncernregnskabet for Danske Andelskassers Bank og dets datterselskaber samt årsregnskabet for moderselskabet.

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) udstedt af International Accounting Board (IASB) som er godkendt af EU og danske oplysningskrav til børsnoterede finansielle selskaber, jf. IFRS-bekendtgørelsen i henhold til lov om finansiell virksomhed.

Årsregnskabet for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Ved regnskabsaflæggelsen er anvendt de standarder og fortolkningsbidrag, som er gældende for regnskabsår, der begynder 1. januar 2020.

Koncern- og årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Der er ingen forskelle mellem regnskabsresultat og egenkapital udarbejdet efter IFRS eller bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Der er ikke i 2020 foretaget ændringer i anvendt regnskabspraksis.

Kommende IAS- og IFRS-standarder og fortolkningsbidrag

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport, er en række nye eller ændrede standarder samt fortolkningsbidrag endnu ikke trådt i kraft eller godkendt til brug i EU. Danske Andelskassers Bank forventer først at implementere de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag når de bliver obligatoriske.

Ændringer med ikrafttrædelse for 2021 og senere.

Standard/ændring	Udsendt	Ikrafttrædelse i EU
IFRS 17, Forsikringskontrakter	Maj 2017	1.1.2023

Standarden vil ikke få indvirkning på koncernens regnskabsaflæggelse. Nye fortolkningsbidrag og tilføjelser til eksisterende standarder vurderes heller ikke at få indvirkning på koncernens regnskabsaflæggelse.

Klassifikation og måling

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

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

- Finansielle aktiver, som besiddes inden for rammerne af en forretningsmæssig målsætning om at inkassere aktivernes kontraktmæssige betalingsstrømme, der udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det

udestående beløb. Finansielle aktiver, som indgår i denne kategori, måles efter første indregning til amortiseret kostpris.

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

Finansielle aktiver, hvor de kontraktmæssige betalinger ikke udelukkende består af rente og afdrag på de udestående beløb, måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. I denne kategori indgår kapitalandele, afledte finansielle instrumenter og fordringer med særlige indfrielsesvilkår, herunder konverteringsret, eller hvor afkastet er baseret på andet end en almindelig anerkendt rente.

Bankens udlån og tilgodehavender måles uændret til amortiseret kostpris. Øvrige finansielle aktiver som indgår i en blandet forretningsmodel måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen som følge af, at de indgår i en handelsbeholdning, eller fordi betalingsstrømmene ikke udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen

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

Fremmed valuta

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

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter Danske Andelskassers Bank og de tilknyttede virksomheder (dattervirksomheder) koncernen har bestemmende indflydelse på de økonomiske og driftsmæssige beslutninger. Der er bestemmende indflydelse, når Danske Andelskassers Bank direkte eller indirekte besidder over halvdelen af stemmerettighederne i en virksomhed eller på anden måde har bestemmende indflydelse på de ledelsesmæssige eller driftsmæssige beslutninger.

Koncernregnskabet udarbejdes ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter, elimineret for interne mellemværender samt indtægter og omkostninger ved handel mellem koncernselskaberne.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis og omarbejdes efter IFRS.

Ved samhandel mellem koncernens selskaber, eller når et selskab udfører arbejde for et andet selskab, sker afregningen på markedsbaserede vilkår eller på omkostningsdækkende basis.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

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

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

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

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

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

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Udbytte af aktier

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

Kursreguleringer

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

Andre driftsindtægter

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

Udgifter til personale og administration

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

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

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

Andre driftsudgifter

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

Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.

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

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

Der henvises til omtalen af IFRS 9 nedenfor.

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

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

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

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

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

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

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

Måling af nedskrivninger foretages på følgende finansielle aktiver og forpligtelser:

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

- Garantier
- Uudnyttede kredittilsagn og lånetilsagn

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

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

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

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

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

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

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, og det vurderes, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Låntager har begået kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingsforpligtelser for afdrag og renter eller gentagne overtræk.
- Der er ydet låntager lempelser i vilkårene som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder.
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.
- Bortfald af et aktivt marked for det finansielle aktiv på grund af økonomiske vanskeligheder
- Erhvervelse af et finansielt aktiv til en betragtelig underkurs, som afspejler indtrufne kredittab
- Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage hvor beløbet vurderes væsentligt

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

Beregningen af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2 foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivninger i stadie 3 foretages individuelt og baseret på tre scenarier – et basis scenarie – et mere positivt scenarie – et mere negativt scenarie – med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer.

Den porteføljemæssige modelberegning baseres på historisk information og suppleres med fremadskuende og makroøkonomiske justeringsfaktorer og sker på baggrund af input fra Lokale Pengeinstitutter. Det makroøkonomiske input er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne suppleres herefter med estimater for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente mv. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher, mens der for løbetider udover to år under normale forhold foretages en lineær interpolation mellem nedskrivningsprocenten for år 2 og nedskrivningsprocenten i år 10, hvor der i modelmæssig henseende antages at indtræffe en langtidsligevægt i form af et normalt niveau. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som langtidsligevægten i år 10. Endelige transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer datacentralens estimater i de enkelte sektorer og brancher. Danske Andelskassers Bank foretager tilpasninger til disse, og foretager et ledelsesmæssigt skøn baseret på egne forventninger til fremtiden og med udgangspunkt i lånesammensætningen. Udbruddet af coronapandemien har imidlertid medført en forventning om et markant fald i BNP i 2020 efterfulgt af en næsten tilsvarende stigning i 2021. Dette "V" scenarie medfører, at en lineær tilpasning af langtidsligevægten over 10 år vil overvurdere en mere sandsynlig udvikling i de makroøkonomiske variable, da det makroøkonomiske modul i en sådan situation vil antage en relativ høj vækst i både BNP og det offentlige forbrug i hele den 10-årige fremskrivningsperiode. Derfor er metoden for tilpasningen til langtidsligevægten ændret i indværende regnskabsår for henholdsvis BNP og det offentlige forbrug på en sådan måde, at disse to variable rammer deres langsigtsligevægt allerede i 2022.

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

Alle nedskrivninger efter IFRS 9 bliver betragtet som individuelle.

Definition af misligholdelse

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

- låntager er mere end 90 dage i restance på væsentlige dele af sine forpligtelser eller,

- banken vurderer, at det er mest sandsynligt, at eksponeringen ender med tab og/eller tvangsrealisering af sikkerheder

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

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

Aktier

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

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

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

Obligationer

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

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

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

Puljeordninger

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter samt uafviklede spotforretninger indregnes og måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang, der er tale om ikke-noterede instrumenter, opgøres dagsværdien efter almindeligt anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre.

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

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

Finansiell leasing som leasinggiver

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i moderselskabsregnskabet til den forholdsmæssige andel af indre værdi på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter skat og efter eliminering af urealiserede interne fortjenester og tab, mens andele i poster indregnet i anden totalindkomst i virksomheden indregnes i anden totalindkomst.

Nettopskrivning af kapitalandele overføres til reserver under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Nedskrivninger indregnes og fradrages i eventuelle positive reserver, så længe der er reserver at modregne i.

Ved køb eller afhændelse indgår virksomhedens resultat i resultatopgørelsen fra henholdsvis overtagelsestidspunktet til afhændelsestidspunktet.

Domicilejendomme

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

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

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

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

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

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

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

Installationer afskrives lineært over en periode på 20 år.

Investerings ejendomme

Investerings ejendomme omfatter ejendomme, der overvejende besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster ved salg. Herudover indgår ejendomme som ikke forventes solgt inden for 12 måneder.

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

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

Øvrige materielle aktiver

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

Afskrivninger foretages lineært over aktivernes forventede brugstid på 3-5 år og revurderes årligt.

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

Operationel leasing som leasingtager

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

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

komponenter indregnes ikke som en del af leasingforpligtelsen men bogføres løbende over resultatopgørelsen.

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

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

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

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

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

Aktiver i midlertidig besiddelse

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

Der afskrives ikke på aktiver i midlertidig besiddelse.

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

Andre aktiver

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker værdiansættes til amortiseret kostpris.

Indlån og anden gæld

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

Andre passiver

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Midlertidigt overtagne forpligtelser

Midlertidigt overtagne forpligtelser omfatter prioritetsgæld i realkreditinstitutter, som er overtaget i forbindelse med realisering af aktiver som følge af afvikling af kundeengagementer.

Efterstillede kapitalindskud

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

Skat

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

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

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

Moderselskabet er sambeskattet med alle danske virksomheder, hvor der udøves bestemmende indflydelse. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de danske sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud)

Hensatte forpligtelser

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

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

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

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

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

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

Egenkapital

Egenkapitalen består af en række komponenter som er beskrevet nedenfor.

Aktiekapital

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

Særlig reserve ved reduktion af nominel aktiestørrelse

Ved beslutning truffet på ekstraordinær generalforsamling den 4. november 2015 blev bankens aktiekapital nedsat med nominelt 440.480.000 kr. fra 550.600.000 kr. til 110.120.000 kr. til kurs pari til henlæggelse til en særlig reserve, jf. selskabslovens § 188, stk. 1 nr. 3. Reserven er bundet og kan alene anvendes til dækning af underskud eller konvertering til aktiekapital. Reserven skal forblive en del af egenkapitalen med de nedsættelser af reserven, der måtte ske til dækning af underskud m.m.

Overkurs ved emission

Posten omfatter overkurs ved emission.

Opskrivningshenlæggelser

Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivning af koncernens domicilejendomme til omvurderet værdi efter skat samt for moderselskabets vedkommende, opskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter indre værdis metode.

Opskrivninger tilbageføres når der ikke længere er grundlag for opskrivningen.

Overført overskud

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

Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter

I forbindelse med den løbende kapitalplanlægning, har Danske Andelskassers Bank i december 2020 optaget et nyt obligationlån på 262 mio. kr. som hybrid kernekapital (Additional Tier 1 kapital), med henblik på at udnytte første call mulighed den 19. februar 2021 for indfrielse af det nuværende hybridlån af tilsvarende størrelse. Det nye hybridlån er compliant med kapitalkravsforordningen (CRR) og indeholder ingen kontraktuelle forpligtelser til at levere likvider eller andre finansielle aktiver, da hovedstolen har uendelig løbetid. Banken kan således efter eget skøn undlade at betale renter og afdrag på lånet. Efter IAS 32 klassificeres udstedelsen dermed som egenkapital og ikke som gæld. For at undgå en utilsigtet midlertidig virkning på kapitalgrundlaget, er det nuværende hybridlån blevet reklassificeret regnskabsmæssigt til andre passiver, hvorfor det nye lån alene indgår i kapitalgrundlagsopgørelsen.

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

Foreslået udbytte

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

Egne aktier

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

Medarbejderaktier

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

Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser

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

Regnskabsmæssig sikring

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen er opgjort efter den indirekte metode.

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

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

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

Klassifikation

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

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

Banken har alene finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris og dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen. Koncernens finansielle aktiver måles til amortiseret kostpris, hvis de besiddes med et forretningsmæssigt formål om at modtage aktiverens kontraktlige betalingsstrømme, og de kontraktlige betalings-

strømme fra det finansielle aktiv udelukkende består af betaling af hovedstol og renter på det udestående beløb.

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

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

Segmentregnskaber

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

Note 2 » Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Der er anvendt skøn i forbindelse med aflæggelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet for 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, herunder COVID-19
- Fastsættelse af dagsværdien af domicilejendomme, investerings-ejendomme og ejendomme i midlertidig besiddelse
- Måling af udskudte skatteaktiver

Nedskrivninger på udlån og garantier, herunder COVID-19

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 krediteksporeringer. Nedskrivningsmodellen er baseret på en række underliggende forudsætninger og deres indbyrdes afhængigheder. Nedskrivninger på eksporeringer i stadie 1, 2 og den svage del af stadie 2 foretages på baggrund af en modelberegning, mens beregningen på eksporeringer i stadie 3 foretages som en individuel vurdering.

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
- Ledelsesmæssige skøn vedrørende COVID-19

Fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividende-udbe-

talinger fra konkursboer, er undergivet væsentlige skøn. Stigende renter vil ligeledes udgøre en usikkerhed ved måling af værdien af eksporeringer med svag bonitet.

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

De økonomiske vilkår for landbruget har - trods et fald i den relative andel af det samlede udlån - en væsentlig betydning for nedskrivningerne på bankens landbrugseksporeringer. Coronakrisen har indtil videre, ikke påvirket landbrugets økonomiske situation i en grad, som har ført til væsentlige nedskrivninger og tab. Griseproducenterne ser ind i en periode med mange ubekendte faktorer, hvor den største er svinepest som er konstateret i Tyskland men også BREXIT og en truende handelskrig med USA. På trods af disse usikkerheder forventes fortsat tilfredsstillende bytteforhold og dermed et fortsat lavt nedskrivningsniveau. Herudover påvirkes nedskrivningsniveauet af prisen på landbrugsjord. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugseksporeringer, 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.

Coronakrisen og nedlukningen af Danmark, forventes at medføre tab på bankens udlånskunder. I den aktuelle situation er banken med den relative høje andel af eksponeringer mod landbrug i en gunstig position, hvor landbrugets fortsat gode økonomiske situation har ført til lavere risiko og tilbageførsler af nedskrivninger på en række landbrugskunder. Enkelte landbrug er dog fortsat udfordret økonomisk, hvilket har ført til en stigning i nedskrivningsniveauet. Samlet set er der foretaget yderligere nedskrivninger på landbrug på 6 mio. kr. Banken er i mindre grad eksponeret mod de brancher som er hårdt ramte af nedlukningen. Dette gælder eksempelvis oplevelsesindustrien, rejsebranchen samt hotel og restauration. I 2020 er der nedskrevet 40 mio. kr. som ledelsesmæssigt tillæg til dækning af potentielle tab på de brancher, som i særlig grad forventes at blive påvirket. De endelige effekter afledt af COVID-19 situationen er fortsat forbundet med betydelige usikkerheder. Nedskrivningen er suppleret med et yderligere solvensbehov på 12 mio. kr. som ledelsesmæssigt tillæg i forbindelse med COVID-19. Dette bringer det samlede ledelsesmæssige tillæg relateret til COVID-19 op på 52 mio. kr. svarende til 0,8 % af udlånet ultimo 2020. Banken har endnu ikke konstateret væsentlige tab i forbindelse med COVID-19.

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

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

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

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

Måling af udskudte skatteaktiver

Pr. 31. december 2020 har banken indregnet et udskudt skatteaktiv på 52,0 mio. kr., hvoraf 12,0 mio. kr. vedrører skattemæssige midlertidige forskelle, og 40,0 mio. kr. vedrører fremførbare skattemæssige underskud.

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

Note 3 » Renteindtægter

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	423	496	423	496
Udlån og andre tilgodehavender	286.347	314.046	286.564	314.172
Obligationer	18.474	23.144	18.474	23.144
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	-2.462	-5.592	-2.462	-5.592
I alt	302.782	332.094	302.999	332.220

Note 3a » Negative renteindtægter

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2019	2019	2020	2019
Tilgodehavende kreditinstitutter og centralbanker	443	478	443	478
Tilgodehavende kreditinstitutter og centralbanker - indskudsbeviser	5.686	4.484	5.686	4.484
I alt	6.129	4.962	6.129	4.962

Note 4 » Renteudgifter

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	404	0	404
Indlån og anden gæld	3.179	4.634	3.179	4.798
Efterstillede kapitalindskud	6.010	5.934	6.010	5.934
Øvrige renteudgifter	932	1.337	932	1.337
I alt	10.121	12.309	10.121	12.473

Note 4a » Negative renteudgifter

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.499	2.759	2.499	2.759
Indlån	21.100	1.124	20.993	1.124
I alt	23.599	3.883	23.492	3.883

Note 5 » Modtagne og afgivne gebyrer- og provisioner

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Værdipapirhandel og depoter	64.212	69.836	64.212	69.836
Betalingsformidling	13.196	12.445	13.196	12.445
Lånesagsgebyrer	17.217	20.928	17.217	20.928
Garantiprovision	48.912	44.716	48.912	44.716
Øvrige gebyrer og provisioner	112.028	114.650	112.028	114.650
I alt	255.565	262.575	255.565	262.575

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

	13.734	13.623	13.734	13.623
--	--------	--------	--------	--------

Heraf gebyrer og provisioner vedrørende forvaltningsaktiviteter

	38.784	42.588	38.784	42.588
--	--------	--------	--------	--------

Afgivne gebyr- og provisioner 1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Værdipapirhandel og depoter	3.550	2.769	3.550	2.769
Betalingsformidling	3.765	1.054	3.765	1.054
Lånesagsgebyrer	6.108	6.158	6.108	6.158
Øvrige gebyrer og provisioner	2.108	2.936	2.108	2.936
I alt	15.531	12.917	15.531	12.917
Heraf gebyrer og provisioner vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, som ikke måles til dagsværdi gennem resultatet	1.976	1.436	1.976	1.436

Note 6 » Kursreguleringer

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Obligationer	-10.529	8.366	-10.529	8.366
Aktier mv.	47.103	202.614	47.103	202.614
Valuta	14.650	10.258	14.650	10.258
Valuta-, rente-, aktie-, råvare-, og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	54	1.883	54	1.883
Aktiver tilknyttet puljeordninger	13.384	2.768	13.384	2.768
Indlån i puljeordninger	-13.384	-2.768	-13.384	-2.768
Dagsværdiregulering investeringsejendomme	-1.219	231	-219	709
Øvrige kursreguleringer	1.553	0	1.553	0
I alt	51.612	223.352	52.612	223.830

Note 7 » Finansielle poster

1.000 DKK	Renteindtægter	Renteudgifter	Netto renter	Kursreguleringer	Udbytte	I alt
Koncernen						
2020						
Finansielle poster til amortiseret kostpris:						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-5.706	-2.499	-3.207	0	0	-3.207
Ud- og indlån	286.347	-17.921	304.268	0	0	304.268
Efterstillede kapitalindskud	0	6.010	-6.010	0	0	-6.010
Øvrige finansielle poster	0	932	-932	0	0	-932
I alt	280.641	-13.478	294.119	0	0	294.119
Finansielle poster til dagsværdi:						
Handelsbeholdning	14.562	0	14.562	-7.201	249	7.610
Øvrige finansielle aktiver	1.450	0	1.450	58.813	3.816	64.079
I alt	16.012	0	16.012	51.612	4.065	71.689
2019						
Finansielle poster til amortiseret kostpris:						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-4.466	-2.355	-2.111	0	0	-2.111
Ud- og indlån	314.046	3.510	310.536	0	0	310.536
Efterstillede kapitalindskud	0	5.934	-5.934	0	0	-5.934
Øvrige finansielle poster	0	1.337	-1.337	0	0	-1.337
I alt	309.580	8.426	301.154	0	0	301.154
Finansielle poster til dagsværdi:						
Handelsbeholdning	23.144	0	23.144	-4.986	54	18.212
Øvrige finansielle aktiver	-5.592	0	-5.592	228.338	29.954	252.700
I alt	17.552	0	17.552	223.352	30.008	270.912
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	327.132	8.426	318.706	223.352	30.008	572.066

1.000 DKK	Rente- indtægter	Rente- udgifter	Netto- renter	Kursregu- leringer	Udbytte	I alt
Moderselskabet						
2020						
Finansielle poster til amortiseret kostpris:						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og central- banker	-5.706	-2.499	-3.207	0	0	-3.207
Ud- og indlån	286.564	-17.814	304.378	0	0	304.378
Efterstillede kapitalindskud	0	6.010	-6.010	0	0	-6.010
Øvrige finansielle poster	0	932	-932	0	0	-932
I alt	280.858	-13.371	294.229	0	0	294.229
Finansielle poster til dagsværdi:						
Obligationer	18.474	0	14.562	-7.201	249	7.610
Øvrige finansielle aktiver	1.450	0	1.450	59.813	3.816	65.079
I alt	19.924	0	16.012	52.612	4.065	72.689
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	300.782	-13.371	310.241	52.612	4.065	366.918
2019						
Finansielle poster til amortiseret kostpris:						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og central- banker	-4.466	-2.355	-2.111	0	0	-2.111
Ud- og indlån	314.172	3.674	310.498	0	0	310.498
Efterstillede kapitalindskud	0	5.934	-5.934	0	0	-5.934
Øvrige finansielle poster	0	1.337	-1.337	0	0	-1.337
I alt	309.706	8.590	301.116	0	0	301.116
Finansielle poster til dagsværdi:						
Obligationer	23.144	0	23.144	-4.986	54	18.212
Øvrige finansielle aktiver	-5.592	0	-5.592	228.816	29.954	253.178
I alt	17.552	0	17.552	223.830	30.008	271.390
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	327.258	8.590	318.668	223.830	30.008	572.506

Note 8 » Andre driftsindtægter

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Gevinst ved salg af aktiver i midlertidig besiddelse	0	154	0	154
Drift egne ejendomme	-85	-70	-85	-70
Drift af aktiver i midlertidig besiddelse	0	-61	0	-61
Gevinst ved salg af driftsmidler	4	2.159	4	2.159
Vederlag andre pengeinstitutter	1.157	1.307	1.157	1.307
Erstatninger, modtaget	23	60	23	60
Andre driftsindtægter	1.608	385	1.453	3
Drift investeringsejendomme				
Lejeindtægter	9	152	9	152
Driftsudgifter	47	55	47	45
I alt	2.669	4.031	2.514	3.659

Note 9 » Udgifter til personale og administration

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Personaleudgifter	254.070	258.543	254.070	258.543
Øvrige administrationsudgifter	187.712	183.521	186.193	181.899
I alt	441.782	442.064	440.263	440.442
Personaleudgifter				
Lønninger	188.272	198.334	188.272	198.334
Pensioner	22.475	23.767	22.475	23.767
Lønsumsafgift	30.184	30.723	30.184	30.723
Medarbejderaktieordning	11.891	4.182	11.891	4.182
Øvrige udgifter til social sikring	1.248	1.537	1.248	1.537
I alt	254.070	258.543	254.070	258.543

Medarbejderaktieordning

Danske Andelskassers Bank igangsatte 1. oktober 2019 et aktietilbagekøbsprogram i forbindelse med en medarbejderaktieordning. Tilbagekøbsprogrammet og medarbejderaktieordningen løb frem til den 30. september 2020. Tilbagekøbsprogrammet skete i henhold til Safe-Harbour reglerne. I perioden 1. januar - 30. september 2020 blev der tilbagekøbt 1.876.283 aktier med en samlet transaktionsværdi på 13,6 mio. kr. I samme periode er der tildelt 1.657.141 aktier til medarbejderne med en samlet transaktionsværdi på 11,9 mio. kr. Forskellen mellem tilbagekøbte aktier under tilbagekøbsprogrammet og tildelte aktier til medarbejderne er reguleret over beholdningen af egne aktier.

Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og væsentlige risikotagere:

2020

1.000 DKK	Bestyrelses- vederlag	Revisi- ons- udvalg	Nomine- rings- udvalg	Veder- lags- udvalg	Risiko- udvalg	I alt
Bestyrelse:						
Formand, Anders Howalt-Hestbech	534	54	27	0	0	615
Næstformand, Klaus Moltesen Ravn	267	72	0	0	27	366
Jørn H. Andersen**	147	0	0	25	0	172
Mikael Toldbod Jakobsen	160	0	0	27	27	214
Jesper Dan Jespersen	160	89	0	0	27	276
Tommy Skov Kristensen	160	0	27	27	0	214
Poul Weber	160	0	27	27	0	214
Britta Rytter Eriksen	160	0	27	0	27	214
Anette Holstein	160	54	0	0	0	214
Niels Jørn Nielsen*	13	0	0	2	0	15
I alt	1.921	269	108	108	108	2.514

* Vederlag optjent fra indtrædelse 16. december 2020

** Vederlag optjent frem til udtrædelse 16. december 2020

2019

1.000 DKK	Bestyrelses-vederlag	Revisions-udvalg	Nominerings-udvalg	Vederlags-udvalg	Risiko-udvalg	I alt
Bestyrelse:						
Formand, Anders Howalt-Hestbech	534	54	27	0	0	615
Næstformand, Klaus Moltesen Ravn	267	81	0	0	27	375
Bent Andersen***	80	54	0	0	14	148
Heine Bach**	147	50	0	0	25	222
Tommy Skov Kristensen	160	0	27	27	0	214
Michael Vilhelm Nielsen**	147	0	0	25	25	197
Poul Weber	160	0	27	27	0	214
Anette Holstein	160	54	0	0	0	214
Jesper Dan Jespersen*	13	5	0	0	2	20
Mikael Toldbod Jakobsen*	13	0	0	2	2	17
Britta Rytter Eriksen	160	0	27	0	27	214
Jørn Hjalmar Andersen	160	0	0	27	0	187
I alt	2.001	298	108	108	122	2.637

* Vederlag optjent fra indtrædelse 27. november 2019

** Vederlag optjent frem til udtrædelse 27. november 2019

*** Vederlag optjent frem til udtrædelse 30. juni 2019

Vederlag til direktionen:

1.000 DKK	2020	2019
Adm. direktør Jan Pedersen		
Kontraktligt vederlag og andre goder	4.687	4.617
Indefrosne feriepenge ny ferielov	502	
Pension	488	478
I alt	5.677	5.095

Opsigelsesbetingelser:

	Jan Pedersen
Bankens opsigelsesvarsel *	24 mdr.
Direktionens opsigelsesvarsel	24 mdr.
Godtgørelse ved opsigelse fra bankens side	12 mdrs. løn
Godtgørelse til efterladte ved død før det 65. år	18 mdrs. løn

* oplysninger om væsentlige aftaler med direktionen fremgår af side 35.

Udbetaling af godtgørelser i tilfælde af død betinger et ansættelsesforhold på dødstidspunktet.

Oplysninger om bestyrelses- og direktionsmedlemmernes ledelseshverv fremgår af side 28 - 31.

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

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Kontraktligt vederlag og andre goder	11.457	20.137	11.457	20.137
Pension	1.225	2.104	1.225	2.104
I alt	12.682	22.241	12.682	22.241
<hr/>				
Antal personer (beregnet ultimo året)	12	23	12	23

Faldet skyldes tilpasning af kredsen af væsentlige risikotagere til de gældende regler.

Pensionsvilkår for bestyrelse, direktion og særlige risikotagere:

	Bestyrelse	Direktion	Særlige risikotagere
Pension	Ingen	Bidragsbaseret gennem pensionsforsikrings-selskab hvor indbetalingerne udgiftsføres løbende	Bidragsbaseret gennem pensionsforsikringsselskab hvor indbetalingerne udgiftsføres løbende
Årlig pension	Ingen	Jan Pedersen: Banken indbetaler 11 % af lønnen frem til det 65. år. Pensionering sker senest ved det 70. år.	Banken indbetaler 11,25 % af lønnen indtil ansættelsesforholdets ophør.

Danske Andelskassers Bank har herudover ydelsesbaserede pensionsforpligtelser for tidligere medlemmer af direktionen. Forpligtelserne er opgjort aktuarmæssigt og forpligtelsen er omtalt i note 29.

Der er ikke indgået incitamentsprogrammer for hverken ledelsen eller medarbejderne, ligesom der ikke er indgået aftaler om aktiebaseret vederlæggelse.

I henhold til "Bekendtgørelse nr. 1337 af 29. november 2017 om lønpolitik samt oplysningsforpligtelser om aflønning i finansielle virksomheder og finansielle holdingvirksomheder" har bestyrelsen for Danske Andelskassers Bank nedsat et vederlagsudvalg. Vederlagspolitikken kan læses på www.andelskassen.dk.

Antal beskæftigede	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	311	317	311	317

Administrationsudgifter:

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
IT-udgifter	122.469	120.989	122.469	120.989
Markedsføring	8.923	12.666	8.923	12.666
Lokaleudgifter	10.960	7.601	9.441	5.979
Møder, uddannelse og rejseudgifter	5.345	6.623	5.345	6.623
Personaleudgifter	2.990	4.826	2.990	4.826
Kontorudgifter	2.162	2.102	2.162	2.102
Kontingenter	3.464	3.201	3.464	3.201
Leje og leasingudgifter	1.295	1.036	1.295	1.036
Forsikringer	6.270	6.249	6.270	6.249
Øvrige administrationsudgifter	23.834	18.228	23.834	18.228
I alt	187.712	183.521	186.193	181.899

Revisionshonorar:

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Lovpligtig revision af årsregnskabet	1.192	863	1.155	825
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	94	414	94	414
Skatterådgivning	372	46	372	46
Andre ydelser	321	731	321	731
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	1.979	2.054	1.942	2.016

Honoraret for ikke revisionsydelser leveret af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab udgør 0,7 mio. kr. i 2020 og består af honorar for gennemgang af udvalgt forretningsområde samt generel skatterådgivning, herunder håndtering af førtidsindfrielse af hybrid kernekapital og finansiell leasing. I 2019 udgjorde andre ydelser 0,8 mio. kr. vedrørende særlig gennemgang af udvalgt forretningsområde samt generel skatterådgivning og øvrige mindre rådgivningsydelser.

Note 10 » Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Årets afskrivninger på domicilejendomme	7.036	6.365	11.751	11.057
Årets værdiændringer af domicilejendomme	0	0	0	0
Årets værdiændringer af aktiver i midlertidig besiddelse	0	0	0	0
Årets afskrivninger på driftsmidler	3.968	5.115	3.968	5.115
I alt	11.004	11.480	15.719	16.172

Note 11 » Andre driftsudgifter

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Bidrag til Garantiformuen og Afviklingsformuen	888	454	888	454
Tab ved salg af anlægsaktiver	24	175	24	175
Erstatninger	2.860	2.099	2.860	2.099
Andre udgifter	972	1.129	972	1.129
Drift af aktiver i midlertidig besiddelse	0	15	0	15
I alt	4.744	3.872	4.744	3.872

Note 12 » Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris				
1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.12.2020				
Nedskrivninger primo	22.738	63.241	515.083	601.062
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	8.897	13.339	12.199	34.435
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	3.648	7.687	15.060	26.395
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	9.305	-8.226	-1.079	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-2.714	5.680	-2.966	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-719	-6.853	7.572	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-9.359	18.932	10.332	19.905
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			103.828	103.828
Rentekorrektion			14.361	14.361
Nedskrivninger ultimo	24.500	78.426	436.614	539.540
Hensættelser til tab på garantier				
1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.12.2020				
Hensættelser primo	29.772	11.510	11.017	52.299
Nye hensættelser vedr. nye faciliteter i året	7.103	2.029	310	9.442
Tilbageførte hensættelser vedr. indfrieede faciliteter	5.417	2.341	2.589	10.347
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	3.425	-3.118	-307	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-2.384	2.756	-372	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	-106	-286	392	0
Hensættelser netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-1.498	582	2.928	2.012
Hensættelser ultimo	30.895	11.132	11.379	53.406

Hensættelser på uudnyttede trækningsretter og lånetilsagn

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

Resultatført

1.000 DKK	2020
31.12.2020	
Nye nedskrivninger og hensættelser vedr. nye faciliteter i året	44.061
Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser vedr. indfrieede faciliteter	37.607
Nedskrivninger og hensættelser netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	24.550
Andre bevægelser	3.619
Tab uden forudgående nedskrivninger eller hensættelser	18.283
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	26.207
I alt	26.699

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	0	0	94.860	94.860
Renter af nedskrevne faciliteter	0	0	18.587	18.587
Nedskrivninger ultimo	22.738	63.241	515.083	601.062

Hensættelser til tab på garantier

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.12.2019				
Hensættelser primo	21.160	5.883	7.142	34.185
Nye hensættelser vedr. nye faciliteter i året	8.911	3.496	2.111	14.517
Tilbageførte hensættelser vedr. indfrieede faciliteter	3.753	754	716	5.223
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	2.343	-2.086	-257	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-1.862	3.400	-1.538	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	-137	-237	374	0
Hensættelser netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	3.110	1.808	3.901	8.819
Hensættelser ultimo	29.772	11.510	11.017	52.298

Hensættelser på uudnyttede trækningsretter og lånetilsagn

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

Resultatført

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

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

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

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

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

Tallene kan indeholde administrative bevægelser.

Ændring af kontraktuelle pengestrømme

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

Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen

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

Normalt fortsættes inddrivelsesbestrebelsene, efter at aktivet er fjernet fra balancen, hvor inddrivelsestiltagene afhænger af den konkrete situation. Som udgangspunkt forsøges indgåelse af frivillige aftaler med kunden, herunder genforhandling af vilkår eller rekonstruktion af en virksomhed, således at inkasso eller konkursbegæring først bringes i anvendelse, når andre tiltag er afprøvet. I det fleste tilfælde forsøger banken selv at inddrive gælden men anvender i visse tilfælde også inkassatorer. Banken søger ultimo 2020 under forskellige betingelser at inddrive et samlet tilgodehavende på 66,0 mio. kr. som er tabsafskrevet i løbet af 2020.

Note 13 » Skat

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Beregnet skat af årets indkomst	6.533	10.455	5.958	9.845
Aktivisering af skattemæssigt underskud	0	-15.000	0	-15.000
Regulering tidligere års afsatte skat	-25	-1.091	-24	-1.091
Ændring udskudt skat	4.714	815	4.714	815
I alt	11.222	-4.821	10.648	-5.431
Skat af anden totalindkomst	-450	-1.015	-450	-1.015
I alt skat	10.772	-5.836	10.198	-6.446

Effektiv skatteprocent

Aktuelle skatteprocent	22,0%	22,0%	22,0%	22,0%
Ikke skattepligtige og fradragsberettigede indtægter og omkostninger	-2,9%	-13,8%	-2,9%	-13,8%
Regulering tidligere års beregnet skat	0,0%	-0,3%	0,0%	-0,3%
Anvendt skattemæssigt underskud	-7,0%	-5,0%	-7,0%	-5,0%
Udskudt skatteaktiv reguleret	-3,5%	-4,5%	-3,5%	-4,5%
Effektiv skatteprocent for året	8,6%	-1,6%	8,6%	-1,6%

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

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

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

Note 14 » Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	880.000	1.392.000	880.000	1.392.000
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	90.500	213.900	90.500	213.900
I alt	970.500	1.605.900	970.500	1.605.900

Fordelt efter instrument:

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Indskudsbeviser	880.000	1.392.000	880.000	1.392.000
Pantsatte konti (marginkonti)	12.467	37.580	12.467	37.580
Løbende konti	78.033	176.320	78.033	176.320
I alt	970.500	1.605.900	970.500	1.605.900

Fordelt efter restløbetid:

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Anfordringstilgodehavender	78.033	176.320	78.033	176.320
Til og med 3 måneder	880.000	1.392.000	880.000	1.392.000
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med løbetid under 3 måneder	958.033	1.568.320	958.033	1.568.320
Over 1 år og til og med 5 år	12.467	37.580	12.467	37.580
I alt	970.500	1.605.900	970.500	1.605.900

Note 15 » Udlån til amortiseret kostpris

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Udlån med adgang til variabel udnyttelse	2.765.091	3.173.145	2.765.091	3.173.145
Pantebreve	1.774	3.170	1.774	3.170
Leasingkontrakter	159.921	109.674	159.921	109.674
Øvrige udlån	3.389.641	3.122.966	3.392.230	3.125.646
I alt	6.316.427	6.408.955	6.319.016	6.411.635

Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid:

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
På anfordring	1.446.342	1.478.707	1.448.931	1.481.387
Til og med 3 måneder	697.454	641.811	697.454	641.811
Over 3 måneder og til og med 1 år	717.232	841.925	717.232	841.925
Over 1 år og til og med 5 år	2.057.740	2.122.886	2.057.740	2.122.886
Over 5 år	1.397.659	1.323.626	1.397.659	1.323.626
I alt	6.316.427	6.408.955	6.319.016	6.411.635

Finansielle leasingkontrakter fordelt på kontraktuel restløbetid

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Bruttoinvestering i finansiell leasing				
Løbetid indenfor 1 år	6.109	1.394	6.109	1.394
Løbetid mellem 1 og 5 år	93.804	64.832	93.804	64.832
Løbetid over 5 år	72.367	52.780	72.367	52.780
I alt	172.280	119.006	172.280	119.006
Heraf udgør ikke-indtjente finansieringsindtægter	11.226	9.332	11.226	9.332
Nettoinvestering i finansiell leasing	161.054	109.674	161.054	109.674
Nettofinansiering i finansiell leasing				
Løbetid indenfor 1 år	6.013	1.381	6.013	1.381
Løbetid mellem 1 og 5 år	88.764	60.730	88.764	60.730
Løbetid over 5 år	65.144	47.563	65.144	47.563
I alt	159.921	109.674	159.921	109.674

Finansiell leasing er indregnet under udlån.

Akkumulerede nedskrivninger på finansielle leasingkontrakter udgør	1.133	1.190	1.133	1.190
--	-------	-------	-------	-------

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

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

Note 16 » Obligationer til dagsværdi

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Realkreditobligationer	3.902.651	2.579.764	3.902.651	2.579.764
Øvrige obligationer	466.492	473.952	466.492	473.952
I alt	4.369.143	3.053.716	4.369.143	3.053.716

Til sikkerhed for løbende mellemværende med et andet pengeinstitut har banken deponeret obligationer for nom. 320 mio. kr. svarende til en kursværdi på 324 mio. kr. Obligationerne er til sikkerhed for betaling af, hvad banken til enhver tid måtte være eller bliver skyldig overfor pengeinstituttet. Obligationerne kan realiseres i tilfælde af misligholdelse og pantsætningen ophører, når den sikrede gæld er endelig fyldestgjort.

Note 17 » Aktier mv. til dagsværdi

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Aktier/investeringsforeninger noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	22.312	39.973	22.312	39.973
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	509.287	466.191	509.287	466.191
I alt	531.599	506.164	531.599	506.164
Handelsbeholdningen	16.397	11.263	16.397	11.263
Udenfor handelsbeholdningen	515.202	494.901	515.202	494.901
Aktier i alt	531.599	506.164	531.599	506.164

Note 18 » Tilknyttede virksomheder

1.000 DKK	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel	Egenkapital ultimo 2020	Årets resultat
DAB Invest A/S	Viborg	Ejendomme	100,00%	52.509	2.569
DAB Invest 2 A/S	Viborg	Ejendomme	100,00%	238	-902

1.000 DKK	Moderselskabet	
	2020	2019
Anskaffelsespris primo	64.655	64.655
Årets tilgang	0	0
Anskaffelsespris ultimo	64.655	64.655
Op- og nedskrivninger primo	-13.574	-15.966
Årets værdiregulering	1.667	2.392
Opskrivning ultimo	-11.907	-13.574
Bogført beholdning ultimo	52.749	51.081
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.667	2.392
I alt	1.667	2.392

Note 19 » Aktiver i puljeordninger

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Investeringsforeningsandele	526.737	172.926	526.737	172.926
Kontant indestående	2.503	3.237	2.503	3.237
I alt	529.240	176.163	529.240	176.163

Note 20 » Grunde og bygninger

	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Domicilejendomme				
Omvurderet værdi primo	54.871	54.957	19.471	19.557
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	0	0	0
Afgang i årets løb	0	0	0	0
Afskrivninger	86	86	86	86
Negative værdiændringer, som er indregnet i resultatopgørelsen	0	0	0	0
Reklassificeret til aktiver i midlertidig besiddelse	0	0	0	0
Omvurderet værdi ultimo	54.785	54.871	19.385	19.471
Regnskabsmæssig værdi ved anvendelse af kostprismodellen	167.909	167.909	56.721	56.721
Investeringsjendomme				
Dagsværdi primo	14.116	11.605	10.216	6.147
Tilgang i årets løb	0	5.300	0	5.300
Afgang i årets løb	2.060	3.811	2.060	2.731
Årets værdiregulering	-1.000	-978	0	-500
Reklassificeret fra aktiver i midlertidig besiddelse	0	2.000	0	2.000
Dagsværdi ultimo	11.056	14.116	8.156	10.216

Afkastkravet på domicil- og investeringsjendomme er i intervallet 8,0 - 10,5 %. Der har ikke været anvendt uafhængige vurderingsmænd til fastsættelse af dagsværdien i 2020 og 2019.

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

Domicilejendomme - leasingaktiver

	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Primo	45.407	0	69.214	0
Åbningsbalance 1. januar 2019	0	38.169	0	61.628
Tilgang	7.854	17.278	12.675	22.247
Afgang	3.598	3.690	3.598	3.690
Afskrivninger	7.379	6.350	12.141	10.971
I alt ultimo	42.284	45.407	66.150	69.214

Danske Andelskassers Bank har lejekontrakter på lokaler, hvor banken udøver bankdrift. Lejekontrakterne omfatter såvel eksterne lejemaal som koncerninterne lejemaal. Lejeaktiverne indregnes i balancen og aktiveres som leasingaktiver og en leasingforpligtelse.

Note 21 » Øvrige materielle aktiver

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Kostpris:				
Samlet kostpris primo	55.426	69.102	55.005	68.681
Tilgang i årets løb	2.520	2.325	2.520	2.325
Afgang i årets løb	15.282	16.001	15.282	16.001
Den samlede kostpris ultimo	42.664	55.426	42.243	55.005
Af- og nedskrivninger:				
Af- og nedskrivninger primo	50.606	61.685	50.185	61.264
Afskrivninger	2.565	3.666	2.565	3.666
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afgangsførte aktiver	15.258	14.745	15.258	14.745
De samlede af- og nedskrivninger ultimo	37.913	50.606	37.492	50.185
Bogført beholdning ultimo	4.751	4.820	4.751	4.820

Leasingaktiver

	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Primo	2.403	0	2.403	0
Åbningsbalance 1. januar 2019	0	3.229	0	3.229
Tilgang	1.318	622	1.318	622
Afgang	102	0	102	0
Afskrivninger	1.426	1.448	1.426	1.448
I alt ultimo	2.193	2.403	2.193	2.403

Note 22 » Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Udskudte skatteaktiver primo	56.294	40.478	56.294	40.478
Ændring i udskudt skat vedrørende midlertidige forskelle	-4.264	816	-4.264	816
Aktivering af skattemæssigt underskud	0	15.000	0	15.000
Udskudte skatteaktiver ultimo	52.030	56.294	52.030	56.294

Eventualaktiv

Værdien af ikke-indregnet skattemæssigt underskud udgør	237.080	248.762	237.080	248.762
---	---------	---------	---------	---------

Koncernen

2020	Udskudte skatteaktiver	Udskudte skatteforpligtelser	Udskudt skat netto
1.000 DKK			
Materielle anlægsaktiver	670	0	670
Udlån	3.231	0	3.231
Finansiel leasing	0	4.548	-4.548
Pensionsforpligtelser	10.370	0	10.370
Skattemæssigt underskud	40.000	0	40.000
Andet	2.307	0	2.307
I alt	56.578	4.548	52.030

2019	Udskudte skatteaktiver	Udskudte skatteforpligtelser	Udskudt skat netto
1.000 DKK			
Materielle anlægsaktiver	767	0	767
Udlån	3.200	0	3.200
Pensionsforpligtelser	7.664	0	7.664
Skattemæssigt underskud	40.000	0	40.000
Andet	4.663	0	4.663
I alt	56.294	0	56.294

Moderselskabet

2020 1.000 DKK	Udskudte skatte- aktiver	Udskudte skatte- forpligtelser	Udskudt skat netto
Materielle anlægsaktiver	670	0	670
Udlån	3.231	0	3.231
Finansiel leasing	0	4.548	-4.548
Pensionsforpligtelser	10.370	0	10.370
Skattemæssigt underskud	40.000	0	40.000
Andet	2.307	0	2.307
I alt	56.578	4.548	52.030

2019 1.000 DKK	Udskudte skatte- aktiver	Udskudte skatte- forpligtelser	Udskudt skat netto
Materielle anlægsaktiver	767	0	767
Udlån	3.200	0	3.200
Pensionsforpligtelser	7.664	0	7.664
Skattemæssigt underskud	40.000	0	40.000
Andet	4.663	0	4.663
I alt	56.294	0	56.294

Note 23 » Aktiver i midlertidig besiddelse

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Samlet kostpris primo	0	13.544	0	13.544
Tilgang i årets løb	0	0	0	0
Afgang i årets løb	0	9.613	0	9.613
Reklassificeret til investeringsejendomme	0	3.931	0	3.931
Reklassificeret fra domicilejendomme	0	0	0	0
Anskaffelsespris ultimo	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	0	9.594	0	9.594
Negative værdiændringer, som er indregnet i resultatopgørelsen	0	0	0	0
Tilbageførte værdiændringer ved salg	0	7.663	0	7.663
Reklassificeret til investeringsejendomme	0	1.931	0	1.931
Reklassificeret fra domicilejendomme	0	0	0	0
Værdiregulering ultimo	0	0	0	0
Værdi ultimo	0	0	0	0

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter ejendomme, som banken har overtaget i forbindelse med afvikling af kundeengagementer samt øvrige ejendomme, som er sat til salg, herunder tidligere domicilejendomme. Danske Andelskassers Bank udøver aktive bestræbelser på salg, og forventningen er at kunne afhænde ejendommene på kort sigt.

Note 24 » Andre aktiver

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	17.139	101.239	17.139	101.239
Kapitalindskud i Bankernes EDB Central a.m.b.a.	125.773	196.656	125.773	196.656
Øvrige aktiver	79.296	77.238	79.277	77.218
I alt	222.208	375.133	222.189	375.113

Note 25 » Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Gæld til centralbanker	0	0	0	0
Gæld til kreditinstitutter	460.920	536.252	460.920	536.252
I alt	460.920	536.252	460.920	536.252
Fordeling efter restløbetid:				
Anfordringsgæld	460.920	534.534	460.920	534.534
Til og med 3 måneder	0	1.718	0	1.718
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
I alt	460.920	536.252	460.920	536.252

Note 26 » Indlån

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
På anfordring	8.680.693	7.985.614	8.699.013	8.000.846
Med opsigelsesvarsel	283.589	288.921	283.589	288.921
Tidsindskud	0	0	0	0
Særlige indlånsformer	445.653	802.388	445.653	802.388
I alt	9.409.935	9.076.923	9.428.255	9.092.155
Fordeling efter restløbetid				
På anfordring	8.694.077	8.009.877	8.712.397	8.025.109
Til og med 3 måneder	177.223	284.607	177.223	284.607
Over 3 måneder og til og med 1 år	27.317	43.831	27.317	43.831
Over 1 år og til og med 5 år	127.067	206.867	127.067	206.867
Over 5 år	384.251	531.741	384.251	531.741
I alt	9.409.935	9.076.923	9.428.255	9.092.155

Note 27 » Leasingforpligtelse

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Primo	47.824	0	71.631	0
Åbningsbalance	0	41.398	0	64.856
Tilgang	8.862	17.900	13.635	22.869
Afgang	3.840	3.690	3.840	3.690
Afdrag	8.365	7.784	13.080	12.404
I alt ultimo	44.481	47.824	68.346	71.631
Specifikation af pengestrømme				
	8.762	8.071	13.536	12.909
- heraf rentedel (driftsaktivitet)	350	342	456	504
- heraf afdrag (finansieringsaktivitet)	8.412	7.729	13.080	12.405
Leasingforpligtelser fordelt efter løbetid				
Til og med 3 måneder	2.139	0	3.332	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	6.061	1.234	9.641	1.234
Over 1 år og til og med 5 år	28.619	17.476	47.711	41.283
Over 5 år	7.662	29.114	7.662	29.114
I alt	44.481	47.824	68.346	71.631
Ikke diskonteret leasingforpligtelse ultimo				
	45.573	49.182	69.737	73.286
Diskontering	-1.092	-1.358	-1.391	-1.655
Indregnet værdi ultimo	44.481	47.824	68.346	71.631

Note 28 » Andre passiver

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	14.131	104.657	14.131	104.657
Clearing	248.564	289.748	248.564	289.748
Reklassifikation af hybrid kernekapital	262.567	0	262.567	0
Øvrige passiver	77.358	83.873	76.629	83.708
I alt	602.620	478.278	601.891	478.113

Note 29 » Hensatte forpligtelser

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Nutidsværdi af pensionsforpligtelse primo	47.547	44.996	47.547	44.996
Aktuarmæssige gevinster og tab	2.045	4.614	2.045	4.614
Årets renteomkostning	632	940	632	940
Udbetalt pension	-3.086	-3.003	-3.086	-3.003
Nutidsværdi af pensionsforpligtelse ultimo	47.138	47.547	47.138	47.547
Årets ændring indregnet i resultatopgørelsen under pensioner	632	940	632	940
Årets ændring indregnet i anden totalindkomst	2.045	4.614	2.045	4.614

Danske Andelskassers Bank har indgået to typer af pensionsforpligtelser:

- Bidragsbaserede pensionsordninger
- Ydelsesbaserede pensionsordninger

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

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

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

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

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

Der er ikke knyttet finansielle aktiver til ordningen.

Nutidsværdien af pensionsforpligtelsen er opgjort ved anvendelse af følgende forudsætninger:

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Diskonteringsfaktor	0,43%	0,59%	0,43%	0,59%
Forventet lønudvikling - årligt	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%

Hensættelse til tab på garantier

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Hensættelser primo	52.298	34.185	52.298	34.185
Ændring i kreditrisiko, netto	1.107	18.113	1.107	18.113
Hensættelser ultimo	53.405	52.298	53.405	52.298

Andre hensatte forpligtelser

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Hensættelse primo	3.170	4.460	3.170	4.460
Ændring	2.049	-2.593	2.049	-1.290
Hensættelse ultimo	5.219	3.170	5.219	3.170

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

Fordelt efter restløbetid - koncernen

2020 1.000 DKK	Til og med 3 mdr	3 mdr til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
Hensættelse til pensioner	781	2.343	12.339	31.675	47.138
Hensættelse til tab på garantier	53.405	0	0	0	53.405
Andre hensatte forpligtelser	3.428	59	866	866	5.219
I alt	57.614	2.402	13.205	32.541	105.762

2019 1.000 DKK	Til og med 3 mdr	3 mdr til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
Hensættelse til pensioner	765	2.294	12.196	32.292	47.547
Hensættelse til tab på garantier	52.298	0	0	0	52.298
Andre hensatte forpligtelser	1.386	159	759	866	3.170
I alt	54.449	2.453	12.955	33.158	103.015

Fordelt efter restløbetid - moderselskabet

2020 1.000 DKK	Til og med 3 mdr	3 mdr til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
Hensættelse til pensioner	781	2.343	12.339	31.675	47.138
Hensættelse til tab på garantier	53.405	0	0	0	53.405
Andre hensatte forpligtelser	3.428	59	866	866	5.219
I alt	57.614	2.402	13.205	32.541	105.762

2019 1.000 DKK	Til og med 3 mdr	3 mdr til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
Hensættelse til pensioner	765	2.294	12.196	32.292	47.547
Hensættelse til tab på garantier	52.298	0	0	0	52.298
Andre hensatte forpligtelser	1.386	159	759	866	3.170
I alt	54.449	2.453	12.955	33.158	103.015

Note 30 » Efterstillede kapitalindskud

	Nominal	Rentesats	Forfald	2020	2019
Supplerende kapital - T2	105.000	Cibor 6 + 5,5 %	14. juni 2028	104.360	104.098
Renter inkl. periodens andel af låneomkostningerne				6.010	5.934
Ved opgørelsen af kapitalgrundlaget er medregnet				104.360	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 fortidsindfrielse fra den 14. juni 2023.

Specifikation af pengestrømme

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Nye lån	0	0	0	0
Indfrieede lån	0	0	0	0
Transaktionsomkostninger	0	0	0	0
Betalte renter	-5.745	-5.676	-5.745	-5.676
I alt	-5.745	-5.676	-5.745	-5.676



Andelskassen i Herning har lokaler i det innovative kontorhus Innovatorium

Note 31 » Egenkapital

Egne aktier	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Aktier i omløb, antal stk.				
Primo	173.176.516	143.973.984	173.176.516	143.973.984
Aktieemission	11.482.245	29.071.677	11.482.245	29.071.677
Køb egne aktier i forbindelse med medarbejderaktieordning	1.876.283	492.784	1.876.283	492.784
Salg egne aktier i forbindelse med medarbejderaktieordning	1.657.141	623.639	1.657.141	623.639
Ultimo	184.439.619	173.176.516	184.439.619	173.176.516
Udstedte aktier				
Udstedte aktier	185.912.312	174.430.067	185.912.312	174.430.067
Beholdning af egne aktier	1.472.693	1.253.551	1.472.693	1.253.551
Udstedte aktier i omløb ultimo	184.439.619	173.176.516	184.439.619	173.176.516
Gns. antal udstedte aktier i omløb - vægtet	180.800.417	166.450.566	180.800.417	166.450.566
Beholdning, antal stk				
Antal stk.	1.472.693	1.253.551	1.472.693	1.253.551
Nominel værdi, tkr.	2.945	2.507	2.945	2.507
Dagsværdi, tkr.	10.751	8.424	10.751	8.424
Procent af aktiekapital	0,79%	0,72%	0,79%	0,72%
Beholdning, dagsværdi 1000 kr.				
Beholdning primo	8.424	8.057	8.424	8.057
Køb	13.648	3.296	13.648	3.296
Salg	11.880	4.182	11.880	4.182
Kursregulering	559	1.253	559	1.253
Beholdning ultimo	10.751	8.424	10.751	8.424
Modtaget sikkerhed egne aktier				
Antal stk	400.203	190.290	400.203	190.290
Nominel værdi, tkr.	800	381	800	381
Dagsværdi, tkr.	2.921	1.279	2.921	1.279
Procent af aktiekapital	0,22%	0,11%	0,22%	0,11%
Indtjening pr. aktie				
Resultat efter skat og rente til hybrid kernekapital	86.443	323.270	86.443	323.270
Gns. antal aktier ekskl. egne aktier	180.800.417	166.450.566	180.800.417	166.450.566
Indtjening pr. aktie:	0,5	1,9	0,5	1,9
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,00	0,56	0,00	0,56
Udvandet Indtjening pr. aktie				
Resultat efter skat og rente til hybrid kernekapital	86.443	323.270	86.443	323.270
Gns. antal aktier ekskl. egne aktier	180.800.417	166.450.566	180.800.417	166.450.566
Indtjening pr. aktie:	0,5	1,9	0,5	1,9

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

Medarbejderaktieordning

Danske Andelskassers Bank igangsatte 1. oktober 2019 et aktietilbagekøbsprogram i forbindelse med en medarbejderaktieordning. Tilbagekøbsprogrammet og medarbejderaktieordningen løb frem til den 30. september 2020. Tilbagekøbsprogrammet skete i henhold til Safe-Harbour reglerne. I perioden 1. januar - 30. september 2020 blev der tilbagekøbt 1.876.283 aktier med en samlet transaktionsværdi på 13,6 mio kr. I samme periode er der tildelt 1.657.141 aktier til medarbejderne med en samlet transaktionsværdi på 11,9 mio. kr. Forskellen mellem tilbagekøbte aktier under tilbagekøbsprogrammet og tildelte aktier til medarbejderne er reguleret over beholdningen af egne aktier.

Hybrid kernekapital

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

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

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

Banken kan tidligst indfri lånet den 15. december 2025.

Bankens nuværende obligationslån udstedt som hybrid kernekapital på 262 mio. kr. er regnskabsmæssigt blevet reklassificeret til andre passiver. Lånet indfries den 19. februar 2021 ved udnyttelse af første call mulighed for ordinære indfrielse. Lånet indregnes ikke i kapitalgrundlaget.

Specifikation af pengestrømme

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Betalte renter	-25.900	-25.616	-25.900	-25.616
Optagelse af ny hybrid kernekapital efter omkostninger	259.642	0	259.642	0
I alt	235.762	-23.597	235.762	-23.597

Note 32 » Kapitalgrundlagsopgørelse

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Egenkapital	2.042.897	1.981.786	2.042.897	1.981.786
Aktietilbagekøbsprogram, ej udnyttet ramme	0	-5.000	0	-5.000
Foreslået udbytte	0	-97.681	0	-97.681
Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen	-262.719	-262.568	-262.719	-262.568
Effekt ved overgang til IFRS 9 *	55.539	67.441	55.539	67.441
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-4.998	-3.836	-4.998	-3.836
Fradrag for kapitalandele	-162.363	-111.590	-162.363	-111.590
Fradrag for udskudt skatteaktiv	-40.000	-40.000	-40.000	-40.000
Egentlig kernekapital efter fradrag	1.628.356	1.528.552	1.628.356	1.528.552
Hybrid kernekapital	262.718	262.568	262.718	262.568
Fradrag for kapitalandele	-20.188	0	-20.188	0
Kernekapital efter fradrag	1.870.886	1.791.120	1.870.886	1.791.120
Supplerende kapital	104.360	104.098	104.360	104.098
Kapitalgrundlag	1.975.246	1.895.218	1.975.246	1.895.218

Risikoeksponeringer

Kreditrisiko	6.976.906	7.533.465	7.000.771	7.557.272
Markedsrisiko	760.962	550.231	760.962	550.231
Operationel risiko	1.134.657	1.115.160	1.134.657	1.115.160
CVA risiko	29	27	29	27
Risikoeksponeringer i alt	8.872.554	9.198.883	8.896.419	9.222.690
<hr/>				
Kapitalprocent	22,3%	20,6%	22,2%	20,5%
Kernekapitalsprocent	21,1%	19,5%	21,0%	19,4%
Egentlig kernekapitalsprocent	18,4%	16,6%	18,3%	16,6%
Kapitalkrav	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%

* For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed institutternes muligheder for at understøtte kreditgivningen, er der indsat en overgangsordning i kapitalforordningen (CRR), således at institutterne kan føre den kapitalmæssige virkning af IFRS 9 nedskrivningerne tilbage til den egentlige kernekapital til kapitalmæssige formål i en overgangsperiode. Overgangsordningen operer med en såkaldt statisk og dynamisk del, hvor den statiske del løber frem til ultimo 2022, og den dynamiske del frem til ultimo 2024. Danske Andelskassers Bank anvender alene det statiske element. Effekten ved overgangen til IFRS 9 var mernedskrivninger på 79,4 mio. kr. pr. 1. januar 2018. Heraf tilbageføres 70 % svarende til 55,5 mio. kr. efter overgangsordningen ved opgørelsen af kapitalgrundlaget. Kapitalbelastningen i 2020 udgør herefter 11,8 mio. kr. Der henvises til Risikorapporten for 2020, hvor der er yderligere oplysninger om overgangsordningens konsekvenser på kapitalgrundlaget.

Note 33 » Eventualforpligtelser

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Garantier:				
Finansgarantier	908.571	866.543	908.571	866.543
Tabsgarantier for realkreditlån	1.404.961	1.282.106	1.404.961	1.282.106
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	40.653	39.087	40.653	39.087
Øvrige eventualforpligtelser	509.721	447.024	509.721	447.024
I alt	2.863.906	2.634.760	2.863.906	2.634.760

Øvrige eventualforpligtelser

Danske Andelskassers Bank er administrationsselskab i en dansk sambeskatning med DAB Invest A/S og DAB Invest 2 A/S. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

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

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

Operationelle leasingforpligtelser

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

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

Løbetidsfordeling af ikke-balanceførte leasingkontrakter

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
0 - 1 år	233	682	233	682
1 - 5 år	0	232	0	232
I alt	233	914	233	914
<hr/>				
Årets betalte leasingydelser	682	235	682	235

Note 34 » Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser - koncern

	Regnskabs- mæssig værdi før modregning	Afledte finansielle instrumenter modregnet	Regnskabs- mæssig værdi efter modregning	Sikkerheds- stillelse	Nettoværdi
2020					
Finansielle aktiver					
Derivater med positiv markedsværdi	17.139	0	17.139	0	17.139
Finansielle passiver					
Derivater med negativ markedsværdi	14.131	0	14.131	0	14.131
2019					
Finansielle aktiver					
Derivater med positiv markedsværdi	151.518	50.279	101.239	0	101.239
Finansielle passiver					
Derivater med negativ markedsværdi	154.936	50.279	104.657	0	104.657

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

Note 35 » Nærtstående parter - Koncernen

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Parter med betydelig indflydelse	Tilknyttede virksomheder
Udlån	3.958	462	935	0
Indlån	5.650	176	12	0
Garantier	1.919	889	0	0
Finansielle rammer	0	0	0	0
Renteindtægter	3	0	0	0
Renteudgifter	212	13	1	0
Gebyrer	0	0	0	0
Uudnyttede kredittilsagn	1.244	138	0	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	11.252	1.289	0	0
2019				
1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Parter med betydelig indflydelse	Tilknyttede virksomheder
Udlån	5.840	394	884	0
Indlån	3.637	137	13	0
Garantier	2.067	337	0	0
Finansielle rammer	0	0	0	0
Renteindtægter	5	0	0	0
Renteudgifter	126	34	0	0
Gebyrer	40	0	0	0
Uudnyttede kredittilsagn	1.565	206	0	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	5.234	737	0	0

Note 35 » Nærtstående parter - Moder

2020 1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Parter med betydelig indflydelse	Tilknyttede virksomheder
Udlån	3.958	462	935	2.606
Indlån	5.650	176	12	18.319
Garantier	1.919	889	0	0
Finansielle rammer	0	0	0	0
Renteindtægter	3	0	0	0
Renteudgifter	212	13	1	217
Gebyrer	0	0	0	0
Uudnyttede kredittilsagn	1.244	138	0	1.402
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	11.252	1.289	0	0
2019 1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Parter med betydelig indflydelse	Tilknyttede virksomheder
Udlån	5.840	394	884	2.702
Indlån	3.637	137	13	15.232
Garantier	2.067	337	0	0
Finansielle rammer	0	0	0	0
Renteindtægter	5	0	0	0
Renteudgifter	126	34	0	126
Gebyrer	40	0	0	0
Uudnyttede kredittilsagn	1.565	206	0	1.306
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	5.234	737	0	0

Alle transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsvilkår. Rentevilkårene på udlån ligger i intervallet 1,25 – 4,5 % og på indlån i intervallet -0,75 – 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 36 » Oplysning om dagsværdi - koncernen

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 markedtsdata

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

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 markedtsdata på balancedagen.

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

Aktier i niveau 3 omfatter primært sektoraktier i selskaber, der samarbejder med omkring produkter, betalingsformidling og administration og måles til skønnede dagsværdier. Den skønnede dagsværdi er primært baseret på de priser, som kapitalandelen i henhold til aktionær-overenskomster ville skulle handles til, hvis de blev afhændet på balancedagen. Fastsættelse af dagsværdien af disse er behæftet med usikkerhed. Af de samlede aktier på 532 mio. kr. kan 317 mio. kr. henføres til denne kategori, svarende til 60 %. For øvrige unoterede aktier, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part. Såfremt det antages, at værdien af den samlede aktiebeholdning vil afvige med +/- 10 %, vil resultatpåvirkningen være 41 mio. kr. efter skat, svarende til 2,0 % af egenkapitalen pr. 31. december 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. Investeringsejendomme omfatter ejendomme, som besiddes med det formål at opnå lejeindtægter, kapitalgevinster eller begge dele. Ændres afkastkravet med 1 %-point, vil det påvirke dagsværdien med 5,5 mio. kr.

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

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

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

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

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

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

Finansielle aktiver til dagsværdi - koncernen

Nedenstående oplysninger er på koncernniveau og til regnskabsmæssige værdier.

2020

1.000 DKK	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke- obser- verbare priser niveau 3	I alt
Finansielle aktiver				
Obligationer	4.329.143	0	40.000	4.369.143
Aktier	23.644	190.570	317.385	531.599
Domicilejendomme til omvurderet værdi	0	0	54.785	54.785
Investeringsejendomme til dagsværdi	0	0	11.056	11.056
Aktiver i puljeordninger	529.240	0	0	529.240
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	17.139	0	17.139
I alt	4.882.027	207.709	423.226	5.512.962
Finansielle forpligtelser				
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	14.131	0	14.131
Indlån i puljeordninger	529.240	0	0	529.240
I alt	529.240	14.131	0	543.371

2019

1.000 DKK	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke- obser- verbare priser niveau 3	I alt
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 forpligtelser				
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instru- menter	0	104.657	0	104.657
Indlån i puljeordninger	176.163	0	0	176.163
I alt	176.163	104.657	0	280.820

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

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

2020	Obligationer	Aktier	Domicil- ejendomme	Investerings- ejendomme	Aktiver i midlertidig besiddelse
1.000 DKK					
Dagsværdi primo	1.342	284.245	54.871	14.116	0
Værdiregulering over resultatopgørelsen	-306	17.259	0	-1.000	0
Værdiregulering over anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Køb	40.000	20.620	0	0	0
Salg	1.036	5.123	0	2.060	0
Afskrivninger	0	0	86	0	0
Reklassifikationer	0	384	0	0	0
Dagsværdi ultimo	40.000	317.385	54.785	11.056	0

2019	Obligationer	Aktier	Domicil- ejendomme	Investerings- ejendomme	Aktiver i midlertidig besiddelse
1.000 DKK					
Dagsværdi primo	6.640	340.718	54.957	11.605	3.950
Værdiregulering over resultatopgørelsen	133	177.399	0	-978	0
Værdiregulering over anden totalindkomst	0	0	0	0	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

Klassifikation af finansielle aktiver - koncernen
2020

1.000 DKK	Amortiseret kostpris	Dagsværdi over resultat- opgørelsen	I alt
Finansielle aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	178.228	0	178.228
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	970.500	0	970.500
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.316.427	0	6.316.427
Obligationer til dagsværdi	0	4.369.143	4.369.143
Aktier mv.	0	531.599	531.599
Andre aktiver	0	17.139	17.139
I alt	7.465.155	4.917.881	12.383.036
Finansielle forpligtelser			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	460.920	0	460.920
Indlån og anden gæld	9.409.935	0	9.409.935
Andre passiver og efterstillede kapitalindskud	104.360	14.131	118.491
I alt	9.975.215	14.131	9.989.346

2019

1.000 DKK	Amortiseret kostpris	Dagsværdi over resultat- opgørelsen	I alt
Finansielle aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	188.725	0	188.725
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.605.900	0	1.605.900
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.408.955	0	6.408.955
Obligationer til dagsværdi	0	3.053.716	3.053.716
Aktier mv.	0	506.164	506.164
Andre aktiver	0	101.239	101.239
I alt	8.203.580	3.661.119	11.864.699
Finansielle forpligtelser			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	536.252	0	536.252
Indlån og anden gæld	9.076.923	0	9.076.923
Andre passiver og efterstillede kapitalindskud	104.098	104.657	208.755
I alt	9.717.273	104.657	9.821.930

Finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris - oplysning om dagsværdier - koncernen

2020	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3
1.000 DKK					
Finansielle aktiver:					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	178.228	178.228	3.765	0	174.463
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	970.500	970.500	0	0	970.500
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.316.427	6.316.427	0	0	6.316.427
I alt	7.465.155	7.465.155	3.765	0	7.461.390
Finansielle passiver:					
Gæld til kreditinstitutter	460.920	460.920	0	0	460.920
Indlån og anden gæld	9.409.935	9.409.935	0	0	9.409.935
Efterstillede kapitalindskud	104.360	104.360	0	0	104.360
I alt	9.975.215	9.975.215	0	0	9.975.215

2019	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-ober- verbare priser niveau 3
1.000 DKK					
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

Finansielle aktiver til dagsværdi - moderselskabet

Nedenstående oplysninger er på koncernniveau og til regnskabsmæssige værdier.

2020	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke- obser- verbare priser niveau 3	I alt
1.000 DKK				
Finansielle aktiver				
Obligationer	4.329.143	0	40.000	4.369.143
Aktier	23.644	190.570	317.385	531.599
Domicilejendomme til omvurderet værdi	0	0	54.785	54.785
Investeringsjendomme til dagsværdi	0	0	11.056	11.056
Aktiver i puljeordninger	529.240	0	0	529.240
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	17.139	0	17.139
I alt	4.882.027	207.709	423.226	5.512.962

Finansielle forpligtelser

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

2019	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke- obser- verbare priser niveau 3	I alt
1.000 DKK				
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 midlertidig besiddelse til dagsværdi	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 forpligtelser

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

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

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

2020

1.000 DKK	Obligationer	Aktier	Domicil- ejendomme	Investerings- ejendomme	Aktiver i midlertidig besiddelse
Dagsværdi primo	1.342	284.245	54.871	14.116	0
Værdiregulering over resultatopgørelsen	-306	17.259	0	-1.000	0
Værdiregulering over anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Køb	40.000	20.620	0	0	0
Salg	1.036	5.123	0	2.060	0
Afskrivninger	0	0	86	0	0
Reklassifikationer	0	384	0	0	0
Dagsværdi ultimo	40.000	317.385	54.785	11.056	0

2019

1.000 DKK	Obligationer	Aktier	Domicil- ejendomme	Investerings- ejendomme	Aktiver i midlertidig besiddelse
Dagsværdi primo	6.640	340.718	54.957	11.605	3.950
Værdiregulering over resultatopgørelsen	133	177.399	0	-978	0
Værdiregulering over anden totalindkomst	0	0	0	0	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

Klassifikation af finansielle aktiver - moderselskabet

2020

1.000 DKK	Amortiseret kostpris	Dagsværdi over resultat- opgørelsen	I alt
Finansielle aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	178.228	0	178.228
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	970.500	0	970.500
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.319.016	0	6.319.016
Obligationer til dagsværdi	0	4.369.143	4.369.143
Aktier mv.	0	531.599	0
Andre aktiver	0	17.139	17.139
I alt	7.467.744	4.917.881	11.854.026

Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	460.920	0	460.920
Indlån og anden gæld	9.428.255	0	9.428.255
Andre passiver og efterstillede kapitalindskud	104.360	14.131	118.491
I alt	9.993.535	14.131	10.007.666

2019

1.000 DKK	Amortiseret kostpris	Dagsværdi over resultat- opgørelsen	I alt
Finansielle aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	188.725	0	188.725
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.605.900	0	1.605.900
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.411.635	0	6.411.635
Obligationer til dagsværdi	0	3.053.716	3.053.716
Aktier mv.	0	506.164	0
Andre aktiver	0	101.239	101.239
I alt	8.206.260	3.661.119	11.361.215

Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	536.252	0	536.252
Indlån og anden gæld	9.092.155	0	9.092.155
Andre passiver og efterstillede kapitalindskud	104.098	104.657	208.755
I alt	9.732.505	104.657	9.837.162

Finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris - oplysning om dagsværdier - koncernen

2020

1.000 DKK	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3
Finansielle aktiver:					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	178.228	178.228	3.765	0	174.463
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	970.500	970.500	0	0	970.500
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.316.427	6.411.635	0	0	6.411.635
I alt	7.465.155	7.560.363	3.765	0	7.556.598

Finansielle passiver:

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

2019

1.000 DKK	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3
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	6.411.635	6.411.635	0	0	6.411.635
I alt	8.206.260	8.206.260	4.783	0	8.201.477

Finansielle passiver:

Gæld til kreditinstitutter	536.252	536.252	0	0	536.252
Indlån og anden gæld	9.092.155	9.092.155	0	0	9.092.155
Efterstillede kapitalindskud	104.098	104.098	0	0	104.098
I alt	9.732.505	9.732.505	0	0	9.732.505

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

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

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

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

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

Note 37 » Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

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

De vigtigste risikotyper er:

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

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

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

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

Note 38 » Kreditrisiko - krediteksponeringer

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

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

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

Således gælder det:

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

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

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

Landbrug, jagt og skovbrug	20%
Industri og råstofudvinding	10%
Energiforsyning	10%
Bygge- og anlægsvirksomhed	10%
Handel	10%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	10%
Fast ejendom	13%

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

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

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Balanceførte poster				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	178.228	188.725	178.288	188.725
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	970.500	1.605.900	970.500	1.605.900
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.855.967	7.010.017	6.858.556	7.012.697
Obligationer til dagsværdi	4.369.143	3.053.716	4.369.143	3.053.716
Afledte finansielle instrumenter	17.139	101.239	17.139	101.239
Balanceførte poster i alt	12.390.977	11.959.597	12.393.626	11.962.277
Ikke balanceførte poster				
Garantier	2.917.312	2.687.058	2.917.312	2.687.058
Kredittilsagn	2.596.627	2.185.077	2.596.627	2.185.077
Ikke balanceførte poster i alt	5.513.939	4.872.135	5.513.939	4.872.135
Maksimal krediteksponering før nedskrivninger og hensættelser	17.904.916	16.831.732	17.907.565	16.834.412

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

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Balanceførte poster				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	178.228	188.725	178.288	188.725
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	970.500	1.605.900	970.500	1.605.900
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.316.427	6.408.955	6.319.016	6.411.635
Obligationer til dagsværdi	4.369.143	3.053.716	4.369.143	3.053.716
Afledte finansielle instrumenter	17.139	101.239	17.139	101.239
Balanceførte poster i alt	11.851.437	11.358.535	11.854.086	11.361.215
Ikke balanceførte poster				
Garantier	2.863.906	2.634.760	2.863.906	2.634.760
Kredittilsagn	2.593.342	2.183.744	2.593.342	2.183.744
Ikke balanceførte poster i alt	5.457.248	4.818.504	5.457.248	4.818.504
Maksimal krediteksponeering efter nedskrivninger og hensættelser	17.308.685	16.177.039	17.311.334	16.179.719

Kreditstyring og overvågning udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

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

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

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

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

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

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

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

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

Kreditstyring og -overvågning

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

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

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

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

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

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

Definitioner

Værdier givet i denne note i henhold til IFRS 7 og IFRS 9 er defineret således:

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

Bruttoeksponering og nedskrivninger/hensættelser fordelt på brancher - koncernen

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

2019 1.000 DKK	Brutto- eksponering	Pct	Nedskriv- ninger og hen- sættelser *)	Pct
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	3.569.063	37%	129.911	20%
I alt	9.695.742	100%	654.694	100%

Bruttoeksponering og nedskrivninger fordelt på brancher - moderselskabet

2020 1.000 DKK	Brutto- eksponering	Pct	Nedskriv- ninger og hen- sættelser *)	Pct
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.594.214	16%	247.172	42%
Industri og råstofindvinding	368.457	4%	17.341	3%
Energiforsyning	209.171	2%	10.179	2%
Bygge- og anlægsvirksomhed	575.145	6%	21.958	4%
Handel	624.250	6%	27.406	4%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	277.624	3%	18.692	3%
Information og kommunikation	109.245	1%	3.829	0%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	508.628	5%	19.279	3%
Fast ejendom	1.144.612	12%	88.369	15%
Øvrige erhverv	477.294	5%	23.775	4%
Erhverv i alt	5.888.640	60%	478.000	80%
Private	3.887.228	40%	118.231	20%
I alt	9.775.868	100%	596.231	100%

2019 1.000 DKK	Brutto- eksponering	Pct	Nedskriv- ninger og hen- sættelser *)	Pct
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	439.560	4%	31.431	5%
Erhverv i alt	6.126.678	63%	524.783	80%
Private	3.571.744	37%	129.911	20%
I alt	9.698.422	100%	654.694	100%

*) inklusiv hensættelser på uudnyttet maksimum.

Ejendomme

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

Landbrug

Landbrug, jagt og skovbrug udgør 16 % (17 %) af den samlede udlånseksponering. Danske Andelskassers Bank har traditionelt haft en relativ høj andel af udlån til landbrug som følge af bankens mangeårige tilknytning til landbruget. Udviklingen i bankens landbrugseksponeringer er beskrevet i ledelsesberetningen og note 2.

Maksimal kreditrisiko (udlån og garantier)

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Udlån og andre tilgodehavender	6.316.427	6.408.955	6.319.016	6.411.635
Garantier	2.863.906	2.634.760	2.863.906	2.634.760
Eksponering	9.180.333	9.043.715	9.182.922	9.046.395
Nedskrivninger og hensættelser	592.946	652.027	592.946	652.027
Bruttoeksponering	9.773.279	9.695.742	9.775.868	9.698.422
Uudnyttede maksimum	2.590.057	2.185.077	2.590.057	2.185.077
Hensættelse på uudnyttet maksimum	3.285	1.333	3.285	1.333
Maksimal kreditrisiko	12.366.621	11.882.152	12.369.210	11.884.832

Maksimal kreditrisiko fordelt på ratingklasser og stadier i IFRS 9 - koncernen.

2020

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

Maksimal kreditrisiko fordelt på ratingklasser og stadier i IFRS 9 - koncernen.

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

Maksimal kreditrisiko fordelt på ratingklasser og stadier i IFRS 9 - moderselskabet.

2020

1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	
	Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitetsklassifikation				
1		2a/3	1.415.708	6.107	0	1.421.815
2		2a/3	2.447.237	32.418	0	2.479.655
3		2a/3	2.541.129	143.273	0	2.684.402
4		2b	1.841.664	325.542	0	2.167.206
5		2b	824.876	349.148	0	1.174.024
6		2b	233.146	230.441	0	463.587
7		2b	40.965	130.304	0	171.269
8		2c	2.180	461.232	72	463.484
9		2c	109	269.888	5	270.002
10		1	19	13	839	871
11		1	147	6.151	1.066.597	1.072.895
I alt			9.347.180	1.954.517	1.067.513	12.369.210

Maksimal kreditrisiko fordelt på ratingklasser og stadier i IFRS 9 - moderselskabet.

2019

1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	
	Rating					
		Mapning til Finanstilsynets bonitetsklassifikation				
	1	2a/3	1.324.486	1.956	0	1.326.442
	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		8.716.072	2.009.196	1.159.564	11.884.832

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

Maksimal kreditrisiko fordelt på brancher og stadier i IFRS 9 - koncernen

2020

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

Maksimal kreditrisiko fordelt på brancher og stadier i IFRS 9 - koncernen

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	3.777.151	440.106	222.185	4.439.442
I alt	8.713.393	2.009.196	1.159.563	11.882.152

Maksimal kreditrisiko fordelt på brancher og stadier i IFRS 9 - moderselskabet

2020

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	947.920	570.791	421.958	1.940.669
Industri og råstofindvinding	359.645	133.226	29.983	522.854
Energiforsyning	241.004	12.454	9.916	263.374
Bygge- og anlægsvirksomhed	629.608	114.769	58.663	803.040
Handel	741.353	167.385	60.747	969.485
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	231.155	80.899	45.467	357.521
Information og kommunikation	130.764	4.154	2.905	137.823
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	489.983	76.810	14.644	581.437
Fast ejendom	1.036.877	188.135	172.699	1.397.711
Øvrige erhverv	501.935	130.336	37.570	669.841
Erhverv i alt	5.310.244	1.478.959	854.552	7.643.755
Private	4.038.444	473.625	213.386	4.725.455
I alt	9.348.688	1.952.584	1.067.938	12.369.210

Maksimal kreditrisiko fordelt på brancher og stadier i IFRS 9 - moderselskabet

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	497.402	42.561	10.314	550.277
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	4.938.922	1.569.090	937.378	7.445.390
Private	3.777.150	440.106	222.186	4.439.442
I alt	8.716.072	2.009.196	1.159.564	11.884.832

Misligholdte udlån og garantier

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Misligholdte udlån og garantier	946.664	1.095.784	946.664	1.095.784
Individuelle nedskrivninger og hensættelser	450.278	525.762	450.278	525.762
Eksponering efter nedskrivning og hensættelse	496.386	570.022	496.386	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	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Misligholdte udlån og garantier	185.752	239.399	185.752	239.399
Individuelle nedskrivninger og hensættelser på misligholdte udlån og garantier	120.571	168.578	120.571	168.578
Ikke-misligholdte udlån og garantier	0	1.309	0	1.309
Individuelle nedskrivninger og nedskrivninger på ikke-misligholdte udlån og garantier	0	5	0	5
Eksponering	65.181	72.125	65.181	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 modtagne sikkerheder

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

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

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

Det samlede udlånsbeløb på kunder, hvorpå der ikke er foretaget nedskrivninger som følge af sikkerhedsstilelse, udgør 92,1 mio. kr. pr. 31. december 2020.

Modtagne sikkerheder og typer

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Maksimal kreditrisiko	12.366.621	11.882.152	12.369.210	11.884.832
Værdi af sikkerheder	7.668.419	7.242.225	7.668.419	7.242.225
Blanco	4.698.202	4.639.927	4.700.791	4.642.607
Blanco i procent af eksponering	38%	39%	38%	39%

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Ejendomme	3.808.786	3.867.720	3.808.786	3.867.720
Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	1.892.310	1.642.768	1.892.310	1.642.768
Værdipapirer	289.510	203.555	289.510	203.555
Løsøre, driftsmidler, biler mv.	1.359.603	1.229.472	1.359.603	1.229.472
Kontanter	183.928	172.811	183.928	172.811
Andre sikkerheder	134.282	125.899	134.282	125.899
I alt sikkerheder	7.668.419	7.242.225	7.668.419	7.242.225

Modtagne sikkerheder fordelt på brancher
Koncernen - 2020

1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv:							
Landbrug, jagt og skovbrug	800.224	244.039	10.630	128.357	10.811	78.425	1.272.486
Industri og råstofindvinding	72.863	58.243	16.753	210.967	1.819	150	360.795
Energiforsyning	32.278	122.081	6.034	3.174	2.673	0	166.240
Bygge- og anlægsvirksomhed	282.444	47.996	3.430	139.330	23.956	11.870	509.026
Handel	148.890	72.549	16.998	414.064	5.722	13.636	671.859
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	106.790	74.109	700	64.264	590	4.316	250.769
Information og kommunikation	6.627	16.662	5.108	4.014	881	2.443	35.735
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	30.902	46.243	91.643	21.288	5.864	3.384	199.324
Fast ejendom	610.455	251.694	3.284	13.544	10.365	8.984	898.326
Øvrige erhverv	173.212	110.892	72.590	55.768	10.476	1.873	424.811
Erhverv i alt	2.264.685	1.044.508	227.170	1.054.770	73.157	125.081	4.789.371
Private	1.544.101	847.802	62.340	304.833	110.771	9.201	2.879.048
I alt	3.808.786	1.892.310	289.510	1.359.603	183.928	134.282	7.668.419

Koncernen - 2019

1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
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

Moderselskabet - 2020

1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdipa- pirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv:							
Landbrug, jagt og skovbrug	800.224	244.039	10.630	128.357	10.811	78.425	1.272.486
Industri og råstofindvinding	72.863	58.243	16.753	210.967	1.819	150	360.795
Energiforsyning	32.278	122.081	6.034	3.174	2.673	0	166.240
Bygge- og anlægsvirksomhed	282.444	47.996	3.430	139.330	23.956	11.870	509.026
Handel	148.890	72.549	16.998	414.064	5.722	13.636	671.859
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	106.790	74.109	700	64.264	590	4.316	250.769
Information og kommunikation	6.627	16.662	5.108	4.014	881	2.443	35.735
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	30.902	46.243	91.643	21.288	5.864	3.384	199.324
Fast ejendom	610.455	251.694	3.284	13.544	10.365	8.984	898.326
Øvrige erhverv	173.212	110.892	72.590	55.768	10.476	1.873	424.811
Erhverv i alt	2.264.685	1.044.508	227.170	1.054.770	73.157	125.081	4.789.371
Private	1.544.101	847.802	62.340	304.833	110.771	9.201	2.879.048
I alt	3.808.786	1.892.310	289.510	1.359.603	183.928	134.282	7.668.419

Morderselskabet - 2019							
1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Konter	Andre sikker- heder	I alt
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

Maksimal kreditrisiko fordelt på blancoandele

Koncernen - 2020					
1.000 DKK	Maksimal kreditrisiko	Værdi af sikkerheder	Blanco	Blanco procent	
Offentlige myndigheder	0	0	0	0%	
Erhverv:					
Landbrug, jagt og skovbrug	1.940.669	1.272.486	668.183	34%	
Industri og råstofindvinding	522.854	360.795	162.059	31%	
Energiforsyning	263.374	166.240	97.134	37%	
Bygge- og anlægsvirksomhed	803.040	509.026	294.014	37%	
Handel	969.485	671.859	297.626	31%	
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	357.521	250.769	106.752	30%	
Information og kommunikation	137.823	35.735	102.088	74%	
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	578.848	199.324	379.524	66%	
Fast ejendom	1.397.711	898.326	499.385	36%	
Øvrige erhverv	669.841	424.811	245.030	37%	
Erhverv i alt	7.641.166	4.789.371	2.851.795	37%	
Private	4.725.455	2.879.048	1.846.407	39%	
I alt	12.366.621	7.668.419	4.698.202	38%	

Koncernen - 2019					
1.000 DKK	Maksimal kreditrisiko	Værdi af sikkerheder	Blanco	Blanco procent	
Offentlige myndigheder	0	0	0	0%	
Erhverv:					
Landbrug, jagt og skovbrug	1.967.232	1.254.717	712.515	36%	
Industri og råstofindvinding	353.684	250.942	102.742	29%	
Energiforsyning	313.125	251.271	61.854	20%	
Bygge- og anlægsvirksomhed	869.297	528.067	341.230	39%	
Handel	950.195	663.840	286.355	30%	
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	289.917	211.744	78.173	27%	
Information og kommunikation	57.478	38.525	18.953	33%	
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	547.597	173.899	373.698	68%	
Fast ejendom	1.546.564	848.800	697.764	45%	
Øvrige erhverv	547.621	386.985	160.636	29%	
Erhverv i alt	7.442.710	4.608.790	2.833.920	38%	
Private	4.439.442	2.633.435	1.806.007	41%	
I alt	11.882.152	7.242.225	4.639.927	39%	

Moderselskabet - 2020 1.000 DKK	Maksimal kreditrisiko	Værdi af sikkerheder	Blanco	Blanco procent
Offentlige myndigheder	0			
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.940.669	1.272.486	668.183	34%
Industri og råstofindvinding	522.854	360.795	162.059	31%
Energiforsyning	263.374	166.240	97.134	37%
Bygge- og anlægsvirksomhed	803.040	509.026	294.014	37%
Handel	969.485	671.859	297.626	31%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	357.521	250.769	106.752	30%
Information og kommunikation	137.823	35.735	102.088	74%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	581.437	199.324	382.113	66%
Fast ejendom	1.397.711	898.326	499.385	36%
Øvrige erhverv	669.841	424.811	245.030	37%
Erhverv i alt	7.643.755	4.789.371	2.854.384	37%
Private	4.725.455	2.879.048	1.846.407	39%
I alt	12.369.210	7.668.419	4.700.791	38%

Moderselskabet - 2019 1.000 DKK	Maksimal kreditrisiko	Værdi af sikkerheder	Blanco	Blanco procent
Offentlige myndigheder	0	0	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.967.232	1.254.717	712.515	36%
Industri og råstofindvinding	353.684	250.942	102.742	29%
Energiforsyning	313.125	251.271	61.854	20%
Bygge- og anlægsvirksomhed	869.297	528.067	341.230	39%
Handel	950.195	663.840	286.355	30%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	289.917	211.744	78.173	27%
Information og kommunikation	57.478	38.525	18.953	33%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	550.277	173.899	376.378	68%
Fast ejendom	1.546.564	848.800	697.764	45%
Øvrige erhverv	547.621	386.985	160.636	29%
Erhverv i alt	7.445.390	4.608.790	2.836.600	38%
Private	4.439.442	2.633.435	1.806.007	41%
I alt	11.884.832	7.242.225	4.642.607	39%

Maksimal kreditrisiko samt den udækkede kreditrisiko efter sikkerheder og nedskrivninger (stadie 3)

Koncernen - 2020 1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Eksponering udlån og garantier	493.927	549.878	493.927	549.878
Modtagne sikkerheder	310.219	267.179	310.219	267.179
I alt	183.708	282.699	183.708	282.699

Typer af sikkerheder:

Ejendomme	147.753	136.009	147.753	136.009
Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	90.219	95.600	90.219	95.600
Værdipapirer	1	17	1	17
Løsøre, driftsmidler, biler mv.	43.829	17.158	43.829	17.158
Kontanter	2.953	3.862	2.953	3.862
Andre sikkerheder	25.464	14.533	25.464	14.533
I alt	310.219	267.179	310.219	267.179

Bruttoeksponering fordelt efter størrelse (cpr/cvr-nr)

2020

	Koncernen		Moderselskabet	
	Brutto-eksponering	Antal kunder	Brutto-eksponering	Antal kunder
1.000 DKK				
0 - 100	211.853	6.821	211.536	6.854
100 - 500	1.696.202	6.853	1.696.202	6.820
500 - 1.000	1.307.430	1.904	1.307.430	1.904
1.000 - 5.000	2.823.491	1.384	2.826.397	1.385
5.000 - 10.000	1.019.271	149	1.019.271	149
10.000 - 20.000	1.000.226	72	1.000.226	72
20.000 - 50.000	1.162.244	41	1.162.244	41
> 50.000	552.562	8	552.562	8
I alt	9.773.279	17.232	9.775.868	17.233

Relativ fordeling	Brutto-eksponering	Antal kunder	Brutto-eksponering	Antal kunder
0 - 100	2%	40%	2%	40%
100 - 500	17%	40%	17%	40%
500 - 1.000	13%	11%	13%	11%
1.000 - 5.000	29%	8%	29%	8%
5.000 - 10.000	10%	1%	10%	1%
10.000 - 20.000	10%	0%	10%	0%
20.000 - 50.000	12%	0%	12%	0%
> 50.000	6%	0%	6%	0%
I alt	100%	100%	100%	100%

2019

	Koncernen		Moderselskabet	
	Brutto-eksponering	Antal kunder	Brutto-eksponering	Antal kunder
1.000 DKK				
0 - 100	253.446	8.146	253.446	8.146
100 - 500	1.794.677	7.274	1.794.677	7.274
500 - 1.000	1.256.709	1.857	1.256.709	1.857
1.000 - 5.000	2.547.686	1.231	2.550.366	1.232
5.000 - 10.000	1.010.643	143	1.010.643	143
10.000 - 20.000	908.568	69	908.568	69
20.000 - 50.000	1.348.255	47	1.348.255	47
> 50.000	575.758	8	575.758	8
I alt	9.695.742	18.775	9.698.422	18.776

Relativ fordeling	Brutto-eksponering	Antal kunder	Brutto-eksponering	Antal kunder
0 - 100	3%	43%	3%	43%
100 - 500	19%	39%	19%	39%
500 - 1.000	13%	10%	13%	10%
1.000 - 5.000	26%	7%	26%	7%
5.000 - 10.000	10%	1%	10%	1%
10.000 - 20.000	9%	0%	9%	0%
20.000 - 50.000	14%	0%	14%	0%
> 50.000	6%	0%	6%	0%
I alt	100%	100%	100%	100%

Kreditrisiko - Finansielle aktiver

Obligationsbeholdning til dagsværdifordelt på rating

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
AAA	4.053.466	2.686.297	4.053.466	2.686.297
AA	0	45.313	0	45.313
A	20.058	33.749	20.058	33.749
BBB	35.616	82.449	35.616	82.449
BB	21.613	16.776	21.613	16.776
B	0	5.712	0	5.712
CCC	0	0	0	0
Uden rating	238.390	183.420	238.390	183.420
I alt	4.369.143	3.053.716	4.369.143	3.053.716

Tilgodehavender hos kreditinstitutter fordelt efter rating

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
AAA	880.000	1.392.000	880.000	1.392.000
AA	0	0	0	0
A	73.032	143.013	73.032	143.013
BB	13.063	0	13.063	0
Uden rating	4.405	70.887	4.405	70.887
I alt	970.500	1.605.900	970.500	1.605.900

Note 39 » Markedsrisiko

Handel med aktier, obligationer, valuta og relaterede finansielle instrumenter er vigtige forretningsområder. Som følge heraf påtager banken sig løbende markedsrisici.

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

Der er i 2020 ikke foretaget væsentlige ændringer i forudsætninger, målsætninger, politikker, og beregningsmetoder i forhold til sidste år.

Rammer for markedsrisiko er fastlagt af bestyrelsen. Direktionen har videregivet dele af risikorammen til investerings- og udlandsområdet. Alle meddelte risikorammer kontrolleres af en funktion, der er uafhængig af forretningsansvar og positionsstyring. Eventuelle overskridelser rapporteres efter fastlagt frekvens til direktion og bestyrelse.

Ultimo 2020 udgjorde de væsentligste grænser for bankens placeringer:

- en renterisiko på 3,2 % målt i forhold til bankens kernekapital efter fradrag ved en stigning i renten på 1%.
- en valutaposition på 3,7 % målt i forhold til bankens kernekapital efter fradrag
- en obligationsbeholdning af udstedt af danske realkreditinstitutter og statsobligationer med rating AAA på 4,5 mia. kr.

Renterisikoen beregnes efter Finanstilsynets regler som den totale tabsrisiko ved en generel ændring i renteniveauet i ugunstig retning på 1 procentpoint.

Renterisiko

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
DKK	23.850	31.131	23.850	31.131
EUR	8.015	8.347	8.015	8.347
CHF	-1	-3	-1	-3
USD	-239	-181	-239	-181
NOK	-1	9	-1	9
JPY	0	-3	0	-3
Øvrige	-25	-24	-25	-24
I alt	31.599	39.276	31.599	39.276

Valutapositioner

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Aktiver i fremmed valuta	482.473	660.152	482.473	660.152
Passiver i fremmed valuta	153.041	246.372	153.041	246.372
Valutaposition (indikator 1)	9.032	10.358	9.032	10.358
Valutaposition i pct. af kernekapitalen	0,5	0,6	0,5	0,6

Valutapositionen iflg. indikator 1 er opgjort efter Finanstilsynets definition og udtrykker risikoen for tab på positioner i fremmed valuta, når valutakurserne ændrer sig. Risikoen beregnes overordnet som den største sum af henholdsvis positioner i valutaer, hvor banken har et tilgodehavende, og sum af positioner i valutaer, hvor banken har nettogæld.

Valutakursrisiko iflg. indikator 2 efter Finanstilsynets definition er ikke udarbejdet, da bankens positioner ikke overstiger de fastsatte grænseværdier.

Aktierisiko

1.000 DKK	Koncernen		Moderselskabet	
	2020	2019	2020	2019
Aktier i handelsbeholdningen:				
Børsnoterede aktier i handelsbeholdningen	16.397	11.263	16.397	11.263
Unoterede aktier i handelsbeholdningen	0	0	0	0
I alt	16.397	11.263	16.397	11.263
Aktier uden for handelsbeholdningen:				
Kredit- og finansieringsinstitutter	276.790	265.625	276.790	265.625
Administrationsselskaber og investeringsforeninger	37.502	37.271	37.502	37.271
Pensionsinstitutter	0	0	0	0
Dataleverandør	0	0	0	0
Betalingsformidlingsvirksomhed	761	367	761	367
Andre aktier	200.149	191.638	200.149	191.638
I alt	515.202	494.901	515.202	494.901

Følsomhedsanalyse

Oplysningerne viser effekten af isolerede ændringer i renten samt aktie- og valutakurser efter skat.

	Ændring i pct. af egenkapital		Driftseffekt efter skat i mio. DKK	
	2020	2019	2020	2019
Rentestigning på 1 procentpoint	-1,2	-1,5	-24,6	-30,6
Rentefald på 1 procentpoint	1,2	1,5	24,6	30,6
Aktiekursfald på 10 %	-2,0	-2,0	-41,5	-39,5
Valutakursændring på 2 % i ugunstig retning	-0,0	0,0	0,1	0,2

Note 40 » Forretningsrisiko

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

Danske Andelskassers Bank er særligt eksponeret mod dele af Danmark, der har oplevet en begrænset vækst de seneste år, og hvor det må vurderes, at væksten alene vil tiltage langsomt i de kommende år. Det er den del af Danmark, banken har opereret i siden bankens begyndelse, og det er et bevidst valgt fortsat at have bankens primære fokus her. Banken er sig bevidst, at der er særlige risici knyttet hertil.

Tilsvarende er banken sig bevidst, at bankens største enkeltsegment, landbruget, har været udfordret de senere år, og at banken qua segmentets andel af bankens udlån er særlig følsom over for den fremtidige udvikling i landbruget. Banken har mange gode og veldrevne landbrugseksponeringer, men der er også mange svage eksponeringer. Danske Andelskassers Bank er aktiv i styringen af sådanne eksponeringer.

Note 41 » Likviditetsrisiko

Ved likviditetsrisici forstås, at Danske Andelskassers Bank ikke kan opfylde sine betalingsbetingelser på grund af manglende finansiering. Det er ligeledes en likviditetsrisiko, såfremt manglende finansiering forhindrer banken i at opretholde sin nuværende forretningsmodel eller omkostningerne til likviditetsfremskaffelsen stiger uforholdsmæssigt meget.

Likviditetsstyringen skal sikre, at banken til ethvert tidspunkt har en tilstrækkelig styring af bankens likviditet, kan opfylde sine betalingsbetingelser, overholde gældende lovgivningskrav samt understøtte fremtidige aktiviteter og vækst. Likviditetsstyringen sker på baggrund af aktiver, der umiddelbart kan sælges, eller som forventes af frembringe pengestrømme, der modsvarer pengestrømme vedrørende finansielle forpligtelser. Likviditetsstyringen er baseret på en løbende overvågning og styring af den kortsigtede og langsigtede likviditetsrisiko.

Bankens likviditetsreserve sammensættes i henhold til CRR-forordningen og opstillet efter likviditetsstyrken i CRR:

- Kontantbeholdningen, indestående i Nationalbanken samt indskudsbeviser
- Ubelånte statsobligationer og lignende aktiver, der kan medregnes under level 1A, 1B, 2A og 2B

Den kortsigtede likviditetsstyring sker dels ved daglig overvågning af de forventede og kendte betalingsstrømme for dagen og den kommende uge, ugentlig tilnærmet opgørelse af LCR-nøgletallet på daglig basis og månedlig opgørelse af LCR-nøgletallet som et minimumskrav til beholdningen af likvide midler i forhold til likviditetsbehovet under 30-dages akut likviditetskrise.

Den langsigtede likviditetsstyring skal sikre, at banken såvel under normale markedsforhold som under en stresset likviditetsudvikling for de kommende 12 måneder, beregnet med afsæt i Lokale Pengeinstitutters likviditetsmodel, kan overholde de internt fastsatte mål. Herudover forholder banken sig en gang årligt til det langsigtede fundingbehov på 3 års sigt. Likviditetsstyring tager udgangspunkt i, at bankens funding primært sker gennem indlån fra kunder.

Bankens finansieringsstruktur skal være sammensat så funding ratio, opgjort i henhold til pejlemærket for Finanstilsynets tilsynsdiamant, skal være mindre end eller lig med 0,7. Grænseværdien overholdes ved at bankens indlån som minimum skal udgøre 100 % af udlånet for nedskrivninger. Den langsigtede funding skal i videst muligt omfang optages og sammensættes af forskellige fundingkilder, der forfalder jævnt over en periode på 3 - 5 år. Langsigtede fundingkilder omfatter obligationsudstedelser med minimum 1 års løbetid til blandt andet dækning af NEP-krav, hybrid og supplerende kapital samt aktiekapital.

De lovmæssige krav til likviditet fremgår af LCR i henhold til EU's kapitalkravsregler og CRR. Likviditeten skal altid være så tilstrækkelig, at LCR-nøgletallet udgør mindst 160 % som intern grænse.

I henhold til bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter har Danske Andelskassers Bank udarbejdet en likviditetsberedskabsplan indeholdende tiltag, som kan styrke bankens likviditet i en krisesituation. Likviditetsberedskabsplanen træder i kraft, såfremt Danske Andelskassers Bank fastsatte likviditetsinstruks ikke kan opfyldes. Af beredskabsplanen fremgår en række tiltag, der kan styrke likviditeten med beskrivelse af den forventede effekt og tidshorisont.

Der er ikke i 2020 foretaget væsentlige ændringer til beregningsmetoder, politikker og eksponeringer mv. i forhold til sidste år.

Gearingsrisiko

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

Forventet forfaldstidspunkt af balancens poster der anvendes til likviditetsstyring - koncernen

1.000 DKK	2020 < 1 år	2020 > 1 år	2019 < 1 år	2019 > 1 år
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	178.228	0	188.725	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	958.033	12.467	1.568.320	37.580
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.861.028	3.455.399	2.962.443	3.446.512
Obligationer til dagsværdi	333.269	4.035.874	424.426	2.629.290
Aktier ekskl. sektoraktier	226.901	0	230.393	0
I alt	4.557.459	7.503.740	5.374.307	6.113.382
Passiver				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	460.920	0	536.252	0
Indlån og anden gæld	204.540	9.205.395	328.438	8.748.485
Efterstillede kapitalindskud/Hybrid kernekapital	262.567	104.360	0	104.098
I alt	928.027	9.309.755	864.690	8.852.583

Indlån omfatter anfordringstilgodehavender. Anfordringsindlån har kontraktmæssig kort løbetid, men betragtes som en stabil fundingkilde med forventet løbetid over 1 år.

Kontraktuel restløbetid af finansielle forpligtelser - koncernen

1.000 DKK	Regnskabs- mæssig værdi	Kontraktuel pengestrøm	< 1 år	1 - 5 år	Over 5 år
2020					
Ikke-afledte finansielle instrumenter					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	460.920	460.920	460.920	0	0
Indlån og anden gæld	9.409.935	9.409.935	8.898.617	127.067	384.251
Efterstillede kapitalindskud	104.360	118.803	5.642	113.161	0
Uudnyttede kredittilsagn	0	2.596.627	2.596.627	0	0
Garantier	2.863.906	2.863.906	2.863.906	0	0
I alt	12.839.121	15.450.191	14.825.712	240.228	384.251
Afledte finansielle instrumenter					
Afledte finansielle instrumenter anvendt som sikringsinstrumenter	14.131	14.131	3.969	2.844	7.318
2019					
Ikke-afledte finansielle instrumenter					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	536.252	536.252	536.252	0	0
Indlån og anden gæld	9.076.923	9.076.665	8.338.057	206.867	531.741
Efterstillede kapitalindskud	104.098	124.198	5.570	118.628	0
Uudnyttede kredittilsagn	0	2.183.744	2.183.744	0	0
Garantier	2.634.760	2.634.760	2.634.760	0	0
I alt	12.352.033	14.555.619	13.698.383	325.495	531.741
Afledte finansielle instrumenter					
Afledte finansielle instrumenter anvendt som sikringsinstrumenter	104.657	104.657	4.752	2.032	97.873

Oplysningerne omfatter aftalte betalinger, herunder hovedstol og renter. For forpligtelser med variable pengestrømme, for eksempel variabelt forrentede forpligtelser, er oplysningerne baseret på de kontraktlige betingelser.

Indlån er i hovedtræk anfordringstilgodehavender, men betragtes i praksis som en stabil fundingkilde, da udtræk i hovedsagen modsvares af modtagne indskud.

Træk på garantier betinger, at en række individuelle betingelser skal være opfyldt. Da det ikke er muligt at fastsætte det tidligste betalings-tidspunkt, er alle garantier inkluderet under 1 år.

Note 42 » Operationel risiko

Ved operationel risiko forstås risikoen for tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive juridiske risici.

Alle aktiviteter i organisationen er forbundet med operationelle risici. Der arbejdes i banken på at begrænse det operationelle risikoniveau mest muligt, ligesom det er bankens politik løbende at forbedre forretningsgange og procedurer herunder at sikre funktionsadskillelse mellem udførende og kontrollerende enhed med henblik på at reducere antal af fejl og hændelser, som indeholder muligheder for tab.

Banken styrer operationelle risici gennem skriftlige forretningsgange og kontrolforanstaltninger, og banken søger blandt andet at minimere operationelle risici ved at adskille udførelsen af aktiviteter fra kontrollen af disse. Bankens fastholder i vid udstrækning arbejds- og processer i skriftlige procedurer og har herigennem fokus på at minimere afhængigheden af specifikke medarbejdere. Endvidere anvendes backup-bemanding på områder, der vurderes at være særligt kritiske.

Alle operationelle hændelser, der har eller vil kunne medføre et tab på 1.000 kr. og derover, indberettes til bankens risikoansvarlige. Den viden, som de indsamlede data giver, er medvirkende til at vurdere, om der skal ske ændringer i bankens rammer og forretningsgange for at imødegå disse risici. Operationelle hændelser rapporteres løbende til ledelsen. Herudover rapporteres der minimum årligt til bestyrelsen vedrørende Danske Andelskassers Banks overordnede operationelle risiko.

Der foretages en løbende rapportering til direktionen og bestyrelsen af de tab og begivenheder, som vurderes at kunne henføres til operationelle risici.

Note 43 » Afledte finansielle instrumenter

Fordelt efter restløbetid:

Til og med 3 måneder 1.000 DKK	2020		2019	
	Nominal værdi	Netto markedsværdi	Nominal værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	-134.684	-2.070	-113.985	1.288
Terminer/futures, salg	470.115	4.248	531.242	-4.176
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	-128.527	1.328	-79.466	66
Terminer/futures, salg	127.222	-1.070	79.466	99
Renteswap	22.318	0	0	0
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt		2.436		-2.723

Over 3 mdr. til og med 1 år 1.000 DKK	2020		2019	
	Nominal værdi	Netto markedsværdi	Nominal værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	-3.785	-34
Terminer/futures, salg	15.131	566	31.849	-242
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	-10.483	102	0	0
Terminer/futures, salg	10.483	-90	0	0
Renteswap	11.903	0	0	0
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt		578		-276

Over 1 år til og med 5 år 1.000 DKK	2020		2019	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	12.105	561	0	0
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Renteswap	49.200	-5	64.239	0
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt		556		0

Over 5 år 1.000 DKK	2020		2019	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Renteswap	25.676	-50	528.500	-14
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt		-50		-14

I alt 1.000 DKK	2020		2019	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	-134.684	-2.070	-117.770	1.254
Terminer/futures, salg	497.351	5.375	563.091	-4.418
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	-139.010	1.430	-79.466	66
Terminer/futures, salg	137.705	-1.160	79.466	99
Renteswap	109.097	-55	592.739	-14
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt		3.520		-3.013

Markedsværdi 1.000 DKK	2020		2019	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	55	2.125	1.361	107
Terminer/futures, salg	5.501	126	222	4.640
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	1.430	0	300	0
Terminer/futures, salg	2	1.162	0	134
Renteswap	10.301	10.356	149.770	149.784
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	17.289	13.769	151.653	154.665

Afledte finansielle instrumenter Gennemsnitlig markedsværdi 1.000 DKK	2020		2019	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	9	73	97	6
Terminer/futures, salg	117	16	12	105
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	16	0	6	0
Terminer/futures, salg	0	13	0	2
Renteswap	1.030	1.036	7.883	7.883
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	1.173	1.138	7.997	7.998

Markedsværdi af ikke-garanterede kontrakter 1.000 DKK	2020		2019	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	55	2.125	1.361	107
Terminer/futures, salg	5.501	126	222	4.640
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	1.430	0	300	0
Terminer/futures, salg	2	1.162	0	134
Renteswap	10.301	10.356	149.770	149.784
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	17.289	13.769	151.653	154.665

Uafviklede spotforretninger

2020

1.000 DKK	Nominel værdi	Markedsværdi		Netto
		Positiv	Negativ	
Valutaforretninger, køb	8.835	1	0	1
Valutaforretninger, salg	0	0	0	0
Renteforretninger, køb	8.438	8	2	6
Renteforretninger, salg	8.438	12	2	10
Aktieforretninger, køb	3.364	111	196	-85
Aktieforretninger, salg	3.289	200	106	94
I alt		332	306	26

2019

1.000 DKK	Nominel værdi	Markedsværdi		Netto
		Positiv	Negativ	
Valutaforretninger, køb	13.478	20	6	14
Valutaforretninger, salg	200	0	0	0
Renteforretninger, køb	9.396	3	2	1
Renteforretninger, salg	9.396	17	2	15
Aktieforretninger, køb	829	50	126	-76
Aktieforretninger, salg	1.023	172	53	119
I alt		262	189	73

Note 44 Hoved- og nøgletal (Koncernen)

Resultatopgørelse - udvalgte poster					
1.000 DKK	2020	2019	2018	2017	2016
Netto renteindtægter	310.131	318.706	332.494	331.154	340.471
Udbytte af aktier mv.	4.065	30.008	8.938	847	18.797
Gebyrer og provisionsindtægter - netto	240.034	249.658	234.960	237.946	228.657
Netto rente- og gebyrindtægter	554.230	598.372	576.392	569.947	587.925
Udgifter til personale og administration	441.782	442.064	435.016	423.789	416.079
Øvrige driftsposter	-13.079	-11.321	-6.975	-7.268	-35.604
Kursreguleringer	51.612	223.352	-20.753	3.753	-21.663
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	26.698	23.919	7.941	41.805	64.557
Resultat før skat	124.283	344.420	105.707	100.838	50.022
Skat	11.222	-4.821	-21.864	16.377	12.042
Årets resultat	113.061	349.241	127.571	84.461	37.980
Rente til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	26.618	25.971	25.900	25.829	25.555
Balance					
i 1.000 DKK	2020	2019	2018	2017	2016
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	970.500	1.605.900	714.737	906.747	922.263
Udlån	6.316.427	6.408.955	6.247.365	6.131.829	5.835.648
Obligationer og aktier	4.900.742	3.559.880	3.410.292	3.050.300	3.185.021
Gæld til kreditinstitutter	460.920	536.252	450.728	365.826	552.698
Indlån	9.409.935	9.076.923	8.601.760	8.482.444	8.407.003
Efterstillede kapitalindskud	104.360	104.098	103.837	19.006	131.429
Egenkapital	2.042.897	1.981.786	1.426.551	1.416.113	1.242.583
Aktiver i alt	13.300.217	12.504.341	11.099.120	10.795.161	10.690.223
Basisindtjening	100.248	163.441	145.319	138.890	162.759
Garantier	2.863.906	2.634.760	2.315.646	2.217.165	2.009.284
Gennemsnitligt antal medarbejdere (ATP-metoden)	311	317	328	336	361
Nøgletal					
Kapitalprocent	22,3%	20,6%	16,2%	16,4%	15,7%
Kernekapitalprocent	21,1%	19,5%	15,0%	16,4%	15,7%
Egentlig kernekapitalprocent	18,4%	16,6%	12,1%	13,2%	11,3%
Egenkapitalforretning før skat*)	5,6%	22,1%	7,2%	7,0%	2,5%
Egenkapitalforretning efter skat*)	4,9%	22,4%	9,1%	6,0%	1,9%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,26	1,72	1,22	1,21	1,09
Renterisiko	1,7%	2,2%	2,8%	2,2%	2,3%
Valutaposition	0,5%	0,6%	1,1%	0,5%	1,6%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	72,9%	77,2%	80,2%	82,0%	80,8%
Udlån i forhold til egenkapital	3,1	3,2	4,4	4,3	4,7
Periodens udlånsvækst	-1,4%	2,6%	3,4%	5,1%	7,4%
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	230,0%	235,0%	190,0%	192,0%	250,0%
Summen af store eksponeringer**)	106,8%	113,6%	167,1%	61,5%	48,7%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	6,1%	6,8%	7,4%	9,2%	11,1%
Årets nedskrivningsprocent	0,3%	0,2%	0,1%	0,5%	0,7%
Afkastgrad *)	0,9%	2,8%	1,1%	0,8%	0,4%

Danske Andelskassers Bank - aktien

Periodens resultat ekskl. hybrid kernekapital efter skat pr. aktie *)	0,5	1,9	0,7	0,5	0,1
Indre værdi ekskl. hybrid kernekapital pr. aktie *)	9,7	9,9	8,1	8,0	8,2
Udbytte pr. aktie	0,00	0,0	0,0	0,0	0,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie *)	15,3	3,5	8,2	9,9	39,9
Børskurs/indre værdi pr. aktie *)	0,8	0,7	0,7	0,6	0,5

*) Nøgletal er beregnet, som om den hybride kernekapital regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse, hvormed nøgletallene er beregnet på baggrund af aktionærernes andel af resultat og egenkapital. Aktionærernes andel af resultat og egenkapital fremgår af egenkapitalopgørelsen.

***) Opgørelsen af summen af store eksponeringer er ændret og følger definitionen ifølge tilsynsdiamanten. Sammenligningstallet er ændret for 2018 men er ikke ændret for tidligere perioder. For definitioner af nøgletallene henvises til note 46.

Note 45 » Hoved- og nøgletal moderselskabet

Resultatopgørelse - udvalgte poster					
1.000 DKK	2020	2019	2018	2017	2016
Netto renteindtægter	310.241	318.668	332.612	331.240	340.504
Udbytte af aktier mv.	4.065	30.008	8.938	847	18.797
Gebyrer og provisionsindtægter - netto	240.034	249.658	234.960	237.946	228.657
Netto rente- og gebyrindtægter	554.340	598.334	576.510	570.033	587.958
Udgifter til personale og administration	440.263	440.442	439.274	426.831	420.100
Andre driftsposter	-17.949	-16.385	-7.293	-7.268	-33.022
Kursreguleringer	54.279	226.222	-17.122	5.595	-21.017
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	26.698	23.919	7.941	41.805	64.557
Resultat før skat	123.709	343.810	104.880	99.724	49.262
Skat	10.648	-5.431	-22.691	15.939	11.282
Årets resultat	113.061	349.241	127.571	83.785	37.980
Rente til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	26.618	25.971	25.829	25.555	566
Balance (moderselskab)					
i 1.000 DKK	2020	2019	2018	2017	2016
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	970.500	1.605.900	714.737	906.747	922.263
Udlån	6.319.016	6.411.635	6.250.219	6.134.899	5.835.614
Obligationer og aktier	4.900.742	3.559.880	3.410.292	3.050.300	3.185.021
Gæld til kreditinstitutter	460.920	536.252	450.728	365.826	552.698
Indlån	9.428.255	9.092.155	8.613.912	8.489.962	8.409.408
Udstedte obligationer	0	0	0	0	0
Efterstillede kapitalindskud	104.360	104.098	103.837	19.006	131.429
Egenkapital	2.042.897	1.981.786	1.426.551	1.242.583	1.242.583
Aktiver i alt	13.341.674	12.543.215	11.111.057	10.800.604	10.691.486
Basisindtjening	97.016	159.961	140.861	136.118	158.817
Garantier	2.863.906	2.634.760	2.315.646	2.217.165	2.009.284
Gennemsnitligt antal medarbejdere (ATP-metoden)	311	317	328	336	361
Nøgletal (moderselskab)					
	2020	2019	2018	2017	2016
Kapitalprocent	22,2%	20,5%	16,2%	16,4%	15,7%
Kernekapitalprocent	21,0%	19,4%	15,0%	16,4%	15,7%
Egentlig kernekapitalprocent	18,3%	16,6%	12,1%	13,2%	11,3%
Egenkapitalforretning før skat*)	5,6%	22,1%	7,2%	7,0%	2,4%
Egenkapitalforretning efter skat*)	4,9%	22,4%	9,1%	6,0%	1,9%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,26	1,72	1,22	1,21	1,09
Renterisiko	1,7%	2,2%	2,8%	2,2%	2,3%
Valutaposition	0,5%	0,6%	1,1%	0,5%	1,6%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	72,9%	77,2%	80,2%	82,0%	80,8%
Udlån i forhold til egenkapital	3,1	3,2	4,4	4,3	4,7
Periodens udlånsvækst	-1,4%	2,6%	3,4%	5,1%	7,4%
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	230,0%	235,0%	190,0%	192,0%	250,0%
Summen af store eksponeringer	106,8%	113,6%	167,1%	61,5%	48,7%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	6,1%	6,8%	7,4%	9,2%	11,1%
Årets nedskrivningsprocent	0,3%	0,2%	0,1%	0,5%	0,7%
Afkastgrad *)	0,9%	2,8%	1,1%	0,8%	0,4%
Danske Andelskassers Bank - aktien					
Periodens resultat ekskl. hybrid kernekapital efter skat pr. aktie *)	0,5	1,9	0,7	0,5	0,1
Indre værdi ekskl. hybrid kernekapital pr. aktie *)	9,7	9,9	8,1	8,0	8,2
Udbytte pr. aktie	0,00	0,0	0,0	0,0	0,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie *)	15,3	3,5	8,2	9,9	39,9
Børskurs/indre værdi pr. aktie *)	0,8	0,7	0,7	0,6	0,5

*) Nøgletal er beregnet, som om den hybride kernekapital regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse, hvormed nøgletallene er beregnet på baggrund af aktionærernes andel af resultat og egenkapital. Aktionærernes andel af resultat og egenkapital fremgår af egenkapitalopgørelsen.

**) Opgørelsen af summen af store eksponeringer er ændret og følger definitionen ifølge tilsynsdiamanten. Sammenligningstallet er ændret for 2018 men er ikke ændret for tidligere perioder.

For definitioner af nøgletallene henvises til note 46.

Note 46 » Nøgletalsdefinitioner

Kapitalprocent

Kapitalgrundlag i procent af risikoeksponeringerne.

Kernekapitalprocent

Kernekapital efter fradrag i procent af risikoeksponeringerne.

Egentlig kernekapitalprocent

Egentlig kernekapital (CET1) efter fradrag i procent af risikoeksponeringerne.

Egenkapitalforrentning før skat

Resultat før skat i procent af aktionærernes gennemsnitlige egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo (efter korrektion af primo). Resultat før skat og aktionærernes egenkapital beregnes, som om den hybride kernekapital behandles som en forpligtelse.

Egenkapitalforrentning efter skat

Resultat efter skat i procent af aktionærernes gennemsnitlige egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo (efter korrektion af primo). Resultat efter skat og aktionærernes egenkapital beregnes, som om den hybride kernekapital behandles som en forpligtelse.

Indtjening pr. omkostningskrone

Netto rente- og gebyrindtægter, positive Kursreguleringer, Andre driftsindtægter og Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i procent af negative Kursreguleringer, Udgifter til personale og administration, Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, Andre driftsudgifter og Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

Renterisiko

Renterisiko i procent af kernekapital efter fradrag.

Valutaposition (valutaindikator 1)

Valutaindikator 1 er defineret af Finanstilsynet og udtrykker risikoen for tab på positioner i fremmed valuta, når valutakurserne ændrer sig. Risikoen beregnes overordnet som den største sum af henholdsvis positioner i valutaer, hvor banken har et netto-tilgodehavende, og sum af positioner hvor banken har en netto-skyld.

Valutarisiko (valutaindikator 2)

Valutaindikator 2 er defineret af og beregnes på 8 af Finanstilsynet fastsatte valutaer. Indikatoren tager højde for udsving i forhold til danske kroner og valutaerne indbyrdes.

Udlån i forhold til indlån

Udlån + nedskrivninger i procent af indlån eksklusiv indlånspuljer.

Udlån i forhold til egenkapital

Udlån/egenkapital.

Periodens udlånsvækst

Udlånsvækst fra primo året til ultimo året i procent.

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

Likvide aktiver i procent af nettoværdien af ind- og udgående pengestrømme målt over 30 dage i et stresset scenarium.

Summen af store eksponeringer

Fra 2018: Summen af store eksponeringer (20 største eksponeringer under 175 procent af egentlig kernekapital. 2017 og tidligere: Summen af store eksponeringer i procent af kapitalgrundlaget, korrigeret for eksponeringer med kreditinstitutter m.fl. under 1 mia. kr. efter fradrag for henholdsvis særlig sikre dele og modtagne sikkerheder, garantier mv.

Akkumuleret nedskrivningsprocent

Samlede nedskrivninger i procent af udlån + garantier + nedskrivninger.

Periodens nedskrivningsprocent

Periodens nedskrivninger i procent af udlån + garantier + nedskrivninger.

Afkastgrad

Periodens resultat i forhold til aktiver i alt.

Periodens resultat pr. aktie

Periodens resultat efter skat/gennemsnitligt antal aktier. Gennemsnitligt antal aktier beregnes som vægdet gennemsnit af primo og ultimo (stykstørrelse 2 kr.).

Indre værdi pr. aktie

Egenkapital/antal aktier, ekskl. egne aktier (stykstørrelse 2 kr.).

Udbytte pr. aktie

Foreslået udbytte/antal aktier (stykstørrelse 2 kr.).

Børskurs i forhold til årets resultat pr. aktie

Børskurs/årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 2 kr.).

Børskurs i forhold til indre værdi

Børskurs/indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 2 kr.).

Basisindtjening

Resultat før skat ekskl. kursreguleringer, nedskrivninger, omstruktureringsudgifter og sektorløsninger mm.



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