

# ÅRSRAPPORT 2023

---



# INDHOLD

---

Selskabsoplysninger .....	4
Direktionens kommentarer .....	6
Finansielt overblik 2023 .....	8
Væsentlige begivenheder.....	9
Strategi.....	10
Regnskabsberetning.....	12
Risikoforhold og risikostyring .....	20
Selskabsledelse .....	24
ESG .....	28
Bestyrelsen.....	31
Direktion .....	36
Aktionærinformation .....	37
Selskabsmeddelelser .....	40
Finanskalender 2024 .....	40
<b>Årsregnskab 2023</b>	
Ledelsespåtegning .....	42
Den interne revisors revisionspåtegning .....	43
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	44
Resultat- og totalindkomstopgørelse .....	48
Balance .....	49
Egenkapitalopgørelse .....	50
Pengestrømsopgørelse.....	51
Noter .....	52

# SELSKABSOPLYSNINGER

---

## Selskab

Danske Andelskassers Bank A/S, Baneskellet 1, 8830 Tjele  
CVR-nr.: 31843219  
Hjemsted: Viborg Kommune, Danmark  
Telefon: + 45 87 99 30 00  
Hjemmeside: [www.andelskassen.dk](http://www.andelskassen.dk)  
E-mail: [info@andelskassen.dk](mailto:info@andelskassen.dk)  
Banken er grundlagt i 1969 og optaget til handel på NASDAQ Copenhagen i 2011.

## Bestyrelse

Direktør Anders Howalt-Hestbech, formand  
Jordbrugsteknolog og gårdejer Klaus Moltesen Ravn, næstformand  
Direktør Mikael Toldbod Jakobsen  
Direktør Flemming Jul Jensen  
Direktør Tommy Skov Kristensen  
Direktør H.C. Krogh  
Forhenværende amtsborgmester og frugtavlser Poul Erik Weber  
Kundemedarbejder - erhverv og fællestillidsmand Britta Rytter Eriksen (medarbejdervalgt)  
Centerdirektør Ib Martin Ibsen (medarbejdervalgt)  
Kunderådgiver Anette Holstein Nielsen (medarbejdervalgt)

## Direktion

Administrerende direktør Jan Pedersen  
Bankdirektør Alma Lund Høj

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

## Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 22. april 2024 kl. 17.00.

# BANKEN I TAL



**303,8**  
**MDKK**

Stigning i resultat før skat  
på 109,5 %



**269,5**  
**MDKK**

Stigning i basisindtjening  
på 87,5 %



**12,5%**

Egenkapitalforrentning



**1,5%**

Stigning i  
forretningsomfanget



**10,8%**

Stigning  
i udlånet



**83,8**  
**MDKK**

Foreslået udbytte 2023



**30,4%**

Kapitalprocent

# Historisk resultat og klart fokus



En årsrapport er på mange måder som et spejlbillede af året, der er gået. Et billede, hvor det vi ser, bærer præg af årets begivenheder og reaktioner. Ser vi på billedet af 2023, kan vi ikke undgå at få øje på en uro i verden, som påvirker os både som mennesker, bank og samfund. Det stiller krav om at holde fast og have et klart fokus. Og netop det har vi formået i Danske Andelskassers Bank i en grad, så vi har grund til at glæde os. Med et rekordregnskab har vi skabt et historisk resultat, der betyder, at vi kan foreslå et udbytte på 83,8 mio. kr. til vores aktionærer.

Årsregnskabet for Danske Andelskassers Bank viser en basisindtjening i 2023 på 269,5 mio. kr. Ser vi bort fra den ekstraordinære indtægt, banken havde i 2019 ved salget af aktier i Sparinvest, er basisindtjeningen den højeste, siden banken blev børsnoteret i 2011.

Årets resultat er et udtryk for, at vi er i stand til at følge vores strategi og sigte mod de mål, vi sætter. Vi har et utrolig solidt økonomisk ståsted og er så robuste, at vi kan bakke op om såvel privatkunder, der ønsker at realisere deres drømme, som små og mellemstore virksomheder, der sigter mod udvikling og nye initiativer.

» Tallene er samtidig resultatet af en målrettet indsats fra alle medarbejdere, der i fællesskab har bidraget til, at vi står med et rekordregnskab.

Alma Lund Høj, bankdirektør

### Endnu et rådgivningscenter på Sjælland

Med et solidt økonomisk grundlag og et strategisk fokus på vækst åbnede vi i december 2023 bankens tredje rådgivningscenter på Sjælland – nærmere betegnet Østerbro i København. I starten af 2024 åbner vi endnu et rådgivningscenter. Denne gang i Horsens, der er en by med mange tilflyttere og en positiv udvikling i ejerboligmarkedet.

Vi følger dermed bankens vækststrategi, hvor tallene for 2023 også viser, at vi er lykkedes med at tiltrække nye kunder, der



ønsker at være en del af en relationsbank, der har den trygge og tillidsfulde relation som omdrejningspunkt i rådgivningen. Et spørgsmål om mindset, men også om stærke, faglige kompetencer. Derfor har alle rådgivere været på bankens kundeakademi, hvor fokus har været 'Det gode kundemøde' og det, at kunden ved hvert eneste møde oplever os som en god relation.

» På baggrund af det historiske resultat ser vi frem til et år, hvor vi vil fortsætte de gode takter i tæt samarbejde med vores partnere, der bidrager til, at vi kan komme hele vejen rundt om kundernes økonomi.

Jan Pedersen, administrerende direktør

#### Et godt afsæt for 2024

I Danske Andelskassers Bank glæder vi os over den positive udvikling og den målrettede holdindsats. Som direktion vil vi gerne sige en stor tak til alle medarbejdere for det arbejde, de udfører hver eneste dag som vigtige relationer til bankens mange kunder.

Samtidig er vi fortsat opmærksomme på, at vi som bank og aktør i samfundet sætter aftryk, der har stor betydning for vores fremtidige relationer. Et ansvar, vi finder naturligt at tage på os. Med bankens bæredygtighedspolitik har vi en klar retning for arbejdet, og i 2024 kommer alle bankens medarbejdere på bæredygtighedsuddannelse. Så vi alle har samme forståelse for bankens ståsted og kan rådgive kunderne ud fra deres behov og interesser – også når det gælder bæredygtighed.

Sammen kan vi mere.

# FINANSIELT OVERBLIK 2023

2023 var et rekordår for Danske Andelskassers Bank med den højeste basisindtjening og resultat før skat siden børsnoteringen i 2011, når der ses bort den ekstraordinære indtægt i 2019 ved salget af bankens aktier i Sparinvest. Basisindtjeningen var i 2023 på 269,5 mio. kr. mod 143,7 mio. kr. i 2022, hvilket er en stigning på 87,5 %, Resultatet før skat var på 303,8 mio. kr., hvilket er mere end en fordobling i forhold til 2022, hvor det var på 145,0 mio. kr.

Resultaterne blev på et markant højere niveau end det forventede ved aflæggelsen af årsrapporten for 2022, hvilket gav anledning til tre opjusteringer.

Fremgangen skyldes den markante vækst i nettorenteindtægterne som følge af effekterne af Nationalbankens renteforhøjelser, de afledte konsekvenser af gennemførte renteforhøjelser på ud- og indlån samt stigningen i udlånet. Afmatningen på boligmarkedet betød modsat et fald i nettogebyrindtægterne på 11,5 %. Omkostningerne til løn og administration steg med 4,3 %.

Resultatet var også påvirket af den positive udvikling på de finansielle markeder, hvilket bidrog med positive kursreguleringer i 2023 på 104,6 mio. kr. mod kurstab i 2022 på 28,3 mio. kr.

Der er fortsat generel robust kreditkvalitet hos bankens kunder. Nedskrivningerne er dog påvirkede af usikkerhederne relateret til makroøkonomien og de geopolitiske spændinger samt enkeltstående individuelle nedskrivninger på erhvervs-

kunder. Nedskrivningerne var i 2023 på 70,2 mio. kr. mod tilbageførsler på 29,6 mio. kr. i 2022.

Forrentningen af egenkapitalen før skat var 12,5 % p.a. mod 6,5 % i 2022.

Positiv udvikling med nye kunder og høj udlånsaktivitet gav en stigning i udlånet på 10,8 % til 7.927 mio. kr. mod 7.153 mio. kr. pr. 31. december 2022.

Indlånet steg med 3,4 % til 9.730 mio. kr. mod 9.414 mio. kr. sidste år.

Det samlede forretningsomfang, som udgør summen af udlån, indlån, garantier og depotværdier, steg med 1,5 % til 29,0 mia. kr. mod 28,5 mia. kr. sidste år.

Danske Andelskassers Bank gennemførte i marts en aktieemission med fortegningsret for eksisterende aktionærer. Nettoprovenuet på 309,2 mio. kr. forbedrede bankens kapitalmæssige position betydeligt med en stigning i kapitalprocenten på 3,8 procentpoint. Desuden indfrie banken den 1. september 2023 et Tier 2 lån på 105 mio. kr. Sammen med resultatet for 2023 blev kapitalprocenten opgjort til 30,4 %, hvilket for banken er på et historisk højt niveau og blandt de højeste blandt sammenlignelige institutter. Den kapitalmæssige overdækning i forhold til lovkravet er på 13,7 procentpoint og i forhold til NEP-kravet en overdækning på 11,8 procentpoint.

## HOVEDTAL

Mio. kr.	2023	2022	2021	2020	2019
Netto rente- og gebyrindtægter	759	613	582	554	598
Omkostninger og andre driftsposter	490	470	474	454	435
Basisindtjening	269	143	108	100	163
Kursreguleringer	105	-28	80	52	223
Nedskrivninger	70	-30	-14	27	24
Resultat før skat	304	145	202	124	344
Resultat efter skat	296	149	198	113	349
Renter til hybrid kernekapital	16	16	20	26	26
Udlån	7.927	7.153	6.794	6.316	6.409
Indlån eksklusiv puljer	9.730	9.414	9.481	9.410	9.077
Egenkapital	2.834	2.286	2.206	2.043	1.982
Balance	16.144	13.952	13.505	13.300	12.504
Garantier	1.915	2.251	2.976	2.864	2.635
Antal ansatte (ATP)	313	307	313	311	317
Kapitalprocent	30,4%	26,3%	23,1%	22,3%	20,6%
Årets egenkapitalforrentning før skat	12,5%	6,5%	9,8%	5,6%	22,1%
Udbytte	84	41	51	0	98
Udbytte pr. aktie	0,37	0,22	0,29	0,14	0,56



## VÆSENTLIGE BEGIVENHEDER

2023

JANUAR

Opjustering af forventninger til resultatet for 2022

MARTS

Gennemførelse af fortegningsmission

MARTS

Opjustering af forventninger til basisindtjening og resultat før skat 2023

APRIL

Udbetaling af udbytte for 2022

SEPTEMBER

Indfrielse af Tier 2 lån

NOVEMBER

Etablering af program for regulatoriske gælds- og kapitalinstrumenter

NOVEMBER

Udstedelse Non-Preferred Senior kapital

DECEMBER

Åbning af nyt rådgivningscenter i København Nord

DECEMBER

Opjustering af forventninger til basisindtjeningen for 2023

# STRATEGI

---



Bankens bestyrelse har en strategiplan frem mod 2025. Strategiplanen tydeliggør det strategiske fokus, der vil være i banken frem mod 2025. Det overordnede strategiske fokus er at fortsætte vækstretningen ved, at vi udnytter potentialet i de nuværende markedsområder og de nye markedsområder, samtidig med at banken skal være mere omkostningseffektiv.

Udtrykt på en anden måde ønsker banken at vokse gennem organisk vækst og stærke partnerskaber, samtidig med at banken skal være mere omkostningseffektiv.

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

I banken er der igangsat en række initiativer, som alle understøtter de strategiske målsætninger og hjørneflag.

Bankens fire strategiske hjørneflag danner rammen for bankens strategi frem mod 2025.

## 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.

Det skal ske ved at udvikle banken med fokus på organisk vækst, som bliver understøttet af en øget kundetilfredshed, stærkere relation til kunderne og et øget kendskab til banken.

## Fokuseret vækst af bankforretningen

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

Vi skal udnytte det potentiale, som banken har i de nuværende markedsområder, samtidig med at vi udnytter potentialet i nye markedsområder via etablering af nye rådgivningscentre.

Når vi etablerer nye rådgivningscentre i nye markedsområder, sker det ud fra en vurdering af potentialet i markedet herunder konkurrencesituationen og muligheden for at tiltrække de rette kompetencer. Sammenholdt med erfaringer fra de etablerede rådgivningscentre skal det være med til vækste banken organisk.

I banken har vi fokus på relationer og vi ønsker, at kunderne oplever os som en relationsbank. Det kræver et fokus på at give kunderne gode oplevelser og dermed en øget kundetilfredshed.

### Nedbringelse af de relative omkostninger

Det er en del af bankens strategi, at vi skal sænke de relative omkostninger, så vi opnår en lavere omkostningsprocent. Det skal ikke kun ske gennem besparelser og nye måder at arbejde på, men også ved at vokse og blive en større bank, så indtægterne stiger væsentligt mere end omkostningerne.

Vi har fokus på at effektivisere og digitalisere kunderejsen. Digitaliseringen vil frigive ressourcer til at skabe tættere relationer med bankens kunder. Arbejdet med at automatisere og effektivisere har stort fokus, da det er med til at sikre en klar struktur, tydelige processer og digitale værktøjer til gavn for bankens medarbejdere og kunder.

### Mere end en bank

Banken ønsker at have gensidige strategiske partnerskaber, som er med til at øge værditilbuddet til kunderne og styrke relationen med den enkelte kunde. Her er en stærk palette af strategiske partnerskaber med til at skabe gode og vedvarende relationer til bankens kunder, fordi det betyder, at vi kan komme hele vejen rundt om kundernes økonomi.

Det skaber grundlag for at kunne være en god sparringspartner for kunderne i situationer, som har betydning for deres familieliv og/eller deres virksomhed. Det kræver, at vi over for kunderne har fokus på, at vi gennem gensidige, strategiske partnerskaber er en relationsbank.

Udviklingen af bankens strategiske partnerskaber sker løbende, og vi har i 2023 indgået et nyt partnerskab med Lokalbolig, som har givet banken en ejendomsmæglerkæde som samarbejdspartner. Endvidere har vi også indgået et partnerskab med FamilieTestamente, som er med til at øge værditilbuddet til bankens kunder.

Partnerskaber er med til at understøtte bankens vækststrategi, da det øger værditilbuddet og produkterne til kunderne samt skaber adgang til nye relationer og kundeforhold.

## Forretningsmodel

Danske Andelskassers Banks kerneopgave er at levere bankydelser til privatkunder samt små og mellemstore erhvervs-kunder, herunder landbrugskunder. Vi er en relationsbank med fokus på helkundeforhold, vi har en stærk lokal forankring, og flertallet af bankens nuværende kunder bor, arbejder eller driver virksomhed i Jylland og på Fyn. Det primære markedsområde omfatter derudover Storkøbenhavn og de omkringliggende kommuner.

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

Banken havde ved udgangen af året 19 rådgivningscentre samt et landbrugscenter. Dertil kommer tre servicecentre, Direkte Privat, Direkte Forening og Direkte Erhverv, som betjener udvalgte kundesegmenter via telefon og digitale kanaler. Banken har derudover en storkundeafdeling samt en række specialist-, stabs- og supportfunktioner på bankens hovedkontor.

Samlet set var 297 medarbejdere beskæftiget ved udgangen af 2023 (omregnet til fuldtidsstillinger).

Danske Andelskassers Bank ønsker at skabe værdi for sine interessenter, herunder aktionærer, medarbejdere, samarbejdspartnere og ikke mindst bankens nuværende og nye kunder.

Banken ønsker at være en full-service bank med et konkurrencedygtigt rådgivningskoncept, der servicere de forskellige kundesegmenter bedst mulig. Rådgivningsmøderne tager altid udgangspunkt i den enkelte kundes aktuelle livssituation og økonomi. Det styrker kundeoplevelsen og kvaliteten af rådgivningen, når banken til enhver tid har mulighed for at trække på et solidt bagland af egne specialister og samarbejdspartnere, der kan rådgive om eksempelvis bolig, investering, pension, forsikring og leasing.

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

# REGNSKABSBERETNING

## Meget tilfredsstillende fremgang i basisindtjeningen

Bankens kerneforretning udtrykt i basisindtjeningen viste en kraftig fremgang med en stigning på 87,5 % i forhold til 2022. Basisindtjeningen som et alternativt resultatmål var på 269,5 mio. kr. mod 143,7 mio. kr. sidste år.

Mio. kr.	2023	2022
Resultat før skat	303,8	145,0
Nedskrivninger på udlån mv.	70,2	-29,6
Kursreguleringer	-104,5	28,3
Basisindtjening	269,5	143,7

Fremgangen i basisindtjeningen er primært drevet af effekterne af det stigende renteniveau og væksten i ind- og udlånsbalancen.

Bankens rentesatser på indlåns- som udlånsprodukter er løbende blevet hævet i forlængelse af forhøjelserne af Nationalbankens styringsrente. Renteforhøjelserne medførte samtidig bortfald af negative renter på indlån. Rentestigningerne har således øget renteindtægterne fra udlån, men samtidig medført en øget rentebetaling til indlån. Ligeledes har rentestigningen i markedsrenterne bidraget til et betydeligt højere renteafkast af bankens betydelige overskudslikviditet på 4,9 mia. kr. Modsætningsvis har rentestigningerne medført en øget rentebetaling på bankens kapitaludstedelser. Samlet set er nettorenteindtægterne steget til 487,7 mio. kr. i 2023, hvilket sammenlignet med 307,6 mio. kr. i 2022 er en stigning på 58,5 %.

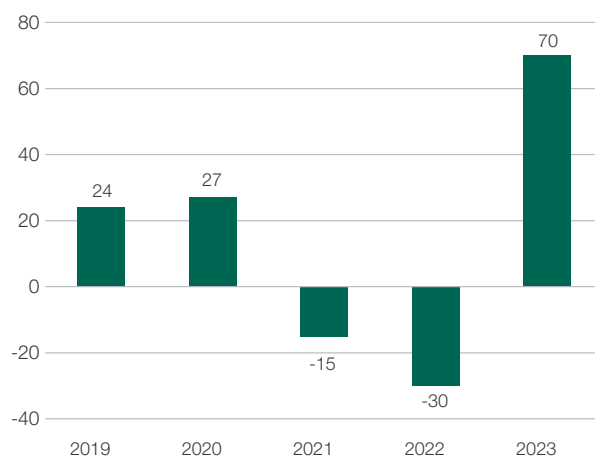
Nettogebyrindtægterne faldt samlet set med 11,5 %. Faldet skyldes navnlig afmatningen på boligmarkedet og lavere indtægter fra formueforvaltning. Modsat steg indtægterne fra forsikringsområdet.

Udgifterne til løn og administration steg med 4,3 % og var i 2023 på 478,2 mio. kr. mod 458,4 mio. kr. året før. Udgifterne til løn var på 279,9 mio. kr. mod 268,4 i 2022 og var blandt andet påvirket af en stigning i antal ansatte samt den overenskomstmæssige lønregulering den 1. juli 2023. Udgifterne til administration steg til 198,3 mio. kr. mod 190,0 mio. kr. sidste år. Øgede udgifter til markedsføring og markedsanalyser i forbindelse med etablering af nye rådgivningscentre bar også en del af stigningen. Men også øgede udgifter til håndtering af kontanter og pengeautomater via det fælles håndteringsselskab NOKAS har bidraget til stigningen. Modsat er de samlede udgifter til IT-løsninger faldet med 2,9 % til 130,3 mio. kr. mod 134,2 mio. kr. i 2022, hvor der især er sket et fald i udgiften til bankens primære IT-leverandør BEC Financial Services samt udviklingen og driften relateret til sektorløsninger.

## Stigning i nedskrivningerne på udlån og garantier

Nedskrivningerne var i 2023 på 70,2 mio. kr. mod en tilbageførsel (indtægt) i 2022 på 29,6 mio. kr.

Nedskrivninger (Mio. kr.)



Der er fortsat generel robust kreditkvalitet hos bankens kunder. Risikobilledet er dog præget af følgevirkningerne af det inflationschok, som ramte dansk og international økonomi i 2021-2022. Inflationen steg til ca. 10 % i efteråret 2022, men er efterfølgende faldet markant drevet af et fald i energipriserne og er nu på niveau med inflationen i 2020. Kerneinflationen er også aftaget, men knapt så meget som selve inflationen.

Dansk økonomi er fortsat bundsolid og har vist betydelig robusthed under de senere års økonomiske modvind. Mens store samhandelspartnere som Sverige og Tyskland er ramt af en afmatning i industrien, vokser dansk produktion og beskæftigelse. Væksten i produktionen er dog i høj grad drevet af medicinalindustrien, mens den internationale afmatning også har ramt den øvrige danske industri. Det mest sandsynlige scenarie er en periode med lav vækst eller stilstand, men der er risiko for en decideret recession i såvel dansk som international økonomi.

Den geopolitiske situation er ligeledes præget af krigen i Ukraine samt krigen og spændingerne i Mellemøsten.

Privatkunderne har indtil videre vist stor modstandskraft over for høj inflation og stigende renter. Høje lønstigninger har fjernet noget af presset på reallønnen og rådighedsbeløbene. Men mange kunder oplever først nu de stigende renter på deres realkreditlån, hvilket potentielt kan føre til økonomiske udfordringer for nogle kunder. Vi har stadig ikke set væsent-

lige forringelser i privatkundernes kreditkvalitet. Hvor privatkunders bonitet har vist svaghedstegn og forværring, er det blevet aflejret i de individuelle nedskrivninger. Risikovurderingen på privatkunder i forhold til solvensbehovet er fastholdt uændret. Samlet set er der i 2023 tilbageført nedskrivninger på privatkunder på 38,3 mio. kr.

Erhvervskundernes kreditkvalitet er generelt vigende, hvilket blandt andet er afspejlet i stigningen i antallet af konkurser i hele samfundet. 2023 er derfor karakteriseret ved en stigning i de individuelle nedskrivninger, hvoraf en del kan henføres til større enkeltstående nedskrivninger.

Landbruget er inde i en volatil periode, men vurderes overordnet at have en acceptabel indtjeningsevne og dermed bytteforhold, som forventes at fortsætte i 2024. Den kommende CO<sub>2</sub> afgift for landbruget er endnu ikke udmøntet i konkret lovgivning, men banken har foretaget et ekstra tillæg til nedskrivningerne på 5,0 mio. kr. pr. 31. december 2023.

På erhvervsejendomsmarkedet har ejendomsselskaberne nydt godt af en lang periode med økonomisk vækst og lave renter. Selskabernes økonomi er meget rentefølsomme, hvor de kraftigt stigende renter har presset økonomien med faldende ejendomsværdier. Risikovurderingen er derfor forværret i 2023, hvilket har ført til en stigning i det ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne og solvensbehovet.

Herudover er risikovurderingen på detailhandel forværret, hvilket ligeledes har ført til en stigning i det ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne og solvensbehovet.

Tillægget til nedskrivningerne er modelunderstøttet med et basisscenario, hvor kunder med vurderet størst påvirkning er rykket tre ratingklasser; mellem påvirkning med 2 rating-klasser og mindste påvirkning med 1 ratingklasse kombineret med en sandsynlighed for vandrang. I basisscenarioet blev tabet estimeret til 67 mio. kr., hvilket er et mindre fald på 4 mio. kr. i forhold til ved udgangen af 2022. I tillægget er indregnet det ovenfor nævnte ekstra tillæg på 5 mio. kr. vedrørende potentiel CO<sub>2</sub> afgift på landbruget.

Dertil kommer et ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne på 56,1 mio. kr., som blandt andet er relateret til udviklingen i de samfundsøkonomiske nøgletal samt forventede tab på tabsgarantier i forbindelse med formidlede realkreditlån

Det samlede ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne udgjorde således 123,1 mio. kr. i 2023, hvilket er en stigning på 3,4 mio. kr. i forhold til 2022.

I "worst case" scenariet blev det potentielle tab estimeret til 17 mio. kr., som udgør et yderligere tillæg til solvensbehovet. Der er tale om et mindre fald på 2 mio. kr. i forhold til ved udgangen af 2022.



Ændringer i nedskrivningerne og de ledelsesmæssige tillæg for 2023 fordeles sig således:

Mio. kr.	Nedskrivninger 2023	Heraf ledelsesmæssige tillæg		
		Kategori 1	Kategori 2	I alt
Landbrug, jagt og skovbrug	4,8	7,7	3,1	10,9
Industri og råstofindvinding	28,9	-0,4	1,0	0,5
Energiforsyning	-0,3	-0,5	0,0	-0,4
Bygge- og anlægsvirksomhed	1,8	-2,8	0,3	-2,5
Handel	32,9	-4,3	5,2	0,9
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	1,4	-0,2	0,3	0,1
Information og kommunikation	0,0	-2,0	-0,3	-2,3
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	51,8	2,8	1,0	3,8
Fast ejendom	-3,0	0,9	2,0	2,9
Øvrige erhverv	-9,7	1,0	1,1	2,2
Erhverv i alt	108,5	2,2	13,8	16,1
Private	-38,3	-14,3	1,7	-12,7
I alt	70,2	-12,1	15,5	3,4
Heraf stadie 1		-10,9	1,1	
Heraf stadie 2		-1,2	4,4	
Heraf stadie 3		0,0	10,0	

Kategori 1: makroøkonomiske forhold, krig, geopolitiske konflikter, ESG-risici mv.

Kategori 2: usikkerheder, fejl og mangler mv. i nedskrivningmodeller

Andelen af ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne udgør en væsentlig del af de samlede nedskrivninger. Således udgjorde de ledelsesmæssige tillæg 30 % af de samlede nedskrivninger pr. 2023 mod 26 % pr. 2022.

Mio. kr.	Korrektivkonto 31.12.2023	Heraf ledelsesmæssige tillæg		
		Kategori 1	Kategori 2	I alt
Landbrug, jagt og skovbrug	69,5	21,2	5,1	26,3
Industri og råstofindvinding	32,0	4,2	1,3	5,5
Energiforsyning	1,4	0,9	0,1	1,0
Bygge- og anlægsvirksomhed	21,4	2,2	0,7	3,0
Handel	66,1	10,8	6,6	17,4
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	12,9	5,5	1,0	6,4
Information og kommunikation	40,0	0,4	0,1	0,4
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	36,4	9,9	1,6	11,5
Fast ejendom	34,5	14,3	3,3	17,6
Øvrige erhverv	19,8	7,6	1,6	9,2
Erhverv i alt	334	77	21	98,3
Private	61,3	20,7	4,1	24,8
I alt	395,4	97,6	25,5	123,1
Heraf stadie 1		47,3	7,9	
Heraf stadie 2		50,3	7,6	
Heraf stadie 3		0,0	10,0	

Kategori 1: makroøkonomiske forhold, krig, geopolitiske konflikter, ESG-risici mv.

Kategori 2: usikkerheder, fejl og mangler mv. i nedskrivningmodeller

Korrektivkontoen var pr. 31.12.2023 på 395,4 mio. kr. mod 377,3 mio. kr. pr. 31.12.2022.

Mio. kr.	2023	2022
Stadie 1	70,5	81,4
Stadie 2	79,9	77,2
Stadie 3	245,1	218,7
I alt	395,5	377,3

Nedbringelse af OIK-markerede eksponeringer og løbende tabsafskrivninger har i en periode resulteret i et fald i korrektivkontoen, hvilket er sket i forlængelse af bankens strategi om at nedbringe NPL-ratio til under 5,0 %. Stigningen i enkeltstående individuelle nedskrivninger i 2023 har øget summen af nødlidende eksponeringer til 563,6 mio. kr. mod 554,0 mio. kr. pr. 31.12.2022. NPL-ratio er beregnet til 5,9, hvilket er et fald i forhold til 31.12.2022 hvor NPL-ratio var 6,2.

### Positiv udvikling på de finansielle markeder

Siden foråret 2022 har kraftigt stigende renter og finansiell uro ført til store udsving på de finansielle markeder. Rentestigningerne har navnlig påvirket værdien af bankens obligationsbeholdning, navnlig de sidste børsdage af 2023. Aktiebeholdningen gav et mere stabilt afkast.

Obligationsbeholdningen, som hovedsageligt er placeret i realkreditobligationer med kort varighed og dermed lav rentefølsomhed i overensstemmelse med bankens risikopolitik, gav en positiv kursregulering på 55,5 mio. kr. mod en nega-

tiv kursregulering i 2022 på 66,4 mio. kr. Aktiebeholdningen, som i overvejende grad er placeret i sektorselskaber som en anlægsbeholdning, gav positive kursreguleringer på 31,9 mio. kr. mod 18,4 mio. kr. i 2022.

De samlede kursreguleringer var positive med 104,6 mio. kr. i 2023 mod negative kursreguleringer i 2022 på 28,3 mio. kr.

Mio. kr.	2023	2022
Obligationer	55,5	-66,4
Aktier	31,9	18,4
Valuta	19,2	17,3
Andre aktiver	-2,0	2,4
I alt	104,6	-28,3

I 2023 modtog banken aktieudbytte for 10,9 mio. kr., hvilket er uændret i forhold til 2022. Aktieudbyttet vedrører primært de sektorselskaber, som vi samarbejder med.

### Kraftig vækst i udlånet

Udlån steg med 10,8 % til 7.927 mio. kr. pr. 31.12.2023 mod 7.153 mio. kr. pr. 31.12.2022. Privatudlånet var pr. 31.12.2023 på 3,8 mia. kr. mod 2,8 mia. kr. pr. 31.12.2022, hvilket er en stigning på 37,4 %. Stigningen i privatudlånet skyldes navnlig den stærke vækst i bankens egne prioritetslån med en stigningstakt på 93 % over den seneste 12-måneders periode. Omvendt er erhvervsudlånet faldet til 4,1 mia. kr. pr. 31.12.2023 mod 4,4 mia. kr. pr. 31.12.2022, hvilket er

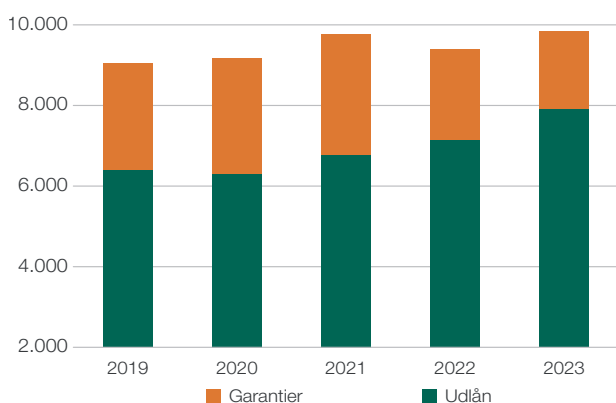


et fald på 4,9 %, der blandt andet skyldes en nedgang i bolig- og byggeaktiviteten.

Afmatningen på boligmarkedet med et historisk lavt antal handler og konverteringer samt stigningen i bankens egne prioritetslån har haft en betydende afsmitning på garantierne, som er faldet med 14,9 % til 1.915 mio. kr. pr. 31.12.2023 sammenlignet med 2.251 mio. kr. pr. 31.12.2022.

Den samlede krediteksponering, som udgør summen af udlån og garantier efter nedskrivninger, har vist en stigning på 4,7 % til 9.842 mio. kr. mod 9.404 mio. kr. pr. 31.12.2022.

#### Udvikling i udlån og garantier 2019 – 2023 (Mio. kr.)



Andelen af udlån og garantier til private udgør 46 % pr. 31.12.2023 mod 40 % pr. 31.12.2022. Udlån og garantier til erhverv udgjorde således 54 % mod 60 % sidste år.

	Udlån og garantier		Nedskrivninger	
	2023	2022	2023	2022
Landbrug	11%	13%	18%	17%
Bygge- og anlæg	6%	5%	5%	4%
Handel	8%	9%	17%	11%
Ejendomme	9%	11%	9%	10%
Øvrige erhverv	20%	23%	36%	33%
I alt erhverv	54%	60%	85%	75%
Private	46%	40%	15%	25%

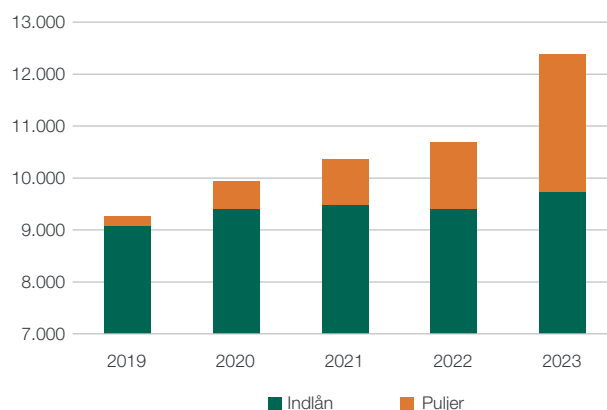
Størstedelen af bankens nedskrivninger er foretaget på eksponeringer mod erhverv, hvor de i 2023 udgjorde 85 % af saldoen på korrektivkonto mod 75 % i 2022. Den væsentligste del af kredit- og tabsrisikoen er således relateret til erhverv, hvilket også er afspejlet i de førnævnte ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne.

Som et betydeligt forretningsområde formidler banken også realkreditlån via Totalkredit og DLR. Sammen med bankens balanceførte udlån udgjorde den samlede kreditformidling 29,0 mia. kr. pr. 2023 mod 29,5 mia. kr. pr. 2022, hvilket er et fald på 1,7 %. En del kunder har udnyttet muligheden for at nedbringe restgælden på realkreditlånet i forbindelse med lånekonverteringer, ligesom der er sket en omlægning af realkreditlån til bankens egne prioritetslån.

Mio. kr.	2023	2022
Udlån	7.927	7.153
Formidlet Totalkredit	12.718	13.743
Formidlet DLR	8.331	8.581
I alt	28.976	29.477

Indlånet var 31.12.2023 på 9.730 mio. kr. mod 9.414 mio. kr. pr. 31.12.2022, hvilket var en stigning på 3,4 %.

#### Indlånsudviklingen 2019 – 2023 (Mio. kr.)



#### Stigning i forretningsomfanget

Den høje aktivitet på udlånsområdet samt stigende indlån trak forretningsomfanget op, hvorimod faldet i garantier og depotværdier trak omfanget ned. Samlet så vi en stigning i forretningsomfanget på 1,5 %.

Mio. kr.	2023	2022	2021	2020	2019
Udlån	7.927	7.153	6.794	6.316	6.409
Indlån (excl. pulje)	9.730	9.414	9.481	9.410	9.077
Garantier	1.915	2.251	2.976	2.864	2.635
Depoter (incl. pulje)	9.400	9.717	10.288	9.185	7.940
I alt	28.972	28.535	29.539	27.775	26.061



### Tilfredsstillende og stabil likviditet

Bankens strukturelle likviditet er påvirket af aktieemission og stigningen i udlånet. Den strukturelle likviditet karakteriseres som stabil og udgjorde 4,9 mia. kr. pr. 31.12.2023 mod 4,9 mia. kr. pr. 31.12.2022.

Mio. kr.	2023	2022
Indlån excl. puljer	9.730	9.414
Udstedte obligationer	199	99
Supplerende lån	100	204
Egenkapital	2.834	2.286
Udlån	-7.927	-7.153
Strukturel likviditet	4.936	4.850

LCR-nøgletallet er pr. 31.12.2023 opgjort til 273 mod et lovkrav på 100 %. Pr. 31.12.2022 var LCR-nøgletallet 250.

Mio. kr.	2023	2022
Likviditetsbuffer LCR	4.256	4.265
Outflow netto	1.559	1.705
LCR ratio	273%	250%

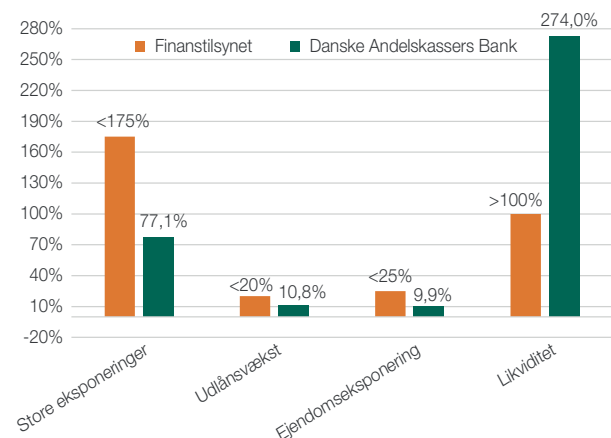
NSFR-nøgletallet er opgjort til 142 %, hvilket er over tilsynskravet på 100 %.

### 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 komfortabelt inden for alle grænseværdier.

### Tilsynsdiamant pr. 31. december 2023



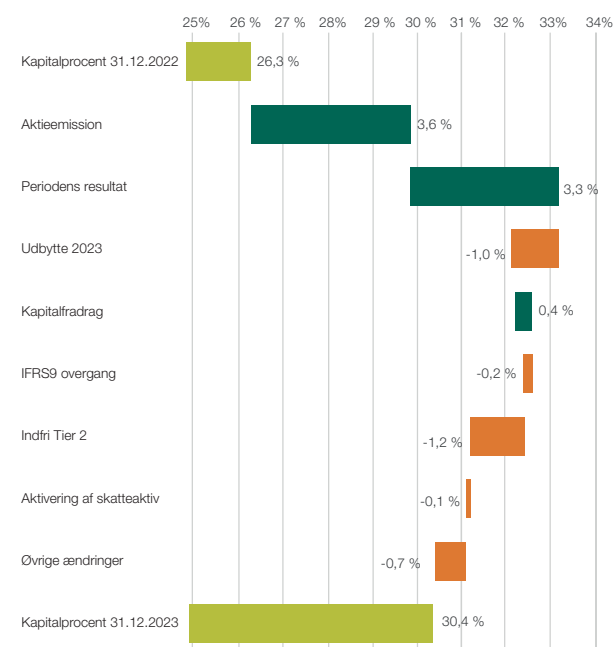
### Kapitalgrundlag på et meget højt niveau

Den gennemførte aktieemission i marts 2023 med et netto-provenu på 309 mio. kr. samt det i historisk perspektiv meget tilfredsstillende resultat for 2023 har betydet, at bankens kapitalgrundlag er på et meget højt niveau.

Desuden blev kapitalprocenten påvirket af indfrielsen af Tier-2 lån på 105 mio. kr. i september 2023. Endvidere er der fratrukket 26,7 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, hvis de ikke er nedskrevet eller blevet levedygtige inden da. Ved opgørelsen af det individuelle solvensbehov i Søjle II har banken reserveret yderligere 12,6 mio. kr. til dækning af det estimerede kapitalfradrag 12 måneder frem.

Kapitalgrundlagsprocenten er steget til 30,4 % pr. 31. december 2023 mod 26,3 % ved udgangen af 2022.

### Udviklingen i kapitalprocenten



Den kapitalmæssige overdækning i forhold til lovkravet er pr. 31.12.2023 på 13,7 procentpoint mod 10,0 procentpoint pr. 31.12.2022.

	2023	2022
Kapitalprocent	30,4%	26,3%
<b>Kapitalkrav</b>		
Hårdt krav	8,0%	8,0%
Individuelt solvenstillæg	3,7%	2,9%
Kombinerede bufferkrav	5,0%	4,5%
Samlet kapitalkrav	16,7%	15,4%
Overskydende kapitaludstedelser i forhold til lovkrav	0,0%	-0,9%
Overdækning	13,7%	10,0%

Danske Andelskassers Bank har fastsat en målsætning om en kapitalprocent på minimum 20,5%. Målsætningen kalibreres løbende i forhold til det potentielle kapitaltab ved et 3-årigt hårdt stressscenarie.

Pr. 31. december 2023 havde banken en overdækning på 9,9 procentpoint i forhold til kapitalmålsætningen, hvor overdækningen var på 5,8 procentpoint pr. 31. december 2022.

	2023	2022
Kapitalgrundlag	30,4%	26,3%
Målsætning	20,5%	20,5%
Overdækning	9,9%	5,8%

### NEP-krav

NEP-kravet pr. 31. januar 2023 har Finanstilsynet oplyst til 15,9 % af de risikovægtede eksponeringer. NEP-kravet stiger til 16,4 % pr. 1. januar 2024.

Banken har i december 2023 foretaget en SNP-udstedelse på 100 mio. kr. som supplement til den eksisterende udste-

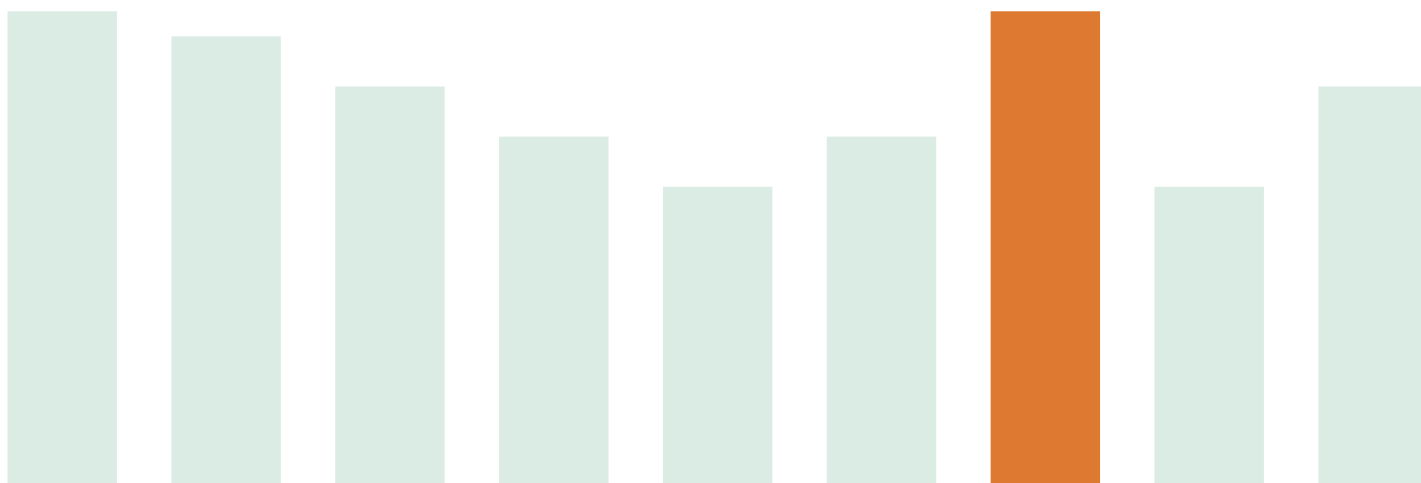
delse på tilsvarende 100 mio. kr.. Banken har nu en samlet udstedelse på 200 mio. kr. svarende til 2,3 % af kapitalgrundlaget.

Overdækningen i forhold til NEP-kravet blev pr. 2023 beregnet til 11,8 procentpoint. Til sammenligning var overdækningen på 7,6 procentpoint pr. 31.12.2022.

	2023	2022
Kapitalgrundlag	30,4%	26,3%
SNP-udstedelse	2,3%	1,2%
NEP-kapital	32,7%	27,5%
Fradrag kombinerede bufferkrav	-5,0%	-4,5%
NEP-kapital efter fradrag	27,7%	23,0%
NEP-krav	15,9%	15,4%
Overdækning	11,8%	7,6%

Danske Andelskassers Bank har fastsat en NEP-målsætning på minimum 25 % i 2023 stigende til 26 % pr. 1. januar 2024. Pr. 31. december 2023 havde banken en overdækning på 7,7 procentpoint mod 3,5 procentpoint pr. 31.12.2022.

	2023	2022
Kapitalgrundlag	30,4%	26,3%
SNP-udstedelse	2,3%	1,2%
NEP-kapital	32,7%	27,5%
Målsætning	25,0%	24,0%
Overdækning	7,7%	3,5%



### Udbytte for 2023

Bestyrelsen foreslår, at der i henhold til udbyttepolitikken udloddes 30 % af årets resultat efter skat og renter til hybrid kernekapital. Udbyttet er på 83,8 mio. kr. svarende til 0,37 kr. pr. aktie.

### Danske Andelskassers Banks resultat for 2023 sammenholdt med tidligere udmeldte forventninger

Danske Andelskassers Bank forventede i 2022 en basisindtjening i intervallet 170-200 mio. kr. og resultatet før skat i intervallet 175-225 mio. kr. Forventningerne blev opjusteret af tre omgange:

Mio.kr.	Basisindtjening	Resultat før skat
Forventninger for 2023	170-200	175-225
<b>Opjusteringer/præciseringer</b>		
31. marts 2023	200-240	205-265
22. december 2023	243-253	240-265
11. januar 2024	ca. 270	ca. 304

Som det fremgår af ledelsesberetningen ovenfor, realiserede banken en basisindtjening på 269,5 mio. kr. og et resultat før skat på 303,8 mio. kr. De væsentligste årsager til afvigelsen i forhold til forventningerne for 2022 kan primært henføres til højere nettorenteindtægter som følge af stigende renteniveau, stigning i såvel udlån som indlån samt en positiv udvikling i omkostningerne og på de finansielle markeder. Modsnævningsvis blev nedskrivningerne højere end forventet.

### Forventninger til 2024

Danske Andelskassers Bank forventer at rentestigningerne har toppet, og at 2024 vil blive påvirket af helårseffekten af gennemførte renteforhøjelser. Der forventes derfor en stigning i nettorenteindtægterne.

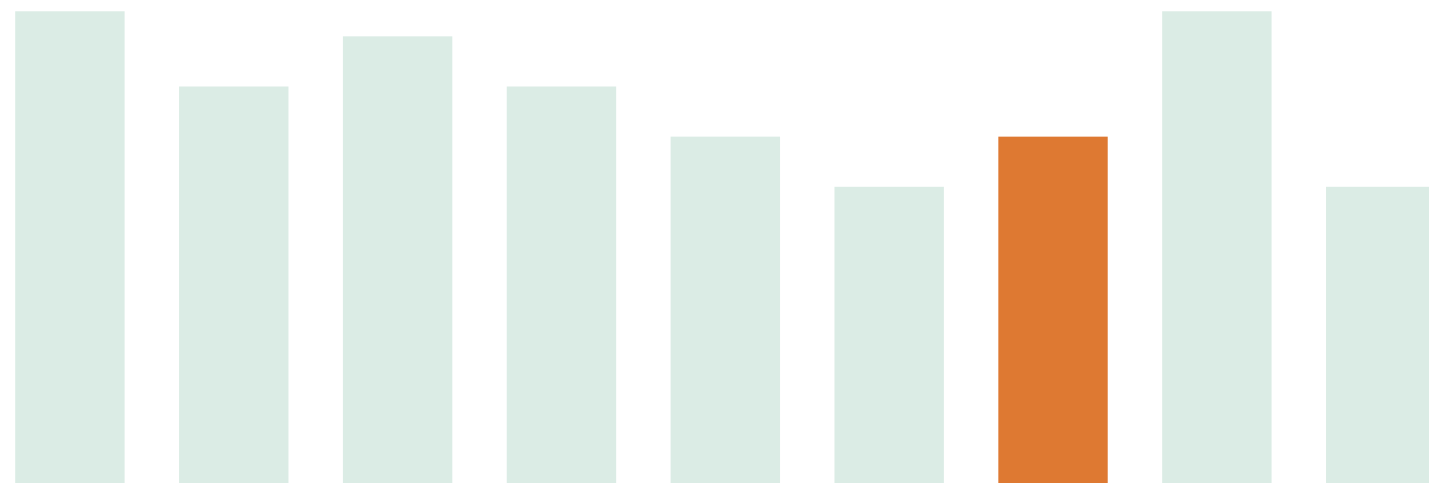
Gebyrindtægterne forventes på samme niveau som 2023.

Omkostningerne forventes at stige blandt andet som følge af bankens etablering af to nye rådgivningscentre.

På den baggrund forventes en basisindtjening i 2024 i intervallet 225-265 mio. kr., hvilket er lavere end i 2023.

Resultatet før skat forventes i intervallet 225-285 mio. kr., hvilket er lavere end i 2023.

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



# RISIKOFORHOLD OG RISIKOSTYRING

Danske Andelskassers Bank er eksponeret i forhold til forskellige risici, og risikostyring er et væsentligt element i bankens organisation og daglige drift. Dette er blandt andet beskrevet under Selskabsledelse og note 37-40 i nærværende årsrapport, ligesom det er uddybende beskrevet i bankens risikorapport, der er offentliggjort på hjemmesiden [www.andelskassen.dk/om-banken/investor/risikorapporter](http://www.andelskassen.dk/om-banken/investor/risikorapporter). Det er bankens vurdering, at der særligt er fem hovedtyper af risici, der har eller kan have væsentlig indflydelse på bankens drift. Disse risikotyper er:

- Kreditrisiko
- Markedsrisiko
- Forretningsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Operationel risiko

## Kontrolmiljø

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

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

Direktionen er ansvarlig for den daglige ledelse af banken. Dette indebærer blandt andet, at direktionen følger bestyrelsens retningslinjer og 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.

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

## Revisionsudvalg

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

Revisionsudvalget har til opgave at overvåge processen for regnskabsaflæggelse, herunder den anvendte regnskabspraksis, og tager stilling til væsentlige regnskabsmæssige skøn mv. før års- og delårsregnskaber forelægges bestyrelsen.

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

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

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

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.

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

## Risiko- og complianceansvarlige

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

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

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

## Whistleblowerordning

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

Indberetningen sker anonymt og behandles i en uafhængig funktion.

## Særlige risici

### Kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af, at debitorer og 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, kompetencer og den enkelte kundes bonitet.

Der henvises til note 37 for yderligere oplysninger.

### Markedsrisiko

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

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

Banken fører traditionelt 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 2023 var på 1,3 % 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 2023 var den således opgjort til 0,1 %, 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 2023 på 397 mio. kr., hvoraf 8 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 376 mio. kr.

### Forretningsrisiko

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

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

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

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

Bankens complianceansvarlige kontrollerer, at der er udarbejdet korrekte forretningsgange på alle væsentlige aktivitetsområder. Det gælder således inden for god skik, investorbekyttelse, forebyggelse af hvidvask og terrorfinansiering, behandling af personoplysninger, 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 2023 en LCR-opfyldelse på 273 % mod et minimumskrav på 100 %. Bankens interne målsætning er en LCR-grad på mindst 170.

Pr. 31. december 2023 havde banken en NSFR-opfyldelse på 142 % mod et minimumskrav på 100 %. Bankens interne målsætning er en NSFR på mindst 130.

LCR udtrykker det kortsigtede likviditetsmål og NSFR det langsigtede likviditetsmål.

Danske Andelskassers Banks likviditet vurderes således som tilfredsstillende. Der henvises til note 39 for yderligere oplysninger.

### Operationel risiko

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

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

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

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

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

For at beskytte banken mod den stigende cybertrussel gennemfører banken løbende awareness-aktiviteter for medarbejderne.

Banken har i november 2023 foretaget en risikovurdering for IT i samarbejde med konsulenthuset ACI A/S, hvor der er estimeret et gennemsnitligt årligt tab på 4,2 mio. kr. Sammenholdt med risikovurderingen for 2022 er der konstateret et fald i risikoen på 1,8 mio. kr., hvilket afspejler værdien af de initiativer som banken løbende har gennemført. Risikovurderingen konkluderer, at banken fortsat digitalt set er en sikker organisation at være kunde hos, medarbejder i og partner med.

Der henvises til note 40 og risikorapporten for 2023 for yderligere oplysninger.

# SELSKABSLEDELSE

---

## Bestyrelsens sammensætning og dens funktion

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

På generalforsamlingen i 2024 er fire af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer på valg, hvoraf et bestyrelsesmedlem ikke ønsker at genopstille. De generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for en toårig periode. Der er ingen aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer.

Bestyrelsen vil efter generalforsamlingen i 2024 bestå af seks generalforsamlingsvalgte og tre medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

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

Bestyrelsen gennemfører løbende evaluering af sit arbejde og har i den forbindelse gennemgået de gældende krav til bestyrelsens kompetencer.

Foruden den løbende evaluering af bestyrelsens arbejde gennemføres årligt en fast evalueringsprocedure, hvor både den samlede bestyrelse og det enkelte bestyrelsesmedlems kompetencer vurderes. For den gennemførte evaluering for 2023 er det bestyrelsens vurdering, at både de enkelte bestyrelsesmedlemmer og den samlede bestyrelse besidder de rette kompetencer, der tilsammen giver en viden og erfaring, som matcher de risici, som følger af bankens forretningsmodel.

Bestyrelsen har udarbejdet en kompetenceprofil for bestyrelsen og vurderer løbende behovet for at ajourføre bestyrelsens kompetencer i henhold hertil. Kompetenceprofilen fremgår af "Politik for mangfoldighed" og anvendes ved indstilling af kandidater til bestyrelsen. Kompetenceprofilen kan ses på [www.andelskassen.dk/om-banken/vilkaar-priser-og-regler/politikker-og-retningslinjer](http://www.andelskassen.dk/om-banken/vilkaar-priser-og-regler/politikker-og-retningslinjer).

De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er alle valgt for en fireårig periode. To af de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg i 2024 og et medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem er på valg i 2026.

## Bestyrelsens arbejde

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

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

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

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

Danske Andelskassers Banks bestyrelse har i 2023 holdt 18 bestyrelsesmøder. Hertil kommer bestyrelsesseminarer mv.

## Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen har nedsat fire bestyrelsesudvalg. Udvalgssammensætningen pr. 31. december 2023 er angivet nedenfor.

Kommissorierne for alle fire udvalg kan ses på [www.andelskassen.dk/om-banken/organisation-og-ledelse/bestyrelsesudvalg](http://www.andelskassen.dk/om-banken/organisation-og-ledelse/bestyrelsesudvalg)

## Revisionsudvalg

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

Udvalget består af H.C. Krogh (formand), Anders Howalt-Hestbech, Flemming Jul Jensen, 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 Klaus Moltesen Ravn (formand), Britta Rytter Eriksen, Mikael Toldbod Jakobsen og H.C. Krogh.

## 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, Flemming Jul Jensen og Tommy Skov Kristensen.

### Vederlagsudvalg

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

Udvalget består af Tommy Skov Kristensen (formand), Martin Ibsen, Mikael Toldbod Jakobsen og Poul Erik Weber.

## God selskabsledelse samt efterlevelse af Finans Danmarks ledelseskodeks

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

Bankens opbygning og ledelsesmæssige struktur er bygget på grundlag af en række regler bl.a. i henhold til lov om finansiel virksomhed, selskabsloven, kapitalmarkedsloven, markedsmissbrugsforordningen og NASDAQ Copenhagens regler for udstedere af aktier, bankens vedtægter, anbefalinger for god selskabsledelse samt Finans Danmarks ledelseskodeks.

Hertil kommer en løbende udvikling gennem implementering af best practice fra andre finansielle virksomheder og sparring med eksterne konsulenter mv.

Banken har fastlagt "Politik for sund virksomhedskultur" jf. afsnittet om ESG, hvilket også er et element i bankens selskabsledelse.

### Anbefalinger for god selskabsledelse

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

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

Danske Andelskassers Bank følger hovedparten af de 40 anbefalinger. Der er 4 anbefalinger, som banken ikke følger fuldt ud. I redegørelsen er der anført forklaringer i de tilfælde, hvor banken ikke følger anbefalinger fuldt ud samt i relevant omfang anført supplerede kommentarer til anbefalinger, som banken følger.

Redegørelsen udgør en bestanddel af bankens ledelsesberetning. Banken har valgt at udarbejde en særskilt corporate governance-rapport, der offentliggøres på bankens hjemme-

side samtidig med årsrapporten på [www.andelskassen.dk/om-banken/investor/rapporter/god-selskabsledelse](http://www.andelskassen.dk/om-banken/investor/rapporter/god-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 11 ud af 12 anbefalinger.

Redegørelsen vedrørende Finans Danmarks ledelseskodeks fremgår af særskilt rapport, der offentliggøres samtidig med årsrapporten på [www.andelskassen.dk/om-banken/investor/rapporter/god-selskabsledelse](http://www.andelskassen.dk/om-banken/investor/rapporter/god-selskabsledelse)

### Aktivt ejerskab

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

Bankens bestyrelse og direktion har vurderet, at det ikke er nødvendigt at udarbejde en politik for aktivt ejerskab, da 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 yde aktivt ejerskab, eksempelvis ved at udnytte stemmeretten i relation til investeringer i børsnoterede aktier.

### Mangfoldighed

Banken ønsker en sammensætning ud fra forskellighed i kompetencer og baggrund. Særligt højt vægtes behovet og ønsket om mangfoldighed i relation til bl.a. forskelle i faglighed, erhvervs erfaringer, køn og alder. 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. Bestyrelsen drøfter derfor løbende sammensætningen af bankens ledelsesfunktioner, herunder kvalifikationskrav og mangfoldighed i ledelsesprofiler.

Ønsket om mangfoldighed og ligestilling må dog aldrig gå forud for ansættelsen af den bedst egnede kandidat til den enkelte stilling.

Bestyrelsen har fastlagt en mangfoldighedspolitik med det formål at fremme relevante og nødvendige forskelle i bestyrelsen. Mangfoldighedspolitikken ligger på bankens hjemmeside på [www.andelskassen.dk/om-banken/vilkaar-priser-og-regler/politikker-og-retningslinjer](http://www.andelskassen.dk/om-banken/vilkaar-priser-og-regler/politikker-og-retningslinjer).

Bestyrelsen drøfter løbende kompetencekravene til bestyrelsen og har fokus på at øge de samlede kompetencer i bestyrelsen. I den seneste rapportering om mangfoldighed og kompetencer i bestyrelsen vurderes de samlede kompetencer at være tilfredsstillende eller meget tilfredsstillende, samt at der er en tilfredsstillende mangfoldighed i bestyrelsen.

## Redegørelse for måltal for det underrepræsenterede køn – ligestilling

Banken har en "Politik for ligestilling" i banken, hvor formålet er at fastsætte måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og på øvrige ledelsesniveauer.

I "Politik for ligestilling" tages der udgangspunkt i lov om finansiel virksomhed, der fastsætter måltal for andelen af det underrepræsenterede køn på de forskellige ledelsesniveauer samt retningslinjer for, hvordan andelen af det underrepræsenterede køn kan løses.

Der redegøres årligt for status på opfyldelse af måltallene i bankens ligestillingspolitik via denne redegørelse i årsrapporten. Bankens rapportering er afhængig af antal ansatte, samt hvorvidt banken har en ligelig kønsfordeling, dels af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer og dels af de øvrige ledelsesniveauer.

## Opfyldelse af måltal for andel af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen

	Antal 2023	Andel af det underrepræsenterede køn 2023	Måltal for andel af det underrepræsenterede køn 2025
Bestyrelsen	7	0 %	14 %

De generalforsamlingsvalgte medlemmer i bankens bestyrelse er fordelt med 100 % (7 stk.) mænd og 0 % (0 stk.) kvinder.

En ligelig kønsfordeling i bestyrelsen efter de nye regler i 2023 vil kræve 2 kvinder - uanset om der måles på det nuværende antal generalforsamlingsvalgte medlemmer på syv personer eller det besluttede antal efter generalforsamlingen i 2024 på seks personer.

Bestyrelsen har fastsat et måltal, hvor det underrepræsenterede køn mindst skal udgøre 14 % senest efter generalforsamlingen i 2026. Herefter vil der sættes et nyt mål med henblik på at opnå en ligelig fordeling mellem kønnene i henhold til Erhvervsstyrelsens vejledning.

## Redegørelse for manglende opfyldelse i bestyrelsen

Med den nuværende sammensætning af bestyrelsens medlemmer er måltallet ikke opnået ultimo 2023.

Bestyrelsen er opmærksom på ønsket om ligestilling, men vægter de faglige kvalifikationer samt kontinuitet i bestyrelsen højest.

Bestyrelsen har fremadrettet fokus på at identificere eventuelt potentielle kandidater af det underrepræsenterede køn, som kan opfylde kompetencebehov og erfaringskrav.



## Opfyldelse af måltal for andel af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer

Ledelsesniveauer	Antal 2023	Andel af det underrepræsenterede køn 2023	Andel af det underrepræsenterede køn 2023	Måltal for andel af det underrepræsenterede køn 2023	Måltal for andel af det underrepræsenterede køn 2024
Direktionen	2	50 %			
Ledere med personaleansvar der refererer direkte til direktionen	11	36 %	39 %	36 %	39 %

Reglerne for de øvrige ledelsesniveauer består efter ny lovgivning i 2023 i Danske Andelskassers Bank af:

- Første ledelsesniveau, som består af direktionen
- Andet ledelsesniveau, som består af ledere med personaleansvar, der refererer direkte til direktionen

Andelen af det underrepræsenterede køn på de øvrige ledelsesniveauer udgør samlet 39 %. Måltallet for det underrepræsenterede køn var i 2023 36 % og dermed er måltallet opfyldt i 2023.

For at bevare opfyldelse af måltallet har banken opstillet krav om, at der som udgangspunkt altid skal være mindst en kandidat af det underrepræsenterede køn på kandidatlistor ved rekruttering til de øvrige ledelsesniveauer og øvrige ledelsesstillinger. Det er dog vanskeligt at leve op til, hvilket ikke mindst skyldes, at rekruttering oftest sker via netværk, og

dermed vurderes der at være en risiko for, at en ulighed bliver selvforstærkende.

Banken har fastsat et andet element til at bidrage til opfyldelse af målene. Det er vigtigt, at alle bankens medarbejdere uanset køn oplever, at de har de samme muligheder for karriere i forbindelse med besættelse af lederstillinger samt samme muligheder for at kunne udnytte deres kompetencer bedst muligt. Alle medarbejdere skal have mulighed for at udvikle faglige og personlige kompetencer gennem deltagelse i eksempelvis videreuddannelse og netværk.

De årlige samtaler - LUS og MUS - skal medvirke til at danne grundlag for at måltallene kan opnås.





## Sund virksomhedskultur

Bestyrelsen ønsker at fremme en høj etisk og professionel standard i banken og har derfor vedtaget en "Politik for sund virksomhedskultur". Målet er, at politikken bidrager til at undgå, at banken overtræder den finansielle lovgivning eller bliver brugt til hvidvask, terrorfinansiering eller anden økonomisk kriminalitet, og at banken dermed lever op til sit samfundsansvar.

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

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

## Dataetik

Danske Andelskassers Bank har vedtaget en "Politik for dataetik", som indeholder rammen for bankens dataetiske principper og dataetiske adfærd.

Banken anvender og arbejder med dataetiske overvejelser, som er beskrevet nedenfor.

### Danske Andelskassers Banks anvendelse af kundedata

Banken indsamler og opbevarer store mængder af data, herunder personoplysninger. Derfor er banken også bevidst om det betydelige dataansvar, og at der skal være tillid til, at vi anvender data på en ansvarlig måde. Banken ønsker at være tydelig med, hvilket grundlag vi anvender data på, og hvordan vi prioriterer indsatsen for databeskyttelse.

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

### Åbenhed og gennemsigtighed i Danske Andelskassers Banks brug af kundedata

Der skal være åbenhed og gennemsigtighed i dataopbevaring over for den enkelte kunde for at sikre kundens integritet. Kunderne skal til enhver tid kunne få at vide, hvilke persondata banken opbevarer om dem, hvordan vi opbevarer dem, og hvad vi bruger data til.

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

### Tilvejebringelse af data

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

### Danske Andelskassers Banks fokus på omverdenen

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

### Tredjeparters databehandling

I bankens samarbejde med tredjeparter - for eksempel data-central, realkreditselskaber, pensionsselskaber, forsikringselskaber - sikrer vi, at tredjeparter i lige så høj grad værner om kundernes data, som vi gør i banken.

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

Banken sælger ikke kundedata eller anden data til tredjeparter.

### Efterlevelse af dataetik og træning af medarbejderes kompetencer

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

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

Vi tilstræber altid at have en åben og ikke dømmende kultur blandt medarbejdere, hvor åbenhed omkring fejl og problemer fører til forbedring. Udfordringer og dilemmaer kan opstå i forhold til behandling af persondata. Bankens skal kunne drøfte og løse disse problemstillinger på tværs af medarbejdergrupper. Forudsætningen for en sådan kultur er, at medarbejderne tør stå frem og indrømme eller påpege fejl for eksempel gennem indberetning af operationelle hændelser eller bankens whistleblowerordning.

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

### Roller og ansvar

Det daglige arbejde med dataetik foregår i de relevante forretningsområder.

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

### Forebyggelse af hvidvask og terrorfinansiering samt brud på sanktioner

Danske Andelskassers Bank ønsker at leve op til sit samfundsansvar ved at minimere og imødegå risikoen for at blive misbrugt til hvidvask, finansiering af terrorisme og brud på sanktioner.

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 udmøntes i forretningsgange og arbejdsbeskrivelser, som sikrer organisatorisk forankring af politikken. Herunder modtager alle bankens ansatte løbende undervisning i, hvordan banken arbejder med forebyggelse af hvidvask samt sikring mod terrorfinansiering og sanktionsbrud.

Bankens arbejde med forebyggelse af hvidvask, terrorfinansiering og sanktionsbrud er omfangsrigt og kræver mange ressourcer. Det er vores holdning, at det er et fælles samfundsansvar at bekæmpe disse ting.

### Bæredygtighed

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

Banken har udarbejdet en "Politik for bæredygtighed", der sætter retningen for bankens indsatser og handlinger inden for bæredygtighed og det samfundsansvar, banken har. Heraf fremgår det, at banken forpligter sig til sammen med kunder og andre interessenter at overholde lovgivning, konventioner og menneskerettigheder i hele værdikæden, og at banken

ikke vil deltage i korruption eller bestikkelse. Politikken findes på bankens hjemmeside: [www.andelskassen.dk/om-banken/vilkaar-priser-og-regler/politikker-og-retningslinjer](http://www.andelskassen.dk/om-banken/vilkaar-priser-og-regler/politikker-og-retningslinjer).

Banken har udarbejdet "Rapport om bæredygtighed" for 2023. Rapporten indeholder en række oplysninger om miljøforhold (Environment), sociale forhold (Social) og ledelses- og styringsforhold (Governance). Rapporten indeholder den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar. Rapporten kan findes på bankens hjemmeside: [www.andelskassen.dk/om-banken/investor/rapporter/baeredygtighedsrapporter](http://www.andelskassen.dk/om-banken/investor/rapporter/baeredygtighedsrapporter).

Rapporten dækker samme periode som bankens årsrapport, dvs. perioden 1. januar - 31. december 2023, og offentliggøres samtidig med offentliggørelse af årsrapporten på bankens hjemmeside: [www.andelskassen.dk/om-banken/investor/rapporter/regnskaber](http://www.andelskassen.dk/om-banken/investor/rapporter/regnskaber).

### Verdensmål

FNs 17 Verdensmål er vedtaget for at sikre en bæredygtig udvikling for mennesker og verden. Banken har valgt tre verdensmål, som understøtter bankens strategi og "Politik for bæredygtighed", herunder initiativer inden for ESG. Kommunikationen omkring de valgte verdensmål vil være med til at tydeliggøre bankens fokus inden for bæredygtighed og ESG.



### Anstændige jobs og økonomisk vækst

Bankens strategiske fokus – bevægelse mod vækst – understøtter økonomisk vækst og er med til at skabe flere anstændige jobs i bankens markedsområde og i gode jobs i banken. Vi bidrager gennem rådgivning til en økonomisk og bæredygtig vækst hos bankens kunder.



### Klimaindsats

Som bank og samfundsaktør forpligter vi os til at understøtte klimaindsatsen, der bidrager til et reduceret CO2-forbrug i banken og via bankens kunder. Dette sker også ved at finansiere klimaforbedrende tiltag hos bankens kunder og være med til at støtte op om energiforbedrende tiltag i bankens markedsområder.



### Partnerskaber for handling

Partnerskaber er et væsentligt element i bankens strategi og vigtig for måden, vi ønsker at være til stede på som relationsbank. Gennem partnerskaber kommer vi hele vejen rundt om kundens økonomi. De understøtter dermed vores ønske om at være en tryk og tillidsfuld relation for vores kunder uanset, hvor de er i livet. Derudover er samarbejde og partnerskaber med aktører i vores markedsområder med til at understøtte den bæredygtige udvikling i banken og de samfund, vores kunder er en del af.

# BESTYRELSEN



## Anders Howalt-Hestbech

Direktør

Formand for bestyrelsen

Født i 1966

Valgt til bestyrelsen: 2017 (formand siden 2017)

Udløb af aktuell valgperiode: 2025

### Aktier i Danske Andelskassers Bank:

Ultimo 2023: 7.200 stk.

Primo 2023: 6.000 stk.

**Uafhængighed:** Anses som uafhængig

### Nuværende ledelsesposter:

Direktør for Købstædernes Forsikring. Bestyrelsesmedlem i Købstædernes Ejendomsselskab P/S og Taksatorringen.

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

Bestyrelsesmedlem i Copenhagen Fintech, Forsikringsagenturet Danmark P/S, KF Agentur Vest A/S, KF Agentur A/S, Opendo A/S og Opendo Holding A/S.

### Særlige kompetencer:

Ledelse af finansiel virksomhed  
Salg og markedsføring  
Kapitaldækning og solvensbehov  
Strategi og forretningsudvikling  
Risikostyring  
IT-risici



## Klaus Moltesen Ravn

Jordbrugsteknolog og gårdejer

Næstformand for bestyrelsen

Født i 1976

Valgt til bestyrelsen: 2015

Udløb af aktuell valgperiode: 2025

### Aktier i Danske Andelskassers Bank:

Ultimo 2023: 61.970 stk.

Primo 2023: 51.970 stk.

**Uafhængighed:** Anses som uafhængig

### Nuværende ledelsesposter:

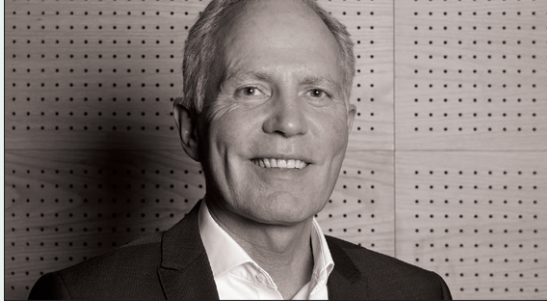
Ravnsgaard ApS, KMR Holding ApS, bestyrelsesmedlem i Ribe Biogas A/S, Ribe Biomasseformidling AMBA.

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

Bestyrelsesmedlem i Herning Capital A/S, DAB Invest A/S og DAB Invest 2 A/S.

### Særlige kompetencer:

Regnskab og budgettering  
Kapitaldækning og solvensbehov  
Kreditrisici  
Risikostyring  
Strategi og forretningsudvikling



## Mikael Jakobsen

Direktør

Bestyrelsesmedlem

Født i 1958

Valgt til bestyrelsen: 2019

Udløb af aktuel valgperiode: 2025

### Aktier i Danske Andelskassers Bank:

Ultimo 2023: 4.800 stk.

Primo 2023: 4.000 stk.

**Uafhængighed:** Anses som uafhængig

### Nuværende ledelsesposter:

Direktør i Mikael Jakobsen og bestyrelsesmedlem i Falcon Fondsmæglerselskab A/S, Bryghuset Vendia ApS samt formand for Krage Klit Grundejerforening.

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

Bankdirektør i Nordjyske Bank A/S og bestyrelsesmedlem i Vendsyssel FF ApS.

### Særlige kompetencer:

Ledelse af finansiel virksomhed  
Strategi og forretningsudvikling  
HR og medarbejderudvikling  
Marketing



## Flemming Jul Jensen

Direktør

Bestyrelsesmedlem

Født i 1962

Valgt til bestyrelsen: 2022

Udløb af aktuel valgperiode: 2024

### Aktier i Danske Andelskassers Bank:

Ultimo 2023: 20.000 stk.

Primo 2023: 0 stk.

**Uafhængighed:** Anses som uafhængig

### Nuværende ledelsesposter:

Direktør i Brand af 1848 Fond.

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

Administrerende direktør i Møns Bank A/S samt bestyrelsesmedlem i BOKIS A/S.

### Særlige kompetencer:

Kapitaldækning og solvensbehov  
Kreditrisici  
Markedsrisici  
Risikostyring og strategi  
Forretningsudvikling





## Tommy Skov Kristensen

Direktør

Bestyrelsesmedlem

Født i 1965

Valgt til bestyrelsen: 2016

Udløb af aktuel valgperiode: 2024

### Aktier i Danske Andelskassers Bank:

Ultimo 2023: 10.368 stk.

Primo 2023: 8.640 stk.

**Uafhængighed:** Anses som uafhængig

### Nuværende ledelsesposter:

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

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

Bestyrelsesformand for Kalmar Huse A/S samt Agerbæk Ejendomsselskab A/S.

### Særlige kompetencer:

Ledelse af mellemstor eller stor virksomhed  
Strategi og forretningsudvikling  
Regnskab og budgettering  
Kompetenceudvikling



## H.C. Krogh

Direktør

Bestyrelsesmedlem

Født i 1959

Valgt til bestyrelsen: 2022

Udløb af aktuel valgperiode: 2024

### Aktier i Danske Andelskassers Bank:

Ultimo 2023: 19.520 stk.

Primo 2023: 9.600 stk.

**Uafhængighed:** Anses som uafhængig

### Nuværende ledelsesposter:

Direktør i HCK0330 ApS. Fuldt ansvarlig deltager i Krogh Consulting og Risbrigvej 7, Padborg I/S. Bestyrelsesmedlem i Danhydra A/S, Danhydra holding A/S, Ejendomsselskabet Nyholmsvej. Holstebro ApS, Ved Fjorden 2 A/S, Ved Fjorden Træning ApS, JD-contractor A/S, JD Craft A/S og G.N. Underwater A/S.

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

Direktør i Vald. Birn Holding A/S og Ejendomsselskabet Hjaltese 2014 A/S. Bestyrelsesmedlem i A/S Tasso Odense, Uldalls Jernstøberi A/S og Vald. Birn A/S.

### Særlige kompetencer:

Kreditrisici  
Kapitaldækning og solvensbehov  
Regnskab og budgettering  
Revision og risikostyring



### Poul Erik Weber

Forhenværende amtsborgmester og frugtavl

Bestyrelsesmedlem

Født i 1949

Valgt til bestyrelsen: 2009

Udløb af aktuel valgperiode: 2024

#### Aktier i Danske Andelskassers Bank:

Ultimo 2023: 3.168 stk.

Primo 2023: 2.640 stk.

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

#### Nuværende ledelsesposter:

Formand for LOF Sydlyn.

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

Formand for Svendborg Museum og Krydstoldjagt Vikings Legat. Bestyrelsesmedlem i L. Lange og Co's Ovn-museums Fond.

#### Særlige kompetencer:

Ledelse af mellemstor eller stor virksomhed



### Britta Rytter Eriksen

Kundemedarbejder – Erhverv og fællestillidsmand

Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Født i 1964

Valgt til bestyrelsen: 2016

Udløb af aktuel valgperiode: 2024

#### Aktier i Danske Andelskassers Bank:

Ultimo 2023: 18.298 stk.

Primo 2023: 15.249 stk.

**Uafhængighed:** Ikke-uafhængigt bestyrelsesmedlem (medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem)

#### Nuværende ledelsesposter:

Bestyrelsesmedlem i Fonden for Andelskasserne i område Nord.

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

#### Særlige kompetencer:

Kreditrisici  
Hvidvask og terrorfinansiering  
Kendskab til organisationen  
Markedsrisici og operationelle risici.



### Martin Ibsen

Centerdirektør

Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem  
Født i 1976  
Valgt til bestyrelsen: 2022  
Udløb af aktuel valgperiode: 2026

**Aktier i Danske Andelskassers Bank:**  
Ultimo 2023: 115.043 stk.  
Primo 2023: 98.643 stk.

**Uafhængighed:** Ikke-uafhængigt bestyrelsesmedlem  
(medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem)

**Nuværende ledelsesposter:**  
Bestyrelsesmedlem i Fonden for Andelskasserne i område Syd.

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

**Særlige kompetencer:**  
Compliance  
Kreditrisici  
Strategi og forretningsudvikling  
Filialdrift og kundeoplevelser



### Anette Holstein Nielsen

Kunderådgiver og tillidsmand

Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem  
Født i 1960  
Valgt til bestyrelsen: 2012  
Udløb af aktuel valgperiode: 2024

**Aktier i Danske Andelskassers Bank:**  
Ultimo 2023: 23.487 stk.  
Primo 2023: 19.573 stk.

**Uafhængighed:** Ikke-uafhængigt bestyrelsesmedlem  
(medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem)

**Nuværende ledelsesposter:**  
Bestyrelsesmedlem i Fonden for Andelskasserne i område Syd.

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

**Særlige kompetencer:**  
Kreditrisici  
Operationelle risici  
Indgående kendskab til organisationen  
Salg og rådgivning  
Strategi og forretningsudvikling

# DIREKTION

---

Danske Andelskassers Banks direktion består af administrerende direktør Jan Pedersen og bankdirektør Alma Lund Høj. Direktionen varetager i fællesskab 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 bestyrelsen.



## Jan Pedersen

Administrerende direktør

Født i 1964

Ansæt i Danske Andelskassers Bank A/S: 2010

Medlem af direktionen: 2010

### Aktier i Danske Andelskassers Bank:

Ultimo 2023: 437.650 stk.

Primo 2023: 364.707 stk.

### Nuværende ledelsesposter:

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

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

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

### Uddannelse:

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



## Alma Lund Høj

Bankdirektør

Født i 1967

Ansæt i Danske Andelskassers Bank A/S: 2018

Medlem af direktionen: 2021

### Aktier i Danske Andelskassers Bank:

Ultimo 2023: 120.843 stk.

Primo 2023: 100.703 stk.

### Nuværende ledelsesposter:

Ingen.

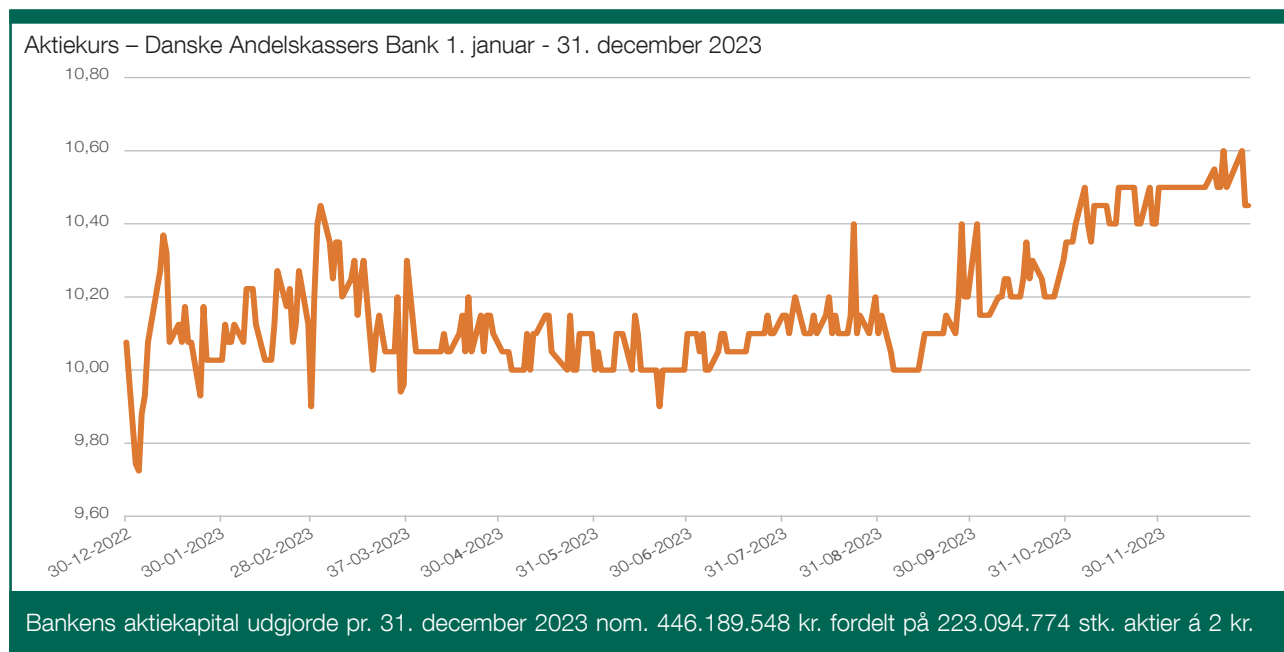
### Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

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

### Uddannelse:

MBA fra Aalborg Universitet og Executive Board Programme fra Insead.

# AKTIONÆRINFORMATION



## Aktieinformation

Fakta for Danske Andelskassers Banks aktier:

Fondsbørs: NASDAQ Copenhagen

Handelssymbol: DAB

Fondskode: DK0060299063

Aktiekapital: 446.189.548 kr.

Nominel stykstørrelse: 2 kr.

Antal aktier: 223.094.774 stk.

Aktieklasser: En

Antal stemmer pr. aktie: En

lhændeleverpapir: 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 2023 på 10,45 mod 10,08 pr. 31. december 2022, hvilket svarer til en stigning på 3,7 %. I 2023 udbetalte banken 0,18 kr. pr. aktie i udbytte, hvilket samlet giver et aktieafkast på 5,5 %.

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 faldt i 2023 med 65 % set i forhold til 2022 til 49.855.512 kr.

Vedtægterne for Danske Andelskassers Bank indeholder ingen grænser for ejerskab. Eventuelle tilbud om overtagelse af bankens aktier vil blive behandlet i henhold til lovgivningen og corporate governance-principper herfor.

Danske Andelskassers Bank har indgået aftale om en prisstillingsordning med Jyske Bank.

## Aktionærstruktur

Danske Andelskassers Banks aktier var pr. 31. december 2023 ejet af 20.371 navnenoterede aktionærer mod 21.540 pr. 31. december 2022.

Pr. 31. december 2023 ejede følgende aktionærer 5 % eller mere af den samlede aktiekapital i Danske Andelskassers Bank:

- Spar Nord Bank A/S ejede 39,72 %
- Fonden for Andelskasserne i område Nord ejede 13,69 %
- Fonden for Andelskasserne i område Syd ejede 13,69 %
- Købstædernes Forsikring ejede 9,36 %
- Jyske Bank A/S ejede 9,12 %

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 godt 27 %.

De tre øvrige storaktionærer ejede pr. 31. december 2023 cirka 58 % af aktierne.

0,01 % af aktierne lå ved årsskiftet i bankens egenbeholdning, hvilket svarer til 31.610 stk. aktier á nom. 2 kr.

Bankens bestyrelse, direktion og medarbejdere ejede cirka 2 % af bankens aktier pr. 31. december 2023. Ikke-navnnoterede aktier udgjorde cirka 0,5 %, og de resterende aktier, svarende til cirka 12 %, var pr. 31. december 2023 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 [www.andelskassen.dk/om-banken/investor](http://www.andelskassen.dk/om-banken/investor), 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, vederlagsrapport, rapport om bæredygtighed, udviklingen i bankens aktiekurs o.l.

Banken har fem aktionærråd, der er et forum, som er medvirkende til at sikre en god dialog med aktionærerne. Aktionærrådene spiller en aktiv rolle og kommer med input og kommentarer til bankens ledelse. Hertil kommer aktionærmøderne, som er et supplement til generalforsamlingen og øger aktionærernes tilgængelighed til information om banken. I 2023 blev der afholdt 4 aktionærmøder.

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

Kontaktperson i forhold til investorforhold er: Kommunikations- og marketingschef Mette Bernt. Telefon: 8799 3033. Mail: [meb@andelskassen.dk](mailto:meb@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, hvis 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 vedrørende handel med egne aktier

Bankens bestyrelse besluttede i februar 2023 at igangsætte en fortegningsemission ved at udnytte bemyndigelsen i bankens vedtægter. I marts 2023 blev emissionen gennemført og aktiekapitalen i Danske Andelskassers Bank forhøjet med DKK 74.364.924.

Bestyrelsen er bemyndiget af generalforsamlingen indtil den 27. april 2028 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.

## 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 sket om at sikre et fornuftigt afkast kombineret med at have tilstrækkeligt kapital til at opfylde lovgivningsmæssige krav samt til at sikre grundlaget for vækstmuligheder for banken under de givne samfundsøkonomiske og forretningsmæssige forhold.

Danske Andelskassers Bank udbetalte aktieudbytte for 2022 på 30 % af bankens resultat, svarende til 40,9 mio. kr.

## Vederlag til ledelsen

Danske Andelskassers Banks lønpolitik, der omfatter bestyrelsen, direktionen, væsentlige risikotagere samt bankens øvrige medarbejdere, blev vedtaget på bankens generalforsamling den 27. april 2023.

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

Hverken bestyrelse, direktion eller væsentlige risikotagere aflønnes med variable løndele, aktier, aktieoptioner eller anden form for incitamentsafønning, 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. Hvis dette udnyttes, sker det i overensstemmelse med reglerne herfor.

## Vederlagsrapport

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

Vederlagsrapporten for regnskabsåret 2023 fremlægges på den ordinære generalforsamling i 2024 til vejledende afstemning. Rapporten vil indeholde oplysninger om vederlag til bestyrelsen og direktion.

## Væsentlige aftaler med ledelsen

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

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

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

# SELSKABSMEDDELELSER

---

## Danske Andelskassers Bank har i 2023 offentliggjort følgende selskabsmeddelelser:

3. januar 2023	Indberetningspligtige transaktioner med Danske Andelskassers Bank A/S aktier
4. januar 2023	Opjustering af forventninger til resultat for 2022 og fastlæggelse af forventninger til 2023
23. februar 2023	Danske Andelskassers Bank kommer med et tilfredsstillende resultat for 2022 og en planlagt fortegningsemission
23. februar 2023	Danske Andelskassers Bank offentliggør prospekt og igangsætter garanteret fortegningsemission
27. februar 2023	Indberetningspligtige transaktioner med Danske Andelskassers Bank A/S aktier
3. marts 2023	Indberetningspligtige transaktioner med Danske Andelskassers Bank A/S aktier
17. marts 2023	Resultat af fortegningsretsemmission i Danske Andelskassers Bank
20. marts 2023	Indberetningspligtige transaktioner med Danske Andelskassers Bank A/S aktier
21. marts 2023	Gennemførelse af fortegningsemission i Danske Andelskassers Bank samt genoptagelse af pristillerordning
21. marts 2023	Storaktionærmeddelelse - Danske Andelskassers Bank A/S
29. marts 2023	Generalforsamling i Danske Andelskassers Bank A/S
31. marts 2023	Opjustering af forventninger til basisindtjening og resultat før skat for 2023
27. april 2023	Forløb af generalforsamling i Danske Andelskassers Bank A/S
23. maj 2023	Meget tilfredsstillende resultat før skat og markant stigning i basisindtjeningen på 59,1 %
23. august 2023	Stærk vækst i basisindtjeningen og resultatet før skat
23. august 2023	Korrektion til selskabsmeddelelse nr. 16/2023 Halvårsrapport 1. halvår 2023 i Danske Andelskassers Bank
1. september 2023	Danske Andelskassers Bank indfrier Tier 2 lån på 105 mio. kr.
23. november 2023	Meget tilfredsstillende fremgang i basisindtjeningen og resultatet før skat
23. november 2023	Program for udstedelser af regulatoriske gælds- og kapitalinstrumenter
24. november 2023	Danske Andelskassers Bank A/S udsteder Non-Preferred Senior (NPS)
22. december 2023	Opjustering af forventningerne til basisindtjeningen for 2023 og oplysning om forventningerne til 2024

# FINANSKALENDER 2024

---

## Danske Andelskassers Bank finanskalender for 2024 er som følger:

22. februar 2024	Offentliggørelse af årsrapport for 2023
22. april 2024	Ordinær generalforsamling
23. maj 2024	Delårsrapport for perioden 1. januar – 31. marts 2024
22. august 2024	Delårsrapport for perioden 1. januar – 30. juni 2024
21. november 2024	Delårsrapport for perioden 1. januar – 30. september 2024



---

# ÅRSREGNSKAB 2023



# LEDELSESPÅTEGNING

---

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Danske Andelskassers Bank A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt oplysningskrav for børsnoterede selskaber i Danmark.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 – 31.12.2023.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for Danske Andelskassers Bank A/S for regnskabsåret 01.01.2023 – 31.12.2023 med filnavnet DAB 2023-31-12-2023.XHTML i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESF-forordningen.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hammershøj, den 22. februar 2024

## Direktionen

Jan Pedersen  
Adm. direktør

Alma Lund Høj  
Bankdirektør

Hammershøj, den 22. februar 2024

## 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

# DEN INTERNE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

---

## Til kapitalejerne i Danske Andelskassers Bank A/S

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet for Danske Andelskassers Bank A/S giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

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

### Den udførte revision

Vi har revideret årsregnskabet for Danske Andelskassers Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023, som omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

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

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

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Hammershøj, den 22. februar 2024

Kristian Thorgaard Sørensen  
Revisionschef

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

## Til kapitalejerne i Danske Andelskassers Bank A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Danske Andelskassers Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis og pengestrømsopgørelse. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed og yderligere oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber i Danmark.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

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

### Grundlag for konklusion

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

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

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

Vi blev første gang valgt som revisor for den 29. april 2013 for regnskabsåret 2013. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 11 år frem til og med regnskabsåret 2023.

### Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

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

Udlån udgør 7.927 mio.kr. og garantier udgør 1.915 mio. kr. pr. 31. december 2023 (udlån udgjorde 7.153 mio. kr. og garantier udgjorde 2.251 mio.kr. pr. 31. december 2023).

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

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

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

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

### Forholdet er behandlet således i revisionen

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

Vores revisionshandlinger har omfattet test af relevante kontroller vedrørende:

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

Vores revisionshandlinger har desuden omfattet:

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

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

## Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

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

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for banken til brug for at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre revision af årsregnskabet. 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, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

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

### Erklæring om overholdelse af ESEF-forordningen

Som et led i revisionen af årsregnskabet for Danske Andelskassers Bank A/S har vi udført handlinger med henblik på at udtrykke en konklusion om, hvorvidt årsrapporten for regnskabsåret 2023, med filnavnet DAB-31-12-2023.XHTML, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med EU-Kommissionens delegerede forordning 2019/815 om det fælles elektroniske rapporteringsformat (ESEF-forordningen), som indeholder krav til udarbejdelse af en årsrapport i XHTML-format.

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

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

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for regnskabsåret 2023, med filnavnet DAB-31-12-2023.XHTML, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

København, den 22. februar 2024

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

Henrik Wellejus  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 24807

Jens Ringbæk  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 27735

## Resultat- og totalindkomstopgørelse

### Resultatopgørelsen

1.000 DKK	Note	2023	2022
Renteindtægter	3	549.291	297.460
Negative renteindtægter	3a	0	3.394
Renteudgifter	4	61.580	19.032
Negative renteudgifter	4a	0	32.590
Nettorenteindtægter		487.711	307.624
Udbytte af aktier mv.		10.878	10.790
Gebyrer og provisionsindtægter	5	275.592	309.337
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5	14.539	14.470
Nettorente- og gebyrindtægter		759.642	613.281
Kursreguleringer	6	104.590	-28.304
Andre driftsindtægter	8	916	718
Udgifter til personale og administration	9	478.182	458.442
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	10	9.489	9.276
Andre driftsudgifter	11	3.409	2.575
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	12	70.223	-29.644
Resultat før skat		303.845	145.046
Skat	13	8.232	-4.205
Årets resultat		295.613	149.251

### Fordeling af årets resultat

Udbytte for regnskabsåret		83.772	40.901
Henlægges til overført overskud		195.466	91.975
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		16.375	16.375
Årets resultat		295.613	149.251

### Totalindkomstopgørelse

Årets resultat		295.613	149.251
----------------	--	---------	---------

### Anden totalindkomst

Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:

Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen før skat		267	34
Skatteeffekt heraf	13	-59	-7
Anden totalindkomst i alt		208	27

Årets totalindkomst		295.821	149.278
---------------------	--	---------	---------

### Fordeling af årets totalindkomst

Udbytte for regnskabsåret		83.772	40.901
Henlægges til overført overskud		195.674	92.002
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		16.375	16.375
Totalindkomst i alt		295.821	149.278

### Indtjening pr. aktie

Indtjening pr. aktie (kr. *)		1,3	0,7
Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)		0,37	0,22

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



## Balance

Balance			
1.000 DKK	Note	2023	2022
<b>Aktiver</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		1.277.775	1.462.667
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	14	43.334	43.704
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	15	7.927.307	7.153.109
Obligationer til dagsværdi	16	3.407.581	3.175.426
Aktier mv.	17	397.193	381.481
Aktiver i puljeordninger	18	2.647.679	1.286.246
Grunde og bygninger i alt	19	96.152	94.987
Domicilejendomme		49.600	49.600
Investerings ejendomme		6.850	8.050
Domicil - leasingaktiver		39.702	37.337
Øvrige materielle aktiver	20	8.374	7.980
Inventar og andre driftsmidler		4.566	4.024
Leasingaktiver		3.808	3.956
Aktuelle skatteaktiver		0	1.321
Udskudte skatteaktiver	21	99.338	81.151
Andre aktiver	22	226.858	251.795
Periodeafgrænsningsposter		12.783	12.360
<b>Aktiver i alt</b>		<b>16.144.374</b>	<b>13.952.227</b>
<b>Passiver</b>			
<b>Gæld</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	23	175.647	143.907
Indlån og anden gæld	24	9.729.669	9.413.688
Indlån i puljeordninger		2.647.679	1.286.246
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	25	199.011	99.538
Leasingforpligtelser	26	43.511	41.312
Aktuelle skatteforpligtelser		8.395	0
Andre passiver	27	327.140	380.030
Periodeafgrænsningsposter		7	4
<b>Gæld i alt</b>		<b>13.131.059</b>	<b>11.364.725</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>	28		
Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser		40.474	42.177
Hensættelser til tab på garantier		35.274	50.169
Andre hensatte forpligtelser		4.367	4.945
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>80.115</b>	<b>97.291</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>			
Efterstillede kapitalindskud	29	99.518	204.250
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>		<b>99.518</b>	<b>204.250</b>
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital	30	446.190	371.825
Overkurs ved emission		288.786	53.987
Særlig reserve ved reduktion af nominel aktiestørrelse		440.480	440.480
Overført overskud		1.311.735	1.116.049
Foreslået udbytte		83.772	40.901
Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer		2.570.963	2.023.242
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	30	262.719	262.719
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>2.833.682</b>	<b>2.285.961</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>16.144.374</b>	<b>13.952.227</b>

## Egenkapitalopgørelse

1.000 DKK	Aktie- kapital	Særlig re- serve ved reduktion af den nominelle aktie- størrelse	Overkurs ved emis- sion	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
<b>2023</b>								
Egenkapital pr. 1.1.2023	371.825	440.480	53.987	1.116.049	40.901	2.023.242	262.719	2.285.961
Årets resultat	0	0	0	195.466	83.772	279.238	16.375	295.613

### Anden totalindkomst:

Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen før skat	0	0	0	267	0	267	0	267
Skatteeffekt heraf	0	0	0	-59	0	-59	0	-59
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	208	0	208	0	208
Årets totalindkomst	0	0	0	195.674	83.772	279.446	16.375	295.821

### Øvrige bevægelser:

Aktieemission	74.365	0	234.799	0	0	309.164	0	309.164
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-40.901	-40.901	0	-40.901
Udloddet udbytte egne aktier	0	0	0	13	0	13	0	13
Køb af egne aktier	0	0	0	1	0	1	0	1
Betalte renter hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	-16.375	-16.375
Egenkapital pr. 31.12.2023	446.190	440.480	288.786	1.311.735	83.772	2.570.963	262.719	2.833.682

1.000 DKK	Aktie- kapital	Særlig re- serve ved reduktion af den nominelle aktie- størrelse	Overkurs ved emis- sion	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
<b>2022</b>								
Egenkapital pr. 1.1.2022	371.825	440.480	53.987	1.023.151	53.915	1.943.358	262.719	2.206.077
Årets resultat	0	0	0	91.975	40.901	132.876	16.375	149.251

### Anden totalindkomst:

Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen før skat	0	0	0	34	0	34	0	34
Skatteeffekt heraf	0	0	0	-7	0	-7	0	-7
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	27	0	27	0	27
Årets totalindkomst	0	0	0	92.002	40.901	132.903	16.375	149.278

### Øvrige bevægelser:

Udloddet udbytte	0	0	0	0	-53.915	-53.915	0	-53.915
Udloddet ekstraordinært udbytte egne aktier	0	0	0	73	0	73	0	73
Køb af egne aktier	0	0	0	16.889	0	16.889	0	16.889
Salg i forbindelse med medarbejderaktieordning	0	0	0	17.712	0	17.712	0	17.712
Betalte renter hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	-16.375	-16.375
Reklassifikation af hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	0
Egenkapital pr. 31.12.2022	371.825	440.480	53.987	1.116.049	40.901	2.023.242	262.719	2.285.961

## Pengestrømsopgørelse

1.000 DKK	2023	2022
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		
Resultat før skat	303.845	145.046
Regulering for ikke-kontante driftsposter	80.385	-9.036
Regulering for pengestrømme finansieringsaktivitet	8.372	7.910
Betalt skat, netto	-16.411	-13.986
I alt	376.191	129.934
<b>Forskydninger i driftskapital</b>		
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker	31.740	-17.767
Ændring i obligations- og aktiebeholdning	-247.867	341.733
Ændring i udlån	-869.801	-337.081
Ændring i indlån	315.981	-67.607
Ændring i øvrige aktiver og passiver	-31.675	-80.461
Ændring i driftskapital i alt	-801.622	-161.183
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	-425.431	-31.249
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		
Køb/salg materielle anlægsaktiver	-2.222	-960
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-2.222	-960
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		
Aktieemission	309.164	0
Efterstillede kapitalindskud	-105.000	99.250
Udstedelse af NEP-kapital	100.000	0
Betalte renter på hybrid kernekapital	-16.375	-16.375
Betalt udbytte eksklusive udbytte af egne aktier	-40.895	-53.842
Afdrag på leasing	-8.372	-7.910
Køb og salg af egne aktier - netto	-1	823
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	238.521	21.946
Periodens likviditetsændring i alt	-189.132	-10.263
Likvider primo	1.506.371	1.516.634
Periodens likviditetsændring	-189.132	-10.263
Likvider ultimo	1.317.239	1.506.371
<b>Likvider ultimo</b>		
Kassebeholdning og tilgodehavende hos centralbanker	1.277.775	1.462.667
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med løbetid under 3 måneder	39.464	43.704
I alt	1.317.239	1.506.371

## Noter

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

## Note 1 » Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for 2023 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.

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

Måling og indregning er uændret i forhold til årsrapporten for 2022.

### 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 indkassere aktivernes kontraktmæssige betalingsstrømme, der udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb. Finansielle aktiver, som indgår i denne kategori, måles efter første indregning til amortiseret kostpris.
- Finansielle aktiver, som besiddes inden for rammerne af en forretningsmæssig målsætning, der kan opfyldes både ved at indkassere aktivernes kontraktmæssige betalingsstrømme, som udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb, og ved at sælge de finansielle aktiver. Finansielle aktiver, som indgår i denne kategori, måles efter første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.
- Finansielle aktiver, som ikke henhører under en af ovennævnte forretningsmodeller, måles efter første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. Herunder indgår finansielle aktiver, der indgår i en handelsbeholdning; finansielle aktiver, der besiddes med det formål at realisere pengestrømme ved salg af aktiverne og en forretningsmodel, hvor finansielle aktiver styres, og resultatet vurderes på basis af dagsværdier.
- Finansielle aktiver, hvor de kontraktmæssige betalinger ikke udelukkende består af rente og afdrag på de udestående beløb, måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. I denne kategori indgår kapitalandele, afledte finansielle instrumenter og fordringer med særlige indfrielsesvilkår, herunder konverteringsret, eller hvor afkastet er baseret på andet end en almindelig anerkendt rente.
- Bankens udlån og tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Øvrige finansielle aktiver, som indgår i en blandet forretningsmodel, måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen som følge af, at de indgår i en handelsbeholdning, eller fordi betalingsstrømmene ikke udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb.

### Generelt om indregning og måling

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når banken som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er

sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå banken, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

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

### Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen

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

### Fremmed valuta

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

### Resultatopgørelsen

#### Renter, gebyrer og provisioner

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

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

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

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

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

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

#### Udbytte af aktier

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

#### Kursreguleringer

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

#### Andre driftsindtægter

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

#### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratualer, indregnes i takt med de ansattes præstation af de 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 aktuarmæssige gevinster og tab, indregnes under udgifter til pension. Aktuarmæssige gevinster og tab indregnes direkte i egenkapitalen.

#### Andre driftsudgifter

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

#### Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.

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

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

Der henvises til omtalen af IFRS 9 nedenfor.

#### Balancen

##### Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

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

##### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

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

##### Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

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

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

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

- Tilgodehavender hos kreditinstitutter
- Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris, herunder finansielle leasingkontrakter, hvor banken er leasinggiver
- Garantier
- 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 BEC (BEC Financial Technologies). 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 betydelige økonomiske vanskeligheder, eller hvor der er ydet lempeligere vilkår på grund af kundens økonomiske vanskeligheder, kan fastholdes i stadie 2, såfremt der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie.

Beregningen af nedskrivninger og hensættelser på eksponeringer i stadie 1 og 2 foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivninger og hensættelser i stadie 3 foretages individuelt og baseret på tre scenarier – et basisscenarie – et

mere positivt scenarie – et mere negativt scenarie – med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer. I forbindelse med nedskrivningsberegningen anvender banken den til rådighed værende information på balancedagen samt forventninger til den fremtidige udvikling.

Den makroøkonomiske model 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 tilføjes herefter 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 etc. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år 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. Endelig transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer datacentralens estimater i de enkelte sektorer og brancher. Danske Andelskassers Bank foretager tilpasninger til disse baseret på egne forventninger til fremtiden og med udgangspunkt i lånesammensætningen.

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 og hensættelser efter IFRS 9 bliver betragtet som individuelle.

#### Definition af misligholdelse (default)

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
- Det er sandsynligt, at låntager ikke kan tilbagebetale sine forpligtelser fuldt ud.

Den definition af kreditforringelse og misligholdelse (default), som banken anvender ved målingen af det forventede kredittab og ved overgangen til stadie 3, er identisk med den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål, ligesom definitionen er tilpasset kapitalkravsforordningen (CRR) definition på misligholdelse. Kunden 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.

Der er alene mindre forskelle mellem bankens anvendelse af defaultdefinitionen, den regnskabsmæssige definition af kreditforringede udlån (stadie 3) og definitionen af non-performing eksponeringer (NPE). I det indgangskriterierne for default, stadie 3 og non-performing er ensrettet, er det alene forskellige udtrædelseskriterier for karens og prøveperioder tilknyttet de enkelte risikoklassifikationsbe- greber, der udgør forskellen.

## 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 og unoterede aktier måles til skønnet dagsværdi. Den skønnede dagsværdi baseres på aktuelle markedsdata eller, hvor de ikke foreligger, selskabernes seneste aflagte og godkendte regnskaber. Unoterede sektoraktier måles til den senest indrapporterede indre værdi på baggrund af seneste perioderegnskab.

## Obligationer

Obligationens beholdning 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, analyse af tilbagediskonterede pengestrome samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

## Puljeordninger

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

## Afledte finansielle instrumenter

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

Afledte finansielle instrumenter anvendes til i alt væsentlighed at afdekke valuta- og rentepositioner. Rentedelen af derivater bogføres under andre renteindtægter 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 banken er leasinggiver, indregnes som udlån til amortiseret kostpris. Indtægter fra finansielle leasingkontrakter periodiseres over leasingperioden. Indtægter fra leasingaktiviteterne indregnes under renteindtægter. Fortjeneste ved salg af leasingaktiver indgår under "Andre driftsindtægter".

## Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, som banken selv benytter til administration, rådgivningscentre 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 opskrivningshenlæggelser, 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 ombygningssudgifter 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.



### Leasing som leasingtager

Danske Andelskassers Bank har lejekontrakter på domicilejendomme, hvor banken udøver bankdrift. Herudover leaser banken biler, IT-hardware og mobiltelefoner til brug i bankens drift.

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

For lejekontrakter vurderes den maksimale leasingperiode i forhold til kontraktens uopsigelig 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 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.

### 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 kundeeksponeringer.

### Efterstillede kapitalindskud/Udstedte obligationer

Efterstillede kapitalindskud/udstedte obligationer 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 acontoskatter.

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

### Hensatte forpligtelser

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

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

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

- Forventet inflationsudvikling
- Tilbagediskonterings-sats svarende til afkastet af SDO- obligationer
- Finanstilsynets levetidsmodel for livsforsikrings-selskaber

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.

### Opskrivningshænlæggelser

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

Opskrivninger tilbageføres, når der ikke længere er grundlag for opskrivningen.

### Overført overskud

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

### Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter

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

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

### Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte, som foreslås udbetalt

for året, indgår under egenkapitalen indtil vedtagelse på generalforsamlingen.

### Egne aktier

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

### Medarbejderaktier

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

Øvrige finansielle aktiver måles til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen, herunder finansielle aktiver, der besiddes

med et andet forretningsmæssigt formål, eksempelvis finansielle aktiver, der styres på dagsværdibasis eller indgår i handelsporteføljen, og finansielle aktiver, hvor de kontraktlige betalingsstrømme fra det finansielle aktiv ikke udelukkende består af betaling af hovedstol og renter på det udestående beløb.

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

#### Segmentregnskaber

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

### Note 2 » Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med 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 årsregnskabet for 2023. 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 og investeringsejendomme
- 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 krediteksporer. 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. Der er væsentlige skøn forbundet med stadietinddeling af eksponeringer i stadie 1, 2 og 3, hvilket er afgørende for, om der indregnes et 12-måneders forventet tab eller et forventet tab i hele lånets løbetid. I de tilfælde er det nødvendigt at supplere de modelberegnete nedskrivninger med ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne.

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

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

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

Ved måling af sikkerheder i helt eller delvist udlejede 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 5 % til 9 %. I særlige tilfælde vil målingen ske ved anvendelse af uafhængige vurderingsmænd. Afkastkravets størrelse afhænger blandt andet af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelsesstand samt eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv. I de foretagne nedskrivningstest værdiansættes sikkerhederne i overensstemmelse med Finanstilsynets praksis. Som følge af de nuværende og seneste års konjunkturusikkerheder er værdiansættelsen af sikkerhederne fortsat forbundet med usikkerhed, og sikkerhederne i erhvervsejendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet.

Risikobilledet er præget af følgevirkningerne af det inflationschok, som ramte dansk og international økonomi i 2021-2022. Inflationen steg til ca. 10 % i efteråret 2022, men er efterfølgende faldet markant drevet af et fald i energipriserne og er nu på niveau med inflationen i 2020. Kerneinflationen er også aftaget, men knapt så meget som selve inflationen.

Banken har estimeret de potentielle og indirekte tab med et modelunderstøttet basisscenario og "worst case" scenario. Banken forudser navnlig tab på kunder indenfor bygge- og anlæg, detailhandel, 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 basisscenarioet forudses et tab på 67,0 mio. kr. som er nedskrevet som et ledelsesmæssigt tillæg. Ud over makrotillægget har banken nedskrevet yderligere 56,1 mio. kr. som ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne, hvorefter det samlede ledelsesmæssige tillæg udgør 123,1 mio. kr. Dette er en stigning i det samlede ledelsesmæssige tillæg på 3,4 mio. kr. i forhold til 2022. Det samlede ledelsesmæssige tillæg udgør 82 % af nedskrivningerne i stadie 1 og 2.

I "worst case" scenariet forudses et yderligere tab på 17,0 mio. kr. som er behandlet som et tillæg til solvensbehovet

For bankens landbrugskunder afhænger meget af udviklingen i afgrødepriserne, hvis volatilitet overstiger, hvad vi historisk har set. Der er væsentlig usikkerhed om Ukraines fortsatte adgang til verdensmarkedet, hvilket kan påvirke kornprisen. Overordnet set er bytteforholdene acceptable for både kvæg og grise. Banken fastholder en positiv indstilling til finansiering af danske landbrug og vurderer, at bankens landbrugskunder fortsat er et attraktivt kunde-segment. Ved værdiansættelsen af de enkelte landbrugsaktiver anvendes som udgangspunkt de hektarpriser, som tidligere er anvist

af Finanstilsynet. De anviste hektarpriser har været i niveauet 125 – 160 tkr. afhængigt af ejendommens geografiske placering. Den reelle pris på landbrugsjord er afhængig af udbud og efterspørgsel. Der vil derfor være en usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af jordværdierne i det enkelte landbrug. Hvor der foreligger en konkret realkreditvurdering, og der er lokale referencehandler, der underbygger denne, anvendes realkreditvurderingen af jordprisen. I forholdet omkring værdiansættelsen af driftsbygninger anvender banken generelt standarden, som er anvist af LOPI. Denne standard tager udgangspunkt i alderen på produktionsapparatet og vedligeholdelsesstandarder. Sidstnævnte er i vid udstrækning baseret på en subjektiv vurdering, hvorfor der også i værdiansættelsen af driftsbygninger kan være usikkerhed.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger. Kunderne har indtil videre vist stor modstandskraft over for høj inflation og stigende renter. Høje lønstigninger har fjernet noget af presset på reallønnen og rådighedsbeløbene. Men mange kunder oplever først nu de stigende renter på deres realkreditlån, hvilket potentielt kan føre til økonomiske udfordringer for nogle kunder.

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

#### **Fastsættelse af dagsværdi af domicilejendomme og investeringsejendomme**

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

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

#### **Måling af udskudte skatteaktiver**

Pr. 31. december 2023 har banken indregnet et udskudt skatteaktiv på 99,3 mio. kr., hvoraf 8,2 mio. kr. vedrører skattemæssige midlertidige forskelle, og 91,1 mio. kr. vedrører fremførbare skattemæssige underskud.

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

### Note 3 » Renteindtægter

1.000 DKK	2023	2022
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	28.706	3.969
Udlån og andre tilgodehavender	431.398	278.568
Obligationer	88.312	14.581
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	875	342
I alt	549.291	297.460

### Note 3a » Negative renteindtægter

1.000 DKK	2023	2022
Tilgodehavende kreditinstitutter og centralbanker	0	305
Tilgodehavende kreditinstitutter og centralbanker - Nationalbanken	0	3.089
I alt	0	3.394

### Note 4 » Renteudgifter

1.000 DKK	2023	2022
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.540	1.103
Indlån og anden gæld	41.518	5.055
Efterstillede kapitalindskud	13.268	9.950
Udstedte obligationer	2.960	2.370
Øvrige renteudgifter	1.294	554
I alt	61.580	19.032

### Note 4a » Negative renteudgifter

1.000 DKK	2023	2022
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	367
Indlån	0	32.223
I alt	0	32.590

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

1.000 DKK	2023	2022
Værdipapirhandel og depoter	65.366	79.386
Betalingsformidling	16.738	16.800
Lånesagsgebyrer	16.960	24.268
Garantiprovision	49.575	56.217
Øvrige gebyrer og provisioner	126.953	132.666
I alt	275.592	309.337

#### Afgivne gebyrer og provisioner

1.000 DKK	2023	2022
Værdipapirhandel og depoter	2.281	2.270
Betalingsformidling	4.925	4.254
Lånesagsgebyrer	5.760	6.264
Øvrige gebyrer og provisioner	1.573	1.682
I alt	14.539	14.470

## Note 6 » Kursreguleringer

1.000 DKK	2023	2022
Obligationer	55.480	-66.448
Aktier mv.	31.927	18.394
Valuta	19.230	17.325
Valuta-, rente-, aktie-, råvare-, og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	-1.047	632
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-189.454	-112.596
Indlån i puljeordninger	189.454	112.596
Dagsværdiregulering investeringsejendomme	-1.000	1.793
I alt	104.590	-28.304

## Note 7 » Finansielle poster

1.000 DKK	Rente-indtægter	Rente-udgifter	Netto renter	Kursreguleringer	Udbytte	I alt
<b>2023</b>						
Finansielle poster til amortiseret kostpris:						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	28.706	2.540	26.166	0	0	26.166
Ud- og indlån	431.398	41.518	389.880	0	0	389.880
Udstedte obligationer	0	2.960	-2.960	0	0	-2.960
Efterstillede kapitalindskud	0	13.268	-13.268	0	0	-13.268
Øvrige finansielle poster	0	1.294	-1.294	0	0	-1.294
I alt	460.104	61.580	398.524	0	0	398.524
Finansielle poster til dagsværdi:						
Handelsbeholdning	88.312	0	88.312	66.366	539	155.217
Øvrige finansielle aktiver	875	0	875	38.224	10.339	49.438
I alt	89.187	0	89.187	104.590	10.878	204.655
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	549.291	61.580	487.711	104.590	10.878	603.179
<b>2022</b>						
Finansielle poster til amortiseret kostpris:						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	575	736	-161	0	0	-161
Ud- og indlån	278.568	-27.168	305.736	0	0	305.736
Udstedte obligationer	0	2.370	-2.370	0	0	-2.370
Efterstillede kapitalindskud	0	9.950	-9.950	0	0	-9.950
Øvrige finansielle poster	0	554	-554	0	0	-554
I alt	279.143	-13.558	292.701	0	0	292.701
Finansielle poster til dagsværdi:						
Handelsbeholdning	14.581	0	14.581	-63.557	783	-48.193
Øvrige finansielle aktiver	342	0	342	35.253	10.007	45.602
I alt	14.923	0	14.923	-28.304	10.790	-2.591
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	294.066	-13.558	307.624	-28.304	10.790	290.110

## Note 8 » Andre driftsindtægter

1.000 DKK	2023	2022
Drift egne ejendomme	341	335
Gevinst ved salg af driftsmidler	0	34
Erstatninger, modtaget	16	3
Andre driftsindtægter	277	154
<b>Drift investeringsejendomme</b>		
Lejeindtægter	409	396
Driftsudgifter	127	204
I alt	916	718

## Note 9 » Udgifter til personale og administration

1.000 DKK	2023	2022
Personaleudgifter	279.920	268.404
Øvrige administrationsudgifter	198.262	190.038
I alt	478.182	458.442

### Personaleudgifter

Lønninger	217.395	194.022
Pensioner	26.692	24.334
Lønsumsafgift	34.104	30.622
Medarbejderaktieordning	0	17.712
Øvrige udgifter til social sikring	1.729	1.714
I alt	279.920	268.404

Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	313	307
----------------------------------------------------------------------------------------	-----	-----

### Vederlag til direktion og bestyrelse:

1.000 DKK	2023	2022
<b>Direktion</b>		
Kontraktligt vederlag og andre goder	8.429	7.948
Pension	878	826
I alt	9.307	8.774

Oplysninger om væsentlige aftaler med direktionen fremgår af side 38.

### Bestyrelse

Vederlag	3.174	2.820
----------	-------	-------

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

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

1.000 DKK	2023	2022
Kontraktligt vederlag og andre goder	10.148	9.618
Pension	1.160	1.067
I alt	11.308	10.685

Antal personer (beregnet ultimo året)	12	10
---------------------------------------	----	----

**Administrationsudgifter:**

1.000 DKK	2023	2022
IT-udgifter	130.292	134.232
Markedsføring	11.143	8.452
Lokaleudgifter	8.806	8.575
Møder, uddannelse og rejseudgifter	7.371	7.547
Personaleudgifter	4.569	4.210
Kontorudgifter	2.095	2.253
Kontingenter	3.573	3.466
Leje og leasingudgifter	1.223	1.269
Forsikringer	7.187	6.595
Øvrige administrationsudgifter	22.003	13.439
I alt	198.262	190.038

**Revisionshonorar:**

1.000 DKK	2023	2022
Lovpligtig revision af årsregnskabet	967	813
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	216	281
Skatterådgivning	24	34
Andre ydelser	328	27
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	1.535	1.155

Honoraret for ikke revisionsydelser leveret af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab udgør 0,3 mio. kr. i 2023 og består primært af honorar for afgivelse af comfort letter. I 2022 udgjorde andre ydelser 0,1 mio. kr. vedrørende gennemgang af udvalgt forretningsområde samt generel skatterådgivning,.

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

1.000 DKK	2023	2022
Årets afskrivninger på domicilejendomme	222	14
Årets afskrivninger på domicilejendomme - leasingaktiver	6.518	6.671
Årets værdiændringer af domicilejendomme	0	0
Årets afskrivninger på driftsmidler	2.749	2.591
I alt	9.489	9.276

**Note 11 » Andre driftsudgifter**

1.000 DKK	2023	2022
Bidrag til Garantiformuen og Afviklingsformuen	1.182	1.000
Tab ved salg af anlægsaktiver	35	0
Erstatninger	996	1.250
Andre udgifter	1.196	325
I alt	3.409	2.575



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

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris 1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>31.12.2023</b>				
Nedskrivninger primo	43.269	67.673	213.324	324.266
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	16.363	7.672	6.877	30.913
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	10.594	10.672	7.254	28.520
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	14.824	-13.162	-1.662	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-6.787	8.904	-2.117	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-2.962	-17.305	20.267	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-9.249	30.479	64.513	85.743
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			61.941	61.941
Rentekorrektion			7.472	7.472
Nedskrivninger ultimo	44.865	73.589	239.479	357.934

Hensættelser til tab på garantier 1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>31.12.2023</b>				
Hensættelser primo	37.664	9.152	3.355	50.170
Nye hensættelser vedr. nye faciliteter i året	3.477	949	16	4.442
Tilbageførte hensættelser vedr. indfrieede faciliteter	9.303	2.094	1.040	12.438
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	3.619	-2.717	-902	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-1.837	1.489	348	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	-196	-1.177	1.373	0
Hensættelser netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-8.026	578	548	-6.900
Hensættelser ultimo	25.398	6.179	3.697	35.274

Hensættelser på uudnyttede trækningsretter og lånetilsagn 1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>31.12.2023</b>				
Hensættelser primo	490	341	2.026	2.857
Nye hensættelser vedr. nye faciliteter i året	30	3	32	65
Tilbageførte hensættelser vedr. indfrieede faciliteter	539	188	260	986
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	54	-53	-1	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-18	122	-104	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	0	-63	63	0
Hensættelser netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	243	-72	131	302
Hensættelser ultimo	260	90	1.887	2.237

Resultatført 1.000 DKK	2023
Nye nedskrivninger og hensættelser vedr. nye faciliteter i året	35.419
Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser vedr. indfrieede faciliteter	41.944
Nedskrivninger og hensættelser netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	79.145
Andre bevægelser	334
Tab uden forudgående nedskrivninger eller hensættelser	22.912
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	25.643
I alt	70.223

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>31.12.2022</b>				
Nedskrivninger primo	31.433	86.839	325.400	443.672
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	11.114	6.751	23.448	41.313
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	19.171	13.400	19.763	52.335
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	26.790	-23.600	-3.190	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-4.209	29.988	-25.779	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-380	-10.309	10.689	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-2.308	-8.595	-4.873	-15.776
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			97.708	97.708
Renter af nedskrevne faciliteter			5.099	5.099
Nedskrivninger ultimo	43.269	67.673	213.324	324.266

Hensættelser til tab på garantier

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>31.12.2022</b>				
Hensættelser primo	26.253	8.429	5.947	40.629
Nye hensættelser vedr. nye faciliteter i året	7.156	1.913	28	9.097
Tilbageførte hensættelser vedr. indfrieede faciliteter	8.721	2.717	302	11.740
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	3.203	-3.010	-193	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-1.268	1.433	-165	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	-40	-72	112	0
Hensættelser netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	11.081	3.176	-2.072	12.185
Hensættelser ultimo	37.664	9.152	3.355	50.170

Hensættelser på uudnyttede trækningsretter og lånetilsagn

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>31.12.2022</b>				
Hensættelser primo	901	69	1.324	2.294
Nye hensættelser vedr. nye faciliteter i året	36	108	9	153
Tilbageførte hensættelser vedr. indfrieede faciliteter	479	241	109	829
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	4	-3	-1	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-76	103	-27	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	0	0	0	0
Hensættelser netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	103	306	830	1.239
Hensættelser ultimo	490	341	2.026	2.857

Resultatført

1.000 DKK	2022
Nye nedskrivninger og hensættelser vedr. nye faciliteter i året	50.563
Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser vedr. indfrieede faciliteter	64.904
Nedskrivninger og hensættelser netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-2.352
Andre bevægelser	477
Tab uden forudgående nedskrivninger eller hensættelser	9.655
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	23.083
I alt	-29.644

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

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

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

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

Tallene kan indeholde administrative bevægelser.

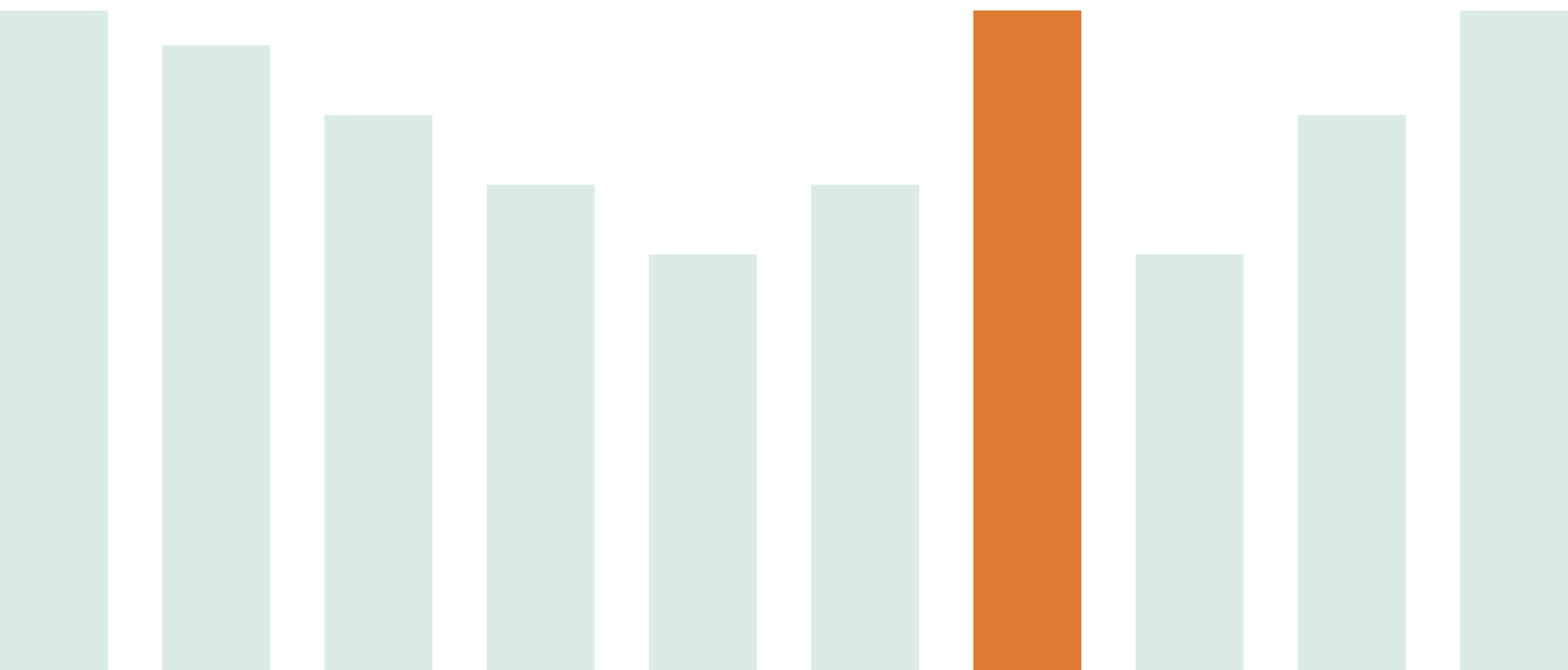
#### Ændring af kontraktuelle pengestrømme

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

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

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

Normalt fortsættes inddrivelsesbestræbelserne, efter at aktivet er fjernet fra balancen, hvor inddrivelsestiltagene afhænger af den konkrete situation. Som udgangspunkt forsøges indgåelse af frivillige aftaler med kunden, herunder genforhandling af vilkår eller rekonstruktion af en virksomhed, således at inkasso eller konkursbegæring først bringes i anvendelse, når andre tiltag er afprøvet. I de fleste tilfælde forsøger banken selv at inddrive gælden, men anvender i visse tilfælde også inkassatorer. Banken søger ultimo 2023 under forskellige betingelser at inddrive et samlet tilgodehavende på 75,2 mio. kr., som er tabsafskrevet i løbet af 2023.



## Note 13 » Skat

1.000 DKK	2023	2022
Beregnet skat af årets indkomst	18.099	8.505
Særskat for finansielle virksomheder i Danmark	8.764	0
Regulering tidligere års afsatte skat	-385	-1.930
Ændring udskudt skat	-7.246	9.220
Aktivering af skattemæssigt underskud	-11.000	-20.000
I alt	8.232	-4.205
Skat af anden totalindkomst	59	-7
I alt skat	8.291	-4.212

### Effektiv skatteprocent

Aktuelle skatteprocent	22,0%	22,0%
Samfundsbidrag	2,9%	0,0%
Ikke-skattepligtige og fradragsberettigede indtægter og omkostninger	-2,2%	-6,0%
Regulering tidligere års beregnet skat	-0,1%	-1,3%
Ændring udskudt skat	-2,4%	6,4%
Aktivering af skattemæssigt underskud	-3,6%	-13,8%
Anvendt skattemæssigt underskud	-13,9%	-10,2%
Effektiv skatteprocent for året	2,7%	-2,9%

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 %. Den skattepligtige indkomst er faktorforhøjet i forbindelse med særskatten for finansielle virksomheder i Danmark.

## Note 14 » Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

1.000 DKK	2023	2022
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	43.334	43.704
I alt	43.334	43.704

### Fordelt efter instrument:

1.000 DKK	2023	2022
Pantsatte konti (marginkonti)	3.870	0
Løbende konti	39.464	43.704
I alt	43.334	43.704

### Fordelt efter restløbetid:

1.000 DKK	2023	2022
Anfordringstilgodehavender	0	0
Til og med 3 måneder	39.464	43.704
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med løbetid under 3 måneder	39.464	43.704
Over 1 år og til og med 5 år	3.870	0
I alt	43.334	43.704

**Note 15 » Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris**

1.000 DKK	2023	2022
Udlån med adgang til variabel udnyttelse	3.122.452	3.083.922
Pantebreve	0	1.434
Leasingkontrakter	384.608	354.077
Øvrige udlån	4.420.247	3.713.676
I alt	7.927.307	7.153.109

Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid:

1.000 DKK	2023	2022
På anfordring	10.352	51.228
Til og med 3 måneder	123.325	188.587
Over 3 måneder og til og med 1 år	272.353	544.427
Over 1 år og til og med 5 år	1.297.998	1.997.959
Over 5 år	6.223.279	4.370.908
I alt	7.927.307	7.153.109

Finansielle leasingkontrakter fordelt på kontraktuel restløbetid:

1.000 DKK	2023	2022
<b>Bruttoinvestering i finansiell leasing</b>		
Løbetid inden for 1 år	8.072	8.830
Løbetid mellem 1 og 5 år	263.529	232.134
Løbetid over 5 år	177.505	158.466
I alt	449.106	399.430
Heraf udgør ikke-indtjente finansieringsindtægter	62.137	43.119
Nettoinvestering i finansiell leasing	386.969	356.311
<b>Nettofinansiering i finansiell leasing</b>		
Løbetid inden for 1 år	7.840	8.642
Løbetid mellem 1 og 5 år	231.900	209.428
Løbetid over 5 år	144.868	136.007
I alt	384.608	354.077

Finansiell leasing er indregnet under udlån.

Akkumulerede nedskrivninger på finansielle leasingkontrakter udgør	2.361	2.234
--------------------------------------------------------------------	-------	-------

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

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

**Note 16 » Obligationer til dagsværdi**

1.000 DKK	2023	2022
Realkreditobligationer	3.206.943	3.017.426
Statsobligationer	44.484	9.925
Øvrige obligationer	156.154	148.075
I alt	3.407.581	3.175.426

#### Note 17 » Aktier mv. til dagsværdi

1.000 DKK	2023	2022
Aktier/investeringsforeninger noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	4.388	22.540
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	392.805	358.941
I alt	397.193	381.481
Handelsbeholdningen	8.227	22.623
Udenfor handelsbeholdningen	388.966	358.858
I alt	397.193	381.481

#### Note 18 » Aktiver i puljeordninger

1.000 DKK	2023	2022
Investeringsforeningsandele	2.635.764	1.278.853
Kontant indestående	11.915	7.393
I alt	2.647.679	1.286.246



## Note 19 » Grunde og bygninger

1.000 DKK	2023	2022
<b>Domicilejendomme</b>		
Omvurderet værdi primo	49.600	49.614
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	222	0
Afgang i årets løb	0	0
Afskrivninger	3.481	3.409
Opskrivning til omvurderet værdi (tilbageførte nedskrivninger)	3.259	3.395
Reklassificeret til aktiver i midlertidig besiddelse	0	0
Omvurderet værdi ultimo	49.600	49.600
Regnskabsmæssig værdi ved anvendelse af kostprismodellen	162.340	162.340
<b>Investeringsejendomme</b>		
Dagsværdi primo	8.050	11.006
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	200	2.856
Årets værdiregulering	-1.000	-100
Reklassificeret fra aktiver i midlertidig besiddelse	0	0
Dagsværdi ultimo	6.850	8.050

Afkastkravet på domicil- og investeringsejendomme er i intervallet 8,5 - 11,5 %. Der har ikke været anvendt uafhængige vurderingsmænd til fastsættelse af dagsværdien i 2022 og 2023.

Ejendomme i midlertidig besiddelse, og som ikke sælges inden for 1 år fra overtagelsesdagen, omklassificeres til investeringsejendomme.

### Domicilejendomme - leasingaktiver

1.000 DKK	2023	2022
Primo	37.337	39.024
Tilgang	9.123	5.284
Afgang	239	300
Afskrivninger	6.519	6.671
Ultimo	39.702	37.337

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

## Note 20 » Øvrige materielle aktiver

1.000 DKK	2023	2022
<b>Kostpris:</b>		
Samlet kostpris primo	40.432	41.598
Tilgang i årets løb	2.015	960
Afgang i årets løb	504	2.126
Den samlede kostpris ultimo	41.943	40.432
<b>Af- og nedskrivninger:</b>		
Af- og nedskrivninger primo	36.408	37.199
Afskrivninger	1.458	1.335
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afgangsførte aktiver	489	2.126
De samlede af- og nedskrivninger ultimo	37.377	36.408
Bogført værdi ultimo	4.566	4.024

## Leasingaktiver

	2023	2022
Primo	3.956	2.428
Tilgang	1.217	2.811
Afgang	74	28
Afskrivninger	1.291	1.255
Ultimo	3.808	3.956

## Note 21 » Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

1.000 DKK	2023	2022
Udskudte skatteaktiver primo	81.151	68.197
Ændring i udskudt skat vedrørende midlertidige forskelle	7.187	-9.213
Aktivering af skattemæssigt underskud	11.000	20.000
Anden ændring vedr. tidligere år	0	2.167
Udskudte skatteaktiver ultimo	99.338	81.151

### Eventualaktiv

Værdien af ikke-indregnet skattemæssigt underskud udgør	136.465	154.670
---------------------------------------------------------	---------	---------

### 2023

1.000 DKK	Udskudte skatteaktiver	Udskudte skatteforpligtelser	Udskudt skat netto
Materielle anlægsaktiver	511	0	511
Udlån	5.297	0	5.297
Finansiell leasing	0	12.271	-12.271
Pensionsforpligtelser	10.523	0	10.523
Skattemæssigt underskud	91.097	0	91.097
Andet	4.181	0	4.181
I alt	111.609	12.271	99.338

### 2022

1.000 DKK	Udskudte skatteaktiver	Udskudte skatteforpligtelser	Udskudt skat netto
Materielle anlægsaktiver	448	0	448
Udlån	3.516	0	3.516
Finansiell leasing	0	13.606	-13.606
Pensionsforpligtelser	9.279	0	9.279
Skattemæssigt underskud	80.097	0	80.097
Andet	1.417	0	1.417
I alt	94.757	13.606	81.151

## Note 22 » Andre aktiver

1.000 DKK	2023	2022
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	6.866	6.538
Tilgodehavende renter	34.694	12.211
Kapitalindsud i Bankernes EDB Central a.m.b.a.	94.967	153.126
Øvrige aktiver	90.331	79.920
I alt	226.858	251.795



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

1.000 DKK	2023	2022
Gæld til centralbanker	0	0
Gæld til kreditinstitutter	175.647	143.907
I alt	175.647	143.907
Fordeling efter restløbetid:		
Anfordringsgæld	175.647	143.907
Til og med 3 måneder	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	0	0
Over 5 år	0	0
I alt	175.647	143.907

**Note 24 » Indlån og anden gæld**

1.000 DKK	2023	2022
På anfordring	8.026.698	8.498.443
Med opsigelsesvarsel	352.516	283.769
Tidsindskud	813.893	72.000
Særlige indlånsformer	536.562	559.476
I alt	9.729.669	9.413.688
Fordeling efter restløbetid		
På anfordring	8.612.541	9.033.303
Til og med 3 måneder	358.507	51.540
Over 3 måneder og til og med 1 år	488.545	48.564
Over 1 år og til og med 5 år	113.101	119.360
Over 5 år	156.975	160.921
I alt	9.729.669	9.413.688

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

1.000 DKK	2023	2022
Til og med 3 måneder	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	199.011	99.538
Over 5 år	0	0
I alt	199.011	99.538

## Note 26 » Leasingforpligtelser

1.000 DKK	2023	2022
Primo	41.312	41.454
Tilgang	10.344	8.000
Afgang	318	232
Afdrag	7.827	7.910
I alt ultimo	43.511	41.312
Specifikation af pengestrømme	9.057	8.198
- heraf rentedel (driftsaktivitet)	1.230	287
- heraf afdrag (finansieringsaktivitet)	7.827	7.911
<b>Leasingforpligtelser fordelt efter løbetid:</b>		
Til og med 3 måneder	2.156	1.900
Over 3 måneder og til og med 1 år	6.575	5.928
Over 1 år og til og med 5 år	34.372	31.120
Over 5 år	408	2.364
I alt	43.511	41.312
Ikke diskonteret leasingforpligtelse ultimo	47.617	44.896
Diskontering	-4.106	-3.584
Indregnet værdi ultimo	43.511	41.312

## Note 27 » Andre passiver

1.000 DKK	2023	2022
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	4.851	4.656
Clearing	260.755	297.593
Øvrige passiver	61.534	77.781
I alt	327.140	380.030

## Note 28 » Hensatte forpligtelser

1.000 DKK	2023	2022
Nutidsværdi af pensionsforpligtelse primo	42.177	44.809
Aktuarmæssige gevinster og tab	-267	-34
Årets renteomkostning	1.976	668
Udbetalt pension	-3.412	-3.266
Nutidsværdi af pensionsforpligtelse ultimo	40.474	42.177
Årets ændring indregnet i resultatopgørelsen under pensioner	1.976	668
Årets ændring indregnet i anden totalindkomst	-267	-34

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 forudtalt 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. 28 % 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	2023	2022
Diskonteringsfaktor	4,51%	3,89%
Forventet lønudvikling - årligt	4,00%	4,00%

### Hensættelse til tab på garantier

1.000 DKK	2023	2022
Hensættelser primo	50.169	40.629
Ændring i kreditrisiko, netto	-14.896	9.540
Hensættelser ultimo	35.273	50.169

### Andre hensatte forpligtelser

1.000 DKK	2023	2022
Hensættelse primo	4.945	4.319
Ændring	-578	626
Hensættelse ultimo	4.367	4.945

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

2023

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	852	2.555	12.860	24.207	40.474
Hensættelse til tab på garantier	35.273	0	0	0	35.273
Andre hensatte forpligtelser	2.288	152	608	1.319	4.367
I alt	38.413	2.707	13.468	25.526	80.114

2022

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	811	2.434	12.569	26.363	42.177
Hensættelse til tab på garantier	50.169	0	0	0	50.169
Andre hensatte forpligtelser	2.874	50	873	1.148	4.945
I alt	53.854	2.484	13.442	27.511	97.291

Note 29 » Efterstillede kapitalindskud

1.000 DKK	Nominel	Rentesats	Forfald	2023	2022
Supplerende kapital - T2 (DKK)	105.000	Cibor 6 + 5,5 %	14. juni 2028	0	104.882
Renter inkl. periodens andel af låneomkostningerne				6.198	6.403
Ved opgørelsen af kapitalgrundlaget er medregnet				0	104.882

Lånet blev optaget den 14. juni 2018 og blev indfriet den 1. september 2023.

1.000 DKK	Nominel	Rentesats	Forfald	2023	2022
Supplerende kapital - Tier 2 (DKK)	100.000	Cibor 6 +3,68%	18. marts 2032	99.518	99.368
Renter inkl. periodens andel af låneomkostninger				7.069	3.547
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				99.518	99.368
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er i alt medregnet				99.518	204.250

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

Specifikation af pengestrømme

1.000 DKK	2023	2022
Nye lån	0	100.000
Indfrieede lån	-105.000	0
Transaktionsomkostninger	0	-750
Betalte renter	-12.785	-7.794
I alt	-117.785	91.456

## Note 30» Egenkapital

Egne aktier	2023	2022
<b>Aktier i omløb, antal stk.</b>		
Primo	185.881.992	185.758.958
Aktieemission	37.182.462	0
Køb egne aktier	1.290	1.572.317
Salg egne aktier	0	1.695.351
Ultimo	223.063.164	185.881.992
<b>Udstedte aktier</b>	223.094.774	185.912.312
Beholdning af egne aktier	31.610	30.320
Udstedte aktier i omløb ultimo	223.063.164	185.881.992
Gns. antal udstedte aktier i omløb - vægtet	214.813.438	185.818.527
<b>Beholdning, antal stk.</b>		
Antal stk.	31.610	30.320
Nominel værdi, tkr.	63	61
Dagsværdi, tkr.	330	312
Procent af aktiekapital	0,01%	0,02%
<b>Beholdning, dagsværdi tkr.</b>		
Beholdning primo	312	1.642
Køb	1	16.889
Salg	0	17.712
Kursregulering	17	-507
Beholdning ultimo	330	312
<b>Modtaget sikkerhed egne aktier</b>		
Antal stk.	84.959	49.688
Nominel værdi, tkr.	170	99
Dagsværdi, tkr.	888	512
Procent af aktiekapital	0,04%	0,03%
<b>Indtjening pr. aktie</b>		
Resultat efter skat og rente til hybrid kernekapital	279.238	132.876
Gns. antal aktier ekskl. egne aktier	214.813.438	185.818.527
Indtjening pr. aktie:	1,3	0,7
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,37	0,22
<b>Udvandet Indtjening pr. aktie</b>		
Resultat efter skat og rente til hybrid kernekapital	279.238	132.876
Gns. antal aktier ekskl. egne aktier	214.813.438	185.818.527
Indtjening pr. aktie:	1,3	0,7

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

## 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.

## Specifikation af pengestrømme

1.000 DKK	2023	2022
Betalte renter	-16.375	-16.375

## Note 31 » Kapitalgrundlagsopgørelse

1.000 DKK	2023	2022
Egenkapital	2.833.682	2.285.961
Aktietilbagekøbsprogram, ej udnyttet ramme	0	0
Foreslået udbytte	-83.772	-40.901
Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen	-262.719	-262.719
Effekt ved overgang til IFRS 9 *	0	19.835
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-3.873	-3.624
NPE fradrag	-26.701	-30.279
Fradrag for kapitalandele	-134.403	-171.310
Fradrag for udskudt skatteaktiv	-91.098	-80.098
Egentlig kernekapital efter fradrag	2.231.116	1.716.865
Hybrid kernekapital	262.000	262.719
Fradrag	0	0
Kernekapital efter fradrag	2.493.116	1.979.584
Supplerende kapital	99.518	204.250
Fradrag	-6.435	0
Kapitalgrundlag	2.586.199	2.183.834
<b>Risikoeksponeringer</b>		
<b>Kreditrisiko</b>	6.395.226	6.516.330
Markedsrisiko	795.658	640.083
Operationel risiko	1.320.781	1.160.992
CVA risiko	1.048	798
Risikoeksponeringer i alt	8.512.713	8.318.203
Kapitalprocent	30,4%	26,3%
Kernekapitalsprocent	29,3%	23,8%
Egentlig kernekapitalsprocent	26,2%	20,6%
Kapitalkrav	8,0%	8,0%

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

## Note 32 » Eventualforpligtelser

1.000 DKK	2023	2022
<b>Garantier:</b>		
Finansgarantier	379.926	516.514
Tabsgarantier for realkreditlån	1.079.731	1.270.484
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	30.663	48.195
Øvrige eventualforpligtelser	425.116	415.671
I alt	1.915.436	2.250.864

### Øvrige eventualforpligtelser

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

Danske Andelskassers Bank har pr. 31. december 2023 stillet obligationer for en værdi af DKK 3.291 mio. kr. til sikkerhed for egne forpligtelser overfor Danmarks Nationalbank. Sikkerhedsstillelsen betragtes ikke som behæftede aktiver.

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

### Operationelle leasingforpligtelser

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

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

### Løbetidsfordeling af ikke-balanceførte leasingkontrakter:

1.000 DKK	2023	2022
0 - 1 år	1.381	1.039
1 - 5 år	865	1.605
I alt	2.246	2.644
Årets betalte leasingydelser	1.188	893

## Note 33 » Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser

	Regnskabs- mæssig værdi for modregning	Afledte finansielle instrumenter modregnet	Regnskabs- mæssig værdi efter modregning	Sikkerheds- stillelse	Nettoværdi
<b>2023</b>					
<b>Finansielle aktiver</b>					
Derivater med positiv markedsværdi	6.866	0	6.866	0	6.866
<b>Finansielle passiver</b>					
Derivater med negativ markedsværdi	4.851	0	4.851	0	4.851
<b>2022</b>					
<b>Finansielle aktiver</b>					
Derivater med positiv markedsværdi	6.538	0	6.538	0	6.538
<b>Finansielle passiver</b>					
Derivater med negativ markedsværdi	4.656	0	4.656	0	4.656

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

## Note 34 » Nærtstående parter

2023

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Parter med betydelig indflydelse
Udlån	2.069	1.993	947
Indlån	6.400	1.348	21
Garantier	1.842	25	0
Finansielle rammer	0	0	0
Renteindtægter	40	7	0
Renteudgifter	54	44	0
Gebyrer	52	5	0
Uudnyttede kredittilsagn	3.273	1.002	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	13.182	2.550	0

2022

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Parter med betydelig indflydelse
Udlån	1.086	2.496	888
Indlån	8.109	1.218	18
Garantier	1.868	25	0
Finansielle rammer	0	0	0
Renteindtægter	7	0	0
Renteudgifter	52	62	0
Gebyrer	82	3	0
Uudnyttede kredittilsagn	2.037	509	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	15.706	2.740	0

Alle transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsvilkår. Rentevilkårene på udlån ligger i intervallet 3,05 – 6,85 % og på indlån i intervallet 0,0 – 2,75 %. Transaktioner med bestyrelse og direktion samt nærtstående til disse omfatter ud over ovenstående transaktioner sædvanlig aflønning. Der er ikke konstateret tab eller foretaget nedskrivninger på transaktioner med nærtstående.



## Note 35 » Oplysning om dagsværdi

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktier i niveau 3 omfatter primært sektoraktier i selskaber, der samarbejdes med omkring produkter, betalingsformidling og administration og måles til skønnede dagsværdier. Den skønnede dagsværdi er primært baseret på de priser, som kapitalandelene i henhold til aktionær-overenskomster ville skulle handles til, hvis de blev afhændet på balancedagen. Fastsættelse af dagsværdien af disse er behæftet med usikkerhed. Af de samlede aktier på 397 mio. kr. kan 376 mio. kr. henføres til denne kategori, svarende til 95 %. 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 31 mio. kr. efter skat, svarende til 1,1 % af egenkapitalen pr. 31. december 2023.

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 4,9 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 kapitalindsud og hybride kernekapitalinstrumenter måles til amortiseret kostpris. Forskellen mellem regnskabsmæssig værdi og dagsværdi er skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsperiodens afslutning samt omkostninger og overkurs amortiseret over lånets løbetid.

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

## Finansielle aktiver til dagsværdi

Nedenstående oplysninger er til regnskabsmæssige værdier.

2023

1.000 DKK	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3	I alt
<b>Finansielle aktiver</b>				
Obligationer	3.402.025	5.556	0	3.407.581
Aktier	8.227	0	388.966	397.193
Domicilejendomme til omvurderet værdi	0	0	49.600	49.600
Investeringsjendomme til dagsværdi	0	0	6.850	6.850
Aktiver i puljeordninger	2.647.679	0	0	2.647.679
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	6.866	0	6.866
I alt	6.057.931	12.422	445.416	6.515.769

## Finansielle forpligtelser

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	4.851	0	4.851
Indlån i puljeordninger	2.647.679	0	0	2.647.679
I alt	2.647.679	4.851	0	2.652.530

2022

1.000 DKK	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3	I alt
<b>Finansielle aktiver</b>				
Obligationer	3.175.426	0	0	3.175.426
Aktier	22.540	0	358.941	381.481
Domicilejendomme til omvurderet værdi	0	0	49.600	49.600
Investeringsjendomme til dagsværdi	0	0	8.050	8.050
Aktiver i puljeordninger	1.286.246	0	0	1.286.246
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	6.538	0	6.538
I alt	4.484.212	6.538	416.591	4.907.341

## Finansielle forpligtelser

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	4.656	0	4.656
Indlån i puljeordninger	1.286.246	0	0	1.286.246
I alt	1.286.246	4.656	0	1.290.902

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

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

2023

1.000 DKK	Obligationer	Aktier	Domicil- ejendomme	Investerings- ejendomme
Dagsværdi primo	0	358.941	49.600	8.050
Værdiregulering over resultatopgørelsen	0	29.511	3.259	-1.000
Værdiregulering over anden totalindkomst	0	0	0	0
Køb	0	7.108	222	0
Salg	0	6.511	0	200
Afskrivninger	0	0	3.481	0
Reklassifikationer	0	-83	0	0
Dagsværdi ultimo	0	388.966	49.600	6.850

2022

1.000 DKK	Obligationer	Aktier	Domicil- ejendomme	Investerings- ejendomme
Dagsværdi primo	0	356.396	49.614	11.006
Værdiregulering over resultatopgørelsen	0	22.621	3.395	-100
Værdiregulering over anden totalindkomst	0	0	0	0
Køb	0	33.758	0	0
Salg	0	54.382	0	2.856
Afskrivninger	0	0	3.409	0
Reklassifikationer	0	548	0	0
Dagsværdi ultimo	0	358.941	49.600	8.050

Klassifikation af finansielle aktiver

2023

1.000 DKK	Amortiseret kostpris	Dagsværdi over resultat- opgørelsen	I alt
<b>Finansielle aktiver</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.277.775	0	1.277.775
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	43.334	0	43.334
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.927.307	0	7.927.307
Obligationer til dagsværdi	0	3.407.581	3.407.581
Aktier mv.	0	397.193	397.193
Aktiver i puljeordninger	0	2.647.679	2.647.679
Andre aktiver	0	6.866	6.866
I alt	9.248.416	6.459.319	15.707.735
<b>Finansielle forpligtelser</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	175.647	0	175.647
Indlån og anden gæld	9.729.669	0	9.729.669
Andre passiver og efterstillede kapitalindskud	99.518	4.851	104.369
I alt	10.004.834	4.851	10.009.685

2022

1.000 DKK	Amortiseret kostpris	Dagsværdi over resultat- opgørelsen	I alt
<b>Finansielle aktiver</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.462.667	0	1.462.667
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	43.704	0	43.704
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.153.109	0	7.153.109
Obligationer til dagsværdi	0	3.175.426	3.175.426
Aktier mv.	0	381.481	381.481
Aktiver i puljeordninger	0	1.286.246	1.286.246
Andre aktiver	0	6.538	6.538
I alt	8.659.480	4.849.691	13.509.171
<b>Finansielle forpligtelser</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	143.907	0	143.907
Indlån og anden gæld	9.413.688	0	9.413.688
Andre passiver og efterstillede kapitalindskud	204.250	4.656	208.906
I alt	9.761.845	4.656	9.766.501

Finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris - oplysning om dagsværdier

2023	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3
<b>1.000 DKK</b>					
<b>Finansielle aktiver:</b>					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.277.775	1.277.775	2.518	0	1.275.257
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	43.334	43.334	0	0	43.334
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.927.307	7.927.307	0	0	7.927.307
I alt	9.248.416	9.248.416	2.518	0	9.245.898
<b>Finansielle passiver:</b>					
Gæld til kreditinstitutter	175.647	175.647	0	0	175.647
Indlån og anden gæld	9.729.669	9.729.669	0	0	9.729.669
Efterstillede kapitalindskud	99.518	99.518	0	0	99.518
I alt	10.004.834	10.004.834	0	0	10.004.834

2022	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3
<b>1.000 DKK</b>					
<b>Finansielle aktiver:</b>					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.462.667	1.462.667	1.575	0	1.461.092
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	43.704	43.704	0	0	43.704
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.153.109	7.153.109	0	0	7.153.109
I alt	8.659.480	8.659.480	1.575	0	8.657.905
<b>Finansielle passiver:</b>					
Gæld til kreditinstitutter	143.907	143.907	0	0	143.907
Indlån og anden gæld	9.413.688	9.413.688	0	0	9.413.688
Efterstillede kapitalindskud	204.250	204.250	0	0	204.250
I alt	9.761.845	9.761.845	0	0	9.761.845

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 de aktuelle markedsrenter med de markedsrenter, der var gældende, da indlånene blev etableret.

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

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

De vigtigste risikotyper er:

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

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

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

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

## Note 37 » Kreditrisiko - krediteksponeringer

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

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

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

Således gælder det:

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

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

Danske Andelskassers Bank ønsker at sprede sin kreditrisiko mellem udlån til privat og udlån til erhverv ved til stadighed at have en balanceret fordeling mellem disse hovedgrupper. Fordelingen ønskes at være i niveauet op til 64 % til erhverv og minimum 36 % til private. For eksponeringer mod væsentlige brancher er der fastsat følgende individuelle maksimale grænser:

Landbrug, jagt og skovbrug	15,0%
Industri og råstofudvinding	10,0%
Energiforsyning	10,0%
Bygge- og anlægsvirksomhed	8,0%
Handel	10,0%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	10,0%
Fast ejendom	12,0%

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

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

1.000 DKK	2023	2022
<b>Balanceførte poster</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.277.775	1.462.667
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	43.334	43.704
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8.285.241	7.477.346
Obligationer til dagsværdi	3.407.581	3.175.426
Afledte finansielle instrumenter	6.866	6.538
Balanceførte poster i alt	13.020.797	12.165.681
<b>Ikke-balanceførte poster</b>		
Garantier	1.950.710	2.301.033
Uudnyttede kredittilsagn og lånetilsagn	2.146.439	2.412.182
Ikke balanceførte poster i alt	4.097.149	4.713.215
Maksimal krediteksponering før nedskrivninger og hensættelser	17.117.946	16.878.896

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

1.000 DKK	2023	2022
<b>Balanceførte poster</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.277.775	1.462.667
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	43.334	43.704
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.927.307	7.153.109
Obligationer til dagsværdi	3.407.581	3.175.426
Afledte finansielle instrumenter	6.866	6.538
<b>Balanceførte poster i alt</b>	<b>12.662.863</b>	<b>11.841.444</b>
<b>Ikke-balanceførte poster</b>		
Garantier	1.915.436	2.250.864
Uudnyttede kredittilsagn	2.144.202	2.409.325
<b>Ikke-balanceførte poster i alt</b>	<b>4.059.638</b>	<b>4.660.189</b>
<b>Maksimal krediteksponeering efter nedskrivninger og hensættelser</b>	<b>16.722.501</b>	<b>16.501.633</b>

**Kreditstyring og overvågning af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris**

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

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

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

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

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

Rating	Finanstilsynets skala	Betydning
1-3	3/2a	Kunder med utvivlsom god bonitet og kunder med normal bonitet
4-7	2b	Kunder der ikke opfylder kriterierne til 2a, men som på den anden side ikke har væsentlige svaghedstegn
8-10	2c	Gældsserviceringsvnen er god, dog kan de finansielle nøgletal være svage Kunder med væsentlige svaghedstegn, dog uden at der er indtrådt OIK
11	1	Kundens gældsserviceringsevne er mindre tilfredsstillende, og kunden er økonomisk sårbar og har svage nøgletal. Kunder med OIK. Gældsserviceringsvnen 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 historisk 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, inden for 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 2023 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 kreditaafdelingen. Overvågning og rapportering er forankret i Kreditovervågning i Økonomifunktionen, 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 kreditaafdelingen eller af direktion og bestyrelse afhængig af eksponeringens størrelse.

### Definitioner

Værdier givet i denne note er defineret således:

Bruttoeksponering	Trukne beløb udlån og garantier målt til amortiseret kostpris
Eksponering	Trukne beløb minus nedskrivninger
Nedskrivninger	Nedskrivninger og hensættelser i stadie 1, 2 og 3
Sikkerheder	Sikkerheder til belåningsværdier i henhold til bankens kreditpolitik
Maksimal kreditrisiko	Bruttoeksponering, uudnyttede kredittilsagn og lånetilsagn
Blanco	Trukne beløb minus sikkerheder
Uudnyttede kredittilsagn	Beløb hvor kunden har ret til at trække inden for 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

2023

1.000 DKK	Bruttoeksponering	Pct	Nedskrivninger og hensættelser *)	Pct
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
<b>Erhverv:</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.104.861	11%	69.545	18%
Industri og råstofindvinding	370.093	4%	32.013	8%
Energiforsyning	121.056	1%	1.448	0%
Bygge- og anlægsvirksomhed	591.984	6%	21.413	5%
Handel	838.933	8%	66.145	17%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	290.481	3%	12.908	3%
Information og kommunikation	86.250	1%	39.983	10%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	757.076	7%	36.437	9%
Fast ejendom	919.712	9%	34.532	9%
Øvrige erhverv	465.382	4%	19.768	5%
Erhverv i alt	5.545.828	54%	334.192	84%
Private	4.690.125	46%	61.253	16%
I alt	10.235.953	100%	395.445	100%



2022

1.000 DKK	Brutto- eksponering	Pct	Nedskriv- ninger og hen- sættelser *)	Pct
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
<b>Erhverv:</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.260.926	13%	65.208	17%
Industri og råstofindvinding	457.908	5%	52.767	14%
Energiforsyning	176.550	2%	3.046	1%
Bygge- og anlægsvirksomhed	475.028	5%	16.396	4%
Handel	867.655	9%	42.418	11%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	306.501	3%	13.828	4%
Information og kommunikation	114.416	1%	7.432	2%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	703.478	7%	26.215	7%
Fast ejendom	1.074.153	11%	35.589	9%
Øvrige erhverv	460.906	4%	20.574	6%
<b>Erhverv i alt</b>	<b>5.897.521</b>	<b>60%</b>	<b>283.473</b>	<b>75%</b>
Private	3.881.452	40%	93.821	25%
<b>I alt</b>	<b>9.778.973</b>	<b>100%</b>	<b>377.294</b>	<b>100%</b>

\*) inklusiv hensættelser på uudnyttet maksimum.

#### Ejendomme

Danske Andelskassers Bank har eksponeringer mod ejendomsbranchen på 9 % (2022: 11 %) målt efter Finanstilsynets tilsynsdiamant, hvilket er betydeligt under Finanstilsynets grænseværdi på 25 %.

#### Landbrug

Landbrug, jagt og skovbrug udgør 11 % (2022: 13 %) 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	2023	2022
Udlån og andre tilgodehavender	7.927.307	7.153.109
Garantier	1.915.436	2.250.864
<b>Eksponering</b>	<b>9.842.743</b>	<b>9.403.973</b>
Nedskrivninger og hensættelser	393.208	374.437
<b>Bruttoeksponering</b>	<b>10.235.951</b>	<b>9.778.410</b>
Uudnyttede kredittilsagn	2.144.202	2.409.325
Hensættelse på uudnyttede kredittilsagn	2.237	2.857
<b>Maksimal kreditrisiko</b>	<b>12.382.390</b>	<b>12.190.592</b>

Maksimal kreditrisiko fordelt på ratingklasser og stadier i IFRS 9

2023

1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	
	Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitets- klassifikation				
	1	2a/3	577.623	0	0	577.623
	2	2a/3	3.224.520	11.655	0	3.236.175
	3	2a/3	2.877.627	132.459	0	3.010.086
	4	2b	2.220.399	205.895	1	2.426.295
	5	2b	883.009	325.195	0	1.208.204
	6	2b	182.026	300.751	0	482.777
	7	2b	100.633	66.336	0	166.969
	8	2c	161	389.142	6.010	395.313
	9	2c	0	168.818	0	168.818
	10	2c	0	33.090	0	33.090
	11	1	0	989	676.051	677.040
	I alt		10.065.998	1.634.330	682.062	12.382.390

Maksimal kreditrisiko fordelt på ratingklasser og stadier i IFRS 9

2022

1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	
	Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitets- klassifikation				
	1	2a/3	466.687	2.000	0	468.687
	2	2a/3	2.896.547	22.135	0	2.918.682
	3	2a/3	3.045.582	151.236	0	3.196.818
	4	2b	1.979.687	234.235	1	2.213.923
	5	2b	1.015.606	396.767	0	1.412.373
	6	2b	227.899	278.217	0	506.116
	7	2b	122.381	147.429	0	269.810
	8	2c	360	350.499	0	350.859
	9	2c	825	155.551	0	156.376
	10	2c	0	28.143	134	28.277
	11	1	0	3.215	665.456	668.671
	I alt		9.755.574	1.769.427	665.591	12.190.592

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

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

2023

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
<b>Erhverv:</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug	956.872	323.976	96.888	1.377.736
Industri og råstofindvinding	311.912	79.213	102.052	493.177
Energiforsyning	156.631	16.066	0	172.697
Bygge- og anlægsvirksomhed	441.089	225.398	92.247	758.734
Handel	825.027	149.445	100.979	1.075.451
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	269.450	70.431	6.686	346.567
Information og kommunikation	23.267	5.552	69.799	98.618
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	797.763	86.921	32.931	917.615
Fast ejendom	846.940	152.933	71.327	1.071.200
Øvrige erhverv	519.241	108.363	17.200	644.804
<b>Erhverv i alt</b>	<b>5.148.192</b>	<b>1.218.298</b>	<b>590.109</b>	<b>6.956.599</b>
Private	4.917.807	416.032	91.953	5.425.792
<b>I alt</b>	<b>10.065.999</b>	<b>1.634.330</b>	<b>682.062</b>	<b>12.382.391</b>

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

2022

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
<b>Erhverv:</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.050.074	389.053	168.909	1.608.036
Industri og råstofindvinding	374.540	113.005	133.787	621.332
Energiforsyning	213.380	16.960	809	231.149
Bygge- og anlægsvirksomhed	424.979	174.956	42.850	642.785
Handel	836.178	223.411	58.715	1.118.304
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	273.662	101.975	14.992	390.629
Information og kommunikation	108.973	8.051	6.082	123.106
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	801.412	83.122	17.539	902.073
Fast ejendom	1.047.896	173.274	67.245	1.288.415
Øvrige erhverv	497.020	115.615	24.320	636.955
<b>Erhverv i alt</b>	<b>5.628.114</b>	<b>1.399.422</b>	<b>535.248</b>	<b>7.562.784</b>
Private	4.127.460	370.005	130.343	4.627.808
<b>I alt</b>	<b>9.755.574</b>	<b>1.769.427</b>	<b>665.591</b>	<b>12.190.592</b>

## Misligholdte udlån og garantier (default)

1.000 DKK	2023	2022
Misligholdte udlån og garantier	670.258	737.513
Individuelle nedskrivninger og hensættelser	246.647	220.839
Eksponering efter nedskrivning og hensættelse	423.611	516.674

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

- Låntager er mere end 90 dage i restance på væsentlige dele af sine forpligtelser eller
- Det er mest sandsynligt, at låntager ikke kan tilbagebetale sine forpligtelser fuldt ud.

## Kreditlempelser og non-performing lån (NPL)

En eksponering har en kreditlempelse, hvis der er sket:

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

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

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

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

## Non-performing lån

1.000 DKK	2023	2022
Eksponering non-performing lån	563.588	553.968
Eksponeringer med kreditlempelser	78.056	68.404

### Beskrivelse af modtagne sikkerheder

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

Sikkerhederne værdiansættes til dagsværdien. Ved pant i fast ejendom beregnes sikkerhedsværdien med udgangspunkt i ejendommens dagsværdi fratrukket foranstående prioriteter og yderligere haircut til dækning af salgsomkostninger. Værdien af ejendomme reguleres løbende i forhold til blandt andet prisudviklingen på sammenlignelige ejendomme, ejendommens karakteristika og 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 121,1 mio. kr. pr. 31. december 2023.

### Modtagne sikkerheder og typer

1.000 DKK	2023	2022
Maksimal kreditrisiko	12.382.391	12.190.592
Værdi af sikkerheder	9.347.508	7.899.974
Blanco	3.034.883	4.290.618
Blanco i procent af eksponering	25%	35%

1.000 DKK	2023	2022
Ejendomme	5.843.221	4.204.991
Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	1.421.420	1.699.823
Værdipapirer	381.869	474.562
Løsøre, driftsmidler, biler mv.	1.467.261	1.271.502
Kontanter	132.253	102.619
Andre sikkerheder	101.484	146.477
I alt sikkerheder	9.347.508	7.899.974

### Modtagne sikkerheder fordelt på brancher

2023	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
1.000 DKK							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
<b>Erhverv:</b>							
Landbrug, jagt og skovbrug	740.621	270.519	9.175	114.125	3.900	42.170	1.180.510
Industri og råstofindustri	81.687	53.663	20.295	188.391	49.817	5.017	398.870
Energiforsyning	14.268	74.592	18.624	2.188	2.549	0	112.221
Bygge- og anlægsvirksomhed	181.211	78.989	5.306	206.400	1.329	2.434	475.669
Handel	178.938	52.782	37.804	488.034	5.693	13.524	776.775
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	130.545	80.601	4	56.613	2.626	2.027	272.416
Information og kommunikation	1.773	5.562	4.115	3.291	27	30.280	45.048
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	123.379	28.818	206.120	54.417	9.829	1.348	423.911
Fast ejendom	648.541	180.043	11.352	3.064	3.294	467	846.761
Øvrige erhverv	275.291	78.428	26.319	89.795	4.933	2.683	477.449
Erhverv i alt	2.376.254	903.997	339.114	1.206.318	83.997	99.950	5.009.630
Private	3.466.967	517.423	42.755	260.943	48.256	1.534	4.337.878
I alt	5.843.221	1.421.420	381.869	1.467.261	132.253	101.484	9.347.508

2022

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
<b>Erhverv:</b>							
Landbrug, jagt og skovbrug	734.012	277.347	18.680	123.649	10.866	60.400	1.224.954
Industri og råstofindvinding	87.263	59.282	14.828	195.892	606	28.030	385.901
Energiforsyning	19.600	109.946	3.383	13.041	4.097	0	150.067
Bygge- og anlægsvirksomhed	115.565	69.406	4.234	120.663	1.446	187	311.501
Handel	178.514	53.252	34.364	450.055	1.779	22.102	740.066
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	108.367	86.663	0	57.046	410	6.150	258.636
Information og kommunikation	5.915	14.941	5.799	3.128	20	2.443	32.246
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	76.882	33.163	270.501	18.665	655	12.422	412.288
Fast ejendom	637.996	176.810	7.032	4.332	10.177	3.504	839.851
Øvrige erhverv	227.271	103.779	46.641	42.138	4.325	2.396	426.550
<b>Erhverv i alt</b>	<b>2.191.385</b>	<b>984.589</b>	<b>405.462</b>	<b>1.028.609</b>	<b>34.381</b>	<b>137.634</b>	<b>4.782.060</b>
Private	2.013.606	715.234	69.100	242.893	68.238	8.843	3.117.914
<b>I alt</b>	<b>4.204.991</b>	<b>1.699.823</b>	<b>474.562</b>	<b>1.271.502</b>	<b>102.619</b>	<b>146.477</b>	<b>7.899.974</b>

## Maksimal kreditrisiko fordelt på blancoandele

2023

1.000 DKK	Maksimal kreditrisiko	Værdi af sikkerheder	Blanco	Blanco procent
Offentlige myndigheder	0	0	0	0%
<b>Erhverv:</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.377.736	1.180.510	197.226	14%
Industri og råstofindvinding	493.177	398.870	94.307	19%
Energiforsyning	172.697	112.221	60.476	35%
Bygge- og anlægsvirksomhed	758.734	475.669	283.065	37%
Handel	1.075.451	776.775	298.676	28%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	346.567	272.416	74.151	21%
Information og kommunikation	98.618	45.048	53.570	54%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	917.615	423.911	493.704	54%
Fast ejendom	1.071.200	846.761	224.439	21%
Øvrige erhverv	644.804	477.449	167.355	26%
<b>Erhverv i alt</b>	<b>6.956.599</b>	<b>5.009.630</b>	<b>1.946.969</b>	<b>28%</b>
Private	5.425.792	4.337.878	1.087.914	20%
<b>I alt</b>	<b>12.382.391</b>	<b>9.347.508</b>	<b>3.034.883</b>	<b>25%</b>

2022

1.000 DKK	Maksimal kreditrisiko	Værdi af sikkerheder	Blanco	Blanco procent
Offentlige myndigheder	0	0	0	0%
<b>Erhverv:</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.608.036	1.224.954	383.082	24%
Industri og råstofindvinding	621.332	385.901	235.431	38%
Energiforsyning	231.149	150.067	81.082	35%
Bygge- og anlægsvirksomhed	642.785	311.501	331.284	52%
Handel	1.118.304	740.066	378.238	34%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	390.629	258.636	131.993	34%
Information og kommunikation	123.106	32.246	90.860	74%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	902.073	412.288	489.785	54%
Fast ejendom	1.288.415	839.851	448.564	35%
Øvrige erhverv	636.955	426.550	210.405	33%
<b>Erhverv i alt</b>	<b>7.562.784</b>	<b>4.782.060</b>	<b>2.780.724</b>	<b>37%</b>
Private	4.627.808	3.117.914	1.509.894	33%
<b>I alt</b>	<b>12.190.592</b>	<b>7.899.974</b>	<b>4.290.618</b>	<b>35%</b>

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

1.000 DKK	2023	2022
Eksponering udlån og garantier	433.703	394.878
Modtagne sikkerheder	223.655	182.883
I alt	210.048	211.995

Typen af sikkerheder:

Ejendomme	76.586	105.205
Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	33.270	20.330
Værdipapirer	702	1.885
Løsøre, driftsmidler, biler mv.	73.011	40.297
Kontanter	1.744	778
Andre sikkerheder	38.342	14.388
I alt	223.655	182.883

Bruttoeksponering fordelt efter størrelse (cpr/cvr-nr)

2023

1.000 DKK	Bruttoeksponering	Antal kunder
0 - 100	162.370	5.657
100 - 500	1.314.531	5.238
500 - 1.000	1.263.987	1.803
1.000 - 5.000	3.630.042	1.847
5.000 - 10.000	1.081.918	157
10.000 - 20.000	883.778	67
20.000 - 50.000	1.294.480	43
> 50.000	604.847	7
I alt	10.235.953	14.819

Relativ fordeling	Bruttoeksponering	Antal kunder
0 - 100	2%	38%
100 - 500	13%	35%
500 - 1.000	12%	12%
1.000 - 5.000	35%	12%
5.000 - 10.000	11%	1%
10.000 - 20.000	9%	0%
20.000 - 50.000	13%	0%
> 50.000	5%	0%
I alt	100%	100%

2022

1.000 DKK	Brutto-eksponering	Antal kunder
0 - 100	192.035	6.231
100 - 500	1.455.700	5.885
500 - 1.000	1.271.278	1.828
1.000 - 5.000	2.854.174	1.454
5.000 - 10.000	1.188.469	173
10.000 - 20.000	1.046.510	79
20.000 - 50.000	1.171.927	40
> 50.000	598.880	8
I alt	9.778.973	15.698

Relativ fordeling	Brutto-eksponering	Antal kunder
0 - 100	2%	40%
100 - 500	15%	37%
500 - 1.000	13%	12%
1.000 - 5.000	29%	9%
5.000 - 10.000	12%	1%
10.000 - 20.000	11%	1%
20.000 - 50.000	12%	0%
> 50.000	6%	0%
I alt	100%	100%

#### Kreditrisiko - Finansielle aktiver

Obligationsbeholdning til dagsværdifordelt på rating

1.000 DKK	2023	2022
AAA	3.357.540	3.175.426
AA	44.484	0
A	0	0
BBB	5.557	0
BB	0	0
B	0	0
CCC	0	0
Uden rating	0	0
I alt	3.407.581	3.175.426

Tilgodehavender hos kreditinstitutter fordelt efter rating

1.000 DKK	2023	2022
AAA	0	0
AA	4.006	7.117
A	39.328	35.403
BBB	0	21
Uden rating	0	1.163
I alt	43.334	43.704

## Note 38 » Markedsrisiko

Handel med aktier, obligationer, valuta og relaterede finansielle instrumenter er vigtige forretningsområder. Som følge heraf påtager banken sig løbende markedsrisici.

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

Der er i 2023 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 2023 udgjorde de væsentligste grænser for bankens placeringer:

- En renterisiko på 2,2 % målt i forhold til bankens kernekapital efter fradrag ved en stigning i renten på 1%.
- En valutaposition på 1,3 % målt i forhold til bankens kernekapital efter fradrag.
- En obligationsbeholdning 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	2023	2022
DKK	32.295	22.614
EUR	14	9
SEK	116	116
USD	-404	-715
NOK	3	0
JPY	0	-18
Øvrige	2	0
I alt	32.026	22.006

### Valutapositioner

1.000 DKK	2023	2022
Aktiver i fremmed valuta	62.749	154.459
Passiver i fremmed valuta	166.143	153.970
Valutaposition (indikator 1)	1.932	14.032
Valutaposition i pct. af kernekapitalen	0,1	0,7

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	2023	2022
Aktier i handelsbeholdningen:		
Børsnoterede aktier i handelsbeholdningen	5.394	22.540
Unoterede aktier i handelsbeholdningen	2.833	83
I alt	8.227	22.623



#### Aktier uden for handelsbeholdningen:

Kredit- og finansieringsinstitutter	288.423	259.162
Administrationsselskaber og investeringsforeninger	33.869	36.406
Betalingsformidlingsvirksomhed	452	542
Andre aktier	66.222	62.748
I alt	388.966	358.858

#### 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	
	2023	2022	2023	2022
Rentestigning på 1 procentpoint	-0,9	-0,8	-25,0	-17,2
Rentefald på 1 procentpoint	0,9	0,8	25,0	17,2
Aktiekursfald på 10 %	-1,1	-1,3	-31,0	-29,8
Valutakursændring på 2 % i ugunstig retning	-0,0	-0,0	0,0	0,2

#### Note 39 » 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 at 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 Net Stable Funding Ratio (NSFR) opgjort efter CRR-forordningen opfylder et internt mål på 130% i både et normalt og i et stresset forløb. Den langsigtede funding skal i videst muligt omfang optages og sammensættes af forskellige fundingkilder, der forfalder jævnt over en periode på 3 - 5 år. Langsigtede fundingkilder omfatter obligationsudstedelser med minimum 1 års løbetid til blandt andet dækning af NEP-krav, hybrid og supplerende kapital samt aktiekapital.

De lovmæssige krav til likviditet fremgår af LCR i henhold til EU's kapitalkravsregler og CRR. Likviditeten skal altid være så tilstrækkelig, at LCR-nøgletallet udgør mindst 170 % 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 2023 foretaget væsentlige ændringer til beregningsmetoder, politikker og eksponeringer mv. i forhold til sidste år.

## Gearingsrisiko

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

### Forventet forfaldstidspunkt af balancens poster der anvendes til likviditetsstyring

1.000 DKK	2023 < 1 år	2023 > 1 år	2022 < 1 år	2022 > 1 år
<b>Aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.277.775	0	1.462.667	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	39.464	3.870	43.704	0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	406.030	7.521.277	784.242	6.368.867
Obligationer til dagsværdi	801.919	2.605.662	794.848	2.380.578
Aktier ekskl. sektoraktier	21.201	0	34.536	0
I alt	2.546.389	10.130.809	3.119.997	8.749.445
<b>Passiver</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	175.647	0	143.907	0
Indlån og anden gæld	847.052	8.882.617	100.104	9.313.584
Efterstillede kapitalindskud/Hybrid kernekapital/Udstedte obligationer	0	561.248	105.000	461.507
I alt	1.022.699	9.443.865	349.011	9.775.091

Indlån omfatter anfordringsindlån. Anfordringsindlån har kontraktmæssig kort løbetid, men betragtes som en stabil fundingkilde med forventet løbetid over 1 år.

### Kontraktuel restløbetid af finansielle forpligtelser

1.000 DKK	Regnskabs- mæssig værdi	Kontraktuel pengestrøm	< 1 år	1 - 5 år	Over 5 år
<b>2023</b>					
<b>Ikke-afledte finansielle instrumenter</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	175.647	175.647	175.647	0	0
Indlån og anden gæld	9.729.669	9.782.893	9.461.279	108.059	213.555
Efterstillede kapitalindskud/Udstedte obligationer	298.529	357.475	17.439	340.036	0
Udnyttede kredittilsagn	0	2.146.439	2.146.439	0	0
Garantier	1.915.436	1.915.436	1.915.436	0	0
I alt	12.119.281	14.377.890	13.716.240	448.095	213.555
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>					
Afledte finansielle instrumenter anvendt som sikringsinstrumenter	4.851	4.851	4.851	0	0
<b>2022</b>					
<b>Ikke-afledte finansielle instrumenter</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	143.907	143.907	143.907	0	0
Indlån og anden gæld	9.413.688	9.426.038	9.133.700	122.071	170.267
Efterstillede kapitalindskud/Udstedte obligationer	303.788	338.677	117.136	221.541	0
Udnyttede kredittilsagn	0	2.412.182	2.412.182	0	0
Garantier	2.250.864	2.250.864	2.250.864	0	0
I alt	12.112.247	14.571.668	14.057.789	343.612	170.267
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>					
Afledte finansielle instrumenter anvendt som sikringsinstrumenter	4.656	4.656	4.656	0	0

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 på anfordring, 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 40 » Operationel risiko

Ved operationel risiko forstås risikoen for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive juridiske risici.

Alle aktiviteter i organisationen er forbundet med operationelle risici. Der arbejdes i banken på at begrænse det operationelle risikoniveau mest muligt, ligesom det er bankens politik løbende at forbedre forretningsgange og procedurer, herunder at sikre funktionsadskillelse mellem udførende og kontrollerende enhed med henblik på at reducere antal af fejl og hændelser, som indeholder muligheder for tab.

Banken styrer operationelle risici gennem skriftlige forretningsgange og kontrolforanstaltninger, og banken søger blandt andet at minimere operationelle risici ved at adskille udførelsen af aktiviteter fra kontrollen af disse. Bankens fastholder i vid udstrækning arbejdsgange og processer i skriftlige procedurer og har herigennem fokus på at minimere afhængigheden af specifikke medarbejdere. Endvidere anvendes backup-bemanding på områder, der vurderes at være særligt kritiske.

Alle operationelle hændelser, der har eller vil kunne medføre et tab på 1.000 kr. og derover, indberettes til bankens risikoansvarlige. Den viden, som de indsamlede data giver, er medvirkende til at vurdere, om der skal ske ændringer i bankens rammer og forretningsgange for at imødegå disse risici. Operationelle hændelser rapporteres løbende til ledelsen. Herudover rapporteres der minimum årligt til bestyrelsen vedrørende Danske Andelskassers Banks overordnede operationelle risiko.

Der foretages en løbende rapportering til direktionen og bestyrelsen af de tab og begivenheder, som vurderes at kunne henføres til operationelle risici.

#### Note 41 » Afledte finansielle instrumenter

Fordelt efter restløbetid:

Til og med 3 måneder 1.000 DKK	2023		2022	
	Nominal værdi	Netto markedsværdi	Nominal værdi	Netto markedsværdi
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	-219.852	-129	-220.435	-151
Terminer/futures, salg	87.955	1.677	168.935	-2.422
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
<b>Rentekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	-46.718	407	-81.114	123
Terminer/futures, salg	67.322	-757	126.959	1.032
Renteswap	0	0	0	0
<b>Aktiekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt		1.198		-1.418

Over 3 mdr. til og med 1 år 1.000 DKK	2023		2022	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	-188.464	2.855	-12.775	-333
Terminer/futures, salg	197.938	-2.233	67.989	2.850
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
<b>Rentekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	-6.271	-32
Terminer/futures, salg	2.519	-35	6.047	60
Renteswap	0	0	0	0
<b>Aktiekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt		587		2.545

Over 1 år til og med 5 år 1.000 DKK	2023		2022	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	30.347	187	36.926	807
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
<b>Rentekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Renteswap	0	0	0	0
<b>Aktiekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt		187		807

Over 5 år 1.000 DKK	2023		2022	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
<b>Rentekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Renteswap	0	0	0	0
<b>Aktiekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt		0		0

I alt 1.000 DKK	2023		2022	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	-408.316	2.726	-233.210	-484
Terminer/futures, salg	316.240	-369	273.850	1.235
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
<b>Rentekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	-46.718	407	-87.385	91
Terminer/futures, salg	69.841	-792	133.006	1.092
Renteswap	0	0	0	0
<b>Aktiekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt		1.972		1.934

Markedsværdi 1.000 DKK	2023		2022	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	3.513	-788	128	612
Terminer/futures, salg	2.644	3.014	4.350	3.114
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
<b>Rentekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	408	1	488	397
Terminer/futures, salg	69	-861	1.331	239
Renteswap	0	0	0	0
<b>Aktiekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	6.634	1.366	6.297	4.362

Afledte finansielle instrumenter Gennemsnitlig markedsværdi 1.000 DKK	2023		2022	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	135	-53	16	28
Terminer/futures, salg	83	188	93	156
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
<b>Rentekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	13	1	22	10
Terminer/futures, salg	3	-23	51	3
Renteswap	0	0	0	0
<b>Aktiekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	234	114	182	197

Markedsværdi af ikke-garanterede kontrakter 1.000 DKK	2023		2022	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	3.513	-788	128	612
Terminer/futures, salg	2.644	3.014	4.350	3.114
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
<b>Rentekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	408	1	488	397
Terminer/futures, salg	69	-861	1.331	239
Renteswap	0	0	0	0
<b>Aktiekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	6.634	1.366	6.297	4.362

#### Uafviklede spotforretninger

2023 1.000 DKK	Nominel værdi	Markedsværdi		Netto
		Positiv	Negativ	
Valutaforretninger, køb	3.857	11	1	10
Valutaforretninger, salg	3.421	2	14	-12
Renteforretninger, køb	28.425	5	41	-36
Renteforretninger, salg	23.985	80	0	80
Aktieforretninger, køb	1.004	27	81	-54
Aktieforretninger, salg	1.002	81	27	54
I alt		206	164	42

#### 2022

1.000 DKK	Nominel værdi	Positiv	Negativ	Netto
Valutaforretninger, køb	4.532	2	3	-1
Valutaforretninger, salg	19.843	3	0	3
Renteforretninger, køb	16.958	6	5	1
Renteforretninger, salg	26.997	17	62	-45
Aktieforretninger, køb	1.051	100	65	35
Aktieforretninger, salg	1.095	68	96	-28
I alt		196	231	-35

## Note 42 Hoved- og nøgletal

### Resultatopgørelse - udvalgte poster

1.000 DKK	2023	2022	2021	2020	2019
Nettorenteindtægter	487.711	307.624	303.468	310.131	318.706
Udbytte af aktier mv.	10.878	10.790	6.265	4.065	30.008
Gebyrer og provisionsindtægter - netto	261.053	294.867	271.714	240.034	249.658
Nettorente- og gebyrindtægter	759.642	613.281	581.447	554.230	598.372
Udgifter til personale og administration	478.182	458.442	462.122	441.782	442.064
Øvrige driftsposter	-11.982	-11.133	-11.767	-13.079	-11.321
Kursreguleringer	104.590	-28.304	79.896	51.612	223.352
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	70.223	-29.644	-14.569	26.698	23.919
Resultat før skat	303.845	145.046	202.023	124.283	344.420
Skat	8.232	-4.205	4.484	11.222	-4.821
Årets resultat	295.613	149.251	197.539	113.061	349.241
Rente til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	16.375	16.375	19.994	26.618	25.971

### Balance

i 1.000 DKK	2023	2022	2021	2020	2019
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	43.334	43.704	74.860	970.500	1.605.900
Udlån	7.927.307	7.153.109	6.793.832	6.316.427	6.408.955
Obligationer og aktier	3.804.774	3.556.907	3.898.640	4.900.742	3.559.880
Gæld til kreditinstitutter	175.647	143.907	169.294	460.920	536.252
Indlån	9.729.669	9.413.688	9.481.296	9.409.935	9.076.923
Efterstillede kapitalindskud	99.518	204.250	104.621	104.360	104.098
Egenkapital	2.833.682	2.285.961	2.206.077	2.042.897	1.981.786

Aktiver i alt	16.144.374	13.952.227	13.504.857	13.300.217	12.504.341
Basisindtjening	269.478	143.706	107.558	100.248	163.441
Garantier	1.915.436	2.250.864	2.975.535	2.863.906	2.634.760
Gennemsnitligt antal medarbejdere (ATP-metoden)	313	307	313	311	317

Nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
Kapitalprocent	30,4%	26,3%	23,1%	22,3%	20,6%
Kernekapitalprocent	29,3%	23,8%	21,9%	21,1%	19,5%
Egentlig kernekapitalprocent	26,2%	20,6%	19,0%	18,4%	16,6%
Egenkapitalforretning før skat*)	12,5%	6,5%	9,8%	5,6%	22,1%
Egenkapitalforretning efter skat*)	12,2%	6,7%	9,5%	4,9%	22,4%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,54	1,31	1,44	1,26	1,72
Renterisiko	1,3%	1,1%	1,1%	1,7%	2,2%
Valutaposition	0,1%	0,7%	0,5%	0,5%	0,6%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	85,2%	79,4%	76,3%	72,9%	77,2%
Udlån i forhold til egenkapital	2,8	3,1	3,1	3,1	3,2
Periodens udlånsvækst	10,8%	5,3%	7,6%	-1,4%	2,6%
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	273,0%	250,0%	247,0%	230,0%	235,0%
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	142,0%	149,0%	147,0%		
Summen af store eksponeringer	77,1%	95,9%	101,2%	106,8%	113,6%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,8%	3,8%	4,7%	6,1%	6,8%
Årets nedskrivningsprocent	0,7%	-0,3%	-0,1%	0,3%	0,2%
Afkastgrad *)	1,8%	1,1%	1,5%	0,9%	2,8%

### Danske Andelskassers Bank - aktien

Periodens resultat ekskl. hybrid kernekapital efter skat pr. aktie *)	1,3	0,7	1,0	0,5	1,9
Indre værdi ekskl. hybrid kernekapital pr. aktie *)	11,5	10,9	10,5	9,7	9,9
Udbytte pr. aktie **)	0,37	0,22	0,29	0,14	0,56
Børskurs/periodens resultat pr. aktie *)	8,0	14,4	11,2	15,3	3,5
Børskurs/indre værdi pr. aktie *)	0,9	0,9	1,0	0,8	0,7

\*) 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.

\*\*) Udbytte for 2020 blev udbetalt i 2021 som ekstraordinært udbytte. Udbytte for 2022 blev beregnet på grundlag af den registrerede aktiekapital pr. 31.12.2022. Efter emissionen blev udbetalt et udbytte på 0,18 kr. pr. aktie.

## Note 43 » 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

Nettorente- og gebyrindtægter, positive kursreguleringer og andre driftsindtægter i procent af negative kursreguleringer, udgifter til personale og administration, af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, andre driftsudgifter og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

### Renterisiko

Renterisiko i procent af kernekapital efter fradrag.

### Valutaposition (valutaindikator 1)

Valutaindikator 1 er defineret af Finanstilsynet og udtrykker risikoen for tab på positioner i fremmed valuta, når valutakurserne ændrer sig. Risikoen beregnes overordnet som den største sum af henholdsvis positioner i valutaer, hvor banken har et netto-tilgodehavende, og sum af positioner hvor banken har en netto-skyld.

### Valutarisiko (valutaindikator 2)

Valutaindikator 2 er defineret af og beregnes på 8 af Finanstilsynet fastsatte valutaer. Indikatoren tager højde for udsving i forhold til danske kroner og valutaerne indbyrdes.

### Udlån i forhold til indlån

Udlån + nedskrivninger i procent af indlån eksklusiv indlånspuljer.

### Udlån i forhold til egenkapital

Udlån/egenkapital.

### Periodens udlånsvækst

Udlånsvækst fra primo året til ultimo året i procent.

### Liquidity Coverage Ratio (LCR)

Likvide aktiver i procent af nettoværdien af ind- og udgående pengestrømme målt over 30 dage i et stresset scenarium.

### Net Stable Funding Ratio (NSFR)

Tilgængelig stabil funding/krævet stabil funding.

### Summen af store eksponeringer

Summen af store eksponeringer (20 største eksponeringer) under 175 % af egentlig kernekapital.

### Akkumuleret nedskrivningsprocent

Samlede nedskrivninger i procent af udlån + garantier + nedskrivninger.



**Periodens nedskrivningsprocent**

Periodens nedskrivninger i procent af udlån + garantier + nedskrivninger.

**Afkastgrad**

Periodens resultat i forhold til aktiver i alt.

**Periodens resultat pr. aktie**

Periodens resultat efter skat/gennemsnitligt antal aktier. Gennemsnitligt antal aktier beregnes som vægtet gennemsnit af primo og ultimo (stykstørrelse 2 kr.).

**Indre værdi pr. aktie**

Egenkapital/antal aktier, ekskl. egne aktier (stykstørrelse 2 kr.).

**Udbytte pr. aktie**

Foreslået udbytte/antal aktier (stykstørrelse 2 kr.).

**Børskurs i forhold til årets resultat pr. aktie**

Børskurs/årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 2 kr.).

**Børskurs i forhold til indre værdi**

Børskurs/indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 2 kr.).

**Basisindtjening**

Resultat før skat ekskl. kursreguleringer, nedskrivninger, omstruktureringsudgifter og sektorløsninger m.m.







---

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