



2022

Halvårsrapport
1. halvår 2022

INDHOLD

Selskabsoplysninger	4
Direktionens kommentarer	6
Finansielt overblik	7
Regnskabsberetning	8
Delårsrapport	
Ledelsespåtegning	13
Resultat- og totalindkomstopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18

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 Toldbod Jakobsen

Adm. direktør Flemming Jul Jensen

Direktør Tommy Skov Kristensen

Adm. direktør H.C. Krogh

Tidligere amtsborgmester og frugtavlser Poul Erik Weber

Kundemedarbejder og fællestillidsmand Britta Rytter Eriksen (medarbejdervalgt)

Filialdirektør Martin Ibsen (medarbejdervalgt)

Kunderådgiver Anette Holstein Nielsen (medarbejdervalgt)

Direktion

Administrerende direktør Jan Pedersen

Bankdirektør Alma Lund Høj

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

BANKEN I TAL



15,9%

Stigning i basisindtjening



2,1%

Omkostninger



**8,8
PROCENTPOINT**

Kapitalmæssig overdækning



7,9%

Stigning i udlån



**34,5
MDKK**

Resultat før skat

DIREKTIONENS KOMMENTARER

Tilfredsstillende vækst i basisindtjeningen i 1. halvår 2022



Basisindtjeningen har i første halvår udviklet sig tilfredsstillende i Danske Andelskassers Bank med en stigning på 15,9 %, hvilket er medvirkende til, at banken kommer ud af første halvår med et fornuftigt resultat efter skat på 34,5 mio. kr. før skat.

I første halvår af 2022 har vi set, at der er mange faktorer i verden omkring Danske Andelskassers Bank, som påvirker resultatet. Genopretningen efter COVID-19, konsekvenserne af krigen i Ukraine sammenholdt med høj inflation og hurtige rentestigninger er alle faktorer, som har påvirket banken og ikke mindst bankens kunder.

Det har også betydet, at risikobilledet i Danske Andelskassers Bank er ændret den seneste tid, og at vi endnu ikke har set, hvordan det vil påvirke bankens kunder. Derfor har vi i Danske Andelskassers Bank forhøjet det ledelsesmæssige tillæg på nedskrivningerne i forhold til tillægget ultimo 2021.

Resultatet for første halvår påvirkes positivt af det høje aktivitetsniveau, vi har set hos bankens kunder. På boligområdet har der været højt aktivitetsniveau på konverteringer, da renteudviklingen har givet konverteringsmuligheder for mange boligejere. Der har også været en positiv udvikling på øvrige vigtige forretningsområder såsom forsikring og formueforvaltning og ikke mindst en stigning i bankens samlede udlån.

Kursreguleringerne har modsat påvirket resultatet i første halvår i Danske Andelskassers Bank negativt.

Kompetenceudvikling er i fokus

Kompetenceudvikling er et element i Danske Andelskassers Banks strategiplan og skal være med til at forsætte udviklingen i banken samt hos den enkelte medarbejder.

I Danske Andelskassers Bank har vi høj fokus på at sikre 5-stjernede kundeoplevelser til bankens nuværende og nye kunder.

Som en del af dette har vi internt i banken etableret Andelskassens kundeakademi, et kompetenceforløb, som løbende skal være med til at udvikle vores medarbejdere. I foråret er alle bankens kundeorienterede medarbejdere startet og efterfølgende bliver øvrige medarbejdere også en del af kundeakademiet.

Vi tror på, at udvikling af medarbejdere er med til at skabe resultater for banken.

Sammen kan vi mere

Jan Pedersen
Adm. direktør

Alma Lund Høj
Bankdirektør

FINANSIELT OVERBLIK

Danske Andelskassers Bank havde i 1. halvår 2022 en tilfredsstillende udvikling i basisindtjeningen med en stigning på 15,9 %. I 1. halvår 2022 var basisindtjeningen på 68,8 mio. kr. mod 59,4 mio. kr. i samme periode sidste år. Væksten har baggrund i høj aktivitet i de vigtigste forretningsområder, hvilket har ført til en stigning i gebyrindtægterne på 11,6 %. Samtidig har der været en beskedent stigning i omkostningerne på 2,1 %.

Første halvår har ellers i al overvejende grad været præget af stigende uro på de finansielle markeder med høj inflation, hurtige rentestigninger og flaskehalse i forsyningskæderne, som er blevet forværret efter Ruslands invasion af Ukraine.

Krisen vil påvirke den økonomiske situation for en række af bankens kunder, ligesom eftervirkningerne efter COVID-19 endnu ikke har slået fuldt igennem. Som en samlet vurdering har banken i 1. halvår 2022 nedskrevet 48 mio. kr. som et ledelsesmæssigt tillæg, hvilket er en stigning på 8 mio. kr. i forhold til det ledelsesmæssige tillæg pr. 31. december 2021 på 40 mio. kr. relateret til COVID-19. Boniteten i bankens udlånsportefølje er generelt blevet forbedret, hvorfor de samlede nedskrivninger for 1. halvår 2022 er en tilbageførsel på 4,4 mio. kr.

Den finansielle uro og rentestigningerne har ført til betydelige kursfald på fondsbeholdningen. For 1. halvår 2022 var kursreguleringerne negative med 38,7 mio. kr. mod positive kursreguleringer i samme periode sidste år på 50,4 mio. kr.

Set i det lys har banken haft et fornuftigt halvår med et resultat før skat på 34,5 mio. kr. mod 124,9 mio. kr. i 1. halvår 2021.

Udlånet udgør 7.131 mio. kr. pr. 30. juni 2022 mod 6.607 mio. kr. pr. 30. juni 2021, hvilket er en stigning på 7,9 %.

Indlånet er faldet til 9.339 mio. kr. pr. 30. juni 2022 mod 10.246 mio. kr. pr. 30. juni 2021. Faldet skyldes navnlig en betydelig vækst i de investeringsløsninger, som vi tilbyder vores kunder.

Det samlede forretningsomfang som udgør summen af udlån, indlån, garantier og depotværdier, var pr. 30. juni 2022 på 28,4 mia. kr., hvilket er lavere end pr. 30. juni 2021, hvor det var på 30,0 mia. kr. Faldet skyldes især finansuroen og faldende børskurser og dermed lavere værdier i kunders værdipapirdepoter.

Den kapitalmæssige overdækning er fortsat god med en overdækning i forhold til lovkravene på 8,8 procentpoint mod 8,0 procentpoint pr. 30. juni 2021. Bankens fravalgt at indregne halvårets resultat i kapitalgrundlaget. Såfremt resultatet efter 50 % maksimal udbytteudlodning og efter rente til hybrid kernekapital havde været indregnet, ville overdækningen pr. 30. juni 2022 have været 0,2 procentpoint højere.

HOVEDTAL

Mio. kr.	1. halvår 22	2. kv. 22	1. kv. 22	1. halvår 21	2. kv. 2021	1. kv. 2021
Netto rente- og gebyrindtægter	311	157	154	297	152	145
Omkostninger og andre driftsposter	242	120	122	238	118	120
Basisindtjening	69	37	32	59	34	25
Kursreguleringer	-39	-25	-14	50	14	36
Nedskrivninger	4	18	-14	16	16	0
Resultat før skat	34	30	4	125	64	61
Resultat efter skat	30	26	4	115	59	56
Renter til hybrid kernekapital	8	4	4	12	4	8
Udlån	7.131		6.905	6.607		6.638
Indlån eksklusiv puljer	9.339		9.070	10.246		9.522
Egenkapital	2.183		2.210	2.166		2.107
Balance	13.422		13.258	14.427		13.351
Garantier	2.863		2.982	3.458		3.162
Antal ansatte	303		302	316		315
Kapitalprocent	22,9%		23,4%	22,4%		22,1%
Periodens egenkapitalforrentning før skat p.a.	2,8%		0,0%	12,4%		3,0%
Udbytte pr. aktie	0,00		0,00	0,00		0,00

REGNSKABSBERETNING

God vækst i basisindtjeningen

Basisindtjeningen viser fortsat en god udvikling med en stigning på 15,9 %. Basisindtjeningen som et alternativt resultatmål udgjorde 68,8 mio. kr. i 1. halvår 2022 mod 59,4 mio. kr. i 1. halvår 2021.

Mio. kr.	1. halvår 2022	1. halvår 2021
Resultat før skat	34,5	124,9
Nedskrivninger på udlån mv.	-4,4	-15,1
Kursreguleringer	38,7	-50,4
Basisindtjening	68,8	59,4

Højere aktivitet på de vigtigste forretningsområder som boligfinansiering, leasing, forsikring og formueforvaltning har ført til en stigning i gebyrindtægterne på 11,6 % i forhold til 1. halvår 2021. Herudover har udrulningen af nye kundeprogrammer bidraget til stigningen i indtægterne. Gebyrindtægterne netto udgjorde 156,5 mio. kr. i 1. halvår 2022 mod 140,2 mio. kr. i 1. halvår 2021. I første halvår 2022 udgjorde gebyrindtægterne 50,3 % af netto rente- og gebyrindtægterne mod 47,2 % i 1. halvår 2021.

Netto renteindtægterne er i samme periode faldet med 4,6 % til 143,8 mio. kr. i 1. halvår 2022 mod 150,7 mio. kr. i 1. halvår 2021. Netto renteindtægterne er påvirket af et fald i udlånsrenterne og den direkte rente på obligationsbeholdningen samt en stigning i finansieringsudgifter på nye kapitaludstedelser. Justeringer af negative indlånsatser og grænser har haft en positiv effekt.

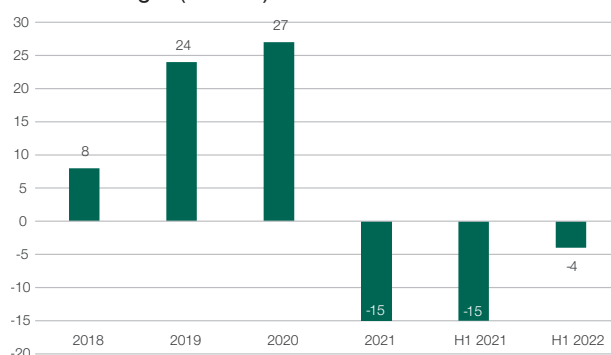
Samtidig har der været en beskedent stigning i omkostningerne på 2,1 %. Udgifterne til løn og administration udgjorde 236,5 mio. kr. i 1. halvår 2022 mod 231,6 mio. kr. i samme periode sidste år. Lønudgifterne har vist et mindre fald på 0,7 % til 140,0 mio. kr. i 1. halvår 2022 mod 141,0 mio. kr. i 1. halvår 2021, hvilket blandt andet skyldes et fald i det gennemsnitlige antal medarbejdere fra 316 til 303. Administrationsudgifterne er steget med 6,5 %, hvor der blandt andet har været stigninger i IT-udgifterne og afholdelse af fysiske aktionærmøder. Administrationsudgifterne udgjorde 96,5 mio. kr. i 1. halvår 2022 mod 90,6 mio. kr. i 1. halvår 2021.

Nedskrivninger præget af ændret risikobillede

I 1. halvår 2022 er der foretaget nettotilbageførsler af nedskrivninger på 4,4 mio. kr. mod tilbageførsler i samme periode sidste år på 15,1 mio. kr.

I 1. halvår 2022 er der foretaget en revurdering af de ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne.

Nedskrivninger (Mio. kr.)



Det makrofinansielle risikobillede med høj inflation, flaskehalse i forsyningskæderne og stigende renter samt eftervirkningerne af genopretningen efter COVID-19, er blevet forværret efter Ruslands invasion af Ukraine. Især de stigende energipriser og forsyningsusikkerhed har resulteret i betydelig finansiel usikkerhed, hvilket har og vil påvirke den økonomiske situation for en række af bankens kunder. Hertil kommer usikkerheder for virksomheder eller personer som har direkte eksponeringer mod Rusland og Ukraine, men også virksomheder og personer som har handelsforbindelser til begge lande i form af import eller eksport. Banken har ikke selv eksponeringer direkte mod Rusland og Ukraine og for bankens kunder er der tale om et fåtal.

Dansk økonomi er i udgangspunktet grundlæggende stærk og beskæftigelsen er rekordhøj, hvilket har resulteret i en generel forbedring af boniteten af bankens udlånsportefølje. Andelen af eksponeringer med bonitet 3/2a som er den bedste bonitet målt efter Finanstilsynets bonitetsskala, udgør nu 51 % mod 45 % ved udgangen af 1. halvår 2021.

Banken forudser imidlertid tab som afledte effekter af den stigende usikkerhed. Som en samlet vurdering af forværringen af det makrofinansielle risikobillede samt eftervirkningerne af COVID-19, har banken estimeret de potentielle og indirekte tab med et modelunderstøttet basisscenario og worst-case scenario. Banken forudser navnlig tab på kunder indenfor bygge- og anlæg, industri, transport, hotel og restauration samt privatkunder. Kunder, der vurderes mest påvirket, rykkes tre ratingklasser, herefter to ratingklasser og mindst påvirkning rykkes en ratingklasse.

I basisscenariet forudses et tab på 48 mio. kr. som er nedskrevet som et ledelsesmæssigt tillæg. I worst case scenariet forudses et yderligere tab på 20 mio. kr. som er behandlet som et tillæg til solvensbehovet. Nedskrivningerne skal ses i sam-

menhæng med tilsvarende reservation pr. 31. december 2021 på 40 mio. kr. som ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne relateret til COVID-19. I 1. halvår 2022 er der således foretaget et yderligere ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne på 8 mio. kr. og et yderligere solvensbehov på 20 mio. kr.

Ledelsesmæssige tillæg og skøn

Mio. kr.	Regnskab		Solvensbehov	
	30.6.2022	31.12.2021	30.6.2022	31.12.2021
Finansuro	48,0	40,0	20,0	0,0
Forventet kredittab på tabsgarantier	17,3	17,8	0,0	0,0
Øvrige tillæg og skøn	36,7	33,3	5,0	5,0
I alt	102,0	91,1	25,0	5,0

De økonomiske vilkår for bankens landbrugskunder på hovedsektorerne grisproducenter, mælkeproducenter og planteavl, har ikke ændret sig væsentligt i løbet af 2. kvartal 2022. Grisproducenterne er fortsat stærkt udfordret i det nuværende marked, hvor forholdet mellem afregningspriser og produktionsprisen fortsat er svagt og har derfor ikke ført til en forbedring i indtjeningen. Den forøgede risiko er afdækket ved det ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne på 5 mio. kr., som er fastholdt uændret i forhold til ultimo 2021. Eksponeringer mod grisproducenter udgør ca. 20 % af den samlede eksponering mod landbrug. Mælkeproducenternes situation vurderes stabil. Planteavlerne er positivt påvirket af stigningerne i råvarepriserne, hvor krigen i Ukraine har efterladt et stort gab mellem udbud og efterspørgsel på korn. Derfor forventes planteavlerne at se ind i tilfredsstillende resultater for 2022. Eksponeringer mod planteavlere udgør 33 % af den samlede eksponering mod landbrug.

I 1. halvår 2022 er nedskrivningerne på private forøget med 2,9 mio. kr. og nettotilbageførsler på 7,3 mio. kr. på erhverv, hvoraf landbruget tegner sig for en tilbageførsel på 4,2 mio. kr.

Nedskrivningskontoen var pr. 30. juni 2022 på 428,5 mio. kr. mod 498,2 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år.

Mio. kr.	30.6.2022	30.6.2021
Stadie 1	61,3	61,2
Stadie 2	96,0	101,2
Stadie 3	271,2	335,8
I alt	428,5	498,2

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

kens NPL-strategi om at nedbringe omfanget af nødlidende eksponeringer og dermed nedbringe NPL-ratioen.

Finansuro i kølvandet på krigen i Ukraine

I løbet af 1. halvår 2022 har vi set en meget kraftig stigning i markedsrenterne som følge af stigende inflation. Selv om en betydelig del af bankens obligationsbeholdning er placeret med kort varighed og lav renterisiko, har rentestigningerne givet en stor negativ kursregulering på obligationsbeholdningen på 51,4 mio. kr. i 1. halvår 2022 mod negative kursreguleringer i samme periode sidste år på 7,4 mio. kr.

Kursreguleringen af bankens aktiebeholdningen som hovedsageligt består af sektoraktier i den finansielle sektor, har i 1. halvår 2022 givet et plus på 3,3 mio. kr. mod et plus samme periode sidste år på 47,9 mio. kr.

Mio. kr.	1. halvår 2022	1. halvår 2021
Obligationer	-51,4	-7,4
Aktier	3,3	47,9
Valuta	7,9	9,8
Andre aktiver	1,5	0,1
I alt	-38,7	50,4

Mindre nedgang i forretningsomfanget

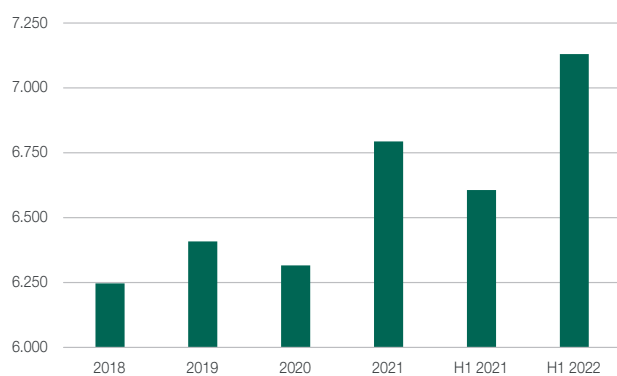
Det samlede forretningsomfang (udlån, indlån, garantier og depoter) var pr. 30. juni 2022 på 28,4 mia. kr. mod 30,0 mia. pr. 30. juni 2021, hvilket er et mindre fald på 5,3 %. Det er navnlig et fald i indlånet og garantier, men også et fald i depotværdier som er årsagen, hvilket skyldes den finansielle uro og faldende børskurser. Den underliggende aktivitet er fortsat høj og antallet af investeringsaftaler er over de seneste 12 måneder steget med ca. 1.100 stk.

Forretningsomfang

Mio. kr.	30.6.2022	30.6.2021	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Udlån	7.131	6.607	6.794	6.316	6.409	6.247	6.132	5.836
Indlån (excl. pulje)	9.339	10.246	9.481	9.410	9.077	8.602	8.482	8.407
Garantier	2.857	3.458	2.976	2.864	2.635	2.316	2.217	2.009
Depoter (incl. pulje)	9.065	9.673	10.288	8.726	7.940	7.980	7.270	7.796
I alt	28.392	29.984	29.539	27.316	26.061	25.145	24.101	24.048

Udlånet er steget med 7,9 % til 7.131 mio.kr. pr. 30. juni 2022 mod 6.607 mio. kr. pr. 30. juni 2021. Udlånet til private er steget med 10 % og udlånet til erhverv med 7 %.

Udlånsudviklingen (Mio. kr.)



Stigningen i udlånet er modsvaret af et tilsvarende fald i garantistillelserne, hvorefter den samlede udlånseksponering inklusive garantier er stort set uændret. Faldet i garantistillelserne skyldes især afslutningen af bolighandler samt et fald i tabsgarantierne i forbindelse med lånekonverteringer af realkreditlån til lavere restgæld.

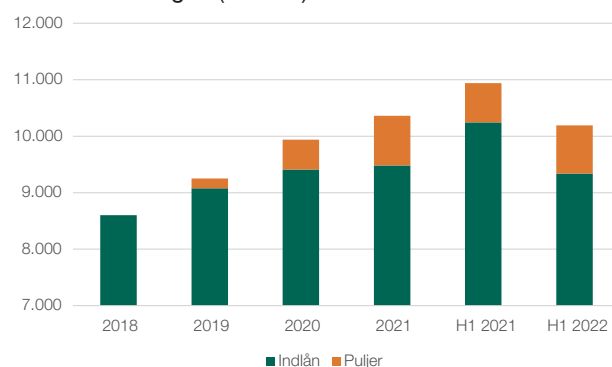
Andelen af udlån og garantier til private udgør ved udgangen af 1. halvår 2022 40 % af det samlede udlån mod 41 % pr. 30. juni 2021. Udlån og garantier til erhverv udgør således ved udgangen af halvåret 60 % mod 59 % pr. 30. juni 2021.

Et betydeligt forretningsområde er også formidling af realkreditlån via Totalkredit og DLR. Sammen med bankens balancerførte udlån udgør det den samlede kreditformidling 30.246 mio. kr. pr. 30. juni 2022 mod 29.450 mio. kr. pr. 30. juni 2021, hvilket er en stigning på 3 %.

Mio. kr.	30.6.2022	30.6.2021
Udlån	7.131	6.607
Formidlet Totalkredit	14.385	14.215
Formidlet DLR	8.730	8.628
I alt	30.246	29.450

Indlånet er pr. 30. juni 2022 på 9.339 mio. kr. mod 10.246 mio. kr. pr. 30. juni 2021, hvilket er et fald på 0,9 mia. kr. Faldet er med baggrund i høj aktivitet omkring puljeordninger samt Andelskassen "Investeringskonto FRI", som har en samlet fremgang på 70 %. Ligeledes har moms- og skattebetalinger i forbindelse med udløbet af den sidste del af regeringens hjælpepakker i forbindelse med COVID-19, ført til et mindre fald i indlånet.

Indlånsudviklingen (Mio. kr.)



Tilfredsstillende likviditet

Bankens strukturelle likviditet udgør 4,7 mia. kr. pr. 30. juni 2022 mod 6,0 mia. kr. pr. 30. juni 2021. Lavere indlån og stigende udlån har i alt reduceret den strukturelle likviditet med 1,4 mia. kr., hvoraf 0,5 mia. kr. kan henføres til placeringerne i puljeordningerne og Andelskassen "Investeringskonto FRI".

Mio. kr.	30.6.2022	30.6.2021
Indlån eksklusiv puljer	9.339	10.246
Udstedte obligationer	99	99
Supplerende lån	204	104
Egenkapital	2.283	2.166
Udlån	-7.131	-6.607
Strukturel likviditet	4.669	6.008

LCR nøgletallet er pr. 30. juni 2022 opgjort til 228 % mod et krav på 100 %.

Mio. kr.	30.6.2022	30.6.2021
Likviditetsbuffer LCR	4.089	5.276
Outflow netto	1.795	2.312
LCR ratio	228%	228%

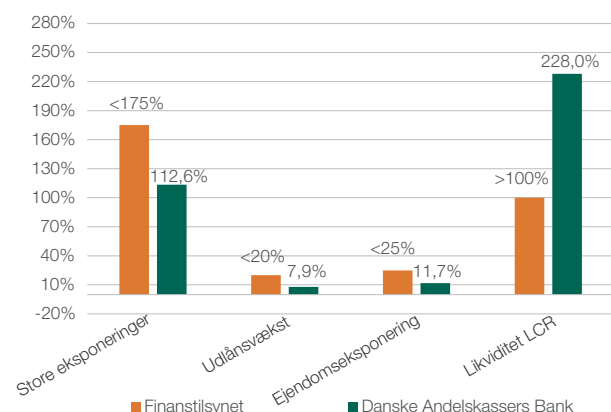
NSFR nøgletallet er opgjort til 145 % hvilket er betydeligt over tilsynskravet på 100 %.

Komfortabel placering i tilsynsdiamanten

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

Danske Andelskassers Bank ligger pr. 30. juni 2022 komfortabelt inden for alle grænseværdier.

Tilsynsdiamant pr. 30. juni 2022



Solid kapitalmæssig overdækning

Kapitalgrundlaget blev pr. 30. juni 2022 opgjort til 2.041 mio. kr. og kapitalprocenten til 22,9. Banken har fra valgt at indregne halvårets resultat i kapitalgrundlaget. Efter opfyldelsen af de lovmæssige kapitalkrav, er kapitaloverdækningen på 8,8 procentpoint mod 8,0 procentpoint pr. 30. juni 2021. Såfremt resultatet efter 50 % maksimal udbytteudlodning og efter renter til hybrid kernekapital havde været indregnet, ville kapitalprocenten og overdækningen have været 0,2 procentpoint højere.

Det internt opgjorte solvensbehov er pr. 30. juni opgjort til 11,3 % mod 11,2 % ultimo 2021. Stigningen skyldes primært det afsatte solvensbehov relateret til krigen i Ukraine på 20 mio. kr.

I kapitalgrundlaget er fratrukket 18,9 mio. kr. vedrørende nødlidende eksponeringer (NPE-bagstopperen). Reglerne som trådte i kraft den 26. april 2019, har medført, at nye lån og kreditter som er bevilget eller steget efter denne dato, skal fratrækkes fuldt ud i kapitalen inden for en tidsperiode på maksimalt ti år, såfremt de ikke er nedskrevet eller blevet levedygtige inden da. Ved opgørelsen af det individuelle solvensbehov i Søjle II, har banken reserveret yderligere 26,0 mio. kr. til dækning af det estimerede kapitalfradrag 12 måneder frem.

Mio. kr. / %	30.6.2022	30.6.2021
Egentlig kernekapitalprocent	17,6%	18,3%
Kernekapitalprocent	20,6%	21,2%
Kapitalprocent	22,9%	22,4%

Kapitalkrav

Kapitalbevaringsbuffer	2,5%	2,5%
Individuelt solvensbehov søjle II	11,3%	11,9%
Samlet kapitalkrav	13,8%	14,4%

Overskydende kapitaludstedelser i forhold til lovkrav	-0,3%	0,0%
Kapitalmæssig overdækning	8,8%	8,0%

Kapitalbuffer	778	735
Risikoeksponeringer	8.900	9.202

Danske Andelskassers Bank har i sin kapitalplan en målsætning om en kapitalmæssig overdækning på 7 %, hvilket således er fuldt opfyldt.

Overskydende kapitaludstedelser i forhold til lovkrav anvendes til at dække NEP-kravet.

Den kontracykliske kapitalbuffer er genaktiveret med 1 % med virkning pr. 30. september 2022, stigende til 2,0 % pr. 31. december 2022 og med endelig indfasning til 2,5 % pr. 31. marts 2023. Bankens kapitalplanlægningen tager afsæt i en fuldt indfaset buffersats på 2,5 %.

NEP-krav

NEP-kravet er pr. 31. januar 2022 oplyst til 15,4 % af de risikovægtede eksponeringer. NEP-kravet stiger til 16,4 % pr. 1. januar 2023 og 17,5 % pr. 1. januar 2024 hvor det vil være fuldt indfaset. NEP-kravet genberegnes en gang årligt. Stigningen i NEP-kravet hen mod 2024 betyder, at banken henover de næste år skal opbygge kapital eller udstede kapitalinstrumenter til at imødekomme kravet. Ud over NEP-kravet skal det kombinerede bufferkrav kapitaldækkes med egentlig kernekapital.

Banken har for nuværende foretaget en SNP-udstedelse men forventer yderligere udstedelser i den kommende tid for at mindske den løbende refinansieringsrisiko.

Mio. kr. / %	30.6.2022	30.6.2021
Kapitalprocent	22,9%	22,4%
Kapitalbevaringsbuffer	-2,5%	-2,5%
Senior Non-Preferred	1,1%	1,1%
NEP-Kapital	21,5%	21,0%
NEP-krav	15,4%	14,1%
Overdækning	6,1%	6,9%
Kapitalbuffer	548	631

Danske Andelskassers Bank har fastsat en målsætning om en overdækning på 3 %.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Navnlig de afledte effekter af krigen i Ukraine og stigende finansiel uro øger usikkerhederne. De indarbejdede ledelsesmæssige tillæg og skøn er derfor behæftet med betydelige usikkerheder.

Dette er nærmere beskrevet i note 2.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

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

Forventninger til 2022

På trods af finansuroen fastholder banken sine forventninger til årets resultat før skat i intervallet 80 – 140 mio. kr. og en basisindtjening i den øvre del af intervallet 80 – 120 mio. kr.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2022 for Danske Andelskassers Bank A/S. Delårsrapporten er aflagt efter lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., samt i overensstemmelse med danske oplysningskrav for delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Delårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Det er vores opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2022.

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

Hammershøj, den 24. august 2022

Direktionen

Jan Pedersen
Adm. direktør

Alma Lund Høj
Bankdirektør

Hammershøj, den 24. august 2022

Bestyrelsen

Anders Howalt-Hestbech
Formand

Klaus Moltesen Ravn
Næstformand

Mikael Toldbod Jakobsen

Flemming Jul Jensen

Tommy Skov Kristensen

H.C. Krogh

Poul Erik Weber

Britta Rytter Eriksen

Martin Ibsen

Anette Holstein Nielsen

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse						
1.000 DKK	Note	1. halvår 2022	1. halvår 2021	2. kvartal 2022	2. kvartal 2021	Året 2021
Renteindtægter	3	130.659	139.259	67.052	69.804	277.167
Negative renteindtægter	3a	2.902	3.050	1.372	1.880	6.333
Renteudgifter	4	6.551	5.398	3.725	3.128	10.976
Negative renteudgifter	4a	22.637	19.938	11.505	10.737	43.610
Netto renteindtægter		143.843	150.749	73.460	75.533	303.468
Udbytte af aktier mv.		10.721	6.264	5.966	5.749	6.265
Gebyrer og provisionsindtægter	5	163.907	147.180	81.218	73.939	286.286
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5	7.389	6.991	3.873	3.482	14.572
Netto rente- og gebyrindtægter		311.082	297.202	156.771	151.739	581.447
Kursreguleringer	6	-38.706	50.397	-24.576	14.268	79.896
Andre driftsindtægter		139	607	59	318	1.063
Udgifter til personale og administration	7	236.491	231.601	117.324	114.793	462.122
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		4.813	5.344	2.357	2.656	10.168
Andre driftsudgifter		1.067	1.450	468	846	2.662
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8	-4.397	-15.092	-18.321	-15.629	-14.569
Periodens resultat før skat		34.541	124.903	30.426	63.659	202.023
Skat		4.279	9.424	4.279	4.469	4.484
Periodens resultat		30.262	115.479	26.147	59.190	197.539

Fordeling af periodens resultat

Udbytte for regnskabsåret		0	0	0	0	53.915
Aktionærernes andel af resultatet		22.142	103.740	22.065	55.108	123.630
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		8.120	11.739	4.082	4.082	19.994
Periodens resultat		30.262	115.479	26.147	59.190	197.539

Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat		30.262	115.479	26.147	59.190	197.539
--------------------	--	--------	---------	--------	--------	---------

Anden totalindkomst

Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:

Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen		-925	-772	-1.006	-827	-392
Skatteeffekt heraf		204	170	222	182	86
Anden totalindkomst i alt		-721	-602	-784	-645	-306
Periodens totalindkomst i alt		29.541	114.877	25.363	58.545	197.233

Fordeling af periodens totalindkomst

Udbytte for regnskabsåret		0	0	0	0	53.915
Aktionærernes andel af resultatet		21.421	103.138	21.281	54.463	123.324
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		8.120	11.739	4.082	4.082	19.994
Totalindkomst i alt		29.541	114.877	25.363	58.545	197.233

Indtjening pr. aktie

Indtjening pr. aktie (kr.) *)		0,1	0,6	0,6	0,3	1,0
Udvandet indtjening pr. aktie (kr.) *)		0,1	0,6	0,6	0,3	1,0

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

Balance

Balance				
1.000 DKK	Note	30.6.2022	30.6.2021	31.12.2021
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		1.121.584	2.014.343	1.449.394
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		62.340	161.069	74.860
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		7.131.086	6.607.192	6.793.832
Obligationer til dagsværdi		3.369.320	4.085.812	3.378.382
Aktier mv.		481.117	491.934	520.258
Aktiver i puljeordninger		853.737	693.466	882.348
Grunde og bygninger i alt		94.329	99.440	99.644
Domicilejendomme		49.600	49.605	49.614
Investeringsjendomme		9.106	11.056	11.006
Leasingaktiver	9	35.623	38.779	39.024
Øvrige materielle aktiver		5.929	6.564	6.827
Inventar og andre driftsmidler		4.231	5.113	4.399
Leasingaktiver	9	1.698	1.451	2.428
Udskudte skatteaktiver	10	65.092	50.818	68.197
Andre aktiver	11	225.683	204.003	220.250
Periodeafgrænsningsposter		12.060	12.224	10.865
Aktiver i alt		13.422.277	14.426.865	13.504.857
Passiver				
Gæld				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		125.376	338.687	169.294
Indlån og anden gæld		9.339.040	10.245.963	9.481.296
Indlån i puljeordninger		853.737	693.466	882.348
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	12	99.444	99.256	99.351
Leasingforpligtelser	9	37.397	40.312	41.454
Aktuelle skatteforpligtelser		5.091	2.512	5.209
Andre passiver	13	484.436	631.134	425.450
Periodeafgrænsningsposter		1	1	0
Gæld i alt		10.944.522	12.051.331	11.104.402
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		44.458	46.572	44.809
Hensættelser til tab på garantier		41.827	54.656	40.629
Andre hensatte forpligtelser		4.366	3.769	4.319
Hensatte forpligtelser i alt		90.651	104.997	89.757
Efterstillede kapitalindskud				
Efterstillede kapitalindskud	14	204.043	104.489	104.621
Efterstillede kapitalindskud i alt		204.043	104.489	104.621
Egenkapital				
Aktiekapital		371.825	371.825	371.825
Overkurs ved emission		53.987	53.987	53.987
Særlig reserve ved reduktion af nominel aktiestørrelse		440.480	440.480	440.480
Overført overskud eller underskud		1.045.930	1.028.917	1.023.151
Udbytte		0	0	53.915
Aktionærernes egenkapital i alt		1.912.222	1.895.209	1.943.358
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	15	270.839	270.839	262.719
Egenkapital i alt		2.183.061	2.166.048	2.206.077
Passiver i alt		13.422.277	14.426.865	13.504.857

Egenkapitalopgørelse

1.000 DKK	Aktie- kapital	Særlig re- serve ved reduktion af den nominelle aktie- størrelse	Overkurs ved emission	Overført overskud eller under- skud	Foreslået udbytte	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
30.6.2022								
Egenkapital 1.1.2022	371.825	440.480	53.987	1.023.151	53.915	1.943.358	262.719	2.206.077
Periodens resultat	0	0	0	22.142	0	22.142	8.120	30.262

Anden totalindkomst

Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen før skat	0	0	0	-925	0	-925	0	-925
Skatteeffekt heraf	0	0	0	204	0	204	0	204
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	-721	0	-721	0	-721
Periodens totalindkomst	0	0	0	21.421	0	21.421	8.120	29.541

Øvrige transaktioner

Udloddet udbytte	0	0	0	0	-53.915	-53.915	0	-53.915
Udloddet udbytte egne aktier	0	0	0	73	0	73	0	73
Køb af egne aktier i forbindelse med medarbejderaktieordning	0	0	0	-7.608	0	-7.608	0	-7.608
Salg af egne aktier i forbindelse med medarbejderaktieordning	0	0	0	8.893	0	8.893	0	8.893
Rente betalt på hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	0
Øvrige transaktioner i alt	0	0	0	1.358	-53.915	-52.557	0	-52.557
Egenkapital 30.6.2022	371.825	440.480	53.987	1.045.930	0	1.912.222	270.839	2.183.061

1.000 DKK	Aktie- kapital	Særlig re- serve ved reduktion af den nominelle aktie- størrelse	Overkurs ved emission	Overført overskud eller under- skud	Foreslået udbytte	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
30.6.2021								
Egenkapital 1.1.2021	371.825	440.480	53.987	913.886	0	1.780.178	262.719	2.042.897
Periodens resultat	0	0	0	103.740	0	103.740	11.739	115.479

Anden totalindkomst

Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelser	0	0	0	-772	0	-772	0	-772
Skatteeffekt heraf	0	0	0	170	0	170	0	170
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	-602	0	-602	0	-602
Periodens totalindkomst	0	0	0	103.138	0	103.138	11.739	114.877

Øvrige transaktioner

Køb af egne aktier i forbindelse med medarbejderaktieordning	0	0	0	-8.100	0	-8.100	0	-8.100
Salg af egne aktier i forbindelse med medarbejderaktieordning	0	0	0	8.423	0	8.423	0	8.423
Øvrig salg af egne aktier	0	0	0	11.570	0	11.570	0	11.570
Rente betalt på hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	-4.186	-4.186
Reklassificerede renter på hybrid kernekapital vedrørende 2020	0	0	0	0	0	0	567	567
Øvrige transaktioner i alt	0	0	0	11.893	0	11.893	-3.619	8.274
Egenkapital 30.6.2021	371.825	440.480	53.987	1.028.917	0	1.895.209	270.839	2.166.048

Pengestrømsopgørelse

1.000 DKK	1. halvår 2022	1. halvår 2021	Året 2021
Pengestrømme fra driftsaktivitet			
Resultat før skat	34.541	124.903	202.023
Regulering for ikke-kontante driftsposter	2.727	3.391	15.648
Regulering for pengestrømme finansieringsaktivitet	4.207	4.248	8.132
Betalt skat, netto	-250	-137	-11.575
I alt	41.225	132.405	214.228
Forskydninger i driftskapital			
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker	-36.298	-117.386	-286.779
Ændring i obligations- og aktiebeholdning	48.203	322.996	1.002.102
Ændring i udlån	-336.761	-289.008	-500.286
Ændring i indlån	-142.255	836.028	71.360
Ændring i øvrige aktiver og passiver	50.189	304.365	89.320
Ændring i driftskapital i alt	-416.922	1.056.995	375.717
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	-375.697	1.189.400	589.945
Pengestrømme fra investeringsaktivitet			
Køb/salg materielle anlægsaktiver	501	1.422	1.659
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	501	1.422	1.659
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet			
Udstedelse/Indfrielse af hybrid kernekapital	0	-262.000	-262.000
Efterstillede kapitalindskud	99.250	0	-5.729
Udstedelse af NEP-kapital	0	99.250	99.250
Betalte renter på hybrid kernekapital	0	-4.186	-20.561
Betalt udbytte eksklusive udbytte af egne aktier	-53.842	0	-25.980
Afdrag på leasing	-4.207	-4.248	-8.132
Køb og salg af egne aktier - netto	1.285	11.893	11.921
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	42.486	-159.291	-211.231
Periodens likviditetsændring i alt	-332.710	1.031.531	380.373
Likvider primo	1.516.634	1.136.261	1.136.261
Periodens likviditetsændring	-332.710	1.031.531	380.373
Likvider ultimo	1.183.924	2.167.792	1.516.634
Likvider ultimo			
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker	1.121.584	2.014.343	1.449.394
Tilgodehavender hos kreditinstitutter med løbetid under 3 måneder	62.340	153.449	67.240
I alt	1.183.924	2.167.792	1.516.634

Noter

Note 1 » Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2022 er aflagt efter lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen) samt i overensstemmelse med danske oplysningskrav for delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Måling og indregning er uændret i forhold til 31. december 2021.

Note 2 » Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med ledelsesmæssige skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder kan påvirke værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen.

Der er således anvendt skøn i forbindelse med aflæggelsen af regnskabet for 1. halvår 2022. De anvendte skøn er baseret på forudsætninger som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre. Herudover er banken påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene.

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

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

Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier

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

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

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

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

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

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

Det makrofinansielle risikobillede med høj inflation, flaskehalse i forsyningskæderne og stigende renter samt eftervirkningerne af genopretningen efter COVID-19, er blevet forværret efter Ruslands invasion af Ukraine. Især de stigende energipriser og forsyningsusikkerhed har resulteret i betydelig finansiell usikkerhed, hvilket har og vil påvirke den økonomiske situation for en række af bankens kunder. Hertil kommer usikkerheder for virksomheder eller personer som har direkte eksponeringer mod Rusland og Ukraine, men også virksomheder og personer som har handelsforbindelser til begge lande i form af import eller eksport. Banken har ikke selv eksponeringer direkte mod Rusland og Ukraine og for bankens kunder er der tale om et fåtal.

Som en samlet vurdering af forværringen af det makrofinansielle risikobillede og eftervirkningerne fra COVID-19, har banken estimeret de potentielle og indirekte tab med et modelunderstøttet basisscenarie og worst case scenarie. Banken forudser navnlig tab på kunder indenfor bygge- og anlæg, industri, transport, hotel og restauration samt privatkunder. Kunder med vurderet størst påvirkning er rykket med tre ratingklasser; mellem to ratingklasser og mindste med en ratingklasse. I basisscenariet forudses et tab på 48 mio. kr. som er nedskrevet som et ledelsesmæssigt tillæg. I worst case scenariet forudses et yderligere tab på 20 mio. kr. som er behandlet som et tillæg til solvensbehovet.

De økonomiske vilkår for bankens landbrugskunder på hovedsektorerne grisproducenter, mælkeproducenter og planteavl har i den seneste periode udviklet sig forskelligt, hvilket også gælder fremtidsudsigterne. Grisproducenterne er stærkt udfordret i det nuværende marked, hvor bytteforholdet er svagt. På trods af stigende afregningspriser, har producenterne med stigende foderpriser, ikke oplevet en forbedring i indtjeningen. Den forøgede risiko er afdækket ved det ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne på 5 mio. kr., som blev resultatført ultimo 2021. Mælkeproducenterne har i øjeblikket acceptable bytteforhold og med en stor grad af selvforsyning, vurderes situationen at være stabil i den kommende periode. For planteavlerne er de aktuelle forhold meget gunstige som følge af stigende råvarepriser. Krigen i Ukraine har efterladt et betydeligt gab mellem udbud og efterspørgsel på korn. Derfor forventes planetavlerne at se ind i tilfredsstillende resultater for 2022. Prisen på landbrugsjord har også betydning for nedskrivningerne. På landbrugseksposeringer, hvor der er vurderet at være objektiv indikation for værdiforringelse, er der anvendt en hektarpris på 125-160 t.kr. afhængigt af ejendommens geografiske placering, svarende til Finanstilsynets hektarpriser. Det er usikkert, om landbrugsjorden vil kunne afhændes til disse hektarpriser. Endvidere kan ændringer i de anvendte værdier for staldpladser mv. medføre behov for yderligere nedskrivninger.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger, da det for en del af kunderne kan konstateres, at selv om kunderne på nuværende tidspunkt kan betale ydelserne på lånene, så vil udløb af afdragsfrihed presse betalingsevnen. Hertil kommer stigende renter og inflation, herunder stigende priser på energi og dagligvarer, som for mange husholdningerne vil påvirke rådighedsbeløbet i negativ retning. Forhold som kan presse nogle privatkunder økonomiske og som kan føre til, at boligejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab, eller på grund af fortsat lav omsættelighed i dele af bankens markedsområde.

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

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

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

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

Måling af udskudte skatteaktiver

Pr. 30. juni 2022 har banken indregnet et udskudt skatteaktiv på 65,1 mio. kr., hvoraf 11,1 mio. kr. vedrører skattemæssige midlertidige forskelle, og 54,0 mio. kr. vedrører fremførbare skattemæssige underskud.

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

Måling af unoterede finansielle instrumenter

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

Note 3 » Renteindtægter

1.000 DKK	1. halvår 2022	1. halvår 2021	Året 2021
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	134	190	199
Udlån og andre tilgodehavender	128.566	132.837	266.693
Obligationer	2.276	6.421	10.457
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	-317	-189	-182
I alt	130.659	139.259	277.167

Note 3a » Negative renteindtægter

1.000 DKK	1. halvår 2022	1. halvår 2021	Året 2021
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	267	210	452
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker - Nationalbanken	2.635	2.840	5.881
I alt	2.902	3.050	6.333

Note 4 » Renteudgifter

1.000 DKK	1. halvår 2022	1. halvår 2021	Året 2021
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0
Indlån og anden gæld	1.154	2.175	3.325
Efterstillede kapitalindskud	4.041	2.966	5.988
Udstedte obligationer	1.169	78	1.279
Øvrige renteudgifter	187	179	384
I alt	6.551	5.398	10.976

Note 4a » Negative renteudgifter

1.000 DKK	1. halvår 2022	1. halvår 2021	Året 2021
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	300	1.133	1.471
Indlån og anden gæld	22.337	18.805	42.139
I alt	22.637	19.938	43.610

Note 5 » Gebyr- og provisionsindtægter

Modtagne gebyr- og provisioner			
1.000 DKK	1. halvår 2022	1. halvår 2021	Året 2021
Værdipapirhandel og depoter	40.220	36.592	75.491
Betalingsformidling	8.932	7.483	16.195
Lånesagsgebyrer	11.565	11.591	21.285
Garantiprovision	27.959	26.165	53.068
Øvrige gebyrer og provisioner	75.231	65.349	120.247
I alt gebyr- og provisionsindtægter	163.907	147.180	286.286

Afgivne gebyr- og provisioner			
1.000 DKK	1. halvår 2022	1. halvår 2021	Året 2021
Værdipapirhandel og depoter	1.158	1.660	2.983
Betalingsformidling	2.166	1.085	3.396
Lånesagsgebyrer	3.291	3.191	6.139
Øvrige gebyrer og provisioner	774	1.055	2.054
I alt	7.389	6.991	14.572

Note 6 » Kursreguleringer

1.000 DKK	1. halvår 2022	1. halvår 2021	Året 2021
Obligationer	-51.425	-7.442	-7.379
Aktier	3.289	47.855	68.356
Valuta	7.894	9.772	18.763
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	891	212	206
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-115.915	55.314	95.212
Indlån i puljeordninger	115.915	-55.314	-95.212
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	645	0	-50
I alt kursreguleringer	-38.706	50.397	79.896

Note 7 » Udgifter til personale og administration

1.000 DKK	1. halvår 2022	1. halvår 2021	Året 2021
Personaleudgifter	140.025	141.040	266.061
Øvrige administrationsudgifter	96.466	90.561	196.061
I alt	236.491	231.601	462.122

Personaleudgifter

Lønninger	102.568	103.996	191.827
Pensioner	11.806	11.918	24.317
Lønsumsafgift	15.948	15.950	31.481
Medarbejderaktieordning	8.893	8.423	16.775
Øvrige udgifter til social sikring	810	753	1.661
I alt	140.025	141.040	266.061

Honorar bestyrelsen	1.374	1.338	2.677
Vederlag til direktionen	4.335	3.243	7.503
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede (ATP-metoden)	303	316	313

Medarbejderaktieordning

Danske Andelskassers Bank A/S igangsatte pr. 1. januar 2022 en medarbejderaktieordning til samtlige medarbejdere, hvor medarbejderne kan deltage med op til 20 % af bruttolønnen. Medarbejderaktieordningen løber frem til den 31. december 2022 og aktierne bliver tildelt den sidste dag i måneden på basis af gennemsnitskursen på børsdagen forud for tildelingstidspunktet.

Note 8 » Nedskrivninger på udlån og garantier

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
30.6.2022				
Nedskrivninger primo	31.433	86.839	325.400	443.672
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	5.159	1.553	18.345	25.058
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfriede faciliteter	1.945	4.979	5.985	12.909
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	9.872	-9.268	-604	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-5.315	7.560	-2.245	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-57	-3.689	3.746	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-6.385	10.495	-20.842	-16.732
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			58.830	58.830
Rentekorrektion			4.092	4.092
Nedskrivninger ultimo	32.762	88.511	263.077	384.350

Nedskrivninger på garantier

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
30.6.2022				
Nedskrivninger primo	26.253	8.429	5.947	40.629
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	2.906	717	51	3.674
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	4.601	1.872	65	6.538
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	3.464	-3.231	-233	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-1.319	1.425	-106	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-18	-66	84	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	1.444	2.046	573	4.063
Nedskrivninger ultimo	28.129	7.447	6.251	41.827

Nedskrivninger på uudnyttede trækingsretter og lånetilsagn

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
30.6.2022				
Nedskrivninger primo	901	69	1.324	2.294
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	21	0	0	21
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	232	93	50	375
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	4	-4	0	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-21	31	-10	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	1	0	-1	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-315	88	621	394
Nedskrivninger ultimo	359	91	1.884	2.334

Resultatført

1.000 DKK	1. halvår 2022
30.6.2022	
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	28.752
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	19.823
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-12.275
Andre bevægelser	348
Tab uden forudgående nedskrivninger	8.003
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	9.402
I alt	-4.397

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
30.6.2021				
Nedskrivninger primo	24.500	78.426	436.613	539.540
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	9.286	2.481	2.975	14.742
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	4.187	6.130	13.423	23.740
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	6.114	-5.621	-493	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-2.995	9.402	-6.407	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-35	-2.453	2.488	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-4.436	11.600	-6.378	786
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			95.998	95.998
Rentekorrektion			6.458	6.458
Nedskrivninger ultimo	28.247	87.706	325.835	441.788

Nedskrivninger på garantier

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
30.6.2021				
Nedskrivninger primo	30.895	11.132	11.379	53.406
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	6.636	1.158	68	7.862
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	3.376	1.065	134	4.575
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	6.155	-2.397	-3.758	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-3.060	3.144	-84	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-14	-387	401	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-4.923	1.810	1.076	-2.037
Nedskrivninger ultimo	32.312	13.395	8.949	54.656

Nedskrivninger på uudnyttede trækningsretter og lånetilsagn

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
30.6.2021				
Nedskrivninger primo	716	112	2.457	3.285
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	103	0	143	246
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	405	474	3.720	4.599
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	66	-66	0	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-3	86	-83	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	0	-60	60	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	247	503	2.176	2.926
Nedskrivninger ultimo	724	101	1.033	1.858

Resultatført

1. kvartal
2021

1.000 DKK	
30.6.2021	
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	22.850
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	32.914
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	1.675
Andre bevægelser	438
Tab uden forudgående nedskrivninger	4.850
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	11.991
I alt	-15.092

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.12.2021				
Nedskrivninger primo	24.500	78.426	436.614	539.540
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	12.228	6.645	15.850	34.723
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	5.885	10.587	35.102	51.574
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	8.607	-7.021	-1.586	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-2.437	21.685	-19.248	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-952	-4.276	5.228	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-4.628	1.967	33.409	30.748
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	118.748	118.748
Renter af nedskrevne faciliteter	0	0	8.984	8.984
Nedskrivninger ultimo	31.433	86.839	325.401	443.673

Nedskrivninger på garantier

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.12.2021				
Nedskrivninger primo	30.895	11.132	11.379	53.406
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	8.975	2.121	1.208	12.304
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	7.208	2.876	961	11.045
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	6.542	-2.969	-3.573	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-3.289	3.510	-221	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-13	-374	387	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-9.649	-2.115	-2.272	-14.036
Nedskrivninger ultimo	26.253	8.429	5.947	40.629

Nedskrivninger på uudnyttede trækningsretter og lånetilsagn

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.12.2021				
Nedskrivninger primo	716	112	2.457	3.285
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	161	4	2	167
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	276	829	7.571	8.676
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	221	-211	-10	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-93	176	-83	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-4	0	4	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	176	817	6.525	7.518
Nedskrivninger ultimo	901	69	1.324	2.294

Resultatført

1.000 DKK	Hele 2021
31.12.2021	
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	47.194
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	71.295
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	24.230
Andre bevægelser	787
Tab uden forudgående nedskrivninger	9.206
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	24.691
I alt	-14.569

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

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

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

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

Tallene kan indeholde administrative bevægelser.

Note 9 » Leasing

1.000 DKK	1. halvår 2022	1. halvår 2021	Året 2021
Leasingaktiver ejendomme			
Primo	39.024	42.284	42.284
Tilgang	0	0	5.350
Afgang	0	0	1.599
Afskrivning	3.401	3.505	7.011
I alt ultimo	35.623	38.779	39.024
Leasingaktiver andre materielle aktiver			
Primo	2.428	2.193	2.193
Tilgang	0	0	1.498
Afgang	0	0	0
Afskrivning	730	742	1.263
I alt ultimo	1.698	1.451	2.428
Leasingforpligtelse			
Primo	41.454	44.481	44.481
Tilgang	0	0	6.708
Afgang	0	0	1.603
Leasingydelse	4.057	4.169	8.132
I alt ultimo	37.397	40.312	41.454
Leasingkontrakternes rentedel	154	164	314

Note 10 » Udskudte skatteaktiver**Eventualaktiv**

Værdien af ikke-indregnet skattemæssigt underskud udgør 194.322 tkr. pr. 30. juni 2022 (aktuel skatteprocent 22 %).

Note 11 » Andre aktiver

1.000 DKK	30.6.2022	30.6.2021	31.12.2021
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	10.694	10.679	7.486
Kapitalindskud i BEC Technologies a.m.b.a.	153.126	129.047	129.047
Øvrige aktiver	61.863	64.277	83.717
I alt	225.683	204.003	220.250

Note 12 » Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

1.000 DKK	30.6.2022	30.6.2021	31.12.2021
Fordeling på restløbetider:			
Over 1 år og til og med 5 år	99.444	99.256	99.351
I alt	99.444	99.256	99.351

Lånet er optaget som Senior Non-Preferred den 18. juni 2021 og forfalder til fuld indfrielse den 18. juni 2026. Banken har mulighed for for-tidsindfrielse fra den 18. juni 2025.

Note 13 » Andre passiver

1.000 DKK	30.6.2022	30.6.2021	31.12.2021
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	14.526	11.053	9.180
Clearing	397.790	521.905	348.708
Øvrige passiver	72.120	98.176	67.562
I alt	484.436	631.134	425.450

Note 14 » Efterstillede kapitalindskud

1.000 DKK	Nominel	Rentesats	Forfald	30.6.2022	30.6.2021	31.12.2021
Supplerende kapital – Tier 2 (DKK)	105.000	Cibor 6 +5,5%	14. juni 2028	104.750	104.489	104.621
Renter inkl. periodens andel af låneomkostninger				2.967	2.966	5.988
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				104.750	104.489	104.621

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.

1.000 DKK	Nominel	Rentesats	Forfald	30.6.2022	30.6.2021	31.12.2021
Supplerende kapital – Tier 2 (DKK)	100.000	Cibor 6 +3,68%	18. marts 2032	99.293	0	0
Renter inkl. periodens andel af låneomkostninger				1.074	0	0
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				99.293	0	0

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

Note 15 » Hybrid kernekapital

1.000 DKK	Nominel	Rentesats	Forfald	30.6.2022	30.6.2021	31.12.2021
Hybrid kernekapital - AT1	262.000	Pt. 6,25 %	Uendelig løbetid	270.839	270.839	262.719
Betalte renter i perioden				0	0	16.375
Renteudgifter ført over anden totalindkomst				8.120	8.120	19.994
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				270.839	270.839	262.719

Lånet er optaget i 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 et tillæg af kreditspænd på 6,451 %. Banken kan efter eget skøn undlade at betale renter og afdrag på lånet. Egenkapitalen er således forøget med låneprovenuet ved låneoptagelsen, og lånet behandles som hybrid kernekapital i kapitalgrundlagsopgørelsen. Renter behandles regnskabsmæssigt som udbytte og føres direkte over egenkapitalen og påvirker således ikke resultatopgørelsen.

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

Note 16 » Eventualforpligtelser

1.000 DKK	30.6.2022	30.6.2021	31.12.2021
Finansgarantier	868.129	1.341.373	875.572
Tabsgarantier for realkreditlån	1.428.593	1.466.610	1.542.326
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	84.447	18.594	5.259
Øvrige eventualforpligtelser	481.406	631.166	552.378
Ikke-balanceførte poster i alt	2.862.575	3.457.743	2.975.535

Øvrige eventualforpligtelser er beskrevet i note 32 i årsrapporten for 2021. Der er ikke i løbet af 1. halvår 2022 sket væsentlige ændringer heri.

Note 17 » Sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser er beskrevet i årsrapporten for 2021. Pr. 30.6.2022 har banken ikke stillet sikkerheder for afgivne gældsforpligtelser.

Note 18 » Kapitalgrundlagsopgørelse

Kapitalgrundlaget	30.6.2022	30.6.2021	31.12.2021
1.000 DKK			
Egenkapital	2.183.061	2.166.048	2.206.077
Resultat ej medregnet	-22.142	0	0
Aktietilbagekøbsprogram	0	-4.837	-5.000
Udbytte	0	-51.870	-53.915
Hybrid kernekapital	-270.839	-270.839	-262.719
Effekt ved overgang til IFRS 9 *	19.835	39.671	39.671
Forsigtig værdiansættelse	-3.934	-4.660	-3.976
NPE fradrag	-18.867	-1.651	-6.719
Frdrag for kapitalandele i den finansielle sektor	-266.548	-147.427	-142.850
Frdrag for aktiveret skattemæssigt underskud	-54.000	-40.000	-54.000
Egentlig kernekapital	1.566.566	1.684.435	1.716.569
Hybrid kernekapital	270.839	270.838	262.719
Frdrag for kapitalandele i den finansielle sektor	0	0	0
Kernekapital	1.837.405	1.955.273	1.979.288
Supplerende kapital	204.043	104.489	104.621
Kapitalgrundlag	2.041.448	2.059.762	2.083.909
Risikoeksponeringer			
Kreditrisiko	7.006.095	7.263.530	6.839.487
Markedsrisiko	691.198	803.704	989.603
Operationel risiko	1.200.041	1.134.657	1.200.041
CVA-risiko	3.087	27	363
Risikoeksponeringer i alt	8.900.421	9.201.918	9.029.494
Kapitalprocent	22,9%	22,4%	23,1%
Kernekapitalprocent	20,6%	21,2%	21,9%
Egentlig kernekapitalprocent	17,6%	18,3%	19,0%
Kapitalkrav	8,0%	8,0%	8,0%
Det kombinerede bufferkrav	2,5%	2,5%	2,5%

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

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

Note 19 » Nærtstående parter

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Parter med betydelig indflydelse
30.6.2022			
Udlån	2.660	1.963	941
Indlån	4.956	964	18
Garantier	1.882	312	0
Udnyttede kredittilsagn	7.397	892	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	14.216	2.887	0

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Parter med betydelig indflydelse
30.6.2021			
Udlån	2.546	525	856
Indlån	5.253	1.345	12
Garantier	1.905	889	0
Udnyttede kredittilsagn	931	155	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	14.608	1.289	0

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Parter med betydelig indflydelse
31.12.2021			
Udlån	1.671	982	870
Indlån	5.730	1.406	18
Garantier	1.900	337	0
Udnyttede kredittilsagn	2.296	548	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	14.558	1.587	0

Alle transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsvilkår. Rentevilkårene på udlån ligger i intervallet 1,25 - 4,25% og på indlån i intervallet -1,10 - 0,00%. Transaktioner med bestyrelse og direktion samt nærtstående til disse omfatter ud over ovenstående transaktioner sædvanlig aflønning. Der er ikke konstateret tab eller foretaget nedskrivninger på transaktioner med nærtstående.

Note 20 » Kreditrisiko

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

Kreditrisikoen er nærmere omtalt og uddybet i årsrapporten for 2021.

Nærværende note indeholder oplysninger om bruttoeksponeringer, nedskrivninger og sikkerheder.

Eksponering og nedskrivninger fordelt på brancher

1.000 DKK	Ekspone- ring brutto før ned- skrivning	Pct.	Nedskriv- ninger	Pct.
30.6.2022				
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.564.988	15%	164.907	38%
Industri og råstofindvinding	403.892	4%	28.113	7%
Energiforsyning	211.945	2%	9.894	2%
Bygge- og anlægsvirksomhed	522.740	5%	21.283	5%
Handel	859.129	8%	26.857	6%
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	298.943	3%	14.618	4%
Information og kommunikation	116.252	1%	4.352	1%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	735.755	7%	24.331	6%
Fast ejendom	1.108.309	11%	30.291	7%
Øvrige erhverv	434.417	4%	16.645	4%
Erhverv i alt	6.256.370	60%	341.291	80%
Private	4.163.452	40%	87.204	20%
I alt	10.419.822	100%	428.495	100%

1.000 DKK	Ekspone- ring brutto før ned- skrivning	Pct.	Nedskriv- ninger	Pct.
30.6.2021				
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.596.832	15%	223.168	45%
Industri og råstofindvinding	381.796	4%	24.467	5%
Energiforsyning	210.588	2%	3.096	1%
Bygge- og anlægsvirksomhed	541.996	5%	20.673	4%
Handel	628.118	6%	26.265	5%
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	271.023	2%	13.894	3%
Information og kommunikation	120.785	1%	4.345	1%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	803.179	8%	25.390	5%
Fast ejendom	1.264.156	12%	33.710	7%
Øvrige erhverv	457.571	4%	16.785	3%
Erhverv i alt	6.276.044	59%	391.793	79%
Private	4.285.335	41%	106.509	21%
I alt	10.561.379	100%	498.302	100%

1.000 DKK	Ekspone- ring brutto før ned- skrivning	Pct.	Nedskriv- ninger	Pct.
31.12.2021				
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.474.309	14%	195.812	40%
Industri og råstofindvinding	424.639	4%	43.007	9%
Energiforsyning	217.576	2%	3.130	1%
Bygge- og anlægsvirksomhed	461.714	5%	28.012	6%
Handel	753.261	7%	34.518	7%
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	290.140	3%	10.492	2%
Information og kommunikation	107.623	1%	5.754	1%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	835.401	8%	25.244	5%
Fast ejendom	1.031.998	10%	30.631	6%
Øvrige erhverv	458.432	5%	16.150	3%
Erhverv i alt	6.055.093	59%	392.750	80%
Private	4.198.575	41%	93.845	20%
I alt	10.253.668	100%	486.595	100%

Maksimal kreditrisiko (udlån og garantier)

1.000 DKK	30.6.2022	30.6.2021	Hele 2021
Udlån og andre tilgodehavender	7.131.086	6.607.192	6.793.832
Garantier	2.862.575	3.457.743	2.975.535
Eksposering	9.993.661	10.064.935	9.769.367
Nedskrivninger	426.161	496.444	484.301
Bruttoeksposering	10.419.822	10.561.379	10.253.668
Uudnyttede kredittilsagn og lånetilsagn	2.412.385	2.784.423	2.542.735
Hensættelse på uudnyttet maksimum	2.334	1.858	2.294
Maksimal kreditrisiko	12.834.541	13.347.660	12.798.697

Maksimal kreditrisiko fordelt på ratingklasser og stadier i IFRS 9

30.6.2022		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitetsklassifikation				
1	2a/3	466.150	0	0	466.150
2	2a/3	2.417.017	1.265	0	2.418.282
3	2a/3	3.533.066	206.045	0	3.739.111
4	2b	2.140.234	222.921	0	2.363.155
5	2b	945.884	554.301	0	1.500.185
6	2b	231.743	268.875	0	500.618
7	2b	148.568	241.948	0	390.516
8	2c	1.815	433.288	0	435.103
9	2c	786	182.079	0	182.865
10	1	0	20.733	2.135	22.868
11	1	238	10.351	805.099	815.688
I alt		9.885.501	2.141.806	807.234	12.834.541

30.6.2021

1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitetsklassifikation				
1	2a/3	426.334	30	0	426.364
2	2a/3	2.385.974	9.824	0	2.395.798
3	2a/3	2.897.328	210.317	0	3.107.645
4	2b	2.913.201	373.589	0	3.286.790
5	2b	1.001.364	518.739	0	1.520.103
6	2b	294.996	345.834	0	640.830
7	2b	47.226	128.473	0	175.699
8	2c	113	611.167	0	611.280
9	2c	745	252.076	0	252.821
10	1	0	3.461	6.919	10.380
11	1	405	31.344	888.201	919.950
I alt		9.967.686	2.484.854	895.120	13.347.660

31.12.2021

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

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

Maksimal kreditrisiko fordelt på brancher og stadier i IFRS 9

30.6.2022

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.111.286	455.691	267.280	1.834.257
Industri og råstofindvinding	315.542	115.264	77.368	508.174
Energiforsyning	230.553	42.714	1.322	274.589
Bygge- og anlægsvirksomhed	538.400	138.597	41.378	718.375
Handel	839.045	273.791	35.650	1.148.486
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	230.424	137.827	10.106	378.357
Information og kommunikation	117.469	9.349	6.460	133.278
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	681.933	227.415	13.141	922.489
Fast ejendom	1.011.812	160.644	173.041	1.345.497
Øvrige erhverv	477.338	111.210	22.729	611.277
Erhverv i alt	5.553.802	1.672.502	648.475	7.874.779
Private	4.331.699	469.304	158.759	4.959.762
I alt	9.885.501	2.141.806	807.234	12.834.541

30.6.2021

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	969.482	566.220	388.755	1.924.457
Industri og råstofindvinding	282.239	223.084	35.361	540.684
Energiforsyning	263.945	12.020	1.449	277.414
Bygge- og anlægsvirksomhed	545.711	191.427	49.527	786.665
Handel	776.210	203.484	55.440	1.035.134
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	208.209	108.881	37.916	355.006
Information og kommunikation	147.338	9.429	2.349	159.116
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	737.695	179.232	19.552	936.479
Fast ejendom	1.105.922	327.829	79.783	1.513.534
Øvrige erhverv	480.088	128.495	38.085	646.668
Erhverv i alt	5.516.839	1.950.101	708.217	8.175.157
Private	4.450.847	534.753	186.903	5.172.503
I alt	9.967.686	2.484.854	895.120	13.347.660

31.12.2021

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

Misligholdte udlån og garantier (default)

1.000 DKK	30.6.2022	30.6.2021	31.12.2021
Misligholdte udlån og garantier	835.435	918.429	972.815
Individuelle nedskrivninger	271.588	331.745	326.113
Eksponering efter nedskrivning	563.847	586.684	646.702

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 sammenhængende 90 dage med et beløb, der overstiger 1.000 kr. for private og 10.000 kr. for erhverv.
- Gældforpligtelsen er sat i bero
- Krisebetinget omlægning
- Andre indikationer på, at låntager ikke kan forventes at betale
- Udtrædelseskriterierne for misligholdelse

Non performing lån og lån med kreditlempelser

En eksponering har en kreditlempelse, hvis der er sket

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

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

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

Kunden træder ud af NPL 3 måneder efter kunden igen er levedygtig. Har der været ydet kreditlempelser, indtræder eksponeringen i en 12 måneders karenperiode efter af kreditlempelsen er ophævet.

1.000 DKK	30.6.2022	30.6.2021	31.12.2021
Non-performing lån	698.670	744.633	872.900
Eksponeringer med kreditlempelser	108.581	154.959	109.582

Beskrivelse af sikkerheder

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

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

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

Det samlede udlånsbeløb på kunder, hvorpå der ikke er foretaget nedskrivninger som følge af sikkerhedsstillelse, udgør 152,0 mio. kr. pr. 30. juni 2022.

Modtagne sikkerheder og typer

1.000 DKK	30.6.2022	30.6.2021	31.12.2021
Maksimal kreditrisiko	12.834.541	13.347.660	12.798.697
Værdi af sikkerheder	8.061.453	8.094.065	8.237.159
Blanco	4.773.088	5.253.595	4.561.538
Blanco i procent af eksponering	37%	39%	36%

1.000 DKK	30.6.2022	30.6.2021	31.12.2021
Ejendomme	4.100.018	3.763.194	4.116.549
Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	1.847.658	2.042.026	1.970.558
Værdipapirer	481.491	443.663	532.810
Løsøre, driftsmidler, biler mv.	1.346.022	1.395.074	1.283.388
Kontanter	140.046	272.378	165.700
Andre sikkerheder	146.218	177.730	168.154
I alt sikkerheder	8.061.453	8.094.065	8.237.159

Modtagne sikkerheder fordelt på brancher

1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
30.6.2022							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv							
Landbrug, jagt og skovbrug	739.918	273.844	18.550	117.552	6.756	58.978	1.215.598
Industri og råstofindvinding	86.856	59.957	16.922	198.627	17	27.421	389.800
Energiforsyning	25.615	110.636	3.719	12.979	2.987	0	155.936
Bygge- og anlægsvirksomhed	130.934	53.247	3.463	139.914	1.989	348	329.895
Handel	181.362	56.054	38.505	489.418	3.059	21.681	790.079
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	110.754	87.127	309	61.812	1.941	6.419	268.362
Information og kommunikation	5.671	15.931	5.706	4.264	1.481	2.443	35.496
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	73.913	74.022	278.326	15.193	1.852	14.653	457.959
Fast ejendom	598.862	184.833	6.668	12.836	17.520	3.801	824.520
Øvrige erhverv	214.113	111.103	35.454	46.069	4.667	2.293	413.699
Erhverv i alt	2.167.998	1.026.754	407.622	1.098.664	42.269	138.037	4.881.344
Private	1.932.020	820.904	73.869	247.358	97.777	8.181	3.180.109
I alt	4.100.018	1.847.658	481.491	1.346.022	140.046	146.218	8.061.453

1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
30.6.2021							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv							
Landbrug, jagt og skovbrug	805.813	274.095	21.165	119.018	16.965	71.984	1.309.040
Industri og råstofindvinding	86.592	58.249	15.759	238.122	622	29.197	428.541
Energiforsyning	37.002	120.954	5.849	9.491	2.364	0	175.660
Bygge- og anlægsvirksomhed	165.745	67.723	7.990	143.115	66.589	498	451.660
Handel	140.812	88.037	26.163	419.286	9.088	20.357	703.743
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	111.150	79.535	700	74.741	342	7.428	273.896
Information og kommunikation	12.405	21.533	5.147	4.175	1.316	2.443	47.019
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	45.031	66.211	251.359	22.373	4.845	12.562	402.381
Fast ejendom	588.625	301.957	6.074	16.788	11.400	21.682	946.526
Øvrige erhverv	197.509	100.792	42.201	61.278	3.696	2.353	407.829
Erhverv i alt	2.190.684	1.179.086	382.407	1.108.387	117.227	168.504	5.146.295
Private	1.572.510	862.940	61.256	286.687	155.151	9.226	2.947.770
I alt	3.763.194	2.042.026	443.663	1.395.074	272.378	177.730	8.094.065

1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
31.12.2021							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv							
Landbrug, jagt og skovbrug	793.475	307.153	20.258	93.760	12.993	71.783	1.299.422
Industri og råstofindvinding	73.493	62.202	19.018	226.960	429	29.048	411.150
Energiforsyning	22.875	122.965	5.929	12.021	822	0	164.612
Bygge- og anlægsvirksomhed	228.464	48.931	4.068	122.141	5.350	348	409.302
Handel	141.905	69.067	42.428	407.053	5.831	22.201	688.485
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	107.335	90.903	319	69.861	229	6.898	275.545
Information og kommunikation	4.830	10.375	6.047	2.822	1.480	2.443	27.997
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	40.962	35.059	290.679	10.792	931	20.831	399.254
Fast ejendom	660.739	212.202	14.905	9.942	7.735	3.900	909.423
Øvrige erhverv	183.912	109.568	65.073	46.957	4.192	1.872	411.574
Erhverv i alt	2.257.990	1.068.425	468.724	1.002.309	39.992	159.324	4.996.764
Private	1.858.559	902.133	64.086	281.079	125.708	8.830	3.240.395
I alt	4.116.549	1.970.558	532.810	1.283.388	165.700	168.154	8.237.159

Note 21 » Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse 1.000 DKK	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Netto renteindtægter	143.843	150.749	153.788	157.993	160.186
Udbytte af aktier mv.	10.721	6.264	4.051	23.110	8.895
Gebyrer og provisionsindtægter – netto	156.518	140.189	123.401	125.878	125.833
Netto rente- og gebyrindtægter	311.082	297.202	281.240	306.981	294.914
Kursreguleringer	-38.706	50.397	-48.187	51.916	-364
Udgifter til personale og administration	236.491	231.601	220.393	227.068	229.517
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	-4.397	-15.092	1.578	16.723	-4.269
Periodens resultat	30.262	115.479	4.770	102.876	59.768
Rente til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	8.120	11.739	12.914	12.843	12.843
Balance					
1.000 DKK	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	62.340	161.069	1.893.947	1.091.683	1.075.324
Udlån	7.131.086	6.607.192	6.225.450	6.380.603	6.155.473
Obligationer og aktier	3.850.437	4.577.746	3.836.248	3.681.885	3.171.753
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	125.376	338.687	645.272	485.200	437.004
Indlån	10.192.777	10.939.429	9.569.898	8.878.832	8.672.588
Efterstillede kapitalindskud	204.043	104.489	104.228	103.966	103.705
Egenkapital	2.183.061	2.166.048	1.948.888	1.751.163	1.385.977
Aktiver i alt	13.422.277	14.426.865	12.823.768	11.936.317	11.109.938
Basisindtjening	68.850	59.414	54.979	73.821	72.542
Eventualforpligtelser	2.862.575	3.457.743	2.593.553	2.658.067	2.336.286
Antal medarbejdere	303	316	311	319	336
Nøgletal	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020	30.6.2019	30.6.2018
Kapitalprocent	22,9%	22,4%	22,9%	18,9%	17,2%
Kernekapitalprocent	20,6%	21,2%	21,6%	17,8%	16,0%
Egentlig kernekapitalprocent	17,6%	18,3%	18,5%	15,0%	13,0%
Egenkapitalforrentning før skat*	1,4%	6,2%	-0,5%	7,2%	4,8%
Egenkapitalforrentning efter skat*	1,1%	5,6%	-0,5%	6,8%	4,5%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,15	1,56	1,02	1,43	1,29
Renterisiko	0,9%	1,2%	2,1%	2,5%	2,8%
Valutaposition	0,7%	0,6%	0,5%	0,5%	0,5%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	73,7%	64,4%	70,5%	78,9%	80,6%
Udlån i forhold til egenkapital	3,3	3,1	3,2	3,6	4,4
Periodens udlånsvækst	5,0%	4,6%	-2,9%	2,1%	1,8%
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	228%	228%	234,0%	203,0%	210,0%
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	145%	157%	-	-	-
Summen af store eksponeringer **	112,6%	111,1%	111,1%	36,0%	39,2%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,1%	4,7%	6,3%	6,9%	9,3%
Periodens nedskrivningsprocent	-0,0%	-0,1%	0,0%	0,2%	-0,0%
Afkastgrad*	0,2%	0,7%	-0,1%	0,8%	0,4%
Danske Andelskassers Bank A/S – aktien					
Periodens resultat ekskl. hybrid kernekapital efter skat pr. aktie (vægtet gennemsnit)*	0,1	0,6	-0,0	0,6	0,3
Indre værdi ekskl. hybrid kernekapital pr. aktie*	10,3	10,2	9,2	8,6	7,8
Udbytte pr. aktie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie*	91,1	19,1	-147,5	12,1	13,5
Børskurs/indre værdi pr. aktie*	1,0	1,0	0,7	0,8	0,6

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

**Opgørelsen af summen af store eksponeringer er ændret pr. 30.9.2019 og følger definitionen ifølge tilsynsdiamanten. Sammenligningstallet er ændret pr 31.3.2019 men ikke for tidligere perioder.



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