

1. kvartal 2023
DELÅRSRAPPORT

2023

INDHOLD

Selskabsoplysninger	3
Direktionens kommentarer	5
Finansielt overblik	6
Regnskabsberetning	7

Delårsrapport

Ledelsespåtegning	12
Resultat- og totalindkomstopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskab

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

CVR-nr.: 31843219

Hjemsted: Viborg Kommune, Danmark

Telefon: + 45 87 99 30 00

Hjemmeside: www.andelskassen.dk

E-mail: info@andelskassen.dk

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

Bestyrelse

Direktør Anders Howalt-Hestbech, formand

Jordbrugsteknolog og gårdejer Klaus Moltesen Ravn, næstformand

Direktør Mikael Toldbod Jakobsen

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)

Filialdirektør Martin Ibsen (medarbejdervalgt)

Kunderådgiver Anette Holstein Nielsen (medarbejdervalgt)

Direktion

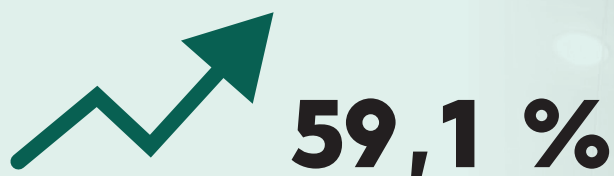
Administrerende direktør Jan Pedersen

Bankdirektør Alma Lund Høj

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

BANKEN I TAL



Stigning i basisindtjening



Kapitalprocent



Stigning i udlånet



66,9
MDKK

Resultat før skat



14,2 %

Kapitalmæssig overdækning

DIREKTIONENS KOMMENTARER

Vi har et
virkelig stærkt
fundament



Da vi i 2022 stod og kiggede ind i et nyt år, var det til at få øje på panderynkerne. Uforudsete udfordringer gav bekymringer, som vi også mærkede i Danske Andelskassers Bank. Udfordringerne til trods, kom vi ud af året med et solidt årsregnskab og stod på et stærkt fundament, da vi gik ind i det nye år. Og vi er stolte over at kunne sige, at vi er kommet godt fra start. Så godt, at vi står med et tilfredsstillende resultat før skat på 66,9 mio. kr. mod 4,1 mio. kr. i 2022.

Vi glæder os særligt over, at vi i første kvartal har haft en stor tilgang af privatkunder. Samtidig har vi i årets første tre måneder haft en markant fremgang i basisindtjeningen på 59,1 %. Det skyldes bl.a., at nettorenteindtægterne er steget på baggrund af Nationalbankens renteforhøjelser, stigende markedsrenter og gennemførte renteforhøjelser på bankens ud- og indlån. Dermed understreger første kvartals resultat evnen til at holde fokus på kerneforretningen i en turbulent tid.

Succesfuld kapitaludvidelse

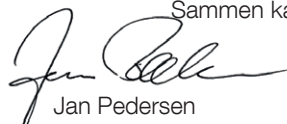
Med det solide fundament har vi en stærk tro på fremtiden og vores evne til at udvikle os. I første kvartal gennemførte vi en garanteret kapitaludvidelse på 334,6 mio. kr., hvilket økonomisk har givet os en endnu stærkere og mere solid platform for fortsat vækst. Med kapitaludvidelsen har vi øget bankens kapitalprocent med 3,8 procentpoint til historiske 31,0 %. Det er det stærkeste blandt sammenlignelige banker.

Kundernes vigtigste relation

Troen på fremtiden hænger også sammen med, at vi i Danske Andelskassers Bank har en stærk kerne – vores medarbejdere, som er hinandens vigtigste relationer i hverdagen. I en tid, hvor der er meget at sætte sig ind i, er trivlsen vigtigere end nogensinde. Derfor besluttede vi i 2022 at få lavet en trivselsundersøgelse i hele organisationen i samarbejde med GAIS, som baserer deres undersøgelser på forskning og har fokus på arbejdslyst. Undersøgelsen, der blev gennemført i januar i hele organisationen med 97 % deltagelse, viser en arbejdslyst på 80 ud af 100. Det ligger højere end både branchen og danskerne generelt.

Det er vi naturligvis glade for – fordi vi ser en stor sammenhæng mellem den enkeltes arbejdslyst og kundernes tilfredshed. Netop det perspektiv er afgørende for, at vi sammen med det stærke, økonomiske fundament kan vækste til glæde for bankens aktionærer, kunder og medarbejdere.

Sammen kan vi mere.



Jan Pedersen
Adm. direktør



Alma Lund Høj
Bankdirektør

FINANSIELT OVERBLIK

Danske Andelskassers Bank havde i 1. kvartal 2023 en meget tilfredsstillende vækst i basisindtjeningen med en stigning på 59,1 %. Basisindtjeningen var på 51,2 mio. kr. mod 32,2 mio. kr. i 1. kvartal 2022. Forbedringen er med baggrund i stigningen i netto renteindtægterne som følge af effekterne af Nationalbankens renteforhøjelser og bankens gennemførte renteforhøjelser. Lavere aktivitetsniveau i 1. kvartal 2023 sammenlignet med samme periode sidste år, har ført til et fald i gebyrindtægterne netto på 9,3 %. Omkostningerne er i 1. kvartal 2023 steget med 5,2 % i forhold til 1. kvartal 2022.

Den betydelige økonomiske usikkerhed har ført til store udsving på de finansielle markeder med betydelige udsving i markedsrenterne og kursreguleringerne. I 1. kvartal 2023 havde banken positive kursreguleringer på 24,6 mio. kr. mod negative kursreguleringer i 1. kvartal 2022 på 14,1 mio. kr. Nedskrivningerne var præget af den økonomiske usikkerhed og de afledte effekter af krigen i Ukraine. I 1. kvartal 2023 nedskrev banken 8,9 mio. kr. mod 13,9 mio. kr. i samme periode sidste år.

Resultatet før skat var på 66,9 mio. kr. mod 4,1 mio. kr. i 1. kvartal 2022, hvilket betegnes som meget tilfredsstillende.

Den positive udvikling i såvel basisindtjeningen som resultatet før skat var baggrunden for opjusteringen af resultatforventningerne til 2023, som blev meddelt den 31. marts 2023.

Udlånet er steget med 5,5 % til 7.285 mio. kr. pr. 31. marts 2023 mod 6.905 mio. kr. pr. 31. marts 2022.

Indlånet er steget med 0,9 % til 9.148 mio. kr. pr. 31. marts 2023 mod 9.070 mio. kr. pr. 31. marts 2022.

Det samlede forretningsomfang som udgør summen af udlån, indlån, garantier og depotværdier, var pr. 31. marts 2023 på 27,8 mia. kr., hvilket er et fald på 3,5 % i forhold til 31. marts 2022.

Danske Andelskassers Bank gennemførte i marts en aktieemission med fortegningsret for eksisterende aktionærer. Nettoprovenuet på 309,2 mio. kr. har forbedret bankens kapitalmæssige position betydeligt. Således har aktieemissionen forbedret kapitalprocenten med 3,8 procentpoint. Sammen med resultatet for 1. kvartal 2023 er kapitalprocenten steget til 31,0 %, hvilket for banken er det højeste niveau nogensinde og blandt det stærkeste blandt sammenlignelige institutter. Den kapitalmæssige overdækning i forhold til lovkravet er på 14,2 procentpoint og i forhold til NEP-kravet, en overdækning på 11,3 procentpoint. I kapitalberegningen er fratrukket udbytteudlodningen for 2022 på 40,9 mio. kr. og maksimal udbytteudlodning for 2023 på grundlag af resultatet for 1. kvartal 2023, jf. bankens udbyttepolitik. Banken står således godt rustet til fremtiden og har øget sine strategiske muligheder.

HOVEDTAL

Mio. kr.	1. kv. 2023	1. kv. 2022	2022
Netto rente- og gebyrindtægter	180	154	455
Omkostninger og andre driftsposter	129	122	351
Basisindtjening	51	32	104
Kursreguleringer	25	-14	-50
Nedskrivninger	9	14	-17
Resultat før skat	67	4	71
Resultat efter skat	59	4	65
Renter til hybrid kernekapital	4	4	12
Udlån	7.285	6.905	7.141
Indlån eksklusiv puljer	9.148	9.070	9.234
Egenkapital	2.654	2.210	2.215
Balance	14.447	13.258	13.263
Garantier	2.005	2.982	2.534
Antal ansatte	313	302	304
Kapitalprocent	31,0%	23,4%	23,8%
Periodens egenkapitalforrentning før skat p.a.	11,2%	0,0%	4,1%
Udbytte pr. aktie	0,00	0,00	0,18

REGNSKABSBERETNING

Markant vækst i basisindtjeningen

Bankens kerneforretning udtrykt i basisindtjeningen er steget markant i 1. kvartal 2023, med en vækst på 59,1 % sammenlignet med 1. kvartal 2022. Basisindtjeningen som et alternativt resultatmål var på 51,2 mio. kr. mod 32,2 mio. kr. i samme periode sidste år.

Mio. kr.	1. kvrt. 2023	1. kvrt. 2022
Resultat før skat	66,9	4,1
Nedskrivninger på udlån mv.	8,9	13,9
Kursreguleringer	-24,6	14,1
Basisindtjening	51,2	32,2

Hovedårsagen er stigningen i renteindtægterne netto som effekterne af Nationalbankens renteforhøjelser og bankens gennemførte renteforhøjelser i forlængelse heraf. Hertil kommer et betydeligt højere renteafkast af bankens betydelige likviditet på 4,8 mia. kr. Sammenlagt er renteindtægterne netto steget med 47,2 % til 103,6 mio. kr. mod 70,4 mio. kr. i 1. kvartal 2022.

Blandt andet lavere aktivitet på boligområdet samt lavere indtægter fra formueforvaltning, er hovedforklaringerne på et fald i gebyr- og provisionsindtægterne netto på 9,3 %. Gebyrindtægterne udgjorde 71,8 mio. kr. i 1. kvartal 2023 mod 79,2 mio. kr. i 1. kvartal 2022.

Udgifterne til personale og administration var på 125,4 mio. kr. i 1. kvartal 2023 mod 119,2 mio. kr. i samme periode sidste år, hvilket er en stigning på 5,2 %. Personaleudgifterne er i perioden steget med 8,3 % og administrationsudgifterne med 1,0 %. Omkostningsstigningen skal ses i lyset af bankens investeringsstrategi i forlængelse af bankens vækststrategi frem mod 2025, hvor der blandt andet er sket en stigning i antallet af medarbejdere. Herudover er personaleudgifterne påvirket af almindelige overenskomstmæssige reguleringer.

Nedskrivningerne påvirket af den økonomiske usikkerhed

Grundlæggende ser vi en god økonomisk robusthed hos langt hovedparten af bankens kunder. Nogle privatkunder er dog påvirket af høj inflation og stigende renter, som har reduceret det økonomiske råderum. Vi ser i den forbindelse en stigning i overtræk på faciliteter, som dog fortsat er på et lavt niveau. Dette har ført til øget risiko og dermed stigende nedskrivninger. Høje energipriser har været en forbigående udfordring som i mindre grad har påvirket nedskrivningerne.

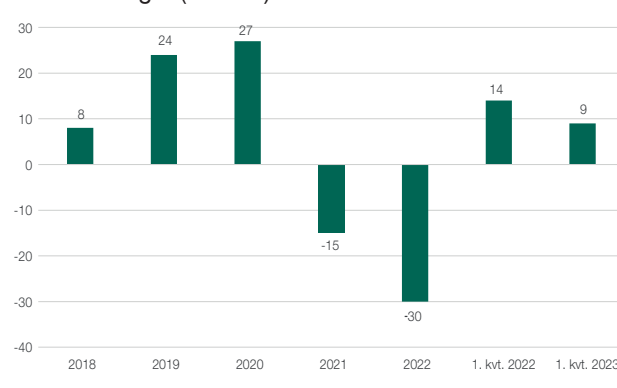
Bankens landbrugskunder fremstår mere velkonsoliderede end længe set. Der ses fortsat en bevægelse mod normali-

sering af bytteforholdene for de tre primære driftsgrene. Der er alene få eksponeringer som med de aktuelle prognoser vurderes at få væsentlige økonomiske udfordringer i 2023, hvor både bytteforhold og rentestigninger er taget in mente. Effekten af en eventuel CO2-afgift er den ubekendte faktor, hvor udformningen kan få en væsentlig påvirkning. Banken fastholder en positiv indstilling til finansiering af danske landbrug, og vurderer, at bankens landbrugskunder fortsat er et attraktivt kundesegment.

Banken forudser fortsat øgede kredittab navnlig indenfor bygge- og anlæg, industri, transport, hotel- og restauration. I 2022 regnskabet estimerede banken de potentielle og indirekte tab og nedskrev 71 mio. kr. som et ledelsesmæssigt tillæg i stadie 1 og 2, samt foretog herudover et tillæg til solvensbehovet på 19 mio. kr. Stressmodellen blev opdateret pr. 31. marts 2023, hvilket har resulteret i en stigning i det ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne på 2,5 mio. Tillægget til nedskrivningerne er baseret på et modelunderstøttet basisscenario, hvor kunder med vurderet størst påvirkning er rykket tre ratingklasser; mellem påvirkning med 2 ratingklasser og mindste påvirkning med 1 ratingklasse. Hertil kommer et yderligere tillæg til nedskrivningerne på 5,5 mio. kr., som afdækker private kunders potentielle vandringer fra stadie 1 og 2 til stadie 3. I modellens worst case scenario forudses et yderligere tab på 17,5 mio. kr. som er behandlet som et tillæg til solvensbehovet, hvilket er et mindre fald på 1,5 mio. kr. i forhold til 31. december 2022.

Nedskrivningerne var i 1. kvartal 2023 på 8,9 mio. kr. mod 13,9 mio. kr. i 1. kvartal 2022. For hele 2022 var der tale om en netto tilbageførsel på 29,6 mio. kr.

Nedskrivninger (Mio. kr.)



Situationen taget i betragtning, anses de ledelsesmæssige tillæg dog at være behæftet med væsentlig usikkerhed.

De ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne og solvensbehovet er øget med 6,5 mio. kr. i 1 kvartal 2023, hvor det pr. 31. marts 2023 udgjorde 145,2 mio. kr. mod 138,7 mio. kr. ved udgangen af 2022

Ledelsesmæssige tillæg og skøn

Mio. kr.	31.3.2023	31.12.2022
Forventede kredittab på tabsgarantier	15,0	15,0
Usikkerhed sikkerheder	15,0	15,0
Øvrige tillæg og skøn	24,2	18,7
Makrotillæg	73,5	71,0
I alt	127,7	119,7
Solvensbehov søjle II	17,5	19,0
Samlet afdækning	145,2	138,7

Korrektivkontoen var pr. 31. marts 2023 på 384,0 mio. kr. mod 496,5 mio. kr. pr. 31. marts 2022.

Mio. kr.	31.3.2023	31.3.2022
Stadie 1	78,6	67,5
Stadie 2	87,6	95,9
Stadie 3	217,8	343,1
I alt	384,0	496,5

Løbende nedbringelse af kreditter, løbende tabsafskrivninger samt forbedret bonitet har blandt andet resulteret i et fald i korrektivkontoen. Også bankens strategi om at nedbringe NPL ratio til under 5 % er en medvirkende årsag. Pr. 31. marts 2023 var NPL-ratio på 6,2 mod 8,2 pr. 31. marts 2022

Store udsving på de finansielle markeder

Siden foråret 2022 har vi set kraftigt stigende markedsrenter og en periode med stor volatilitet på de finansielle markeder. Udviklingen har haft væsentlig betydning rente- og kursudviklingen på bankens obligationsbeholdning. Banken har fastholdt sin risikopolitik med lav rentefølsomhed og dermed placering i primært realkreditobligationer med kort varighed. På trods af den forsigtige tilgang, havde banken i 1. kvartal 2022 negative kursreguleringer på obligationsbeholdningen på 22,1 mio. kr. men positive kursreguleringer i 1. kvartal 2023 på 12,1 mio. kr.

Bankens aktiebeholdning, som primært er placeret i sektorselskaber, har givet positive kursreguleringer på 7,8 mio. kr. i 1. kvartal 2023 mod 3,0 mio. kr. i samme periode i 2022.

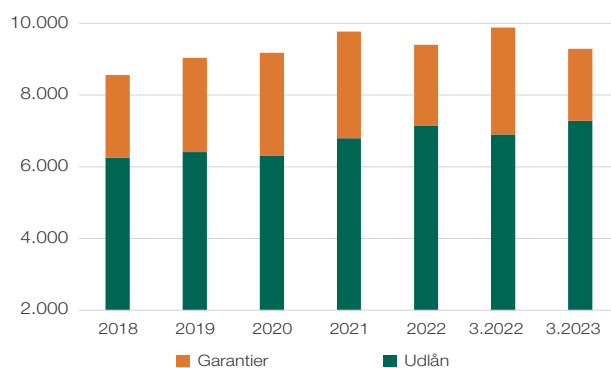
Mio. kr.	1. kv. 2023	1. kv. 2022
Obligationer	12,1	-22,1
Aktier	7,8	3,0
Valuta	5,4	4,1
Andre aktiver	-0,7	0,9
I alt	24,6	-14,1

Fortsat god udvikling i udlånet

Udlånet har vist en tilfredsstillende vækst på 5,5 % til 7.285 mio. kr. pr. 31. marts 2023 mod 6.905 mio. kr. pr. 31. marts 2022. Stigningen er især drevet af væksten i prioritetslån på 143 % i forhold til 1. kvartal 2022. Udlånet til private er således steget med 30 % hvorimod udlånet til erhverv er faldet med 7 %.

Afgivne garantier udgjorde 2.005 mio. kr. pr. 31. marts 2023 mod 2.982 mio. kr. pr. 31. marts 2022. Faldet skyldes især et fald i garantier i forbindelse med boligsager og et fald i tabsgarantier i forbindelse med lånekonverteringer af realkreditlån.

Garantier og udlån (Mio. kr.)



Andelen af udlån og garantier til private udgør 43 % pr. 31. marts 2023 mod 41 % pr. 31. marts 2022. Udlån og garantier til erhverv udgjorde således 57 % respektive 59 %.

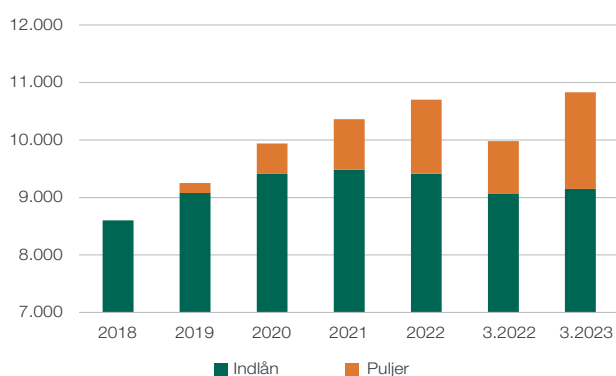
Mio. kr.	31.3.2023	31.3.2022
Udlån	7.285	6.905
Formidlet Totalkredit	13.743	14.500
Formidlet DLR	8.730	8.673
I alt	29.758	30.078

Et betydeligt forretningsområde er også formidling af realkreditlån via Totalkredit og DLR. Sammen med bankens balanceførte udlån udgjorde den samlede kreditformidling 29,8 mia. kr. pr. 31. marts 2023 mod 30,1 mia. kr. pr. 31. marts 2022,

hvilket er et mindre fald 1,0 %. En del kunder har udnyttet muligheden for at nedbringe restgælden på realkreditlånet i forbindelse med lånekonverteringer, ligesom flere kunder har omlagt realkreditlån til bankens egne prioritetslån.

Indlånet eksklusiv puljeordninger var pr. 31. marts 2023 på 9.148 mio. kr. mod 9.070 mio. kr. pr. 31. marts 2022, hvilket er en stigning på 0,9 %.

Indlån (Mio. kr.)



Nedgang i forretningsomfanget

Det samlede forretningsomfang har vist et fald på 3,5 %. Et fald i garantierne på 32,9 % samt et fald i depotværdierne på 4,9 % er hovedforklaringerne. Modsætningsvist har stigningen i ud- og indlånet kompenseret for en del af faldet i førnævnte.

Mdkk	31.3.2023	31.3.2022
Udlån	7.285	6.905
Indlån (excl. pulje)	9.148	9.070
Garantier	2.006	2.982
Depoter (incl. pulje)	9.375	9.855
I alt	27.814	28.812

Tilfredsstillende og stabil likviditet

Bankens strukturelle likviditet er påvirket af den netop gennemførte aktieemission. Den strukturelle likviditet karakterises som stabil og udgør 4,8 mia. kr. pr. 31. marts 2023 mod 4,7 mia. kr. pr. 31. marts 2022, hvilket er en stigning på 143 mio. kr.

Mio. kr.	31.3.2023	31.3.2022
Indlån eksklusiv puljer	9.148	9.070
Udstedte obligationer	100	99
Supplerende lån	204	204
Egenkapital	2.654	2.210
Udlån	-7.285	-6.905
Strukturel likviditet	4.821	4.678

LCR nøgletallet blev pr. 31. marts 2023 opgjort til 273 mod et krav på 100 %. Pr. 31. marts 2022 var LCR nøgletallet 239.

Mio. kr.	31.3.2023	31.3.2022
Likviditetsbuffer LCR	4.215	4.035
Outflow netto	1.545	1.692
LCR ratio	273%	236%

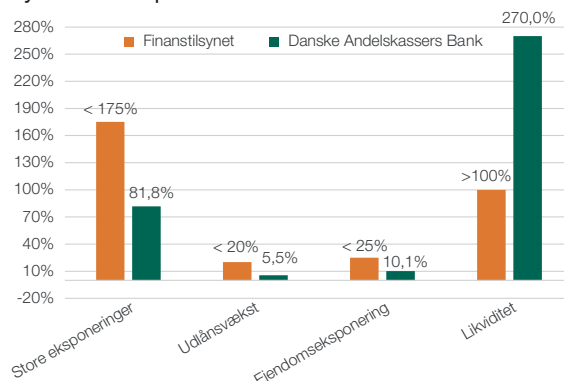
NSFR nøgletallet er opgjort til 147 % hvilket er betydeligt over tilsynskravet på 100 %.

Komfortabel placering i tilsynsdiamanten

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

Danske Andelskassers Bank ligger komfortabelt inden for alle grænseværdier.

Tilsynsdiamant pr. 31. marts 2023



Højeste kapitaldækning nogensinde

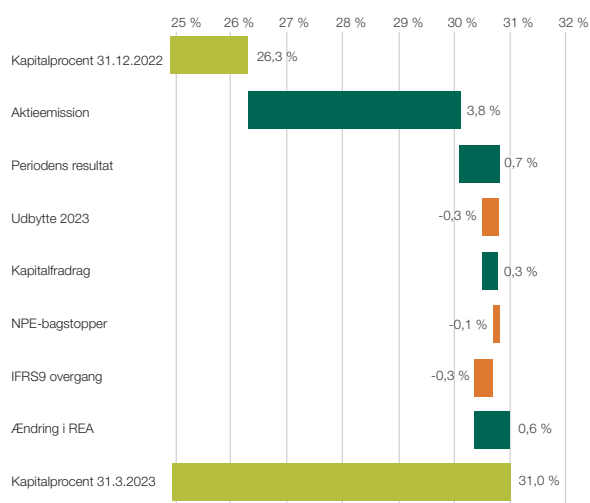
Den gennemførte aktieemission i marts måned med et nettoprovenu på 309 mio. kr., er den enkeltstående begivenhed som har bragt bankens kapitalgrundlag op på det højeste niveau nogensinde. Kapitalgrundlagsprocenten er steget fra 26,3 % ultimo 2022 til 31,0 % pr. 31. marts 2023. I beregningen indgår kvartalets overskud som er verificeret af bankens eksterne revision, effekten af udløb af overgangsordningen efter IFRS9, udloppet udbytte for 2022 samt maksimal udbytteudlodning på basis af resultatet for 1. kvartal 2023.

I kapitalgrundlaget er fratrukket 37,2 mio. kr. vedrørende nødlidende eksponeringer (NPE-bagstopperen). Reglerne, som trådte i kraft den 26. april 2019, har medført, at nye lån og kreditter, som er bevilget eller steget efter denne dato, skal fratrækkes fuldt ud i kapitalen inden for en tidsperiode på

maksimalt ti år, såfremt de ikke er nedskrevet eller blevet levedygtige inden da. Ved opgørelsen af det individuelle solvensbehov i Søjle II, har banken reserveret yderligere 17,5 mio. kr. til dækning af det estimerede kapitalfradrag 12 måneder frem.

Udviklingen i kapitalprocenten

Kapitalprocenten



Det internt opgjorte solvensbehov er pr. 31. marts 2023 opgjort til 10,8 % mod 10,9 % ultimo 2022. Der henvises endvidere til Søjle III rapporteringen for yderligere oplysninger.

I 4. kvartal 2022 revurderede Danske Andelskassers Bank sine kapital- og NEP-målsætninger. Målsætningerne blev formuleret som et krav til kapitalprocenten på minimum 20,5 % og et NEP-kapitalgrundlag på minimum 25 % i 2023 stigende til 26 % i 2024. Målsætningerne er kalibreret i forhold til det potentielle kapitaltab ved et 3-årig hårdt stressscenarie.

Den kapitalmæssige overdækning i forhold til lovkravet er pr. 31. marts 2023 på 14,2 procentpoint mod 10,0 procentpoint pr. 31. december 2022 og 8,9 procentpoint pr. 31. marts 2022.

Den høje kapitalmæssige overdækning har sikret det økonomiske råderum samt øget de strategiske og markedsmæssige muligheder, og dermed efterleve den strategi som bestyrelsen har fastlagt.

Overdækning kapitalkrav

	31.3.2023	31.12.2022	31.3.2022
Kapitalgrundlag	31,0%	26,3%	23,4%
Kapitalkrav			
Hårdt krav	8,0%	8,0%	8,0%
Individuelt solvenstillæg	2,8%	2,9%	3,8%
Kombinerede bufferkrav	5,0%	4,5%	2,5%
Samlet kapitalkrav	15,8%	15,4%	14,3%
Overskydende kapitaludstedelser i forhold til lovkrav	-1,0%	-0,9%	-0,2%
Overdækning	14,2%	10,0%	8,9%

I forhold til den nye kapitalmålsætning har banken en markant overdækning på 10,5 procentpoint.

Kapitalmålsætninger

	31.3.2023	31.12.2022
Kapital		
Kapitalgrundlag	31,0%	26,3%
Målsætning	20,5%	20,5%
Overdækning	10,5%	5,8%

NEP-krav

NEP-kravet er pr. 31. januar 2023 oplyst til 15,9 % af de risikovægtede eksponeringer. NEP-kravet stiger til 17,1 % pr. 1. januar 2024, hvor det vil være fuldt indfaset. NEP-kravet genberegnes en gang årligt.

Banken har for nuværende foretaget en SNP-udstedelse på 100 mio. kr. til delvis opfyldelse af NEP-kravet.

Overdækningen i forhold til NEP-kravet er pr. 31. marts 2023 beregnet til 11,3 procentpoint. Til sammenligning var overdækningen på 7,6 procentpoint pr. 31. december 2022 og 6,7 procentpoint pr. 31. marts 2023.

Overdækning NEP-krav

	31.3.2023	31.12.2022	31.3.2022
Kapitalgrundlag	31,0%	26,3%	23,4%
SNP-udstedelse	1,2%	1,2%	1,2%
NEP kapitalgrundlag	32,2%	27,5%	24,6%
Fradrag kombinerede bufferkrav	-5,0%	-4,5%	-2,5%
NEP-kapital	27,2%	23,0%	22,1%
NEP-krav	15,9%	15,4%	15,4%
Overdækning	11,3%	7,6%	6,7%

I forhold til NEP målsætningen på 25,0 %, havde banken pr. 31. marts 2023 en overdækning på 7,2 procentpoint.

NEP-målsætning

	31.3.2023	31.12.2022
Kapitalgrundlag	31,0%	26,3%
SNP udstedelse	1,2%	1,2%
NEP-kapital	32,2%	27,5%
Målsætning	25,0%	24,0%
Overdækning	7,2%	3,5%

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Navnlig afledte effekter af forværringen af de makroøkonomiske udsigter øger usikkerheden og de indarbejdede ledelsesmæssige tillæg og skøn er derfor behæftet med betydelige usikkerheder.

Dette er nærmere beskrevet i note 2.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

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

Forventninger til 2023

Danske Andelskassers Bank forventede i årsrapporten 2022 en basisindtjening i intervallet 170–200 mio. kr. og resultat før skat i intervallet 175–225 mio. kr. De seneste resultatforventninger til 2023 fremgår af selskabsmeddelelse 12/2023, hvor banken forventer en basisindtjening i intervallet 200–240 mio. kr. og et resultat før skat i intervallet 205–265 mio. kr. Som det fremgår af ledelsesberetningen ovenfor, har banken i 1. kvartal 2023 haft en stigning i basisindtjeningen på 59 % som følge af højere renteindtægter netto. Stigningen i nettorenteindtægterne er den væsentligste årsag til opjusteringen af basisindtjeningen og resultatet før skat.

LEDELSESPÅTEGNING

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

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

Delårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2023 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 31. marts 2023.

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

Hammershøj, den 23. maj 2023

Direktionen

Jan Pedersen
Adm. direktør

Alma Lund Høj
Bankdirektør

Hammershøj, den 23. maj 2023

Bestyrelsen

Anders Howalt-Hestbech
Formand

Klaus Moltesen Ravn
Næstformand

Mikael Toldbod Jakobsen

Flemming Jul Jensen

Tommy Skov Kristensen

H.C. Krogh

Poul Erik Weber

Britta Rytter Eriksen

Martin Ibsen

Anette Holstein Nielsen

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse				
1.000 DKK	Note	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022	Året 2022
Renteindtægter	3	113.548	63.607	297.460
Negative renteindtægter	3a	0	1.530	3.394
Renteudgifter	4	9.963	2.826	19.032
Negative renteudgifter	4a	0	11.132	32.590
Netto renteindtægter		103.585	70.383	307.624
Udbytte af aktier mv.		4.174	4.755	10.790
Gebyrer og provisionsindtægter	5	75.641	82.689	309.337
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5	3.851	3.516	14.470
Netto rente- og gebyrindtægter		179.549	154.311	613.281
Kursreguleringer	6	24.613	-14.130	-28.304
Andre driftsindtægter		165	80	718
Udgifter til personale og administration	7	125.350	119.167	458.442
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		2.541	2.456	9.276
Andre driftsudgifter		633	599	2.575
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8	8.929	13.924	-29.644
Periodens resultat før skat		66.874	4.115	145.046
Skat		8.130	0	-4.205
Periodens resultat		58.744	4.115	149.251
Fordeling af periodens resultat				
Udbytte for regnskabsåret		0	0	40.901
Henlægges til overført overskud		54.706	77	91.975
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		4.038	4.038	16.375
Periodens resultat		58.744	4.115	149.251
Totalindkomstopgørelse				
Periodens resultat		58.744	4.115	149.251
Anden totalindkomst				
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:				
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen		73	81	34
Skatteeffekt heraf		-16	-18	-7
Anden totalindkomst i alt		57	63	27
Periodens totalindkomst i alt		58.801	4.178	149.278
Fordeling af periodens totalindkomst				
Udbytte for regnskabsåret		0	0	40.901
Aktionærernes andel af resultatet		54.763	140	92.002
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		4.038	4.038	16.375
Totalindkomst i alt		58.801	4.178	149.278
Indtjening pr. aktie				
Indtjening pr. aktie (kr.) *)		0,3	0,0	0,7
Udvandet indtjening pr. aktie (kr.) *)		0,3	0,0	0,7

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

Balance

Balance				
1.000 DKK	Note	31.3.2023	31.3.2022	31.12.2022
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		1.387.303	1.135.726	1.462.667
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		104.083	103.577	43.704
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		7.285.165	6.904.877	7.153.109
Obligationer til dagsværdi		3.158.725	3.295.349	3.175.426
Aktier mv.		382.781	491.031	381.481
Aktiver i puljeordninger		1.683.446	910.659	1.286.246
Grunde og bygninger i alt		93.029	97.930	94.987
Domicilejendomme		49.600	49.600	49.600
Investeringsjendomme		7.850	11.006	8.050
Leasingaktiver	9	35.579	37.324	37.337
Øvrige materielle aktiver		7.331	6.377	7.980
Inventar og andre driftsmidler		3.692	4.341	4.024
Leasingaktiver	9	3.639	2.036	3.956
Aktuelle skatteaktiver		1.156	0	1.321
Udsudte skatteaktiver	10	76.159	67.915	81.151
Andre aktiver	11	255.246	232.550	251.795
Periodeafgrænsningsposter		12.533	11.675	12.360
Aktiver i alt		14.446.957	13.257.666	13.952.227
Passiver				
Gæld				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		189.977	184.520	143.907
Indlån og anden gæld		9.147.904	9.070.202	9.413.688
Indlån i puljeordninger		1.683.446	910.659	1.286.246
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	12	99.584	99.397	99.538
Leasingforpligtelser	9	39.412	39.402	41.312
Aktuelle skatteforpligtelser		0	4.476	0
Andre passiver	13	331.040	443.826	380.030
Periodeafgrænsningsposter		1	1	4
Gæld i alt		11.491.364	10.752.483	11.364.725
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		41.769	44.090	42.177
Hensættelser til tab på garantier		51.245	41.670	50.169
Andre hensatte forpligtelser		4.302	5.518	4.945
Hensatte forpligtelser i alt		97.316	91.278	97.291
Efterstillede kapitalindskud				
Efterstillede kapitalindskud	14	204.352	203.941	204.250
Efterstillede kapitalindskud i alt		204.352	203.941	204.250
Egenkapital				
Aktiekapital		446.190	371.825	371.825
Overkurs ved emission		288.786	53.987	53.987
Særlig reserve ved reduktion af nominel aktiestørrelse		440.480	440.480	440.480
Overført overskud eller underskud		1.170.811	1.023.000	1.116.049
Udbytte		40.901	53.915	40.901
Aktionærernes egenkapital i alt		2.387.168	1.943.207	2.023.242
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	15	266.757	266.757	262.719
Egenkapital i alt		2.653.925	2.209.964	2.285.961
Passiver i alt		14.446.957	13.257.666	13.952.227

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
31.3.2023								
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	54.706	0	54.706	4.038	58.744

Anden totalindkomst

Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen før skat	0	0	0	73	0	73	0	73
Skatteeffekt heraf	0	0	0	-16	0	-16	0	-16
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	57	0	57	0	57
Periodens totalindkomst	0	0	0	54.763	0	54.763	4.038	58.801

Øvrige transaktioner

Aktieemission	74.365	0	234.799	0	0	309.164	0	309.164
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	-1	0	309.163	0	309.163
Egenkapital 31.3.2023	446.190	440.480	288.786	1.170.811	40.901	2.387.168	266.757	2.653.925

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
31.3.2022								
Egenkapital 1.1.2022	371.825	440.480	53.987	1.023.151	53.915	1.943.358	262.719	2.206.077
Periodens resultat	0	0	0	77	0	77	4.038	4.115

Anden totalindkomst

Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelser	0	0	0	81	0	81	0	81
Skatteeffekt heraf	0	0	0	-18	0	-18	0	-18
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	63	0	63	0	63
Periodens totalindkomst	0	0	0	140	0	140	4.038	4.178

Øvrige transaktioner

Køb af egne aktier i forbindelse med medarbejderaktieordning	0	0	0	-4.709	0	-4.709	0	-4.709
Salg af egne aktier i forbindelse med medarbejderaktieordning	0	0	0	4.418	0	4.418	0	4.418
Rente betalt på hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	0	0
Øvrige transaktioner i alt	0	0	0	-291	0	-291	0	-291
Egenkapital 31.3.2022	371.825	440.480	53.987	1.023.000	53.915	1.943.207	266.757	2.209.964

Pengestrømsopgørelse

1.000 DKK	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022	Året 2022
Pengestrømme fra driftsaktivitet			
Resultat før skat	66.874	4.115	145.046
Regulering for ikke-kontante driftsposter	14.059	20.513	-9.036
Regulering for pengestrømme finansieringsaktivitet	2.074	1.736	7.910
Betalt skat, netto	0	-250	-13.986
I alt	83.007	26.114	129.934
Forskydninger i driftskapital			
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker	46.070	19.586	-17.767
Ændring i obligations- og aktiebeholdning	15.401	112.260	341.733
Ændring i udlån	-145.479	-129.831	-337.081
Ændring i indlån	-265.784	-411.093	-67.607
Ændring i øvrige aktiver og passiver	-55.911	4.858	-80.461
Ændring i driftskapital i alt	-405.703	-404.220	-161.183
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	-322.696	-378.106	-31.249
Pengestrømme fra investeringsaktivitet			
Køb/salg materielle anlægsaktiver	0	292	-960
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	0	292	-960
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet			
Aktieemission	309.786	0	0
Efterstillede kapitalindskud	0	99.250	99.250
Betalte renter på hybrid kernekapital	0	0	-16.375
Betalt udbytte eksklusive udbytte af egne aktier	0	0	-53.842
Afdrag på leasing	-2.074	-1.736	-7.910
Køb og salg af egne aktier - netto	-1	-291	823
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	307.711	97.223	21.946
Periodens likviditetsændring i alt	-14.985	-280.591	-10.263
Likvider primo	1.506.371	1.516.634	1.516.634
Periodens likviditetsændring	-14.985	-280.591	-10.263
Likvider ultimo	1.491.386	1.236.043	1.506.371
Likvider ultimo			
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker	1.387.303	1.135.726	1.462.667
Tilgodehavender hos kreditinstitutter med løbetid under 3 måneder	104.083	100.317	43.704
I alt	1.491.386	1.236.043	1.506.371

Noter

Note 1 » Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2023 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 2022.

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. kvartal 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, 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 undergivet væsentlige skøn. Der er væsentlige skøn forbundet med stadieinddeling af eksponeringer i stadie 1, 2 og 3, hvilket er afgørende for, om der indregnes et 12-måneders forventet tab eller et forventet tab i hele lånets løbetid. I de tilfælde er det nødvendigt at supplere de modelbereggede nedskrivninger med ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne.

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

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

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

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

Den økonomiske usikkerhed som følge af høj inflation og rentestigninger som er forværret efter Ruslands invasion af Ukraine, har og vil påvirke den økonomiske situation for en række af bankens kunder.

Banken har estimeret de potentielle og indirekte tab med et modelunderstøttet basisscenarie og worst case scenarie. Banken forudser navnlig tab på kunder indenfor bygge- og anlæg, industri, transport, hotel og restauration samt privatkunder. Kunder med vurderet størst påvirkning er rykket med tre ratingklasser; mellem to ratingklasser og mindste med en ratingklasse. I basisscenariet forudses et tab på 73,5 mio. kr. som er nedskrevet som et ledelsesmæssigt tillæg. I worst case scenariet forudses et yderligere tab på 17,5 mio. kr. som er behandlet som et tillæg til solvensbehovet.

Bankens landbrugskunder fremstår mere velkonsoliderede end længe set. Der ses fortsat en bevægelse mod normalisering af bytteforholdene for de tre primære driftsgrene. Der er alene få eksponeringer som med de aktuelle prognoser vurderes at få væsentlige økonomiske udfordringer i 2023, hvor både bytteforhold og rentestigninger er taget in mente. Effekten af en eventuel CO2-afgift er den ubekendte faktor, hvor udformningen kan få en væsentlig påvirkning. Banken fastholder en positiv indstilling til finansiering af danske landbrug, og vurderer, at bankens landbrugskunder fortsat er et attraktivt kundeselement. På landbrugseksponeringer, hvor der er vurderet at være objektiv indikation for værdiforringelse eller svaghedstegn, er der anvendt en hektarpris på 125 - 160 tkr. afhængigt af ejendommens geografiske placering. Hektarprisen svarer til Finanstilsynets hektarpriser som anvendes i forbindelse med opgørelsen af Søjlø II tillægget. Det er usikkert om landbrugsjorden vil kunne afhændes til disse hektarpriser. Endvidere kan ændringer i de anvendte værdier for staldpladser mv. medføre behov for yderligere nedskrivninger.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger, da det for en del af kunderne kan konstateres, at selv om kunderne på nuværende tidspunkt kan betale ydelserne på lånene, så vil stigende renter kunne presse økonomien og den enkelte kundes betalingsevne. Endvidere kommer et presset boligmarked med store prisfald i visse områder, til at udfordre kunder som indenfor de senere år har købt ejerbolig, som kan risikere at blive teknisk insolvent afhængigt af belåningen. Hertil kommer høj inflation som for mange husholdninger vil påvirke rådighedsbeløbet i negativ retning.

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 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.

Måling af udskudte skatteaktiver

Pr. 31. marts 2023 har banken indregnet et udskudt skatteaktiv på netto 76,2 mio. kr., hvoraf -3,9 mio. kr. vedrører skattemæssige midlertidige forskelle, og 80,1 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 noterede finansielle instrumenter

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

Note 3 » Renteindtægter

1.000 DKK	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022	Året 2022
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.715	1	3.969
Udlån og andre tilgodehavender	89.990	62.686	278.568
Obligationer	17.772	1.100	14.581
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	71	-180	342
I alt	113.548	63.607	297.460

Note 3a » Negative renteindtægter

1.000 DKK	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022	Året 2022
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	167	305
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker - Nationalbanken	0	1.363	3.089
I alt	0	1.530	3.394

Note 4 » Renteudgifter

1.000 DKK	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022	Året 2022
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	434	0	1.103
Indlån og anden gæld	4.949	530	5.055
Efterstillede kapitalindskud	3.654	1.595	9.950
Udstedte obligationer	587	587	2.370
Øvrige renteudgifter	339	114	554
I alt	9.963	2.826	19.032

Note 4a » Negative renteudgifter

1.000 DKK	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022	Året 2022
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	155	367
Indlån og anden gæld	0	10.977	32.223
I alt	0	11.132	32.590

Note 5 » Gebyr- og provisionsindtægter

1.000 DKK	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022	Året 2022
Modtagne gebyr- og provisioner			
Værdipapirhandel og depoter	17.087	22.237	79.386
Betalingsformidling	3.657	3.613	16.800
Lånesagsgebyrer	4.317	5.408	24.268
Garantiprovision	12.738	13.801	56.217
Øvrige gebyrer og provisioner	37.842	37.630	132.666
I alt gebyr- og provisionsindtægter	75.641	82.689	309.337

Afgivne gebyr- og provisioner

1.000 DKK	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022	Året 2022
Værdipapirhandel og depoter	852	603	2.270
Betalingsformidling	1.288	1.061	4.254
Lånesagsgebyrer	1.377	1.464	6.264
Øvrige gebyrer og provisioner	334	388	1.682
I alt	3.851	3.516	14.470

Note 6 » Kursreguleringer

1.000 DKK	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022	Året 2021
Obligationer	12.145	-22.101	-66.448
Aktier	7.770	2.979	18.394
Valuta	5.389	4.058	17.325
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	-671	934	632
Aktiver tilknyttet puljeordninger	40.485	-36.587	-112.596
Indlån i puljeordninger	-40.485	36.587	112.596
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	-20	0	1.793
I alt kursreguleringer	24.613	-14.130	-28.304

Note 7 » Udgifter til personale og administration

1.000 DKK	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022	Året 2022
Personaleudgifter	74.057	68.406	268.404
Øvrige administrationsudgifter	51.293	50.761	190.038
I alt	125.350	119.167	458.442

Personaleudgifter

Lønninger	57.415	49.773	194.022
Pensioner	6.877	6.028	24.334
Lønsumsafgift	9.346	7.779	30.622
Medarbejderaktieordning	0	4.418	17.712
Øvrige udgifter til social sikring	419	408	1.714
I alt	74.057	68.406	268.404

Honorar bestyrelsen	723	669	2.820
Vederlag til direktionen	2.172	2.059	8.774
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede (ATP-metoden)	313	302	307

Medarbejderaktieordning

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

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

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.3.2023				
Nedskrivninger primo	43.269	67.673	213.324	324.266
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	3.224	2.585	51	5.860
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfriede faciliteter	1.917	4.065	2.329	8.311
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	8.960	-5.465	-3.495	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-5.686	9.505	-3.819	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-33	-9.771	9.804	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	-8.225	17.462	4.349	13.586
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	7.193	7.193
Rentekorrektion	0	0	2.289	2.289
Nedskrivninger ultimo	39.592	77.924	212.981	330.497

Nedskrivninger på garantier

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.3.2023				
Nedskrivninger primo	37.664	9.152	3.355	50.170
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	1.708	428	2.136	4.273
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfriede faciliteter	3.978	1.088	127	5.193
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	1.901	-1.626	-275	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-1.050	1.069	-19	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	-4	-7	11	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	2.423	1.565	-1.993	1.995
Nedskrivninger ultimo	38.665	9.493	3.088	51.246

Nedskrivninger på uudnyttede trækingsretter og lånetilsagn

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.3.2023				
Nedskrivninger primo	490	341	2.026	2.857
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	31	0	2	33
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	179	50	233	462
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	104	-104	0	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-10	19	-9	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	0	-107	107	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	-126	29	-117	-214
Nedskrivninger ultimo	310	128	1.775	2.214

Resultatført

1. kvartal

1.000 DKK

2023

31.3.2023				
Nye nedskrivninger og hensættelser vedr. nye faciliteter i perioden				10.165
Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser vedr. indfrieede faciliteter				13.966
Nedskrivninger og hensættelser netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen				15.367
Andre bevægelser				60
Tab uden forudgående nedskrivninger				1.052
Indgået på tidligere afskrevne fordringer				3.750
I alt				8.929

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.3.2022				
Nedskrivninger primo	31.433	86.839	325.400	443.672
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	2.832	59	306	3.197
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	937	1.591	3.623	6.151
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	5.947	-5.924	-23	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-1.107	2.873	-1.766	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-25	-1.502	1.527	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	-1.143	-3.614	23.879	19.122
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			11.136	11.136
Rentekorrektion			2.619	2.619
Nedskrivninger ultimo	37.000	77.140	337.183	451.323

Nedskrivninger på garantier

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.3.2022				
Nedskrivninger primo	26.253	8.429	5.947	40.629
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	1.607	245	1.851	3.702
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	2.472	1.201	53	3.726
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	1.794	-1.756	-38	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-1.095	1.131	-36	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	-3	-38	41	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	3.027	1.595	-3.558	1.064
Nedskrivninger ultimo	29.111	8.404	4.155	41.670

Nedskrivninger på uudnyttede trækingsretter og lånetilsagn

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.3.2022				
Nedskrivninger primo	901	69	1.324	2.294
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden	171	0	0	171
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	107	43	13	163
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	3	-3	0	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-20	29	-9	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	-48	0	48	0
Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	462	360	369	1.191
Nedskrivninger ultimo	1.362	412	1.719	3.493

Resultatført

1.000 DKK	1. kvartal 2022			
31.3.2022				
Nye nedskrivninger og hensættelser vedr. nye faciliteter i perioden	7.070			
Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser vedr. indfrieede faciliteter	10.040			
Nedskrivninger og hensættelser netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen	21.377			
Andre bevægelser	124			
Tab uden forudgående nedskrivninger	964			
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	5.572			
I alt	13.924			

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.12.2022				
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

Nedskrivninger på garantier

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.12.2022				
Nedskrivninger primo	26.253	8.429	5.947	40.629
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	7.156	1.913	28	9.097
Tilbageførte nedskrivninger 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
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	11.081	3.176	-2.072	12.185
Nedskrivninger ultimo	37.664	9.152	3.355	50.170

Nedskrivninger på uudnyttede trækingsretter og lånetilsagn

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.12.2022				
Nedskrivninger primo	901	69	1.324	2.294
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	36	108	9	153
Tilbageførte nedskrivninger 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
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	103	306	830	1.239
Nedskrivninger ultimo	490	341	2.026	2.857

Resultatført

1.000 DKK	Hele 2022
31.12.2022	
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	9.655
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	23.083
I alt	-29.644

"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. kvartal 2023	1. kvartal 2022	Året 2022
Leasingaktiver ejendomme			
Primo	37.337	39.024	39.024
Tilgang	0	0	5.284
Afgang	0	0	300
Afskrivning	1.758	1.700	6.671
I alt ultimo	35.579	37.324	37.337
Leasingaktiver andre materielle aktiver			
Primo	3.956	2.428	2.428
Tilgang	0	0	2.811
Afgang	0	0	28
Afskrivning	317	392	1.255
I alt ultimo	3.639	2.036	3.956
Leasingforpligtelse			
Primo	41.312	41.454	41.454
Tilgang	0	0	8.000
Afgang	0	0	232
Leasingydelse	1.900	2.052	7.910
I alt ultimo	39.412	39.402	41.312
Leasingkontrakternes rentedel	331	80	287

Note 10 » Udskudte skatteaktiver**Eventualaktiv**

Værdien af ikke-indregnet skattemæssigt underskud udgør 147.491 tkr. pr. 31. marts 2023 (aktuel skatteprocent 22 %).

Note 11 » Andre aktiver

1.000 DKK	31.3.2023	31.3.2022	31.12.2022
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	6.542	10.690	6.538
Kapitalindsud i BEC Technologies a.m.b.a.	153.126	129.047	153.126
Øvrige aktiver	95.578	92.813	92.131
I alt	255.246	232.550	251.795

Note 12 » Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

1.000 DKK	31.3.2023	31.3.2022	31.12.2022
Fordeling på restløbetider:			
Over 1 år og til og med 5 år	99.584	99.397	99.538
I alt	99.584	99.397	99.538

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

Note 13 » Andre passiver

1.000 DKK		31.3.2023	31.3.2022	31.12.2022
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter		2.178	11.785	4.656
Clearing		250.252	349.066	297.593
Øvrige passiver		78.610	82.975	77.781
I alt		331.040	443.826	380.030

Note 14 » Efterstillede kapitalindskud

1.000 DKK	Nominel	Rentesats	Forfald	31.3.2023	31.3.2022	31.12.2022
Supplerende kapital – Tier 2 (DKK)	105.000	Cibor 6 +5,5%	14. juni 2028	104.946	104.685	104.882
Renter inkl. periodens andel af låneomkostninger				2.926	1.461	6.403
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				104.946	104.685	104.882

Lånet er optaget den 14. juni 2018 og forfalder til fuld indfrielse til kurs pari (100) den 14. juni 2028. Banken har mulighed for førtidsindfrielse fra den 14. juni 2023.

1.000 DKK	Nominel	Rentesats	Forfald	31.3.2023	31.3.2022	31.12.2022
Supplerende kapital – Tier 2 (DKK)	100.000	Cibor 6 +3,68%	18. marts 2032	99.406	99.256	99.368
Renter inkl. periodens andel af låneomkostninger				728	134	3.547
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				99.406	99.256	99.368

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

I alt				204.352	203.941	204.250
-------	--	--	--	---------	---------	---------

Note 15 » Hybrid kernekapital

1.000 DKK	Nominel	Rentesats	Forfald	31.3.2023	31.3.2022	31.12.2022
Hybrid kernekapital - AT1	262.000	Pt. 6,25 %	Uendelig løbetid	266.757	266.757	262.719
Betalte renter i perioden				0	0	16.375
Renteudgifter ført over anden totalindkomst				4.038	4.038	16.375
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				266.757	266.757	262.719

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

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

Note 16 » Eventualforpligtelser

1.000 DKK	31.3.2023	31.3.2022	31.12.2022
Finansgarantier	433.179	853.062	516.514
Tabsgarantier for realkreditlån	1.186.374	1.497.345	1.270.484
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	19.649	121.037	48.195
Øvrige eventualforpligtelser	366.574	510.398	415.671
Ikke-balanceførte poster i alt	2.005.776	2.981.842	2.250.864

Øvrige eventualforpligtelser er beskrevet i note 32 i årsrapporten for 2022. Der er ikke i løbet af 1. kvartal 2023 sket væsentlige ændringer heri.

Note 17 » Sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser er beskrevet i årsrapporten for 2022. Pr. 31.3.2023 har banken ikke stillet sikkerheder for afgivne gældsforpligtelser.

Note 18 » Kapitalgrundlagsopgørelse

Kapitalgrundlaget	31.3.2023	31.3.2022	31.12.2022
1.000 DKK			
Egenkapital	2.653.925	2.209.964	2.285.961
Resultat ej medregnet	0	-140	0
Aktietilbagekøbsprogram	0	-4.843	0
Udbytte	-68.254	-53.915	-40.901
Hybrid kernekapital	-266.757	-266.757	-262.719
Effekt ved overgang til IFRS 9 *	0	19.835	19.835
Forsigtig værdiansættelse	-3.608	-3.869	-3.624
NPE fradrag	-37.169	-6.824	-30.279
Fradrag for kapitalandele i den finansielle sektor	-144.665	-252.042	-171.310
Fradrag for aktiveret skattemæssigt underskud	-80.098	-54.000	-80.098
Egentlig kernekapital	2.053.374	1.587.409	1.716.865
Hybrid kernekapital	266.757	266.757	262.719
Kernekapital	2.320.131	1.854.166	1.979.584
Supplerende kapital	204.352	203.941	204.250
Kapitalgrundlag	2.524.483	2.058.107	2.183.834
Risikoeksponeringer			
Kreditrisiko	6.348.948	6.897.184	6.516.330
Markedsrisiko	638.438	683.047	640.083
Operationel risiko	1.160.992	1.200.041	1.160.992
CVA-risiko	459	2.846	798
Risikoeksponeringer i alt	8.148.837	8.783.118	8.318.203
Kapitalprocent	31,0%	23,4%	26,3%
Kernekapitalprocent	28,5%	21,1%	23,8%
Egentlig kernekapitalprocent	25,2%	18,1%	20,6%
Kapitalkrav	8,0%	8,0%	8,0%
Det kombinerede bufferkrav	5,0%	2,5%	4,5%

* 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.

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

Note 19 » Nærtstående parter

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Parter med betydelig indflydelse
31.3.2023			
Udlån	2.122	2.823	895
Indlån	4.610	6.536	17
Garantier	1.861	25	0
Udnyttede kredittilsagn	1.944	172	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	13.525	2.740	0

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Parter med betydelig indflydelse
31.3.2022			
Udlån	1.324	1.224	891
Indlån	5.101	995	18
Garantier	1.890	312	0
Udnyttede kredittilsagn	2.265	1.886	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	14.548	1.562	0

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Parter med betydelig indflydelse
31.12.2022			
Udlån	1.086	2.496	888
Indlån	8.109	1.218	18
Garantier	1.868	25	0
Udnyttede 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 1,75 - 5,35% og på indlån i intervallet 0,00 - 1,10%. 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 2022.

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	Pct.
31.3.2023				
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.178.893	12%	64.033	17%
Industri og råstofindvinding	435.339	4%	60.580	16%
Energiforsyning	164.683	2%	3.034	1%
Bygge- og anlægsvirksomhed	467.062	5%	12.668	3%
Handel	824.542	8%	52.581	14%
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	301.873	3%	10.243	3%
Information og kommunikation	109.070	1%	6.423	2%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	662.324	7%	23.644	6%
Fast ejendom	945.638	10%	33.324	8%
Øvrige erhverv	451.263	5%	25.275	6%
Erhverv i alt	5.540.687	57%	291.805	76%
Private	4.131.997	43%	92.152	24%
I alt	9.672.684	100%	383.957	100%

1.000 DKK	Ekspone- ring brutto før ned- skrivning	Pct.	Nedskriv- ninger	Pct.
31.3.2022				
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.486.463	14%	188.227	38%
Industri og råstofindvinding	447.640	4%	63.403	13%
Energiforsyning	224.056	2%	3.790	1%
Bygge- og anlægsvirksomhed	521.183	5%	27.057	6%
Handel	775.848	8%	30.358	6%
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	301.909	3%	12.344	2%
Information og kommunikation	124.552	1%	5.882	1%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	833.920	8%	25.779	5%
Fast ejendom	991.188	10%	31.205	6%
Øvrige erhverv	444.020	4%	16.597	3%
Erhverv i alt	6.150.779	59%	404.642	81%
Private	4.228.931	41%	91.843	19%
I alt	10.379.710	100%	496.485	100%

1.000 DKK	Ekspone- ring brutto før ned- skrivning	Pct.	Nedskriv- ninger	Pct.
31.12.2022				
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv				
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	460.312	4%	20.574	6%
Erhverv i alt	5.896.927	60%	283.473	75%
Private	3.881.452	40%	93.821	25%
I alt	9.778.379	100%	377.294	100%

Maksimal kreditrisiko (udlån og garantier)

1.000 DKK	31.3.2023	31.3.2022	Hele 2022
Udlån og andre tilgodehavender	7.285.165	6.904.877	7.153.109
Garantier	2.005.776	2.981.842	2.250.864
Eksponering	9.290.941	9.886.719	9.403.973
Nedskrivninger	381.743	492.992	374.437
Bruttoeksponering	9.672.684	10.379.711	9.778.410
Udnyttede kredittilsagn og lånetilsagn	2.317.034	2.494.217	2.409.325
Hensættelse på udnyttet maksimum	2.214	3.493	2.857
Maksimal kreditrisiko	11.991.932	12.877.421	12.190.592

Maksimal kreditrisiko fordelt på ratingklasser og stadier i IFRS 9

31.3.2023

1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitetsklassifikation				
1	2a/3	474.748	2.000	0	476.748
2	2a/3	2.878.634	11.371	0	2.890.005
3	2a/3	2.998.090	205.847	0	3.203.937
4	2b	2.111.429	173.861	0	2.285.290
5	2b	929.763	320.280	0	1.250.043
6	2b	195.758	298.997	0	494.755
7	2b	57.707	151.111	0	208.818
8	2c	932	326.350	0	327.282
9	2c	772	202.268	0	203.040
10	2c	0	22.757	132	22.889
11	1	0	2.828	626.297	629.125
I alt		9.647.833	1.717.670	626.429	11.991.932

31.3.2022

1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitetsklassifikation				
1	2a/3	438.262	30	0	438.292
2	2a/3	2.529.372	364	0	2.529.736
3	2a/3	3.250.174	228.409	0	3.478.583
4	2b	2.288.110	257.283	0	2.545.393
5	2b	924.267	503.170	0	1.427.437
6	2b	279.642	387.930	0	667.572
7	2b	144.778	179.398	0	324.176
8	2c	683	386.596	0	387.279
9	2c	98	261.825	0	261.923
10	2c	0	10.766	1.135	11.901
11	1	0	2.769	802.360	805.129
I alt		9.855.386	2.218.540	803.495	12.877.421

31.12.2022

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

31.3.2023

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	986.815	418.979	106.089	1.511.883
Industri og råstofindvinding	358.909	115.196	132.656	606.761
Energiforsyning	202.956	15.715	810	219.481
Bygge- og anlægsvirksomhed	447.193	147.089	30.972	625.254
Handel	803.980	165.038	125.777	1.094.795
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	296.663	79.625	6.954	383.242
Information og kommunikation	109.550	5.200	6.075	120.825
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	684.701	103.237	10.344	798.282
Fast ejendom	910.780	155.125	64.889	1.130.794
Øvrige erhverv	467.054	124.422	22.054	613.530
Erhverv i alt	5.268.601	1.329.626	506.620	7.104.847
Private	4.379.232	388.044	119.809	4.887.085
I alt	9.647.833	1.717.670	626.429	11.991.932

31.3.2022

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	983.388	524.567	269.619	1.777.574
Industri og råstofindvinding	314.984	121.850	133.187	570.021
Energiforsyning	259.580	18.639	1.322	279.541
Bygge- og anlægsvirksomhed	551.654	166.311	45.094	763.059
Handel	732.652	288.090	37.795	1.058.537
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	230.119	143.782	10.438	384.339
Information og kommunikation	119.309	10.180	7.891	137.380
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	828.904	133.032	15.780	977.716
Fast ejendom	978.481	176.359	99.964	1.254.804
Øvrige erhverv	461.126	150.467	22.675	634.268
Erhverv i alt	5.460.197	1.733.277	643.765	7.837.239
Private	4.395.189	485.263	159.730	5.040.182
I alt	9.855.386	2.218.540	803.495	12.877.421

31.12.2022

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv:				
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
Erhverv i alt	5.628.114	1.399.422	535.248	7.562.784
Private	4.127.460	370.005	130.343	4.627.808
I alt	9.755.574	1.769.427	665.591	12.190.592

Misligholdte udlån og garantier (default)

1.000 DKK	31.3.2023	31.3.2022	31.12.2022
Misligholdte udlån og garantier	635.155	855.062	737.513
Individuelle nedskrivninger	219.957	341.504	220.839
Eksponering efter nedskrivning	415.198	513.558	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 af kreditlempelsen er ophævet.

1.000 DKK	31.3.2023	31.3.2022	31.12.2022
Non-performing lån	568.343	700.358	553.968
Eksponeringer med kreditlempelser	51.785	110.646	68.404

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 sikkerhedsstilling, udgør 98,5 mio. kr. pr. 31. marts 2023.

Modtagne sikkerheder og typer

1.000 DKK	31.3.2023	31.3.2022	31.12.2022
Maksimal kreditrisiko	11.991.932	12.877.421	12.190.592
Værdi af sikkerheder	8.065.412	8.113.982	7.899.974
Blanco	3.926.520	4.763.439	4.290.618
Blanco i procent af eksponering	33%	37%	35%

1.000 DKK	31.3.2023	31.3.2022	31.12.2022
Ejendomme	4.706.555	3.774.216	4.204.991
Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	1.474.903	2.143.525	1.699.823
Værdipapirer	392.485	519.417	474.562
Løsøre, driftsmidler, biler mv.	1.270.058	1.368.294	1.271.502
Kontanter	72.685	142.368	102.619
Andre sikkerheder	148.726	166.162	146.477
I alt sikkerheder	8.065.412	8.113.982	7.899.974

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
31.3.2023							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv							
Landbrug, jagt og skovbrug	633.482	251.715	11.381	114.296	10.272	45.018	1.066.164
Industri og råstofindvinding	137.271	59.075	14.787	200.830	53	27.560	439.576
Energiforsyning	19.975	92.732	15.704	3.483	5.119	0	137.013
Bygge- og anlægsvirksomhed	107.781	76.582	5.607	157.988	1.305	27.105	376.368
Handel	179.434	45.559	38.455	433.253	3.114	18.297	718.112
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	105.348	77.445	3	64.032	460	4.505	251.793
Information og kommunikation	4.378	12.941	5.380	2.950	489	0	26.138
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	91.184	29.556	186.885	16.828	1.038	11.308	336.799
Fast ejendom	568.651	173.709	7.348	4.576	3.409	3.106	760.799
Øvrige erhverv	242.720	91.238	39.075	40.615	2.585	4.384	420.617
Erhverv i alt	2.090.224	910.552	324.625	1.038.851	27.844	141.283	4.533.379
Private	2.616.331	564.351	67.860	231.207	44.841	7.443	3.532.033
I alt	4.706.555	1.474.903	392.485	1.270.058	72.685	148.726	8.065.412

1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
31.3.2022							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv							
Landbrug, jagt og skovbrug	766.494	337.283	20.042	96.253	8.941	68.653	1.297.666
Industri og råstofindvinding	69.096	60.349	19.673	249.041	16	28.146	426.321
Energiforsyning	16.242	121.717	5.026	10.585	5.144	0	158.714
Bygge- og anlægsvirksomhed	213.249	54.698	3.332	130.789	4.749	348	407.165
Handel	149.573	66.159	39.400	455.425	3.239	24.115	737.911
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	108.586	94.551	315	64.692	142	6.835	275.121
Information og kommunikation	3.586	10.216	5.825	4.330	1.428	2.443	27.828
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	41.640	33.491	298.524	17.858	894	19.952	412.359
Fast ejendom	613.520	217.276	8.096	12.001	6.684	4.424	862.001
Øvrige erhverv	161.706	115.283	41.019	52.579	4.261	2.649	377.497
Erhverv i alt	2.143.692	1.111.023	441.252	1.093.553	35.498	157.565	4.982.583
Private	1.630.524	1.032.502	78.165	274.741	106.870	8.597	3.131.399
I alt	3.774.216	2.143.525	519.417	1.368.294	142.368	166.162	8.113.982

1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
31.12.2022							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv							
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
Erhverv i alt	2.191.385	984.589	405.462	1.028.609	34.381	137.634	4.782.060
Private	2.013.606	715.234	69.100	242.893	68.238	8.843	3.117.914
I alt	4.204.991	1.699.823	474.562	1.271.502	102.619	146.477	7.899.974

Note 21 » Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse

1.000 DKK	1. kvartal 2023	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019
Netto renteindtægter	103.585	70.383	75.216	76.623	79.943
Udbytte af aktier mv.	4.174	4.755	515	320	57
Gebyrer og provisionsindtægter – netto	71.790	79.173	69.732	64.885	60.923
Netto rente- og gebyrindtægter	179.549	154.311	145.463	141.828	140.923
Kursreguleringer	24.613	-14.130	36.129	-89.623	46.042
Udgifter til personale og administration	125.350	119.167	116.808	106.468	116.674
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	8.929	13.924	537	-1.851	5.542
Periodens resultat	58.744	4.115	56.289	-55.478	58.670

Rente til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	4.038	4.038	7.657	6.457	6.315
--	-------	-------	-------	-------	-------

Balance

1.000 DKK	31.3.2023	31.3.2022	31.3.2021	31.3.2020	31.3.2019
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	104.083	103.577	120.047	992.684	1.098.481
Udlån	7.285.165	6.904.877	6.637.916	6.443.923	6.299.948
Obligationer og aktier	3.541.506	3.786.380	4.095.778	3.833.706	3.324.705
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	189.977	184.520	500.300	474.113	481.233
Indlån	10.831.350	9.980.861	10.116.981	9.103.990	8.591.230
Efterstillede kapitalindskud	204.352	203.941	104.424	104.163	103.901
Egenkapital	2.653.925	2.209.964	2.106.921	1.917.202	1.712.856

Aktiver i alt	14.446.957	13.257.666	13.350.610	12.169.764	11.505.778
---------------	------------	------------	------------	------------	------------

Basisindtjening	51.190	32.169	25.652	32.407	21.191
Eventualforpligtelser	2.005.776	2.981.842	3.161.945	2.627.746	2.391.102
Antal medarbejdere	313	302	315	311	318

Nøgletal

	31.3.2023	31.3.2022	31.3.2021	31.3.2020	31.3.2019
Kapitalprocent	31,0%	23,4%	22,1%	19,7%	19,3%
Kernekapitalprocent	28,5%	21,1%	20,9%	18,5%	18,1%
Egentlig kernekapitalprocent	25,2%	18,1%	18,0%	15,6%	15,2%
Egenkapitalforrentning før skat*	2,8%	0,0%	3,0%	-3,7%	4,2%
Egenkapitalforrentning efter skat*	2,5%	0,0%	2,7%	-3,7%	4,0%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,49	1,03	1,51	0,49	1,49
Renterisiko	1,3%	0,9%	1,0%	2,2%	2,5%
Valutaposition	0,5%	0,8%	0,3%	1,1%	0,3%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	70,3%	73,7%	70,1%	76,9%	80,8%
Udlån i forhold til egenkapital	2,7	3,1	3,2	3,4	3,7
Periodens udlånsvækst	1,8%	1,6%	5,1%	0,5%	0,8%
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	273%	239%	215%	222%	195%
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	147%	147%	-	-	-
Summen af store eksponeringer	81,8%	103,5%	116,3%	120,3%	141,8%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,9%	4,7%	5,0%	6,3%	7,3%
Periodens nedskrivningsprocent	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	0,1%
Afkastgrad*	0,4%	0,0%	0,4%	-0,5%	0,5%

Danske Andelskassers Bank A/S – aktien

Periodens resultat ekskl. hybrid kernekapital efter skat pr. aktie (vægtet gennemsnit)*	0,3	0,0	0,3	-0,4	0,3
Indre værdi ekskl. hybrid kernekapital pr. aktie*	10,7	10,5	9,9	9,6	8,4
Udbytte pr. aktie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie*	38,5	14.597,0	42,4	-18,5	19,2
Børskurs/indre værdi pr. aktie*	1,0	1,1	1,1	0,7	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