

1. halvår 2024
HALVÅRSRAPPORT

2024

INDHOLD

Selskabsoplysninger	3
Direktionens kommentarer	5
Finansielt overblik	6
Regnskabsberetning.....	7
Halvårsrapport	
Ledelsespåtegning	14
Resultat- og totalindkomstopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse.....	18
Noter	19

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskab

Danske Andelskassers Bank A/S, Baneskellet 1, 8830 Tjele

CVR-nr.: 31843219

Hjemsted: Viborg Kommune, Danmark

Telefon: + 45 87 99 30 00

Hjemmeside: www.andelskassen.dk

E-mail: info@andelskassen.dk

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

Bestyrelse

Direktør Anders 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

Kundemedarbejder-erhverv og fællestillidsmand Britta Rytter Eriksen (medarbejdervalgt)

Centerdirektør Martin Ibsen (medarbejdervalgt)

Kunderådgiver Anette Holstein Nielsen (medarbejdervalgt)

Direktion

Administrerende direktør Jan Pedersen

Bankdirektør Alma Lund Høj

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

BANKEN I TAL



160,4
MDKK

Stigning i resultat før skat
på 11,7 %



11,8%

Egenkapitalforrentning
før skat, p.a.



133,7
MDKK

Stigning i basisindtjening
på 9,3 %



4,1%

Stigning i
forretningsomfanget

29,9%

Kapitalprocent

DIREKTIONENS KOMMENTARER

Vi tror på,
at alle har brug
for gode relationer



I Danske Andelskassers Bank glæder vi os over at offentliggøre en halvårsrapport, hvor vi fortsætter de gode takter fra første kvartal. Basisindtjeningen er steget med 9,3 %, og resultatet før skat lander på 160,4 mio. kr. mod 143,5 mio. kr. på samme tid i 2023.

Flere forhold i den omkringliggende verden påvirker resultatet. Lige så vigtigt er det, at vi har fastholdt et skarpt fokus på bankens strategi, og at vi har et stærkt og kompetent hold på mere end 300 medarbejdere.

Vi spiller hinanden gode

At vi tror på, at alle har brug for gode relationer, ligger dybt forankret i hele banken, hvor vi hver dag har fokus på, hvordan vi spiller hinanden gode som kolleger. Ønsket er, at hver enkelt medarbejder skal opleve en god arbejdslyst og have mulighed for at bakke op om den tillid og tryghed, vi ønsker at skabe som relationsbank.

Ud over at medarbejdere løbende deltager i faglige uddannelser, har alle i organisationen været på Andelskassens kundeakademi, når vi afslutter 2024. En indsats, der sikrer, at alle kan se, hvordan de bedst spiller ind i forhold til bankens værdikæde. Samtidig giver det anledning til, at vi mødes på kryds og tværs i organisationen – helt i tråd med "Sammen kan vi mere".

Vi vil bidrage til en bæredygtig udvikling

Når vi kigger ud i verden, kan vi ikke lukke øjnene for, at alle har et ansvar for at tage vare på den verden, vi er en del af. Det ansvar tager vi på os i banken. Vores bæredygtighedspolitik sætter retningen, og vi har et stort fokus på afrapporteringen, som vi ved, bliver mere omfattende de næste år.

Ét er rapporteringen. Noget andet er at implementere bæredygtighedsindsatsen i hele organisationen. Vi ønsker, at alle

medarbejdere i banken har indsigt i retningen og mulighederne. Derfor er arbejdet med bæredygtighed ikke placeret i en enkelt afdeling. Derimod ser vi det som en opgave at integrere tanker og tiltag i hverdagen, samtalen og rådgivningen. Bestyrelse, direktion og alle medarbejdere er derfor i 2024 på bæredygtighedsuddannelse. Det er vigtigt, for kun sådan får vi skabt et fælles sprog i hele organisationen.

Vi er mennesker, der interesserer os for andre mennesker

At være i en foranderlig verden handler i høj grad også om digitalisering, hvor der er nærmest uvirkelige muligheder med kunstig intelligens. I Danske Andelskassers Bank ser vi digitaliseringen som et konkurrenceparameter og arbejder hele tiden med mulighederne. Samtidig bruger vi lige så meget ledelseskraft på at sikre, at vores kunder føler, at de har en tæt, personlig og tillidsfuld relation til deres rådgiver. Det er vigtigt, for det skubber til følelserne, når man skal tage store beslutninger som fx at købe et hus eller tage stilling til, hvad der skal ske den dag, man skal forlade arbejdsmarkedet.

Når vi siger, at vi tror på, at alle har brug for gode relationer, handler det i høj grad om relationen til vores kunder, og det, at vi er mennesker, der interesserer os for andre mennesker. Netop på det grundlag og med udgangspunkt i menneskelige indsigter kan vi optimere vores rådgivning. Det bliver vigtigt både, når vi taler relationer, rådgivning, bæredygtighed og bundlinje.

Sammen kan vi mere.


Jan Pedersen


Alma Lund Høj

FINANSIELT OVERBLIK

Danske Andelskassers Bank A/S regnskab for 1. halvår 2024 viser et meget tilfredsstillende resultat før skat på 160,4 mio. kr. mod 143,5 mio. kr. i 1. halvår 2023, hvilket er en fremgang på 11,7 %. Egenkapitalen er blevet forrentet med 11,8 % p.a.

Basisindtjeningen steg med 9,3 % til 133,7 mio. kr. i 1. halvår 2024 mod 122,3 mio. kr. i samme periode sidste år.

Fremgangen skyldes i særlig grad stigningen i nettorenteindtægter som følge af effekterne af det højere renteniveau samt stigningen i såvel udlånet som indlånet. Nettorenteindtægterne udgjorde 255,9 mio. kr. i 1. halvår 2024 mod 222,2 mio. kr. i 1. halvår 2023.

Udbytte af aktier har desuden vist en markant stigning og udgjorde 22,9 mio. kr. i 1. halvår 2024 mod 10,9 mio. kr. i samme periode sidste år.

Gebyrindtægterne netto faldt derimod med 8,3 % til 128,2 mio. kr. i 1. halvår 2024 mod 139,9 mio. kr. i samme periode sidste år. Faldet er blandt andet en konsekvens af lavere aktivitet på boligmarkedet.

Omkostningerne steg med 9,3 % til 267,9 mio. kr. i 1. halvår 2024 mod 245,0 mio. kr. i samme periode sidste år.

Resultatet før skat var påvirket af positive kursreguleringer på 31,0 mio. kr. mod 35,8 i 1. halvår 2023. Vi ser fortsat en posi-

tiv økonomisk robusthed hos langt de fleste af bankens kunder, hvilket er afspejlet i lave nedskrivninger i 1. halvår 2024 på 4,3 mio. kr. I samme periode sidste år var nedskrivningerne på 14,6 mio. kr.

Halvårsregnskabet viser en mindre stigning i udlånet på 1,1 % i forhold til pr. 30. juni 2023. Fremgangen dækker over en fortsat god vækst i udlånet til private og god kundetilgang i blandt andet vores nyetablerede rådgivningscentre i København Nord og Horsens. Udlånet var pr. 30. juni 2024 på 7.803 mio. kr. mod 7.718 mio. kr. pr. 30. juni 2023.

Indlånet har nu rundet 10 mia. kr. opgjort eksklusiv puljeordninger. Pr. 30. juni 2024 var indlånet således på 10,1 mia. kr. mod 9,5 mia. kr. pr. 30. juni 2023, hvilket er en stigning på 6,0 %.

Endnu en milepæl er et forretningsomfang, som har rundet 30 mia. kr. Forretningsomfanget udgør summen af udlån, indlån, garantier og depotværdier og var pr. 30. juni 2024 på 30,0 mia. kr. mod 28,8 mia. kr. pr. 30. juni 2023.

Kapitalprocenten er opgjort til 29,9 % efter indregning af resultatet for første halvår. Den kapitalmæssige overdækning i forhold til lovkravet er 13,6 procentpoint og i forhold til NEP-kravet en overdækning på 10,6 procentpoint.

HOVEDTAL

Mio. kr.	1. halvår 24	2. kv. 24	1. kv. 24	1. halvår 23	2. kv. 23	1. kv. 23
Netto rente- og gebyrindtægter	407	213	194	373	193	180
Omkostninger og andre driftsposter	-273	-141	-132	251	122	129
Basisindtjening	134	72	62	122	71	51
Kursreguleringer	30	6	24	36	12	24
Nedskrivninger	4	-4	8	14	6	8
Resultat før skat	160	82	78	144	77	67
Resultat efter skat	143	59	75	128	69	59
Renter til hybrid kernekapital	8	4	4	8	4	4
Udlån	7.803		7.787	7.718		7.285
Indlån eksklusiv puljer	10.092		9.545	9.518		9.148
Egenkapital	2.900		2.909	2.681		2.654
Balance	16.858		16.100	15.138		14.447
Garantier	1.841		2.020	1.990		2.005
Antal ansatte (ATP)	320		317	314		313
Kapitalprocent	29,9%		29,8%	30,6%		31,0%
Periodens egenkapitalforrentning før skat p.a.	11,8%		11,2%	12,2%		11,2%

REGNSKABSBERETNING

Meget tilfredsstillende resultat

Banken havde i 1. halvår 2024 et meget tilfredsstillende resultat før skat på 160,4 mio. kr. mod 143,5 mio. kr. i 1. halvår 2023, hvilket er en stigning på 11,7 %.

Bankens kerneforretning udtrykt i basisindtjeningen viste en stigning på 9,3 % i forhold til 1. halvår 2023. Basisindtjeningen som et alternativt resultatmål var på 133,7 mio. kr. mod 122,3 mio. kr. i 1. halvår 2023.

Mio. kr.	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Resultat før skat	160,4	143,5
Nedskrivninger på udlån mv.	4,3	14,6
Kursreguleringer	-31,0	-35,8
Basisindtjening	133,7	122,3

Fremgangen i basisindtjeningen afspejler i særlig grad effekterne af det stigende renteniveau og udviklingen i bankens udlån og indlån. Samlet set steg nettorenteindtægterne til 255,9 mio. kr. i 1. halvår 2024 mod 222,2 mio. kr. i samme periode sidste år, hvilket er en stigning på 15,2 %. Derudover har et stadig stigende likviditetsoverskud øget renteafkastet. Nettorenteindtægterne har dog været påvirket af et fald i indlånsmarginale, hvor vi har set stigende anvendelse af indlånsprodukter med enten fast rente eller med højere rente og opsigelse.

Med Nationalbankens første nedsættelse af styringsrenten den 7. juni 2024 fra 3,60 % til 3,35 % forventer vi, at vi i den kommende tid vil se yderligere rentenedsættelser. Nationalbankens rentenedsættelse har kun i mindre grad påvirket resultatet for 1. halvår 2024.

Modtaget udbytte af aktier steg i 1. halvår 2024 til 22,9 mio. kr. mod 10,9 mio. kr. i 1. halvår 2023. Udbyttet er hovedsageligt udbetalt fra de sektorvirksomheder, som banken samarbejder med som for eksempel DLR, Sparinvest Holdings m.fl.

Nettogebyrindtægterne faldt med 8,3 % til 128,2 mio. kr. i 1. halvår 2024 mod 139,9 mio. kr. i samme periode sidste år. Faldet skyldes blandt andet fortsat lav aktivitet på boligmarkedet, hvor gebyr- og provisionsindtægterne i forbindelse med bolighandler og formidling af realkreditlån er faldet. Derimod har stigende volumen og fremgang i bankens puljeordninger og depoter under forvaltning øget indtægterne.

Udgifterne til løn og administration var i 1. halvår 2024 på 267,9 mio. kr. mod 245,0 mio. kr. sammenholdt med samme periode sidste år, hvilket svarer til en stigning på 9,3 %.

Lønudgifterne til personale var på 156,8 mio. kr. mod 148,9 mio. kr. 1. halvår 2023, hvilket er en stigning på 5,3 %. Stig-

ningen skyldes primært stigningen i antal ansatte i forbindelse med bankens etablering af rådgivningscentre i København Nord og Horsens samt overenskomst-mæssige lønstigninger på 4,5 % pr. 1. juli 2023. Gennemsnitligt beskæftigede banken 320 medarbejdere i 1. halvår 2024 mod 314 i samme periode sidste år.

Øvrige administrationsudgifter steg med 15,6 % til 111,1 mio. kr. i 1. halvår 2024 sammenholdt med 96,1 mio. kr. i samme periode sidste år. Udgiftsstigningen er primært relateret til øgede udgifter i forbindelse med markedsanalyser vedrørende opstart af bankens nye rådgivningscentre, øgede udgifter til hvidvaskhåndtering og udvikling af et nyt opfølgingsværktøj for bankens kunderådgivere.

Positivt fondsresultat

I 1. halvår 2024 havde banken positive kursreguleringer på 31,0 mio. kr. mod 35,8 mio. kr. i samme periode i 2023.

Langt hovedparten af bankens aktiebeholdning udgør ejerandele i de sektorselskaber, som banken samarbejder med. I 1. halvår 2024 udgjorde kursreguleringen på sektorselskaberne et plus på 5,3 mio. kr. mod et plus på 10,8 mio. kr. i samme periode sidste år. Kursreguleringen skal ses i sammenhæng med udviklingen i udbytte af aktier.

Kursreguleringen på obligationsbeholdningen var i 1. halvår 2024 en gevinst på 12,4 mio. kr. mod 12,5 mio. i samme periode sidste år. Obligationsbeholdningen er fortsat hovedsageligt placeret i realkreditobligationer med kort varighed og dermed lav rentefølsomhed i overensstemmelse med bankens risikopolitik.

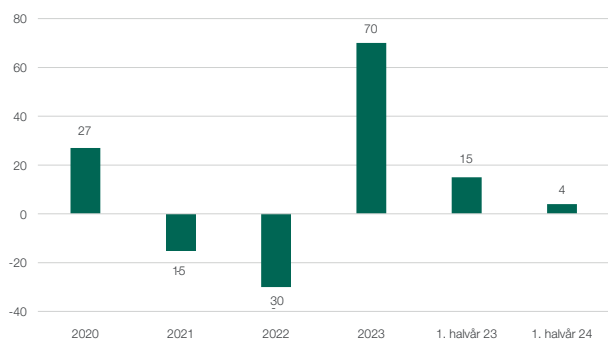
Mio. kr.	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Obligationer	12,4	12,5
Aktier	9,5	13,8
Valuta	8,2	9,9
Øvrige	0,9	-0,4
I alt	31,0	35,8



Fortsat stærkt kreditbonitet

Nedskrivningerne var i 1. halvår 2024 på 4,3 mio. kr. mod 14,6 mio. kr. i samme periode sidste år.

Nedskrivninger (Mio. kr.)



Dansk økonomi står stærkt og har vist betydelig robusthed under de senere års økonomiske modvind. Beskæftigelsen er fortsat rekordhøj og indgåede overenskomster har givet høje lønstigninger, som i betydelig grad har neutraliseret de senere års høje inflation og rentestigninger. Private kunders bonitet er derfor stadig stærk, hvilket i 1. halvår 2024 har ført til tilbageførelse af nedskrivninger på 31,8 mio. kr.

Bygge- og anlæg er i særlig grad ramt af konkurser som følge af den lave byggeaktivitet, og nedgangen har ført til forhøjede individuelle nedskrivninger på enkeltstående kunder. Nedskrivningerne på bygge- og anlæg er i 1. halvår 2024 øget med 13,2 mio. kr. Detailhandel, herunder autohandel, er ligeledes udfordret, og samlet set er nedskrivningerne på denne branche forøget med 15,8 mio. kr.

Eksponeringerne mod landbrug er fortsat faldende og udgør ved udgangen af 1. halvår 2024 9 % af de samlede eksponeringer.

Boniteten er over de senere år forbedret betydeligt, hvilket har givet anledning til tilbageførelse af nedskrivninger. I 1. halvår 2024 er nedskrivningerne reduceret med 1,5 mio. kr. Den nye vedtagne lov om indførelse af en CO₂ afgift på landbruget kan potentielt føre til øgede nedskrivninger. De foreløbige beregninger giver mernedskrivninger i niveauet 11,0 mio. kr., som er håndteret som et ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne. Mernedskrivningen på 11,0 mio. kr. svarer til 1,5 % af eksponeringen mod landbrug, hvilket er i tråd med de af Finanstilsynet tidligere oplyste benchmark.

De individuelle nedskrivninger er desuden suppleret med et ledelsesmæssigt makrotillæg, som er baseret på en branchemæssig tilgang. Beregningerne er modelunderstøttet med et basisscenarie, hvor kunder med vurderet størst påvirkning er rykket tre ratingklasser; mellem påvirkning med to ratingklasser og mindste påvirkning med en ratingklasse kombineret med en sandsynlighed for vanding. I worst-case scenariet estimeres det potentielle tab, som indgår i solvensbehovet.

I basisscenariet er tabet estimeret til 54,6 mio. kr., hvilket er et fald på 7,4 mio. kr. i forhold til 31. december 2023. I worst-case scenariet er det potentielle tab estimeret til 70,0 mio. kr. Det estimerede yderligere tab i dette scenarie på 15,4 mio. kr. udgør tillægget til det individuelt opgjorte solvensbehov.

Udover det ledelsesmæssige tillæg på 54,6 mio. kr. i basisscenariet, er der foretaget et yderligere tillæg på 62,5 mio. kr. Ændringen er blandt andet baseret på udviklingen i de samfundsøkonomiske nøgletal, forventede tab på tabsgarantier i forbindelse med formidlede realkreditlån, kunders vanding til stadie 3 samt rammer og bevilgede ej effektuerede kreditter. Forudsætningerne for størrelsen af tillæggene på de to sidstnævnte er blevet revurderet pr. 30. juni 2024, hvilket har ført til en samlet stigning på 10,6 mio. kr.



Ændringerne i nedskrivningerne og de ledelsesmæssige tillæg for 1. halvår 2024 fordeler sig således:

Nedskrivninger Mio. kr.	Nedskrivninger 1. halvår 2024	Heraf ledelsesmæssige tillæg		
		Kategori 1	Kategori 2	I alt
Landbrug, jagt og skovbrug	-1,5	-4,2	-0,2	-4,4
Industri og råstofindvinding	-2,5	1,4	0,3	1,7
Energiforsyning	0,2	0,2	0,2	0,4
Bygge- og anlægsvirksomhed	13,2	2,4	0,6	3,0
Handel	15,8	3,8	-2,4	1,4
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	2,8	0,0	0,6	0,6
Information og kommunikation	-4,2	-0,1	0,0	-0,1
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	14,4	1,3	1,6	2,9
Fast ejendom	0,5	-4,4	-0,4	-4,8
Øvrige erhverv	-2,6	-1,1	0,2	-0,9
Erhverv i alt	36,1	-0,8	0,5	-0,3
Private	-31,8	-5,8	0,1	-5,7
I alt	4,3	-6,6	0,6	-6,0
Heraf stadie 1		-9,5	3,3	
Heraf stadie 2		2,9	7,2	
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

Saldoen på korrektivkontoen og fordelingen af de ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne fordeler sig således:

Korrektivkonto Mio. kr.	Korrektivkonto 30.6.2024	Heraf ledelsesmæssige tillæg		
		Kategori 1	Kategori 2	I alt
Landbrug, jagt og skovbrug	64,4	17,1	4,9	21,9
Industri og råstofindvinding	20,8	5,6	1,6	7,2
Energiforsyning	1,8	1,1	0,3	1,4
Bygge- og anlægsvirksomhed	38,8	4,6	1,3	5,9
Handel	82,9	14,6	4,1	18,8
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	18,2	5,4	1,5	7,0
Information og kommunikation	36,7	0,2	0,1	0,3
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	44,8	11,1	3,3	14,4
Fast ejendom	26,0	9,9	2,9	12,8
Øvrige erhverv	16,4	6,5	1,8	8,3
Erhverv i alt	351	76	22	98,0
Private	53,6	14,9	4,2	19,1
I alt	404,4	91,0	26,1	117,1
Heraf stadie 1		37,8	11,2	
Heraf stadie 2		53,2	14,9	
Heraf stadie 3		0,0	0,0	

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

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

Den maksimale kreditrisiko og tilhørende nedskrivninger fordelt på stadier fremgår af nedenstående tabel.

Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån og garantier før nedskrivninger	7.703	1.430	645	9.778
Nedskrivninger	81	77	219	377
Udlån og garantier efter nedskrivninger	7.622	1.353	426	9.401

Langt størstedelen af bankens krediteksponeringer er placeret i stadie 1 med en andel på 84,6 %. De ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne i stadie 1 udgør 49,0 mio. kr. svarende til 60,5 % af de samlede stadie 1 nedskrivninger. I stadie 2 udgør de ledelsesmæssige tillæg 68,1 mio. kr. svarende til 88,3 % af de samlede stadie 2 nedskrivninger.

Mindre vækst i udlånet

Udlånet steg med 1,1 % til 7.803 mio. kr. pr. 30. juni 2024 mod 7.718 pr. 30. juni 2023.

Udlånet til private udgjorde 4,1 mia. kr. pr. 30. juni 2024 mod 3,4 mia. kr. pr. 30. juni 2023, hvilket er en stigning på 18,8 %. Stigningen i privatudlånet skyldes især den stærke vækst i bankens egne prioritetslån. Omvendt er udlånet til erhverv faldet med 13,1 % til 3,7 mia. kr. pr. 30. juni 2024 mod 4,3 mia. kr. pr. 30. juni 2023. Især den positive udvikling i landbrugets økonomiske position har medført, at flere landbrugskunder har afviklet eller nedbragt bankgælden.

Andelen af udlån og garantier til private udgjorde 52 % pr. 30. juni 2024 mod 44 % pr. 30. juni 2023. Udlån og garantier til erhverv udgjorde således 48 % mod 56 % for et år siden.

	Udlån og garantier		Nedskrivninger	
	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2024	30.6.2023
%				
Landbrug	9%	12%	16%	17%
Bygge- og anlæg	5%	5%	10%	3%
Handel	8%	9%	21%	15%
Ejendomme	7%	9%	6%	8%
Øvrige erhverv	19%	21%	34%	35%
I alt erhverv	48%	56%	87%	78%
Private	52%	44%	13%	22%

Størstedelen af bankens kreditrisikoafdækning herunder de ledelsesmæssige tillæg er sket ved nedskrivninger foretaget på eksponeringer mod erhverv.

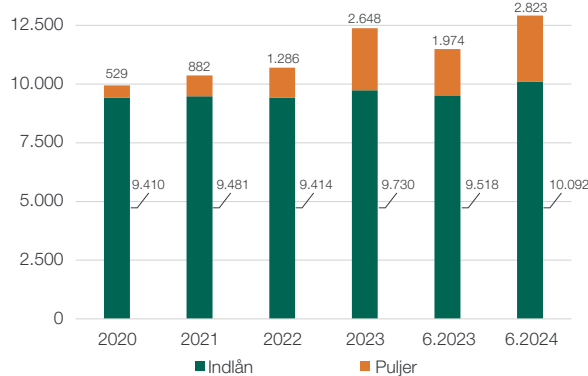
Som et betydeligt forretningsområde formidler banken også realkreditlån via Totalkredit og DLR. Sammen med bankens balanceførte udlån udgjorde den samlede kreditformidling 28,9 mia. kr. pr. 30. juni 2024 mod 29,2 mia. kr. pr. 30. juni

2023, hvilket er et mindre fald på 1,2 %. Udviklingen er et udtryk for lavere aktivitet på boligmarkedet, ligesom flere kunder har udnyttet muligheden for at optage prioritetslån i stedet for realkreditlån.

Mio. kr.	30.6.2024	30.6.2023
Udlån	7.803	7.718
Formidlet Totalkredit	12.812	13.020
Formidlet DLR	8.244	8.480
I alt	28.859	29.218

Indlånet rundede ved udgangen af juni måned 10 mia. kr. og udgjorde 10.092 mio. kr. pr. 30. juni 2024 mod 9.518 den 30. juni 2023. Det er en stigning på 6,0 %. Hertil kommer en stigning i puljeordningerne på 43,0 %.

Indlån (Mio. kr.)



Stigning i forretningsomfanget

Forretningsomfanget steg med 4,1 % til 30,0 mia. kr. pr. 30. juni 2024 mod 28,8 mia. kr. pr. 30. juni 2023. Mest markant var udviklingen i indlånet og depotværdierne.

Mio. kr.	30.6.2024	30.6.2023
Udlån	7.803	7.718
Indlån (excl. pulje)	10.092	9.518
Garantier	1.841	1.990
Depoter (incl. pulje)	10.277	9.604
I alt	30.013	28.830

Stigende likviditet

Bankens strukturelle likviditet udgjorde 5,5 mia. kr. mod 4,8 mia. kr. pr. 30. juni 2023.

Mio. kr.	30.6.2024	30.6.2023
Indlån eksklusiv puljer	10.092	9.518
Udstedte obligationer	199	100
Supplerende lån	100	204
Egenkapital	2.900	2.681
Udlån	-7.803	-7.718
Strukturel likviditet	5.488	4.785

LCR nøgletallet er pr. 30. juni 2024 opgjort til 279 %, hvor lovkravet er 100 %.

Mio. kr.	30.6.2024	30.6.2023
Likviditetsbuffer LCR	4.834	4.123
Outflow netto	1.731	1.725
LCR ratio	279%	239%

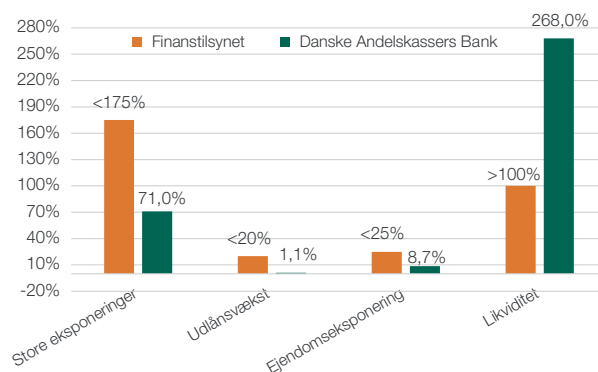
NSFR nøgletallet er pr. 30. juni 2024 beregnet til 144 %, hvor lovkravet er 100 %.

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.

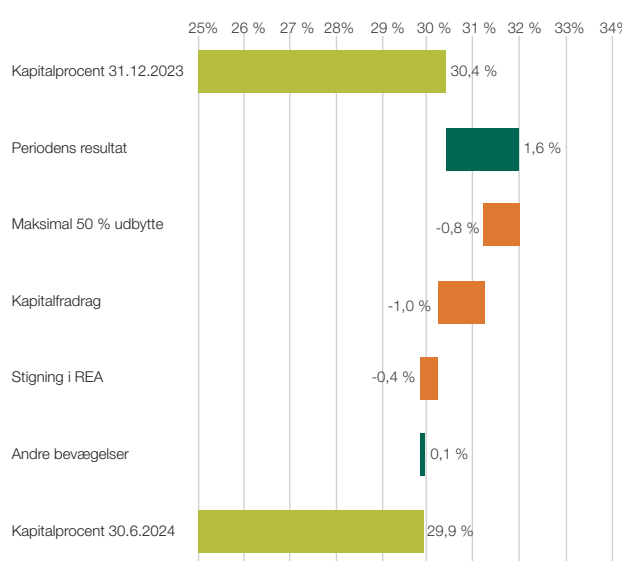
Tilsynsdiamant pr. 30. juni 2024



Solide kapitalforhold

Bankens kapitalprocent var pr. 30. juni 2024 beregnet til 29,9 % mod 30,6 % pr. 30. juni 2023 og 30,4 % pr. 31. december 2023. Periodens resultat fratrukket 50 % i maksimalt udbytte i henhold til bankens udbytteprocent, en stigning i risikoeksponeringerne samt øgede kapitalfradrag vedrørende finansielle aktier har haft en samlet effekt på kapitalprocenten, som er faldet med 0,5 procentpoint siden ultimo 2023.

Udviklingen i kapitalprocenten



De risikovægtede aktiver udgør 8.584 mio. kr. pr. 30. juni 2024 mod 8.391 pr. 30. juni 2023.

Mio. kr.	30.6.2024	30.6.2023
Kreditrisiko	6.346	6.498
Markedsrisiko	916	731
Operational risiko	1.321	1.161
Andre risici	1	1
I alt	8.584	8.391

Danske Andelskassers Bank A/S har fastholdt sin solide kapitalmæssige position med en overdækning på 13,6 procentpoint pr. 30. juni 2024, hvilket er en stigning på 0,4 procentpoint i forhold til 30. juni 2023.

Overdækning kapitalkrav	30.6.2024	30.6.2023
Kapitalgrundlag	29,9%	30,6%
Kapitalkrav		
Hårdt krav	8,0%	8,0%
Individuelt solvenstillæg	2,9%	4,0%
Kombinerede bufferkrav	5,4%	5,0%
Samlet kapitalkrav	16,3%	17,0%
Overskydende kapital i forhold til lovkrav	0,0%	-0,4%
Overdækning	13,6%	13,2%

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. 30. juni 2024 var overdækningen 9,4 procentpoint. Til sammenligning var overdækningen på 10,1 procentpoint den 30. juni 2023.

Kapitalmålsætninger	30.6.2024	30.6.2023
Kapital		
Kapitalgrundlag	29,9%	30,6%
Målsætning	20,5%	20,5%
Overdækning	9,4%	10,1%

NEP-krav

Banken øgede i december 2023 NEP-kapitalen med en SNP-udstedelse på 100 mio. kr. som supplement til den eksisterende udstedelse på tilsvarende 100 mio. kr. Den samlede udstedelse på 200 mio. kr. svarer til 2,3 % af risikoeksponeringerne.

Overdækningen i forhold til NEP-kravet blev pr. 30. juni 2024 beregnet til 10,3 procentpoint. Til sammenligning var overdækningen på 10,9 procentpoint pr. 30. juni 2023.

Finanstilsynet har meddelt et NEP-krav på 16,5 % pr. 1. januar 2024. NEP-kravet er hermed fuldt indfaset. Pr. 30. juni 2024 blev den sektorspecifikke systemiske kapitalbuffer på eksponeringer målrettet mod ejendomsselskaber aktiveret. Bufferen er sat til 7 % og svarer til et aktuelt kapitalkrav på 0,4 procentpoint.

Overdækning NEP-krav	30.6.2024	30.6.2023
Kapitalgrundlag	29,9%	30,6%
SNP-udstedelse	2,3%	1,2%
NEP-kapital	32,2%	31,8%
Fradrag kombinerede bufferkrav	-5,4%	-5,0%
NEP-kapital efter fradrag	26,8%	26,8%
NEP-krav	16,5%	15,9%
Overdækning	10,3%	10,9%

Danske Andelskassers Bank har fastsat en NEP-målsætning på minimum 26 %. I forhold til målsætningen havde banken pr. 30. juni 2024 en overdækning på 6,3 procentpoint. Til sammenligning var overdækningen på 6,8 procentpoint pr. 30. juni 2023.

NEP-målsætning	30.6.2024	30.6.2023
Kapitalgrundlag	29,9%	30,6%
SNP udstedelse	2,4%	1,2%
NEP-kapital	32,3%	31,8%
Målsætning	26,0%	25,0%
Overdækning	6,3%	6,8%

Forventninger til 2024

Danske Andelskassers Bank fastholder forventningerne til en basisindtjening i intervallet 225 – 265 mio. kr. og et resultat før skat i intervallet 225 – 285 mio. kr.

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



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 30. juni 2024 for Danske Andelskassers Bank A/S.

Halvårsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Delårsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Halvårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 30. juni 2024.

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

Hammershøj, den 22. august 2024

Direktionen

Jan Pedersen
Adm. direktør

Alma Lund Høj
Bankdirektør

Hammershøj, den 22. august 2024

Bestyrelsen

Anders Hestbech
Formand

Klaus Moltesen Ravn
Næstformand

Mikael Toldbod Jakobsen

Flemming Jul Jensen

Tommy Skov Kristensen

H.C. Krogh

Britta Rytter Eriksen

Martin Ibsen

Anette Holstein Nielsen

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse						
1.000 DKK	Note	1. halvår 2024	1. halvår 2023	2. kvartal 2024	2. kvartal 2023	Året 2023
Renteindtægter	3	312.313	246.228	157.861	132.680	549.291
Renteudgifter	4	56.450	24.043	29.165	14.080	61.580
Nettorenteindtægter		255.863	222.185	128.696	118.600	487.711
Udbytte af aktier mv.		22.876	10.850	22.636	6.676	10.878
Gebyrer og provisionsindtægter	5	137.063	147.070	65.757	71.429	275.592
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5	8.833	7.199	4.581	3.348	14.539
Nettorente- og gebyrindtægter		406.969	372.906	212.508	193.357	759.642
Kursreguleringer	6	30.973	35.834	7.012	11.221	104.590
Andre driftsindtægter		1.027	418	892	253	916
Udgifter til personale og administration	7	267.859	245.004	138.323	119.654	478.182
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		5.479	4.992	2.734	2.451	9.489
Andre driftsudgifter		997	1.074	490	441	3.409
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8	4.268	14.568	-3.997	5.639	70.223
Periodens resultat før skat		160.366	143.520	82.862	76.646	303.845
Skat		17.247	15.772	14.976	7.642	8.232
Periodens resultat		143.119	127.748	67.886	69.004	295.613
Fordeling af periodens resultat						
Udbytte for regnskabsåret		0	0	0	0	83.772
Henlægges til overført overskud		134.999	119.628	63.804	64.922	195.466
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		8.120	8.120	4.082	4.082	16.375
Periodens resultat		143.119	127.748	67.886	69.004	295.613
Totalindkomstopgørelse						
Periodens resultat		143.119	127.748	67.886	69.004	295.613
Anden totalindkomst						
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:						
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen		9.845	-1.081	9.802	-1.154	267
Skatteeffekt heraf		-2.560	238	-2.551	254	-59
Anden totalindkomst i alt		7.285	-843	7.251	-900	208
Periodens totalindkomst i alt		150.404	126.905	75.137	68.104	295.821
Fordeling af periodens totalindkomst						
Udbytte for regnskabsåret		0	0	0	0	83.772
Aktionærernes andel af resultatet		142.284	118.785	71.055	64.022	195.674
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		8.120	8.120	4.082	4.082	16.375
Totalindkomst i alt		150.404	126.905	75.137	68.104	295.821
Indtjening pr. aktie						
Indtjening pr. aktie (kr.) *)		0,6	0,6	0,3	0,3	1,3

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

Balance

Balance				
1.000 DKK	Note	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		1.612.519	1.088.741	1.277.775
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		81.067	53.238	43.334
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		7.803.473	7.717.958	7.927.307
Obligationer til dagsværdi		3.649.579	3.548.293	3.407.581
Aktier mv.		493.807	382.851	397.193
Aktiver i puljeordninger		2.822.658	1.974.073	2.647.679
Grunde og bygninger i alt		92.563	91.272	96.152
Domicilejendomme		49.600	49.600	49.600
Investeringsjendomme		7.223	7.850	6.850
Leasingaktiver	9	35.740	33.822	39.702
Øvrige materielle aktiver		7.022	7.070	8.374
Inventar og andre driftsmidler		3.951	3.775	4.566
Leasingaktiver	9	3.071	3.295	3.808
Udskudte skatteaktiver	10	91.337	76.351	99.338
Andre aktiver	11	190.240	185.219	226.858
Periodeafgrænsningsposter		13.694	12.715	12.783
Aktiver i alt		16.857.960	15.137.781	16.144.374
Passiver				
Gæld				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		198.352	147.988	175.647
Indlån og anden gæld		10.091.864	9.517.933	9.729.669
Indlån i puljeordninger		2.822.658	1.974.073	2.647.679
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	12	199.195	99.631	199.011
Leasingforpligtelser	9	39.174	37.451	43.511
Aktuelle skatteforpligtelser		14.341	15.602	8.395
Andre passiver	13	424.540	367.622	327.140
Periodeafgrænsningsposter		9	2	7
Gæld i alt		13.790.133	12.160.302	13.131.059
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		30.038	42.590	40.474
Hensættelser til tab på garantier		29.901	45.023	35.274
Andre hensatte forpligtelser		7.970	4.282	4.367
Hensatte forpligtelser i alt		67.909	91.895	80.115
Efterstillede kapitalindskud				
Efterstillede kapitalindskud	14	99.593	204.443	99.518
Efterstillede kapitalindskud i alt		99.593	204.443	99.518
Egenkapital				
Aktiekapital		446.190	446.190	446.190
Overkurs ved emission		288.786	288.786	288.786
Særlig reserve ved reduktion af nominel aktiestørrelse		440.480	440.480	440.480
Overført overskud eller underskud		1.454.030	1.234.846	1.311.735
Udbytte		0	0	83.772
Aktionærernes egenkapital i alt		2.629.486	2.410.302	2.570.963
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	15	270.839	270.839	262.719
Egenkapital i alt		2.900.325	2.681.141	2.833.682
Passiver i alt		16.857.960	15.137.781	16.144.374

Egenkapitalopgørelse

1.000 DKK	Aktie- kapital	Særlig re- serve ved reduktion af den nominelle aktie- størrelse	Overkurs ved emission	Overført overskud eller under- skud	Foreslået udbytte	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
30.06.2024								
Egenkapital 1.1.2024	446.190	440.480	288.786	1.311.735	83.772	2.570.963	262.719	2.833.682
Periodens resultat	0	0	0	134.999	0	134.999	8.120	143.119
Anden totalindkomst								
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen før skat	0	0	0	9.845	0	9.845	0	9.845
Skatteeffekt heraf	0	0	0	-2.560	0	-2.560	0	-2.560
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	7.285	0	7.285	0	7.285
Periodens totalindkomst	0	0	0	142.284	0	142.284	8.120	150.404
Øvrige transaktioner								
Aktieemission	0	0	0	0	0	0	0	0
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-83.772	-83.772	0	-83.772
Udloddet udbytte egne aktier	0	0	0	12	0	12	0	12
Køb af egne aktier	0	0	0	-1	0	-1	0	-1
Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0
Rente betalt på hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	0
Øvrige transaktioner i alt	0	0	0	11	-83.772	-83.761	0	-83.761
Egenkapital 30.06.2024	446.190	440.480	288.786	1.454.030	0	2.629.486	270.839	2.900.325

1.000 DKK	Aktie- kapital	Særlig re- serve ved reduktion af den nominelle aktie- størrelse	Overkurs ved emission	Overført overskud eller under- skud	Foreslået udbytte	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
30.06.2023								
Egenkapital 1.1.2023	371.825	440.480	53.987	1.116.049	40.901	2.023.242	262.719	2.285.961
Periodens resultat	0	0	0	119.628	0	119.628	8.120	127.748
Anden totalindkomst								
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelser	0	0	0	-1.081	0	-1.081	0	-1.081
Skatteeffekt heraf	0	0	0	238	0	238	0	238
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	-843	0	-843	0	-843
Periodens totalindkomst	0	0	0	118.785	0	118.785	8.120	126.905
Øvrige transaktioner								
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
Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0
Rente betalt på hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	0
Øvrige transaktioner i alt	74.365	0	234.799	12	-40.901	268.275	0	268.275
Egenkapital 30.06.2023	446.190	440.480	288.786	1.234.846	0	2.410.302	270.839	2.681.141

Pengestrømsopgørelse

1.000 DKK	1. halvår 2024	1. halvår 2023	Året 2023
Pengestrømme fra driftsaktivitet			
Resultat før skat	160.366	143.520	303.845
Regulering for ikke-kontante driftsposter	24.681	40.097	80.385
Regulering for pengestrømme finansieringsaktivitet	4.699	4.176	8.372
Betalt skat, netto	-2.289	0	-16.411
I alt	187.457	187.793	376.191
Forskydninger i driftskapital			
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker	23.797	4.081	31.740
Ændring i obligations- og aktiebeholdning	-338.612	-374.237	-247.867
Ændring i udlån	101.016	-602.048	-869.801
Ændring i indlån	362.195	104.245	315.981
Ændring i øvrige aktiver og passiver	128.027	52.114	-31.675
Ændring i driftskapital i alt	276.423	-815.846	-801.622
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	463.880	-628.053	-425.431
Pengestrømme fra investeringsaktivitet			
Køb/salg materielle anlægsaktiver	-165	-432	-2.222
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-165	-432	-2.222
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet			
Aktieemission	0	309.164	309.164
Efterstillede kapitalindskud	0	0	-105.000
Udstedelse af NEP-kapital	0	0	100.000
Betalte renter på hybrid kernekapital	0	0	-16.375
Betalt udbytte eksklusiv udbytte af egne aktier	-83.760	-40.895	-40.895
Afdrag på leasing	-4.699	-4.176	-8.372
Køb og salg af egne aktier - netto	-1	-1	-1
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	-88.460	264.092	238.521
Periodens likviditetsændring i alt	375.255	-364.393	-189.132
Likvider primo	1.317.239	1.506.371	1.506.371
Periodens likviditetsændring	375.255	-364.393	-189.132
Likvider ultimo	1.692.494	1.141.979	1.317.239
Likvider ultimo			
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker	1.612.519	1.088.741	1.277.775
Tilgodehavender hos kreditinstitutter med løbetid under 3 måneder	79.975	53.238	39.464
I alt	1.692.494	1.141.979	1.317.239

Noter

Note 1 » Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2024 er aflagt efter Lov om Finansiell 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.

Praksis for måling og indregning er uændret i forhold til 31. december 2023.

Note 2 » Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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

Der er således anvendt skøn i forbindelse med aflæggelsen af regnskabet for 1. halvår 2024. De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre. Herudover er banken påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene.

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

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

Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier

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

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

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

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

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 erhvervsjendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentligste anvendte forudsætninger. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at ville stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger p.t. i al væsentlighed i intervallet 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 erhvervsjendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet.

Banken har estimeret de potentielle og indirekte tab med et modelunderstøttet basisscenarie og worst-case scenarie. Banken forudsiger navnlig tab på kunder inden for bygge- og anlægsvirksomheder, 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 basis-scenariet forudses et tab på 54,6 mio. kr., som er nedskrevet som et ledelsesmæssigt makrotillæg. Ud over makrotillægget har banken nedskrevet yderligere 62,5 mio. kr. som ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne, hvorefter det samlede ledelsesmæssige tillæg udgør 117,1 mio. kr. Dette er et fald i det samlede ledelsesmæssige tillæg på 6,0 mio. kr. i forhold til 2023. Faldet er med baggrund i et ledelsesmæssigt tillæg på i alt 10,0 mio. kr. pr. 31. december 2023 vedrørende CCF-faktor, som nu er aflejret i de individuelt foretagne nedskrivninger pr. 30. juni 2024.

I worst-case scenariet forudses et yderligere tab på 15,4 mio. kr., som er behandlet som et tillæg til solvensbehovet.

For bankens landbrugskunder afhænger meget af bytteforholdene, som overordnet set er 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 kundesegment, hvilket også skal ses i lyset af faldet i bankens landbrugseksponering. Desuden er der usikkerhed om effekterne af den kommende Co2 afgift. Ved værdiansættelsen af de enkelte landbrugs aktiver anvendes som udgangspunkt de hektarpriser, som tidligere er anvist af Finansstilsynet. 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 referencehandlere, 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 vedligeholdelsesstandard. 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 har først nu oplevet 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 trækningsretter er der anvendt skøn for udnyttelsesgraden af trækningsretten ved default.

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

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

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

Måling af udskudte skatteaktiver

Pr. 30. juni 2024 har banken indregnet et udskudt skatteaktiv på netto 91,3 mio. kr., hvoraf 0,2 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.

Måling af unoterede finansielle instrumenter

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

Note 3 » Renteindtægter

1.000 DKK	1. halvår 2024	1. halvår 2023	Året 2023
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	20.432	12.436	28.706
Udlån og andre tilgodehavender	241.376	194.892	431.398
Obligationer	49.991	38.501	88.312
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	514	399	875
I alt	312.313	246.228	549.291

Note 4 » Renteudgifter

1.000 DKK	1. halvår 2024	1. halvår 2023	Året 2023
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.524	1.067	2.540
Indlån og anden gæld	45.213	13.416	41.518
Efterstillede kapitalindskud	3.904	7.720	13.268
Udstedte obligationer	5.008	1.187	2.960
Øvrige renteudgifter	801	653	1.294
I alt	56.450	24.043	61.580

Note 5 » Gebyr- og provisionsindtægter

1.000 DKK	1. halvår 2024	1. halvår 2023	Året 2023
Modtagne gebyrer og provisioner			
Værdipapirhandel og depoter	33.984	33.512	65.366
Betalingsformidling	6.781	8.610	16.738
Lånesagsgebyrer	7.585	8.398	16.960
Garantiprovision	23.879	24.969	49.575
Øvrige gebyrer og provisioner	64.834	71.581	126.953
I alt	137.063	147.070	275.592

Afgivne gebyrer og provisioner

1.000 DKK	1. halvår 2024	1. halvår 2023	Året 2023
Værdipapirhandel og depoter	1.802	1.230	2.281
Betalingsformidling	3.179	2.637	4.925
Lånesagsgebyrer	3.071	2.674	5.760
Øvrige gebyrer og provisioner	781	658	1.573
I alt	8.833	7.199	14.539

Note 6 » Kursreguleringer

1.000 DKK	1. halvår 2024	1. halvår 2023	Året 2023
Obligationer	12.371	12.531	55.480
Aktier	9.537	13.798	31.927
Valuta	8.247	9.915	19.230
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	818	-390	-1.047
Aktiver tilknyttet puljeordninger	157.424	82.059	-189.454
Indlån i puljeordninger	-157.424	-82.059	189.454
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	0	-20	-1.000
I alt	30.973	35.834	104.590

Note 7 » Udgifter til personale og administration

1.000 DKK	1. halvår 2024	1. halvår 2023	Året 2023
Personaleudgifter	156.809	148.899	279.920
Øvrige administrationsudgifter	111.050	96.105	198.262
I alt	267.859	245.004	478.182

Personaleudgifter

Lønninger	123.531	116.137	217.395
Pensioner	14.031	13.237	26.692
Lønsumsafgift	18.470	18.671	34.104
Øvrige udgifter til social sikring	777	854	1.729
I alt	156.809	148.899	279.920

Honorar bestyrelsen	1.557	1.587	3.174
Vederlag til direktionen	4.866	4.592	9.307
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede (ATP-metoden)	320	314	313

Note 8 » Nedskrivninger på udlån og garantier**Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris**

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
30.06.2024				
Nedskrivninger primo	44.865	73.589	239.479	357.934
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	5.532	1.337	152	7.021
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	12.333	4.004	3.233	19.570
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	9.703	-9.557	-146	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-2.498	4.840	-2.342	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-569	-1.283	1.852	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	-3.885	21.728	10.634	28.477
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			12.081	12.081
Rentekorrektion			6.888	6.888
Nedskrivninger ultimo	40.815	86.651	241.204	368.670

Nedskrivninger på garantier

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
30.06.2024				
Nedskrivninger primo	25.398	6.179	3.697	35.274
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	2.570	28	158	2.755
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	2.560	449	307	3.316
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	1.662	-1.598	-64	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-810	812	-2	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	-1	-80	81	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	-7.854	-757	3.798	-4.813
Nedskrivninger ultimo	18.405	4.135	7.361	29.901

Nedskrivninger på uudnyttede trækingsretter og lånetilsagn

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
30.06.2024				
Nedskrivninger primo	260	90	1.887	2.237
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	69	0	0	69
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	268	542	108	918
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	388	-387	-1	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-126	126	0	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	0	-21	21	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	-2	862	3.591	4.451
Nedskrivninger ultimo	321	129	5.390	5.839

Resultatført

1.000 DKK	1. halvår 2024			
30.06.2024				
Nye nedskrivninger og hensættelser vedr. nye faciliteter i perioden				9.845
Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser vedr. indfrieede faciliteter				23.803
Nedskrivninger og hensættelser netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen				28.115
Andre bevægelser				106
Tab uden forudgående nedskrivninger				3.667
Indgået på tidligere afskrevne fordringer				13.662
I alt				4.268

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
30.6.2023				
Nedskrivninger primo	43.269	67.673	213.324	324.266
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	12.289	4.441	1.420	18.150
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	6.371	8.735	3.111	18.217
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	12.732	-9.119	-3.613	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-6.823	11.297	-4.474	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-83	-13.196	13.279	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	-7.113	20.563	19.027	32.477
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			11.975	11.975
Rentekorrektion			4.789	4.789
Nedskrivninger ultimo	47.900	72.924	228.667	349.491

Nedskrivninger på garantier

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
30.6.2023				
Nedskrivninger primo	37.664	9.152	3.355	50.170
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	3.021	456	2	3.479
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	6.223	1.537	135	7.895
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	2.598	-2.532	-66	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-1.174	1.203	-29	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	-37	-32	69	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	-1.188	306	151	-731
Nedskrivninger ultimo	34.661	7.016	3.346	45.023

Nedskrivninger på uudnyttede trækingsretter og lånetilsagn

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
30.6.2023				
Nedskrivninger primo	490	341	2.026	2.857
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	73	1	15	89
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	291	119	237	647
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	100	-101	1	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-11	76	-65	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	0	-107	107	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	-44	12	24	-8
Nedskrivninger ultimo	316	103	1.872	2.291

Resultatført

1.000 DKK	1. halvår 2023			
30.6.2023				
Nye nedskrivninger og hensættelser vedr. nye faciliteter i perioden				21.718
Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser vedr. indfrieede faciliteter				26.759
Nedskrivninger og hensættelser netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen				31.738
Andre bevægelser				90
Tab uden forudgående nedskrivninger				2.119
Indgået på tidligere afskrevne fordringer				14.338
I alt				14.568

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.12.2023				
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
Renter af nedskrevne faciliteter			7.472	7.472
Nedskrivninger ultimo	44.865	73.589	239.479	357.934

Nedskrivninger på garantier

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.12.2023				
Nedskrivninger primo	37.664	9.152	3.355	50.170
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	3.477	949	16	4.442
Tilbageførte nedskrivninger 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
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-8.026	578	548	-6.900
Nedskrivninger ultimo	25.398	6.179	3.697	35.274

Nedskrivninger på uudnyttede trækingsretter og lånetilsagn

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.12.2023				
Nedskrivninger primo	490	341	2.026	2.857
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	30	3	32	65
Tilbageførte nedskrivninger 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
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	243	-72	131	302
Nedskrivninger ultimo	260	90	1.887	2.237

Resultatført

1.000 DKK	Hele 2023
31.12.2023	
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	22.912
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	25.643
I alt	70.223

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

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

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

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

Tallene kan indeholde administrative bevægelser.

Note 9 » Leasing

1.000 DKK	1. halvår 2024	1. halvår 2023	Året 2023
Leasingaktiver ejendomme			
Primo	39.702	37.337	37.337
Tilgang	0	0	9.123
Afgang	0	0	239
Afskrivning	3.962	3.515	6.519
I alt ultimo	35.740	33.822	39.702
Leasingaktiver andre materielle aktiver			
Primo	3.808	3.956	3.956
Tilgang	0	0	1.217
Afgang	0	0	74
Afskrivning	737	661	1.291
I alt ultimo	3.071	3.295	3.808
Leasingforpligtelse			
Primo	43.511	41.312	41.312
Tilgang	0	0	10.344
Afgang	0	0	318
Leasingydelse	4.337	3.861	7.827
I alt ultimo	39.174	37.451	43.511
Leasingkontrakternes rentedel	784	646	1.230

Note 10 » Udskudte skatteaktiver**Eventualaktiv**

Værdien af ikke-indregnet skattemæssigt underskud udgør 113.077 tkr. pr. 30. juni 2024.

Note 11 » Andre aktiver

1.000 DKK	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	2.354	6.560	6.866
Kapitalindskud i BEC Technologies a.m.b.a.	93.385	94.967	94.967
Tilgodehavende renter	32.528	25.267	34.694
Øvrige aktiver	61.973	58.425	90.331
I alt	190.240	185.219	226.858

Note 12 » Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

1.000 DKK	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Fordeling på restløbetider:			
Over 1 år og til og med 5 år	99.819	99.631	99.739
Over 5 år	99.376	0	99.272
I alt	199.195	99.631	199.011

Banken har to udstedelser:

Lån med hovedstol på 100,0 mio. kr. er optaget som Senior Non-Preferred pr. 18. juni 2021 og forfalder til fuld indfrielse pr. 18. juni 2026. Banken har mulighed for førtidsindfrielse fra 18. juni 2025.

Lån med hovedstol på 100,0 mio. kr. er optaget som Senior Non-Preferred pr. 4. december 2023 og forfalder til fuld indfrielse pr. 4. december 2030. Banken har mulighed for førtidsindfrielse fra 4. december 2027.

Note 13 » Andre passiver

1.000 DKK		30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter		3.220	2.614	4.851
Clearing		327.456	288.913	260.755
Øvrige passiver		93.864	76.095	61.534
I alt		424.540	367.622	327.140

Note 14 » Efterstillede kapitalindskud

1.000 DKK	Nominel	Rentesats	Forfald	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Supplerende kapital – Tier 2 (DKK)	105.000	Cibor 6 +5,5%	14. juni 2028	0	105.000	0
Renter inkl. periodens andel af låneomkostninger				0	4.466	6.199
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				0	104.080	0

Banken indfrie lånet pr. 1. september 2023.

	Nominel	Rentesats	Forfald	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Supplerende kapital – Tier 2 (DKK)	100.000	Cibor 6 +3,68%	18. marts 2032	99.593	99.443	99.518
Renter inkl. periodens andel af låneomkostninger				3.904	3.254	7.069
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				100.000	99.443	99.518

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

I alt				99.593	204.443	99.518
-------	--	--	--	--------	---------	--------

Note 15 » Hybrid kernekapital

1.000 DKK	Nominel	Rentesats	Forfald	30.6.2024	30.06.2023	31.12.2023
Hybrid kernekapital - AT1	262.000	Pt. 6,25 %	Uendelig løbetid	270.839	270.839	262.719
Betalte renter i perioden				0	0	16.375
Renteudgifter ført over anden totalindkomst				8.120	8.120	16.375
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				262.000	270.839	262.000

Lånet er optaget i december 2020. Rentesatsen er 6,25 % og er fast de første 5 år og betales en gang årligt pr. 15. december. Efter 15. december 2025 er renten variabel med CIBOR6 som referencerente med et tillæg af kreditspænd på 6,451 %. Banken kan efter eget skøn undlade at betale renter og afdrag på lånet. Egenkapitalen er således forøget med låneprovenuet ved låneoptagelsen, og lånet behandles som hybrid kernekapital i kapitalgrundlagsopgørelsen. Renter behandles regnskabsmæssigt som udbytte og føres direkte over egenkapitalen og påvirker således ikke resultatopgørelsen.

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

Note 16 » Eventualforpligtelser

1.000 DKK	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Finansgarantier	649.461	449.280	379.926
Tabsgarantier for realkreditlån	712.316	1.134.629	1.079.731
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	13.392	26.386	30.663
Øvrige eventualforpligtelser	465.444	380.094	425.116
Ikke-balanceførte poster i alt	1.840.613	1.990.389	1.915.436

Øvrige eventualforpligtelser er beskrevet i note 32 i årsrapporten for 2023. Der er ikke i løbet af 1. halvår 2024 sket væsentlige ændringer heri.

Note 17 » Sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser er beskrevet i årsrapporten for 2023. Pr. 30.06.2024 har banken ikke stillet sikkerheder for afgivne gældsforpligtelser.

Note 18 » Kapitalgrundlagsopgørelse

Kapitalgrundlaget	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
1.000 DKK			
Egenkapital	2.900.325	2.681.141	2.833.682
Udbytte	-67.500	-59.813	-83.772
Hybrid kernekapital	-270.839	-270.839	-262.719
Forsigtig værdiansættelse	-4.206	-3.998	-3.873
NPE-fradrag	-26.625	-37.132	-26.701
Fradrag for kapitalandele i den finansielle sektor	-223.589	-114.950	-134.403
Fradrag for aktiveret skattemæssigt underskud	-91.098	-80.098	-91.098
Egentlig kernekapital	2.216.468	2.114.311	2.231.116
Hybrid kernekapital	262.000	270.839	262.000
Kernekapital	2.478.468	2.385.150	2.493.116
Supplerende kapital	100.000	203.523	99.518
Fradrag for beholdning i den finansielle sektor	-8.404	-5.768	-6.435
Kapitalgrundlag	2.570.064	2.582.905	2.586.199
Risikoeksponeringer			
Kreditrisiko	6.346.170	6.491.845	6.395.226
Markedsrisiko	915.981	791.569	795.658
Operationel risiko	1.320.781	1.160.992	1.320.781
CVA-risiko	1.072	621	1.048
Risikoeksponeringer i alt	8.584.004	8.445.027	8.512.713
Kapitalprocent	29,9%	30,6%	30,4%
Kernekapitalprocent	28,9%	28,2%	29,3%
Egentlig kernekapitalprocent	25,8%	25,0%	26,2%
Kapitalkrav	8,0%	8,0%	8,0%
Det kombinerede bufferkrav	5,4%	5,0%	5,0%

Note 19 » Nærtstående parter

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Parter med betydelig indflydelse
30.06.2024			
Udlån	2.686	2.338	1.159
Indlån	4.863	1.804	21
Garantier	614	25	0
Udnyttede kredittilsagn	1.233	657	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	10.257	2.459	0

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Parter med betydelig indflydelse
30.6.2023			
Udlån	3.028	1.716	880
Indlån	5.695	1.456	17
Garantier	1.854	25	0
Udnyttede kredittilsagn	3.336	1.279	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	13.481	2.493	0

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Parter med betydelig indflydelse
31.12.2023			
Udlån	2.069	1.993	947
Indlån	6.400	1.348	21
Garantier	1.842	25	0
Udnyttede kredittilsagn	3.273	1.002	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	13.182	2.550	0

Alle transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsvilkår. Rentevilkårene på udlån ligger i intervallet 3,95 - 6,85 % og på indlån i intervallet 0,125 - 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 20 » Kreditrisiko

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

Kreditrisikoen er nærmere omtalt og uddybet i årsrapporten for 2023.

Nærværende note indeholder oplysninger om bruttoeksponeringer, nedskrivninger og sikkerheder.

Eksposering og nedskrivninger fordelt på brancher

1.000 DKK	Ekspone- ring brutto før ned- skrivning	Pct.	Nedskriv- ninger	
30.06.2024				
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv				
Landbrug, jagt og skovbrug	945.875	9%	64.424	16%
Industri og råstofindvinding	311.350	3%	20.835	5%
Energiforsyning	125.280	1%	1.849	0%
Bygge- og anlægsvirksomhed	604.081	6%	38.808	10%
Handel	768.285	8%	82.908	21%
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	256.772	2%	18.195	5%
Information og kommunikation	81.971	1%	36.669	9%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	676.498	7%	44.741	11%
Fast ejendom	721.777	7%	26.013	6%
Øvrige erhverv	362.967	4%	16.378	4%
Erhverv i alt	4.854.856	48%	350.820	87%
Private	5.187.800	52%	53.590	13%
I alt	10.042.656	100%	404.410	100%

1.000 DKK	Ekspone- ring brutto før ned- skrivning	Pct.	Nedskriv- ninger	Pct.
30.06.2023				
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.253.630	12%	66.844	17%
Industri og råstofindvinding	440.351	4%	71.925	18%
Energiforsyning	154.237	2%	3.416	1%
Bygge- og anlægsvirksomhed	498.349	5%	14.067	3%
Handel	873.680	9%	61.422	15%
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	324.830	3%	7.366	2%
Information og kommunikation	104.777	1%	7.008	2%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	628.132	6%	22.014	6%
Fast ejendom	931.526	9%	32.398	8%
Øvrige erhverv	434.289	5%	24.859	6%
Erhverv i alt	5.643.801	56%	311.319	78%
Private	4.459.058	44%	85.484	22%
I alt	10.102.859	100%	396.803	100%

1.000 DKK	Ekspone- ring brutto før ned- skrivning	Pct.	Nedskriv- ninger	Pct.
31.12.2023				
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv				
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	4.690.123	46%	61.253	16%
I alt	10.235.951	100%	395.445	100%

Maksimal kreditrisiko (udlån og garantier)

1.000 DKK	30.6.2024	30.6.2023	Hele 2023
Udlån og andre tilgodehavender	7.803.473	7.717.958	7.927.307
Garantier	1.840.613	1.990.389	1.915.436
Eksponering	9.644.086	9.708.347	9.842.743
Nedskrivninger	398.571	394.512	393.208
Bruttoeksponering	10.042.656	10.102.859	10.235.951
Udnyttede kredittilsagn og lånetilsagn	2.210.064	2.248.440	2.144.202
Hensættelse på udnyttet maksimum	5.839	2.291	2.237
Maksimal kreditrisiko	12.258.560	12.353.590	12.382.390

Maksimal kreditrisiko fordelt på ratingklasser og stadier i IFRS 9

30.06.2024

1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitetsklassifikation				
1	2a/3	556.149	0	0	556.149
2	2a/3	3.149.822	12.950	0	3.162.772
3	2a/3	2.826.389	171.505	0	2.997.894
4	2b	2.551.814	186.957	0	2.738.771
5	2b	839.612	413.273	0	1.252.885
6	2b	115.482	195.330	0	310.812
7	2b	47.699	58.276	0	105.975
8	2c	53	355.082	854	355.989
9	2c	20	155.166	0	155.186
10	1	0	33.746	1.236	34.982
11	1	0	1.186	585.959	587.145
I alt		10.087.040	1.583.471	588.049	12.258.560

30.06.2023

1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitetsklassifikation				
1	2a/3	675.327	2.000	0	677.327
2	2a/3	3.015.749	17.069	0	3.032.818
3	2a/3	2.992.765	142.091	0	3.134.856
4	2b	2.161.285	176.950	520	2.338.755
5	2b	1.088.530	318.746	0	1.407.276
6	2b	155.362	209.951	0	365.313
7	2b	75.128	159.750	0	234.878
8	2c	139	335.382	0	335.521
9	2c	43	207.947	0	207.990
10	1	0	27.634	31	27.665
11	1	0	2.203	588.988	591.191
I alt		10.164.328	1.599.723	589.539	12.353.590

31.12.2023

1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitetsklassifikation				
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	1	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

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

Maksimal kreditrisiko fordelt på brancher og stadier i IFRS 9

30.06.2024

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	879.175	231.448	91.399	1.202.022
Industri og råstofindvinding	339.231	74.028	33.493	446.752
Energiforsyning	154.880	17.258	0	172.138
Bygge- og anlægsvirksomhed	484.698	142.169	92.367	719.234
Handel	669.408	280.068	104.920	1.054.396
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	227.194	78.787	18.150	324.131
Information og kommunikation	26.554	2.272	65.410	94.236
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	742.370	59.597	27.665	829.632
Fast ejendom	657.626	156.954	55.650	870.230
Øvrige erhverv	402.950	89.364	10.372	502.686
Erhverv i alt	4.584.086	1.131.945	499.426	6.215.457
Private	5.502.955	451.526	88.623	6.043.104
I alt	10.087.041	1.583.471	588.049	12.258.561

30.06.2023

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.037.621	403.398	98.385	1.539.404
Industri og råstofindvinding	361.518	98.606	141.054	601.178
Energiforsyning	195.112	16.800	810	212.722
Bygge- og anlægsvirksomhed	496.162	109.772	31.365	637.299
Handel	861.390	174.919	95.433	1.131.742
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	343.075	61.456	6.705	411.236
Information og kommunikation	106.235	4.988	5.928	117.151
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	683.616	90.016	8.617	782.249
Fast ejendom	847.723	175.379	64.393	1.087.495
Øvrige erhverv	470.691	120.291	23.815	614.797
Erhverv i alt	5.403.143	1.255.625	476.505	7.135.273
Private	4.761.185	344.098	113.040	5.218.323
I alt	10.164.328	1.599.723	589.545	12.353.596

31.12.2023

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv:				
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	519.240	108.363	17.200	644.803
Erhverv i alt	5.148.191	1.218.298	590.109	6.956.598
Private	4.917.807	416.032	91.953	5.425.792
I alt	10.065.998	1.634.330	682.062	12.382.390

Misligholdte udlån og garantier (default)

1.000 DKK	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Misligholdte udlån og garantier	578.412	627.871	670.258
Individuelle nedskrivninger	254.167	240.515	246.647
Eksponering efter nedskrivning	324.245	387.356	423.611

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 tre måneder efter, at kunden igen er levedygtig. Har der været ydet kreditlempelser, indtræder eksponeringen i en 12-måneders karenperiode efter, at kreditlempelsen er ophævet.

1.000 DKK	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Non-performing lån	480.335	549.231	563.588
Eksponeringer med kreditlempelser	74.767	51.020	78.056

Beskrivelse af sikkerheder

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

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

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

Det samlede udlånsbeløb på kunder, hvorpå der ikke er foretaget nedskrivninger som følge af sikkerhedsstillelse, udgør 109,8 mio. kr. pr. 30. juni 2024.

Modtagne sikkerheder og typer

1.000 DKK	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Maksimal kreditrisiko	12.258.560	12.353.590	12.382.390
Værdi af sikkerheder	9.096.129	8.524.175	9.347.508
Blanco	3.162.431	3.829.415	3.034.882
Blanco i procent af eksponering	26%	31%	25%

1.000 DKK	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Ejendomme	5.862.398	5.109.810	5.843.221
Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	1.141.775	1.440.515	1.421.420
Værdipapirer	367.782	412.103	381.869
Løsøre, driftsmidler, biler mv.	1.461.621	1.325.137	1.467.261
Kontanter	124.803	83.027	132.253
Andre sikkerheder	137.750	153.583	101.484
I alt sikkerheder	9.096.129	8.524.175	9.347.508

Modtagne sikkerheder fordelt på brancher

1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
30.06.2024							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv							
Landbrug, jagt og skovbrug	664.247	175.035	5.221	106.261	31.214	37.793	1.019.771
Industri og råstofindvinding	78.447	47.983	23.596	179.005	4.434	7.112	340.577
Energiforsyning	11.107	69.760	11.661	29.973	1.714	0	124.215
Bygge- og anlægsvirksomhed	173.972	66.941	9.887	192.424	1.928	24.215	469.367
Handel	165.826	34.238	37.030	477.027	9.154	11.742	735.017
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	106.975	69.671	2.039	63.804	666	1.735	244.890
Information og kommunikation	1.161	3.620	4.863	3.116	20	30.285	43.065
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	114.392	41.443	185.664	38.945	3.126	18.015	401.585
Fast ejendom	562.831	78.033	11.713	1.327	8.567	2.961	665.432
Øvrige erhverv	169.248	51.348	34.271	77.803	6.144	2.301	341.115
Erhverv i alt	2.048.206	638.072	325.945	1.169.685	66.967	136.159	4.385.034
Private	3.814.192	503.703	41.837	291.936	57.836	1.591	4.711.095
I alt	5.862.398	1.141.775	367.782	1.461.621	124.803	137.750	9.096.129

1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
30.06.2023							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv							
Landbrug, jagt og skovbrug	657.029	246.252	10.663	125.966	6.425	45.624	1.091.959
Industri og råstofindvinding	134.520	64.271	15.374	194.489	1.796	26.412	436.862
Energiforsyning	17.333	91.097	15.780	2.637	2.868	0	129.715
Bygge- og anlægsvirksomhed	109.052	82.218	5.701	174.217	4.077	27.123	402.388
Handel	198.441	42.664	40.889	459.744	3.319	19.237	764.294
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	137.161	82.159	3	66.150	4.122	2.209	291.804
Information og kommunikation	5.048	11.571	12.570	3.366	54	5.000	37.609
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	101.015	27.354	144.650	16.545	2.639	18.718	310.921
Fast ejendom	597.648	160.606	7.283	3.758	3.328	3.332	775.955
Øvrige erhverv	255.846	97.621	42.188	43.868	5.474	3.131	448.128
Erhverv i alt	2.213.093	905.813	295.101	1.090.740	34.102	150.786	4.689.635
Private	2.896.717	534.702	117.002	234.397	48.925	2.797	3.834.540
I alt	5.109.810	1.440.515	412.103	1.325.137	83.027	153.583	8.524.175

1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
31.12.2023							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv							
Landbrug, jagt og skovbrug	740.621	270.519	9.175	114.125	3.900	42.170	1.180.510
Industri og råstofindvinding	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

Note 21 » Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse

1.000 DKK	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Nettorenteindtægter	255.863	222.185	143.843	150.749	153.788
Udbytte af aktier mv.	22.876	10.850	10.721	6.264	4.051
Gebyrer og provisionsindtægter – netto	128.230	139.871	156.518	140.189	123.401
Nettorente- og gebyrindtægter	406.969	372.906	311.082	297.202	281.240
Kursreguleringer	30.973	35.834	-38.706	50.397	-48.187
Udgifter til personale og administration	267.859	245.004	236.491	231.601	220.393
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	4.268	14.568	-4.397	-15.092	1.578
Periodens resultat	143.119	127.748	30.262	115.479	4.770

Rente til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	8.120	8.120	8.120	11.739	12.914
--	-------	-------	-------	--------	--------

Balance

1.000 DKK	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	81.067	53.238	62.340	161.069	1.893.947
Udlån	7.803.473	7.717.958	7.131.086	6.607.192	6.225.450
Obligationer og aktier	4.143.387	3.931.144	3.850.437	4.577.746	3.836.248
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	198.352	147.988	125.376	338.687	645.272
Indlån	12.914.522	11.492.006	10.192.777	10.939.429	9.569.898
Efterstillede kapitalindskud	99.593	204.443	204.043	104.489	104.228
Egenkapital	2.900.325	2.681.141	2.183.061	2.166.048	1.948.888

Aktiver i alt	16.857.960	15.137.781	13.422.277	14.426.865	12.823.768
---------------	------------	------------	------------	------------	------------

Basisindtjening	133.661	122.254	68.850	59.414	54.979
Eventualforpligtelser	1.840.613	1.990.389	2.862.575	3.457.743	2.593.553
Antal medarbejdere	320	314	303	316	311

Nøgletal	30.6.2024	30.6.2023	30.6.2022	30.6.2021	30.6.2020
Kapitalprocent	29,9%	30,6%	22,9%	22,4%	22,9%
Kernekapitalprocent	28,9%	28,2%	20,6%	21,2%	21,6%
Egentlig kernekapitalprocent	25,8%	25,0%	17,6%	18,3%	18,5%
Egenkapitalforrentning før skat*	5,9%	6,1%	1,4%	6,2%	-0,5%
Egenkapitalforrentning efter skat*	5,5%	5,4%	1,1%	5,6%	-0,5%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,58	1,54	1,15	1,56	1,02
Renterisiko	1,7%	1,6%	0,9%	1,2%	2,1%
Valutaposition	0,4%	0,6%	0,7%	0,6%	0,5%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	63,3%	70,2%	73,7%	64,4%	70,5%
Udlån i forhold til egenkapital	2,7	2,9	3,3	3,1	3,2
Periodens udlånsvækst	-1,6%	7,9%	5,0%	4,6%	-2,9%
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	279%	239%	228%	228%	234%
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	144%	145%	145,0%	157,0%	-
Summen af store eksponeringer	71,0%	82,5%	112,6%	111,1%	111,1%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,0%	3,9%	4,1%	4,7%	6,3%
Periodens nedskrivningsprocent	0,0%	0,1%	0,0%	-0,1%	0,0%
Afkastgrad*	0,8%	0,8%	0,2%	0,7%	-0,1%

Danske Andelskassers Bank A/S – aktien

Periodens resultat ekskl. hybrid kernekapital efter skat pr. aktie (vægtet gennemsnit)*	0,6	0,6	0,1	0,6	-0,0
Indre værdi ekskl. hybrid kernekapital pr. aktie*	11,8	10,8	10,3	10,2	9,2
Udbytte pr. aktie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie*	18,7	17,4	91,1	19,1	-147,5
Børskurs/indre værdi pr. aktie*	1,0	0,9	1,0	1,0	0,7

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



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