



# 2022

Delårsrapport  
1. kvartal 2022



# INDHOLD

---

Selskabsoplysninger .....	4
Direktionens kommentarer .....	6
Finansielt overblik .....	7
Regnskabsberetning .....	8

## **Delårsrapport**

Ledelsespåtegning .....	13
Resultat- og totalindkomstopgørelse .....	14
Balance .....	15
Egenkapitalopgørelse .....	16
Pengestrømsopgørelse .....	17
Noter .....	18

# SELSKABSOPLYSNINGER

---

## Selskab

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

CVR-nr.: 31843219

Hjemsted: Viborg Kommune, Danmark

Telefon: + 45 87 99 30 00

Hjemmeside: [www.andelskassen.dk](http://www.andelskassen.dk)

E-mail: [info@andelskassen.dk](mailto:info@andelskassen.dk)

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

## Bestyrelse

Direktør Anders Howalt-Hestbech, formand

Jordbrugsteknolog og gårdejer Klaus Moltesen Ravn, næstformand

Direktør Mikael Toldbod Jakobsen

Adm. direktør Flemming Jul Jensen

Direktør Tommy Skov Kristensen

Direktør H.C. Krogh

Tidligere amtsborgmester og frugtavlser Poul Erik Weber

Kundemedarbejder og fællestillidsmand Britta Rytter Eriksen (medarbejdervalgt)

Filialdirektør Martin Ibsen (medarbejdervalgt)

Kunderådgiver Anette Holstein Nielsen (medarbejdervalgt)

## Direktion

Administrerende direktør Jan Pedersen

Bankdirektør Alma Lund Høj

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

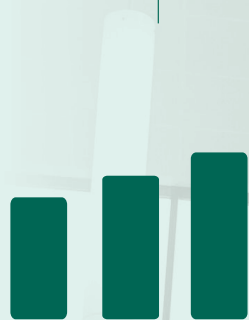
# BANKEN I TAL

---



**25,4%**

Stigning i basisindtjening



**4,0%**

Stigning i udlån



**9,1  
PROCENTPOINT**

Kapitalmæssig overdækning



**2,0%**

Moderat stigning i omkostningerne  
og et fald i de relative omkostninger



**4,1  
MDKK**

Resultat før skat

# DIREKTIONENS KOMMENTARER

## Første kvartal med høj aktivitet



Første kvartal 2022 har været karakteriseret af et meget højt aktivitetsniveau og en stigning i basisindtjeningen på 25,4 %. Udviklingen er meget positiv, idet den viser bankens evne til at tjene penge på kerneforretningen selv i en meget omskiftelig periode.

Indtjeningen påvirkes positivt af stigende udlån og depoter samt stigende gebyrindtægter som følge af højt aktivitetsniveau på særligt boligområdet, herunder lånekonverteringer udløst af det stigende renteniveau. Samtidig har omkostningerne vist en beskedne stigning.

Da vi kommenterede på årsregnskabet for 2021, så verden betydeligt anderledes ud. Samme dag som årsrapporten blev offentliggjort, invaderede Rusland Ukraine og satte med ét en bølge af forandringer i gang, der har fået store både menneskelige, politiske og økonomiske konsekvenser.

Der er ingen tvivl om, at vi i dag står med en væsentligt forandret spilleplade, og at krigen i høj grad har påvirket de forudsætninger, vi gik ind i 2022 med. Det gælder på alle niveauer.

Forandringerne giver anledning til betydelige økonomiske usikkerheder for bankens kunder såvel som for banken. Usikkerheder som indirekte vil medføre tab på både private kunder som erhvervs-kunder. Banken har i den forbindelse foretaget et ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne afledt af krigen i Ukraine. Da COVID-19 nu ikke længere udgør den samme risiko som tidligere, har vi samtidig reduceret det ledelsesmæssige tillæg hertil. Sammen med negative kursreguleringer på

aktie- og obligationsbeholdningen, er resultatet før skat kraftigt påvirket af eksterne forhold med samlede kursreguleringer og nedskrivninger på 28 mio. kr. Dermed kommer Danske Andelskassers Bank ud af første kvartal med et acceptabelt resultat på 4,1 mio. kr.

### Samfundsmæssigt ansvar

At drive pengeinstitut i Danmark handler i dag om meget andet end indlån, udlån og investering. Opgaver af samfundsmæssig vigtighed fylder stadig mere i dagligdagen. Den igangværende overgang fra NemID til MitID er én af disse omfattende opgaver, hvor det offentlige og pengeinstitutterne løfter i flok. En anden og endnu mere ressourcekrævende opgave handler om kampen mod hvidvask, skatteunddragelse og terrorfinansiering. Det er selvfølgelig i samfundets interesse at vinde denne kamp, og derfor påtager vi os gerne vores del af ansvaret, så det bliver en naturlig – omend tidskrævende – del af det daglige arbejde.

### Forventninger til 2022

Danske Andelskassers Bank fastholder forventningen om et resultat før skat for 2022 i intervallet 80-140 mio. kr., og en basisindtjening i intervallet 80-120 mio. kr.

Sammen kan vi mere



Jan Pedersen  
Adm. direktør



Alma Lund Høj  
Bankdirektør

# FINANSIELT OVERBLIK

Første kvartal 2022 har vist en meget tilfredsstillende udvikling i basisindtjeningen med en stigning på 25,4 %. Basisindtjeningen var på 32,2 mio. kr. mod 25,7 mio. kr. i 1. kvartal 2021. Stigningen er navnlig drevet af en høj aktivitet på boligområdet og den løbende udrulning af bankens nye kundeprogrammer med forbedrede værditilbud. Samlet set er netto gebyrindtægterne steget med 13,5 %. Omkostningerne har samtidig vist en moderat stigningstakt på kun 2,0 %, svarende til et fald i de relative omkostninger.

Resultatet før skat var på 4,1 mio. kr., mod et resultat i samme periode sidste år på 61,2 mio. kr. Efter skat blev overskuddet på 4,1 mio. kr. i 1. kvartal 2022 mod 56,3 mio. kr. i samme periode sidste år.

Fortsat usikkerhed i forbindelse med COVID-19 og i særdeleshed Ruslands invasion af Ukraine, har påvirket kursreguleringerne samt nedskrivningerne. Den finansielle uro og kraftigt stigende renter har resulteret i negative kursreguleringer på 14,1 mio. kr. mod positive kursreguleringer i samme periode sidste år på 36,1 mio. kr. I takt med at der kommer større overblik over konsekvenserne af COVID-19 og de økonomiske konsekvenser for bankens kunder, er der med Ruslands invasion af Ukraine opstået nye usikkerheder. Det er imidlertid værd at notere sig, at banken ikke selv har eksponeringer mod Rusland og Ukraine, ligesom bankens kunder kun i meget

begrænset omfang har eksponeringer mod de nævnte lande. Banken forudser dog afledte tab som følge af krigen i Ukraine, og har forholdt sig til de potentielle økonomiske konsekvenser for bankens kunder. I den forbindelse har banken nedskrevet 16 mio. kr. som ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne. Herudover er det individuelt opgjorte solvensbehovet forøget med 38 mio. kr. under et foreløbigt worst-case-scenarie. I forhold til COVID-19 har banken i 1. kvartal 2022 tilbageført 10 mio. kr. af det tidligere ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne på 40 mio. kr.

På den baggrund betegnes resultatet før skat for 1. kvartal 2022 som acceptabelt.

Udlånet er pr. 31. marts 2022 steget til 6.905 mio. kr. mod 6.638 mio. kr. pr. 31. marts 2021, hvilket svarer til en stigning på 4,0 %.

I marts 2022 optog banken som led i sin løbende kapitaloptimering et nyt supplerende obligationslån (Tier 2) på 100 mio. kr. med en løbetid på 10 år. Kapitalprocenten er i 1. kvartal 2022 steget til 23,4 % mod 23,1 % pr. 31.12.2021. Den kapitalmæssige overdækning er faldet fra 9,4 procentpoint pr. 31.12.2021 til 9,1 procentpoint pr. 31. marts 2022. Faldet begrundes særligt med stigningen i solvensbehovet relateret til krigen i Ukraine.

## HOVEDTAL

Mio. kr.	1. kv. 2022	1. kv. 2021	2021
Netto rente- og gebyrindtægter	154	145	582
Omkostninger og andre driftsposter	122	120	474
Basisindtjening	32	25	108
Kursreguleringer	-14	36	80
Nedskrivninger	-14	0	-14
Resultat før skat	4	61	202
Resultat efter skat	4	56	198
Renter til hybrid kernekapital	4	8	20
Udlån	6.905	6.638	6.794
Indlån eksklusiv puljer	9.070	9.522	9.481
Egenkapital	2.210	2.107	2.206
Balance	13.258	13.351	13.505
Garantier	2.982	3.162	2.976
Antal ansatte	302	315	313
Kapitalprocent	23,4%	22,1%	23,1%
Egenkapitalforrentning	0,0%	3,0%	9,8%
Udbytte pr. aktie	0,00	0,29	0,14

# REGNSKABSBERETNING

## Acceptabelt resultat for 1. kvartal 2022

Med baggrund i den aktuelle situation med Ruslands invasion af Ukraine, høj inflation samt rentestigninger, har Danske Andelskassers Bank opnået et acceptabelt overskud før skat for 1. kvartal 2022 på 4,1 mio. kr. Resultatet før skat var i 1. kvartal 2021 på 61,2 mio. kr. Efter skat blev overskuddet på 4,1 mio. kr. i 1. kvartal 2022 mod et overskud på 56,3 mio. kr. i samme periode sidste år.

Faldet i resultatet skyldes navnlig uroen på de finansielle markeder, hvor kraftige rentestigninger har ført til kursfald på obligationsbeholdningen. Endvidere har Ruslands invasion af Ukraine ført til nye økonomiske usikkerheder for bankens kunder, hvor banken på et foreløbigt vurderingsgrundlag har valgt at nedskrive 16 mio. kr. som ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne.

## Kraftig vækst i basisindtjeningen

Basisindtjeningen har imidlertid vist en stærk udvikling med en vækst på 25,4 %. Basisindtjeningen som et alternativt resultatmål udgjorde 32,2 mio. kr. i 1. kvartal 2022 mod 25,7 mio. kr. i 1. kvartal 2021.

Mio. kr.	1. kvrt. 2022	1. kvrt. 2021
Resultat før skat	4,1	61,2
Nedskrivninger på udlån mv.	13,9	0,5
Kursreguleringer	14,1	-36,1
Basisindtjening	32,2	25,7

Netto renteindtægterne faldt i 1. kvartal 2022 til 70,4 mio. kr. mod 75,2 mio. kr. i samme periode sidste år. Udlånsatserne er fortsat faldet, om end vi ser en udfladning. Endvidere er det direkte renteaflast af bankens obligationsbeholdning faldet. Samlet set er nettorenterne faldet med 6,4 %.

En betydelig stigning i netto gebyrindtægterne på 13,5 % til 79,2 mio. kr. i 1. kvartal 2022 mod 69,7 mio. kr. i 1. kvartal 2021, har ført til en samlet stigning i netto rente- og gebyrindtægterne på 6,1 %. Gebyrstigningen afspejler en betydelig stigning i aktiviteterne i forbindelse med blandet andet boligfinansiering, lånekonverteringer, generel udlånsaktivitet samt investeringsområdet og ikke mindst bidrager udrydningen af de nye kundeprogrammer til stigningen i indtægterne.

Omkostningerne har vist en moderat stigningstakt på kun 2,0 %. Udgifterne til løn og administration udgjorde i 1. kvartal 2022 119,2 mio. kr. mod 116,8 mio. kr. i samme periode sidste år.

Udgifterne til løn er faldet med 1,3 % til 68,4 mio. kr. i 1. kvartal 2022 mod 69,3 mio. kr. i samme periode sidste år. Faldet

skyldes et fald i antallet af medarbejdere fra 315 i 1. kvartal 2021 til 302 i 1. kvartal i år. Antallet af ansatte er opgjort efter ATP-metoden.

Administrationsudgifterne er modsætningsvist steget med 6,9 %, hvor der blandt andet har været stigninger vedrørende IT og affoldelse af aktionærmøder. Administrationsudgifterne udgjorde 50,8 mio. kr. i 1. kvartal 2022 mod 47,5 mio. kr. i 1. kvartal 2021.

## Nedskrivninger præget af COVID-19 og krigen i Ukraine

I 1. kvartal 2022 har banken foretaget nye nettonedskrivninger på 13,9 mio. kr., hvor der i 1. kvartal 2021 blev nedskrevet netto 0,5 mio. kr.

Med udløbet af den sidste del af regeringens hjælpepakker i forbindelse med COVID-19 med udskydelse af moms- og skattebetalinger er der efterhånden større klarhed over de økonomiske konsekvenser for bankens kunder. Med en enkelt undtagelse, har banken stadig ikke konstateret væsentlige tab. Det ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne på 40 mio. kr., som banken foretog i 2020, er derfor nedsat med 10 mio. kr. til 30 mio. kr. pr. 31. marts 2022. Det er forventningen, at det ledelsesmæssige tillæg kan reduceres væsentligt i løbet af 2. kvartal 2022.

Derimod giver Ruslands invasion af Ukraine anledning til nye og betydelige usikkerheder. Dels for virksomheder og personer som har direkte eksponeringer mod Rusland og Ukraine, men også virksomheder og personer som har handelsforbindelser til begge lande i form af import eller eksport. Krigen har ligeledes ført til forsyningsvanskeligheder samt betydelige prisstigninger på en række varer. Banken har ikke selv eksponeringer direkte mod Rusland eller Ukraine, og for bankens kunder er der tale om et fåtal. Usikkerhederne og effekterne er derfor af indirekte karakter, hvor såvel erhvervs-kunder som private kunder kan blive påvirket. Banken forudser tab som følge af effekterne af krigen, og har forholdt sig til de potentielle økonomiske konsekvenser for bankens kunder. I den forbindelse har banken foretaget en vurdering af mulige tabsscenarier, hvor et basisscenario har resulteret i et ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne på 16 mio. kr. og et worst-case-scenario et solvenstillæg på 38 mio. kr. I basisscenarioet er der foretaget en vurdering på brancheniveau, hvor brancher med størst påvirkning som er rykket 2 ratingklasser og 1 ratingklasse på brancher og private med mindst påvirkning. I worst-case-scenarioet er foretaget en vurdering, hvor på brancher med størst påvirkning rykket 3 ratingklasser; mellem 2 ratingklasser og mindst påvirkning 1 ratingklasse. Enkelte brancher blandt andet landbrug, forventes ikke at blive påvirket. Banken rater kunderne i en intern model med 11 ratingklasser.

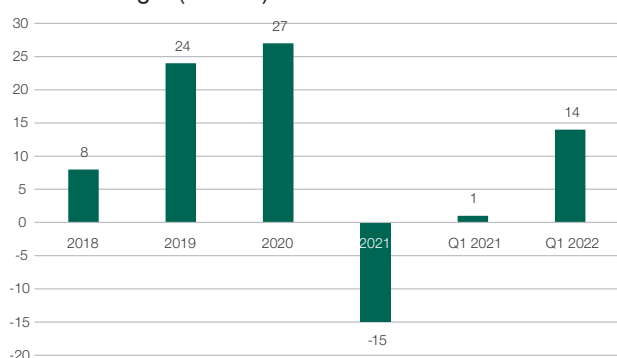


De økonomiske vilkår for bankens landbrugskunder på hovedsektorerne griseproducenter, mælkeproducenter og planteavl har i den seneste periode udviklet sig forskelligt, hvilket også gælder fremtidsudsigterne. Griseproducenterne er stærkt udfordrede i det nuværende marked, hvor bytteforholdet er svagt. På trods af stigende afregningspriser har producenterne med stigende foderpriser ikke opleveret en forbedring i indtjeningen. Den forøgede risiko er afdækket ved det ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne på 5 mio. kr., som blev resultatført ultimo 2021. Eksponeringer mod griseproducenter udgør ca. 20 % af den samlede eksponering mod landbrug. Mælkeproducenterne har i øjeblikket acceptable bytteforhold, og med en stor grad af selvforsyning vurderes situationen at være stabil i den kommende periode. For planteavlerne er de aktuelle forhold meget gunstige som følge af stigende råvarepriser. Krigen i Ukraine efterlader et betydeligt gab mellem udbud og efterspørgsel på korn. Derfor forventes planteavlerne at se ind i tilfredsstillende resultater for 2022.

Private kunders økonomi er grundlæggende stærk, hvor meget lav arbejdsløshed og høj opsparring er blandt de væsentligste faktorer. Stigende renter og høj inflation herunder stigende priser på energi og dagligvarer vil have betydning for mange husholdninger og dermed påvirke rådighedsbeløbet i negativ retning. Forhold som kan presse nogle privatkunder økonomisk.

I 1. kvartal 2022 er nedskrivningerne reduceret med nettotilbageførsler på private på 4,5 mio. kr. På erhverv er der foretaget netto mernedskrivninger på 18,4 mio. kr.

#### Nedskrivninger (Mio. kr.)



De samlede tillæg til nedskrivningerne udgør 95 mio. kr. pr. 31. marts 2022, hvoraf 30 mio. kr. kan henføres til COVID-19 og 16 mio. kr. til krigen i Ukraine. Det samlede ledelsesmæssige skøn som tillæg til det individuelle solvensbehov udgør 43 mio. kr., hvoraf 38 mio. kr. er relateret til krigen i Ukraine. Samlet set har banken foretaget en kapitalmæssig risikoafdækning på 138 mio. kr.

Nedskrivningskontoen var pr. 31. marts 2022 på 496,5 mio. kr. mod 522,7 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år.

Mio. kr.	31.3.2022	31.3.2021
Stadie 1	67,5	60,0
Stadie 2	85,9	88,8
Stadie 3	343,1	373,9
I alt	496,5	522,7

Faldet i stadie 3-saldoen skyldes betydelige tabsafskrivninger af nødlidende lån, hvor tabsrisikoen allerede var afdækket, og som derfor ikke har ført til tab ud over det allerede nedskrevne beløb. Tabsafskrivningerne er foretaget i forlængelse af bankens NPL-strategi om at nedbringe omfanget af nødlidende eksponeringer og dermed nedbringe NPL-ratioen.

#### Krigen i Ukraine har påvirket de finansielle markeder

Stigningerne i råvare- og fragtpriserne samt lavere forsyningssikkerhed har presset inflationen op, hvilket har ført til store rentestigninger som har medført store kursfald. Krigen i Ukraine har forstærket udviklingen og usikkerhederne. De stigende renter har i særlig grad påvirket bankens obligationsbeholdning med negative kursreguleringer på 22,1 mio. kr. i 1. kvartal 2022 mod et mindre kurstab i 1. kvartal 2021 på 4,6 mio. kr. Bankens aktiebeholdningen består hovedsageligt af noteret sektoraktier i den finansielle sektor, som er betydeligt mindre volatile end det almindelige aktiemarked. I 1. kvartal 2022 udgjorde positive kursreguleringer 3,0 mio. kr. mod 35,4 mio. kr. i samme periode sidste år.

Mio. kr.	1. kv. 2022	1. kv. 2021
Obligationer	-22,1	-4,6
Aktier	3,0	35,4
Valuta	4,1	5,0
Andre aktiver	0,9	0,3
I alt	-14,1	36,1

#### Højt aktivitetsniveau

Banken har fortsat en pæn stigning i forretningsomfanget, hvor navnlig den positive vækst i udlånet på 4,0 % og investeringsområdet med 8,3 % samlet set har medført en stigning i forretningsomfanget fra 28,4 mia. kr. ved udgangen af 1. kvartal 2021 til 28,8 mia. kr. i 1. kvartal 2022.

Udlånet er pr. 31. marts 2022 på 6.905 mio. kr. mod 6.638 mio. kr. pr. 31. marts 2021, hvilket som fornævnt svarer til en stigning på 4,0 %. Udlånet til private er steget med 10,5 % hvorimod udlånet til erhverv har vist en mindre stigning på 0,3 %.

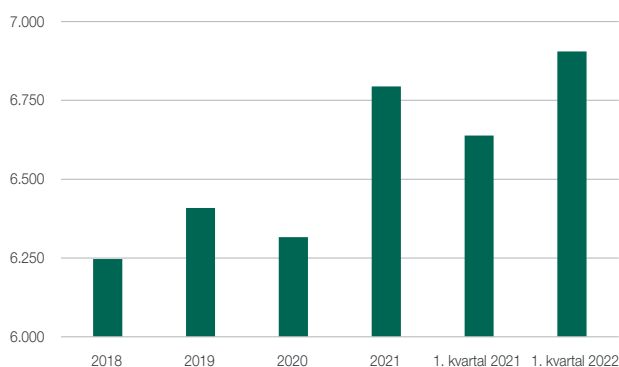
## Forretningsomfang

Mio. kr.	31.3.2022	31.3.2021	2021	2020	2019	2018
Udlån	6.905	6.638	6.794	6.316	6.409	6.247
Indlån (excl. pulje)	9.070	9.522	9.481	9.410	9.077	8.602
Garantier	2.982	3.162	2.976	2.864	2.635	2.316
Depoter (incl. pulje)	9.855	9.102	10.288	8.726	7.940	7.980
I alt	28.812	28.424	29.539	27.316	26.061	25.145

Trods stigningen i udlånet, er den samlede udlånseksponering inklusive garantier stortset uændret. Dette skyldes et fald i garantierne fra 3.162 mio.kr. pr. 31. marts 2021 til 2.982 mio. kr. pr. 31. marts 2022. Udlån og garantier til private udgør nu 41 % af det samlede udlån mod 39 % pr. 31. marts 2021. Udviklingen understøtter bankens kreditstrategi om en vækst i det relative udlån til private.

Udlån og garantier til erhverv udgør således 59 % pr. 31. marts 2022 mod 61 % pr. 31. marts 2021.

### Udlånsudviklingen (Mio. kr.)



Et betydeligt forretningsområde er også formidling af realkreditlån via Totalkredit og DLR. Sammen med bankens balancførte udlån udgør den samlede kreditformidling på 30.078 mio. kr. pr. 31. marts 2022 mod 29.201 mio. kr. pr. 31. marts 2021, hvilket er en stigning på 3 %.

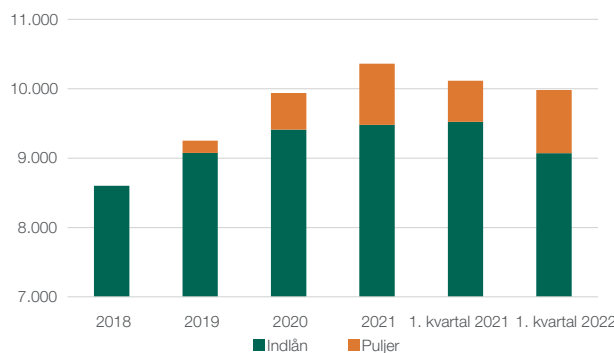
Mio. kr.	31.3.2022	31.3.2021
Udlån	6.905	6.638
Formidlet Totalkredit	14.500	14.007
Formidlet DLR	8.673	8.556
I alt	30.078	29.201

Indlånet er pr. 31. marts 2022 på 9.070 mio. kr. mod 9.522 mio. kr. pr. 31. marts 2021. En del af faldet i indlånet skyldes den succesfulde opstart af investeringsproduktet "Andelskassen

investeringskonto FRI" i 2. halvår 2021, hvor der pr. 31. marts 2022 er placeret 322 mio. kr. som investering af frie midler.

Puljeordninger er steget med 53 % til 911 mio. kr. pr. 31. marts 2022 mod 595 mio. kr. pr. 31. marts 2021.

### Indlånsudviklingen (Mio. kr.)



### Tilfredsstillende likviditet

Bankens strukturelle likviditet udgør 4,7 mia. kr. pr. 31. marts 2022 mod 5,1 mia. kr. pr. 31. marts 2021. Faldet skyldes i hovedtræk faldet i indlånet, hvor over 300 mio. kr. frie midler er placeret i "Andelskassen Investeringskonto FRI". Der er fortsat tale om en meget høj likviditetsmæssig overdækning som følge af højt indlånsoverskud, hvor andelen af udlån i forhold til indlån ved udgangen af 1. kvartal 2022 var på 73,7 % mod 70,1 % ultimo 1. kvartal 2021.

Mio. kr.	31.3.2022	31.3.2021
Indlån eksklusiv puljer	9.070	9.522
Udstedte obligationer	99	0
Supplerende lån	204	104
Egenkapital	2.210	2.107
Udlån	-6.905	-6.638
Strukturel likviditet	4.678	5.095

Den likviditetsmæssige opfyldelse af LCR var pr. 31. marts 2022 på 239 % mod et LCR-krav på 100 %. Pr. 31. marts 2021 var LCR-opfyldelsen på 215 %.

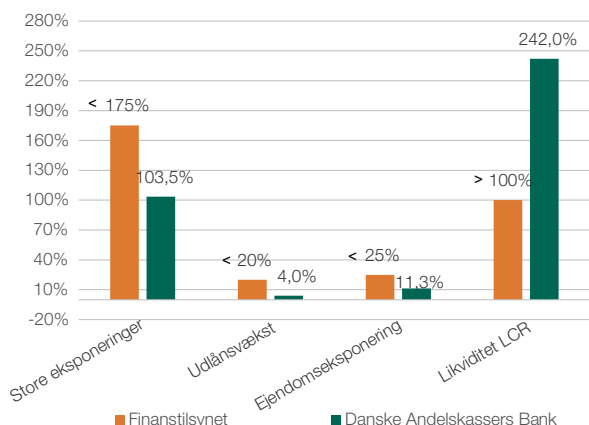
Den 28. juni 2021 trådte det nye Net Stable Funding Ratio (NSFR) krav under kapitalforordningen CRR i kraft. NSFR udtrykker den forventede stabile funding over en tidshorisont sat i forhold til den krævede funding på balanceførte aktiver og ikke-balanceførte poster. NSFR er pr. 31. marts 2022 på 147 % mod et krav på 100.

### Komfortabel placering i tilsynsdiamanten

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

Danske Andelskassers Bank ligger pr. 31. marts 2022 komfortabelt inden for alle grænseværdier.

### Tilsynsdiamant pr. 31. marts 2022



### NEP-krav

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

Banken har i juni 2021 foretaget en SNP-udstedelse på 100 mio. kr. til delvis dækning af NEP-kravet. Banken forventer supplerende SNP-udstedelser de kommende år, sådan at der opbygges en løbetidsfordeling, der afspejler det fuldt indfasede NEP-krav samt kravet til at mindske den løbende refinansieringsrisiko.

Den 31. marts 2022 var NEP overdækningen på 6,7 procentpoint mod 6,7 procentpoint pr. 31. marts 2021.

### Solid kapitalmæssig overdækning

Pr. 31. marts 2022 havde banken et kapitalgrundlag på 2.058 mio. kr. svarende til en kapitalprocent på 23,4 %, hvilket er en stigning på 0,3 procentpoint i forhold til ved udgangen af 2021.

Det internt opgjorte solvensbehov er pr. 31. marts 2021 opgjort til 11,8 % mod 11,2 % ultimo 2021. Stigningen skyldes primært det afsatte solvensbehov relateret til krigen i Ukraine på 38 mio. kr. Oplysningerne vedrørende det internt opgjorte solvensbehov er ureviderede.

Det samlede kapitalkrav udgør 14,3 % pr. 31. marts 2022, hvorefter den kapitalmæssige overdækning udgør 9,1 procentpoint. Overdækningen er dermed faldet med 0,3 procentpoint i 1. kvartal 2022, hvilket i hovedsagen kan henføres til stigningen i solvensbehovet.

Fradragsreglerne for nødlidende eksponeringer (non-performing exposures – NPE) stiller krav om, at sådanne nødlidende eksponeringer – inden for en tidsperiode på maksimalt ti år – skal fradrages fuldt ud i den egentlige kernekapital for den del af eksponeringen, som ikke er nedskrevet eller når at blive levedygtig inden da (NPE bagstopperen). Sikkerheder som ikke anerkendes ifølge CRR, kan ikke anvendes ved opgørelsen af fradraget. De nye regler gælder kun for nye eksponeringer, som er bevilget eller steget efter skæringsdatoen den 26. april 2019. I kapitalgrundlagsopgørelsen har banken fratrukket 6,8 mio. kr. Ved opgørelsen af det individuelle solvensbehov i Søjlø II, har banken reserveret yderligere 24,1 mio. kr. til dækning af estimeret kapitalfradrag 12 måneder frem.

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

Overdækningen efter 7 % målsætningen er pr. 31. marts 2022 på 9,1 procentpoint mod 9,4 procentpoint ultimo 2021. Overdækningen svarer til en kapitalbuffer på 805 mio. kr. mod 845 mio. kr. i 2021.

Overdækningen efter 3 % målsætningen er pr. 31. marts 2022 på 6,7 procentpoint mod 6,7 procentpoint ved udgan-

gen af 2021. Overdækningen svarer til en kapitalbuffer på 585 mio. kr. mod 684 mio. kr. ultimo 2021.

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

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

Mio. kr. / %	31.3.2022	31.3.2021
<b>Kapitalgrundlag</b>		
Egentlig kernekapital	18,1%	18,0%
Kernekapital	21,1%	20,9%
Kapitalprocent	23,4%	22,1%
<b>Kapitalkrav</b>		
Kapitalbevaringsbuffer	2,5%	2,5%
Kontracyklisk buffer	0,0%	0,0%
Individuelt solvensbehov søjle II	11,8%	11,9%
<b>Kapitalmæssig overdækning</b>		
Egentlig kernekapital	8,9%	7,7%
Kernekapital	9,1%	7,7%
Kapitalgrundlag	9,1%	7,7%
Kapitalbuffer	802	701
<b>NEP-krav</b>		
NEP-kapital	22,1%	19,6%
NEP-krav	15,4%	12,9%
Overdækning	6,7%	6,7%
Kapitalbuffer	585	610
<b>Kapitalgrundlag</b>		
Kapitalgrundlag	2.058	2.012
Individuelt solvensbehov søjle II	1.037	1.080
Risikoeksponeringer	8.783	9.108

### 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 er effekterne af COVID-19 og krigen i Ukraine usikre, og de indarbejdede ledelsesmæssige skøn er derfor behæftet med betydelige usikkerheder.

Dette er nærmere beskrevet i note 2.

### Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

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

### Forventninger til 2022

Banken fastholder sine forventninger til årets resultat før skat i intervallet 80 – 140 mio. kr. og en basisindtjening i intervallet 80 – 120 mio. kr.

# LEDELSESPÅTEGNING

---

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2022 for Danske Andelskassers Bank A/S. Delårsrapporten er aflagt efter Lov om Finansiell Virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., samt i overensstemmelse med danske oplysningskrav for delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Delårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Det er vores opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2022 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 31. marts 2022.

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

Hammershøj, den 24. maj 2022

## Direktionen

Jan Pedersen  
Adm. direktør

Alma Lund Høj  
Bankdirektør

Hammershøj, den 24. maj 2022

## Bestyrelsen

Anders Howalt-Hestbech  
Formand

Klaus Moltesen Ravn  
Næstformand

Mikael Toldbod Jakobsen

Flemming Jul Jensen

Tommy Skov Kristensen

H.C. Krogh

Poul Erik Weber

Britta Rytter Eriksen

Martin Ibsen

Anette Holstein Nielsen

## Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse				
1.000 DKK	Note	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	Året 2021
Renteindtægter	3	63.607	69.455	277.167
Negative renteindtægter	3a	1.530	1.170	6.333
Renteudgifter	4	2.826	2.270	10.976
Negative renteudgifter	4a	11.132	9.201	43.610
Netto renteindtægter		70.383	75.216	303.468
Udbytte af aktier mv.		4.755	515	6.265
Gebyrer og provisionsindtægter	5	82.689	73.241	286.286
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5	3.516	3.509	14.572
Netto rente- og gebyrindtægter		154.311	145.463	581.447
Kursreguleringer	6	-14.130	36.129	79.896
Andre driftsindtægter		80	289	1.063
Udgifter til personale og administration	7	119.167	116.808	462.122
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		2.456	2.688	10.168
Andre driftsudgifter		599	604	2.662
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8	13.924	537	-14.569
Periodens resultat før skat		4.115	61.244	202.023
Skat		0	4.955	4.484
Periodens resultat		4.115	56.289	197.539
<b>Fordeling af periodens resultat</b>				
Udbytte for regnskabsåret		0	0	53.915
Aktionærernes andel af resultatet		77	48.632	123.630
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		4.038	7.657	19.994
Periodens resultat		4.115	56.289	197.539
<b>Totalindkomstopgørelse</b>				
Periodens resultat		4.115	56.289	197.539
<b>Anden totalindkomst</b>				
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:				
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen		81	55	-392
Skatteeffekt heraf		-18	-12	86
Anden totalindkomst i alt		63	43	-306
Periodens totalindkomst i alt		4.178	56.332	197.233
<b>Fordeling af periodens totalindkomst</b>				
Udbytte for regnskabsåret		0	0	53.915
Aktionærernes andel af resultatet		140	48.675	123.324
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		4.038	7.657	19.994
Totalindkomst i alt		4.178	56.332	197.233
<b>Indtjening pr. aktie</b>				
Indtjening pr. aktie (kr.) *)		0,0	0,3	1,0
Udvandet indtjening pr. aktie (kr.) *)		0,0	0,3	1,0

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

## Balance

Balance				
1.000 DKK	Note	31.3.2022	31.3.2021	31.12.2021
<b>Aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		1.135.726	1.495.718	1.449.394
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		103.577	120.047	74.860
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		6.904.877	6.637.916	6.793.832
Obligationer til dagsværdi		3.295.349	3.593.217	3.378.382
Aktier mv.		491.031	502.561	520.258
Aktiver i puljeordninger		910.659	595.127	882.348
Grunde og bygninger i alt		97.930	106.352	99.644
Domicilejendomme		49.600	54.764	49.614
Investeringsjendomme		11.006	11.056	11.006
Leasingaktiver	9	37.324	40.532	39.024
Øvrige materielle aktiver		6.377	6.444	6.827
Inventar og andre driftsmidler		4.341	4.648	4.399
Leasingaktiver	9	2.036	1.796	2.428
Aktuelle skatteaktiver		0	1.152	0
Udskudte skatteaktiver	10	67.915	51.130	68.197
Andre aktiver	11	232.550	229.394	220.250
Periodeafgrænsningsposter		11.675	11.552	10.865
<b>Aktiver i alt</b>		<b>13.257.666</b>	<b>13.350.610</b>	<b>13.504.857</b>
<b>Passiver</b>				
<b>Gæld</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		184.520	500.300	169.294
Indlån og anden gæld		9.070.202	9.521.854	9.481.296
Indlån i puljeordninger		910.659	595.127	882.348
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	12	99.397	0	99.351
Leasingforpligtelser	9	39.402	42.374	41.454
Aktuelle skatteforpligtelser		4.476	0	5.209
Andre passiver	13	443.826	371.476	425.450
Periodeafgrænsningsposter		1	1	0
<b>Gæld i alt</b>		<b>10.752.483</b>	<b>11.031.132</b>	<b>11.104.402</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		44.090	46.414	44.809
Hensættelser til tab på garantier		41.670	53.781	40.629
Andre hensatte forpligtelser		5.518	7.938	4.319
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>91.278</b>	<b>108.133</b>	<b>89.757</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>				
Efterstillede kapitalindskud	14	203.941	104.424	104.621
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>		<b>203.941</b>	<b>104.424</b>	<b>104.621</b>
<b>Egenkapital</b>				
Aktiekapital		371.825	371.825	371.825
Overkurs ved emission		53.987	53.987	53.987
Særlig reserve ved reduktion af nominel aktiestørrelse		440.480	440.480	440.480
Overført overskud eller underskud		1.023.000	973.872	1.023.151
Udbytte		53.915	0	53.915
<b>Aktionærernes egenkapital i alt</b>		<b>1.943.207</b>	<b>1.840.164</b>	<b>1.943.358</b>
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	15	266.757	266.757	262.719
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>2.209.964</b>	<b>2.106.921</b>	<b>2.206.077</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>13.257.666</b>	<b>13.350.610</b>	<b>13.504.857</b>

## 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
<b>31.3.2022</b>								
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 pensionsforpligtelsen før skat	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

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
<b>31.3.2021</b>								
Egenkapital 1.1.2021	371.825	440.480	53.987	913.886	0	1.780.178	262.719	2.042.897
Periodens resultat	0	0	0	48.632	0	48.632	7.657	56.289

### Anden totalindkomst

Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelser	0	0	0	55	0	55	0	55
Skatteeffekt heraf	0	0	0	-12	0	-12	0	-12
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	43	0	43	0	43
Periodens totalindkomst	0	0	0	48.675	0	48.675	7.657	56.332

### Øvrige transaktioner

Køb af egne aktier i forbindelse med medarbejderaktieordning	0	0	0	-4.225	0	-4.225	0	-4.225
Salg af egne aktier i forbindelse med medarbejderaktieordning	0	0	0	3.966	0	3.966	0	3.966
Øvrig salg af egne aktier	0	0	0	11.570	0	11.570	0	11.570
Rente betalt på hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	-4.186	-4.186
Reklassificerede renter på hybrid kernekapital vedrørende 2020	0	0	0	0	0	0	567	567
Øvrige transaktioner i alt	0	0	0	11.311	0	11.311	-3.619	7.692
Egenkapital 31.3.2021	371.825	440.480	53.987	973.872	0	1.840.164	266.757	2.106.921



## Pengestrømsopgørelse

1.000 DKK	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	Året 2021
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>			
Resultat før skat	4.115	61.244	202.023
Regulering for ikke-kontante driftsposter	20.513	7.548	15.648
Regulering for pengestrømme finansieringsaktivitet	1.736	1.709	8.132
Betalt skat, netto	-250	-137	-11.575
I alt	26.114	70.364	214.228
<b>Forskydninger i driftskapital</b>			
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker	19.586	44.557	-286.779
Ændring i obligations- og aktiebeholdning	112.260	804.964	1.002.102
Ændring i udlån	-129.831	-327.230	-500.286
Ændring i indlån	-411.093	111.919	71.360
Ændring i øvrige aktiver og passiver	4.858	24.207	89.320
Ændring i driftskapital i alt	-404.220	658.417	375.717
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	-378.106	728.781	589.945
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>			
Køb/salg materielle anlægsaktiver	292	17	1.659
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	292	17	1.659
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>			
Aktieemission	0	0	0
Udstedelse/Indfrielse af hybrid kernekapital	0	-262.000	-262.000
Efterstillede kapitalindskud	99.250	0	-5.729
Udstedelse af NEP-kapital	0	0	99.250
Betalte renter på hybrid kernekapital	0	-4.186	-20.561
Betalt udbytte eksklusive udbytte af egne aktier	0	0	-25.980
Afdrag på leasing	-1.736	-1.709	-8.132
Køb og salg af egne aktier - netto	-291	11.311	11.921
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	97.223	-256.584	-211.231
Periodens likviditetsændring i alt	-280.591	472.214	380.373
Likvider primo	1.516.634	1.136.261	1.136.261
Periodens likviditetsændring	-280.591	472.214	380.373
Likvider ultimo	1.236.043	1.608.475	1.516.634
<b>Likvider ultimo</b>			
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker	1.135.726	1.495.718	1.449.394
Tilgodehavender hos kreditinstitutter med løbetid under 3 måneder	100.317	112.757	67.240
I alt	1.236.043	1.608.475	1.516.634

## Noter

### Note 1 » Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2022 er aflagt efter Lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen) samt i overensstemmelse med danske oplysningskrav for delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

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

### Note 2 » Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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

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

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

- Nedskrivning af udlån og garantier, herunder COVID-19 og Ruslands invasion af Ukraine
- Fastsættelse af dagsværdien af domicilejendomme, investeringsejendomme og ejendomme i midlertidig besiddelse
- Måling af udskudte skatteaktiver

#### Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier, herunder COVID-19 og Ruslands invasion af Ukraine

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

Den forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at der skal nedskrives på alle krediteksporeringer. Nedskrivningsmodellen er baseret på en række underliggende forudsætninger og deres indbyrdes afhængigheder. Nedskrivninger og hensættelser på eksporeringer i stadie 1, 2 og den svage del af stadie 2 foretages på baggrund af en modelberegning, mens beregningen på eksporeringer i stadie 3 foretages som en individuel vurdering. Ved opgørelsen af nedskrivninger på udlån mv. er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at alle fremtidige betalinger ikke modtages. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder opstilling af scenarier, risikoklassificering, realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra konkursboer, også undergivet væsentlige skøn. Det er væsentlige skøn forbundet med stadienddeling af eksporeringer 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
- Forventede betalinger og sikkerhedsværdier (individuelle stadie 3)
- LGD-værdier i modelberegninger (modelberegninger stadie 1 og 2)
- Ledelsesmæssige tillæg og macroøkonomiske scenarier
- Ledelsesmæssige tillæg vedrørende COVID-19 og Ruslands invasion af Ukraine

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 eksporeringer med svag bonitet.

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

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

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

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

Med udløbet af den sidste del af regeringens hjælpepakker i forbindelse med COVID-19 med udskydelse af moms- og skattebetalinger, er der efterhånden større klarhed over de økonomiske konsekvenser for bankens kunder. Med en enkelt undtagelse, har banken stadig ikke konstateret væsentlige tab. Det ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne på 40 mio. kr. som banken foretog i 2020, er derfor nedsat med 10 mio. kr. til 30 mio. kr. pr. 31. marts 2022. Det er forventningen, at det ledelsesmæssige tillæg kan reduceres væsentligt i løbet af 2. kvartal 2022.

Derimod giver Ruslands invasion af Ukraine anledning til nye og betydelige usikkerheder. Dels for virksomheder og personer som har direkte eksponeringer mod Rusland og Ukraine, men også virksomheder og personer som har handelsforbindelser til begge lande i form af import eller eksport. Krigen har ligeledes ført til forsyningsvanskeligheder samt betydelige prisstigninger på en række varer. Bankens har ikke selv eksponeringer direkte mod Rusland og Ukraine og for bankens kunder er der tale om et fåtal. Usikkerhederne og effekterne er derfor af indirekte karakter, hvor såvel erhvervs-kunder som private kunder kan blive påvirket. Bankens forudsætter tab som følge af effekterne af krigen, og har forholdt sig til de potentielle økonomiske konsekvenser for bankens kunder. I den forbindelse har banken foretaget en vurdering af mulige tabsscenerier, hvor et basisscenario har resulteret i et ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne på 16 mio. kr. og et worst case scenarie med et solvenstillæg på 38 mio. kr. I basisscenariet er der foretaget en vurdering på brancheniveau, hvor brancher med størst påvirkning, er rykket 2 ratingklasser og 1 ratingklasse på brancher og private med mindst påvirkning. I worstcase scenariet er foretaget en vurdering på brancher med størst påvirkning rykket 3 ratingklasser; mellem 2 ratingklasser og mindste påvirkning 1 ratingklasse. Enkelte brancher blandt andet landbrug, forventes ikke at blive påvirket.

#### **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 2022 har banken indregnet et udskudt skatteaktiv på 51,9 mio. kr., hvoraf 11,9 mio. kr. vedrører skattemæssige midlertidige forskelle, og 40,0 mio. kr. vedrører fremførbare skattemæssige underskud.

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

#### **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. kvartal 2022	1. kvartal 2021	Året 2021
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1	8	199
Udlån og andre tilgodehavender	62.686	65.907	266.693
Obligationer	1.100	3.624	10.457
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	-180	-84	-182
I alt	63.607	69.455	277.167

**Note 3a » Negative renteindtægter**

1.000 DKK	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	Året 2021
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	167	336	452
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker - Nationalbanken	1.363	834	5.881
I alt	1.530	1.170	6.333

**Note 4 » Renteudgifter**

1.000 DKK	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	Året 2021
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0
Indlån og anden gæld	530	668	3.325
Efterstillede kapitalindskud	1.595	1.475	5.988
Udstedte obligationer	587	0	1.279
Øvrige renteudgifter	114	127	384
I alt	2.826	2.270	10.976

**Note 4a » Negative renteudgifter**

1.000 DKK	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	Året 2021
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	155	557	1.471
Indlån og anden gæld	10.977	8.644	42.139
I alt	11.132	9.201	43.610

**Note 5 » Gebyr- og provisionsindtægter**

Modtagne gebyr- og provisioner			
1.000 DKK	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	Året 2021
Værdipapirhandel og depoter	22.237	18.447	75.491
Betalingsformidling	3.613	3.087	16.195
Lånesagsgebyrer	5.408	5.623	21.285
Garantiprovision	13.801	12.664	53.068
Øvrige gebyrer og provisioner	37.630	33.420	120.247
I alt gebyr- og provisionsindtægter	82.689	73.241	286.286

Afgivne gebyr- og provisioner			
1.000 DKK	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	Året 2021
Værdipapirhandel og depoter	603	1.019	2.983
Betalingsformidling	1.061	433	3.396
Lånesagsgebyrer	1.464	1.515	6.139
Øvrige gebyrer og provisioner	388	542	2.054
I alt	3.516	3.509	14.572

**Note 6 » Kursreguleringer**

1.000 DKK	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	Året 2021
Obligationer	-22.101	-4.581	-7.379
Aktier	2.979	35.382	68.356
Valuta	4.058	5.033	18.763
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	934	295	206
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-36.587	34.639	95.212
Indlån i puljeordninger	36.587	-34.639	-95.212
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	0	0	-50
I alt kursreguleringer	-14.130	36.129	79.896

**Note 7 » Udgifter til personale og administration**

1.000 DKK	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	Året 2021
Personaleudgifter	68.406	69.333	266.061
Øvrige administrationsudgifter	50.761	47.475	196.061
I alt	119.167	116.808	462.122

**Personaleudgifter**

Lønninger	49.773	50.757	191.827
Pensioner	6.028	6.209	24.317
Lønsumsafgift	7.779	7.856	31.481
Medarbejderaktieordning	4.418	4.146	16.775
Øvrige udgifter til social sikring	408	365	1.661
I alt	68.406	69.333	266.061

Honorar bestyrelsen	669	629	2.677
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede (ATP-metoden)	302	315	313

**Medarbejderaktieordning**

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

**Note 8 » Nedskrivninger på udlån og garantier**

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>31.3.2022</b>				
Nedskrivninger primo	31.433	86.839	325.400	443.672
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	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 året 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
<b>31.3.2022</b>				
Nedskrivninger primo	26.253	8.429	5.947	40.629
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	1.607	245	1.851	3.702
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	2.472	1.201	53	3.726
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	1.794	-1.756	-38	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-1.095	1.131	-36	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-3	-38	41	0
Nedskrivninger netto i året 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 trækningsretter og lånetilsagn

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

## Resultatført

1. kvartal  
2022

1.000 DKK	
<b>31.3.2022</b>	
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	7.070
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	10.040
Nedskrivninger netto i året 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
<b>31.3.2021</b>				
Nedskrivninger primo	24.500	78.426	436.614	539.540
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	3.578	3.256	1.461	8.295
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	1.005	4.628	8.918	14.551
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	5.937	-5.886	-51	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-1.542	4.057	-2.515	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-13	-2.432	2.445	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-4.184	6.085	6.339	8.240
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	82.374	82.374
Rentekorrektion	0	0	3.757	3.757
Nedskrivninger ultimo	27.271	78.878	356.758	462.907

Nedskrivninger på garantier				
1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>31.3.2021</b>				
Nedskrivninger primo	30.895	11.132	11.379	53.406
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	2.823	111	631	3.565
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	1.820	692	68	2.580
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	2.346	-2.326	-20	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-1.214	1.219	-5	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-9	-375	384	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-797	811	-625	-611
Nedskrivninger ultimo	32.224	9.880	11.676	53.780

Nedskrivninger på uudnyttede trækningsretter og lånetilsagn				
1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>31.3.2021</b>				
Nedskrivninger primo	716	112	2.457	3.285
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	43	12	4	59
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	44	343	1.004	1.391
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	63	-63	0	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-88	88	0	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	0	-65	65	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-174	312	3.914	4.052
Nedskrivninger ultimo	516	53	5.436	6.005

Resultatført	
1.000 DKK	1. kvartal 2021
<b>31.3.2021</b>	
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	11.919
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	18.522
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	11.681
Andre bevægelser	150
Tab uden forudgående nedskrivninger	1.720
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	6.411
I alt	537

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

### Nedskrivninger på garantier

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

### Nedskrivninger på uudnyttede trækingsretter og lånetilsagn

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

### Resultatført

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

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

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

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

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

Tallene kan indeholde administrative bevægelser.



**Note 9 » Leasing**

1.000 DKK	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	Året 2021
<b>Leasingaktiver ejendomme</b>			
Primo	39.024	42.284	42.284
Tilgang	0	0	5.350
Afgang	0	0	1.599
Afskrivning	1.700	1.752	7.011
I alt ultimo	37.324	40.532	39.024
<b>Leasingaktiver andre materielle aktiver</b>			
Primo	2.428	2.193	2.193
Tilgang	0	0	1.498
Afgang	0	0	0
Afskrivning	392	397	1.263
I alt ultimo	2.036	1.796	2.428
<b>Leasingforpligtelse</b>			
Primo	41.454	44.481	44.481
Tilgang	0	0	6.708
Afgang	0	0	1.603
Leasingydelse	2.052	2.107	8.132
I alt ultimo	39.402	42.374	41.454
Leasingkontrakternes rentedel	80	84	314

**Note 10 » Udskudte skatteaktiver****Eventualaktiv**

Værdien af ikke-indregnet skattemæssigt underskud udgør 197.176 tkr. pr. 31. marts 2022 (aktuel skatteprocent 22 %).

**Note 11 » Andre aktiver**

1.000 DKK	31.3.2022	31.3.2021	31.12.2021
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	10.690	11.977	7.486
Kapitalindskud i BEC Technologies a.m.b.a.	129.047	125.773	129.047
Øvrige aktiver	92.813	91.644	83.717
I alt	232.550	229.394	220.250

**Note 12 » Udstedte obligationer til amortiseret kostpris**

1.000 DKK	31.3.2022	31.3.2021	31.12.2021
<b>Fordeling på restløbetider:</b>			
Over 1 år og til og med 5 år	99.397	0	99.351
I alt	99.397	0	99.351

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

**Note 13 » Andre passiver**

1.000 DKK	31.3.2022	31.3.2021	31.12.2021
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	11.785	12.157	9.180
Clearing	349.066	288.115	348.708
Øvrige passiver	82.975	71.204	67.562
I alt	443.826	371.476	425.450

**Note 14 » Efterstillede kapitalindskud**

1.000 DKK	Nominel	Rentesats	Forfald	31.3.2022	31.3.2021	31.12.2021
Supplerende kapital – Tier 2 (DKK)	105.000	Cibor 6 +5,5%	14. juni 2028	104.685	104.424	104.621
Renter inkl. periodens andel af låneomkostninger				1.461	1.475	5.988
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				104.685	104.424	104.621

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

1.000 DKK	Nominel	Rentesats	Forfald	31.3.2022	31.3.2021	31.12.2021
Supplerende kapital – Tier 2 (DKK)	100.000	Cibor 6 +3,68%	18. marts 2032	99.256	0	0
Renter inkl. periodens andel af låneomkostninger				134	0	0
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				99.256	0	0

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

**Note 15 » Hybrid kernekapital**

1.000 DKK	Nominel	Rentesats	Forfald	31.3.2022	31.3.2021	31.12.2021
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	19.994
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	31.3.2022	31.3.2021	31.12.2021
Finansgarantier	853.062	1.175.899	875.572
Tabsgarantier for realkreditlån	1.497.345	1.425.394	1.542.326
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	121.037	36.344	5.259
Øvrige eventualforpligtelser	510.398	524.308	552.378
Ikke-balanceførte poster i alt	2.981.842	3.161.945	2.975.535

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

**Note 17 » Sikkerhedsstillelser**

Sikkerhedsstillelser er beskrevet i årsrapporten for 2022. Pr. 31.3.2022 har banken ikke stillet sikkerheder for afgivne gældsforpligtelser.

## Note 18 » Kapitalgrundlagsopgørelse

Kapitalgrundlaget	31.3.2022	31.3.2021	31.12.2021
1.000 DKK			
Egenkapital	2.209.964	2.106.921	2.206.077
Resultat ej medregnet	-140	-48.675	0
Aktietilbagekøbsprogram, ej udnyttet ramme	-4.843	-4.115	-5.000
Foreslået udbytte	-53.915	0	-53.915
Hybrid kernekapital	-266.757	-266.757	-262.719
Effekt ved overgang til IFRS 9 *	19.835	39.671	39.671
Forsigtig værdiansættelse	-3.869	-4.186	-3.976
NPE fradrag	-6.824	0	-6.719
Fradrag for kapitalandele i den finansielle sektor	-252.042	-142.882	-142.850
Fradrag for aktiveret skattemæssigt underskud	-54.000	-40.000	-54.000
Egentlig kernekapital	1.587.409	1.639.977	1.716.569
Hybrid kernekapital	266.757	266.757	262.719
Fradrag for kapitalandele i den finansielle sektor	0	0	0
Kernekapital	1.854.166	1.906.734	1.979.288
Supplerende kapital	203.941	104.294	104.621
Kapitalgrundlag	2.058.107	2.011.028	2.083.909
<b>Risikoeksponeringer</b>			
Kreditrisiko	6.897.184	7.352.368	6.839.487
Markedsrisiko	683.047	620.832	989.603
Operationel risiko	1.200.041	1.134.657	1.200.041
CVA-risiko	2.846	27	363
Risikoeksponeringer i alt	8.783.118	9.107.884	9.029.494
Kapitalprocent	23,4%	22,1%	23,1%
Kernekapitalprocent	21,1%	20,9%	21,9%
Egentlig kernekapitalprocent	18,1%	18,0%	19,0%
Kapitalkrav	8,0%	8,0%	8,0%
Det kombinerede bufferkrav	2,5%	2,5%	2,5%

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

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

## Note 19 » Nærtstående parter

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Parter med betydelig indflydelse
<b>31.3.2022</b>			
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
<b>31.3.2021</b>			
Udlån	3.583	515	1.027
Indlån	7.348	187	12
Garantier	1.914	889	0
Udnyttede kredittilsagn	2.000	85	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	11.255	1.289	0

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

Alle transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsvilkår. Rentevilkårene på udlån ligger i intervallet 1,25 - 4,5% og på indlån i intervallet -1,10 - 0,00%. Transaktioner med bestyrelse og direktion samt nærtstående til disse omfatter ud over ovenstående transaktioner sædvanlig aflønning. Der er ikke konstateret tab eller foretaget nedskrivninger på transaktioner med nærtstående.

## Note 20 » Kreditrisiko

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

Kreditrisikoen er nærmere omtalt og uddybet i årsrapporten for 2021.

Nærværende note indeholder oplysninger om bruttoeksponeringer, nedskrivninger og sikkerheder.

### Eksponering og nedskrivninger fordelt på brancher

1.000 DKK	Ekspone- ring brutto før ned- skrivning	Pct.	Nedskriv- ninger	Pct.
<b>31.3.2022</b>				
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
<b>Erhverv</b>				
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.
<b>31.3.2021</b>				
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.596.455	16%	232.153	44%
Industri og råstofindvinding	399.024	4%	27.837	5%
Energiforsyning	225.504	2%	3.734	1%
Bygge- og anlægsvirksomhed	471.440	5%	21.468	4%
Handel	726.454	7%	29.483	6%
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	299.932	3%	18.430	4%
Information og kommunikation	137.465	1%	4.889	1%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	763.287	7%	20.460	4%
Fast ejendom	1.182.804	11%	37.209	7%
Øvrige erhverv	486.721	5%	19.064	4%
Erhverv i alt	6.289.086	61%	414.727	80%
Private	4.027.134	39%	107.637	20%
I alt	10.316.220	100%	522.364	100%

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

#### Maksimal kreditrisiko (udlån og garantier)

1.000 DKK	31.3.2022	31.3.2021	Hele 2021
Udlån og andre tilgodehavender	6.904.877	6.637.916	6.793.832
Garantier	2.981.842	3.161.945	2.975.535
Eksposering	9.886.719	9.799.861	9.769.367
Nedskrivninger	492.992	516.359	484.301
Bruttoeksposering	10.379.711	10.316.220	10.253.668
Uudnyttede kredittilsagn og lånetilsagn	2.494.217	2.520.017	2.542.735
Hensættelse på uudnyttet maksimum	3.493	6.005	2.294
Maksimal kreditrisiko	12.877.421	12.842.242	12.798.697

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

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	1	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

31.3.2021

1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitetsklassifikation				
1	2a/3	1.613.379	4.560	0	1.617.939
2	2a/3	2.456.740	10.101	0	2.466.841
3	2a/3	2.513.683	199.482	0	2.713.165
4	2b	2.061.766	273.500	0	2.335.266
5	2b	882.494	403.157	0	1.285.651
6	2b	235.910	236.470	0	472.380
7	2b	20.798	153.704	0	174.502
8	2c	3.943	510.651	0	514.594
9	2c	0	280.206	0	280.206
10	1	0	505	9.832	10.337
11	1	1.076	3.088	967.197	971.361
I alt		9.789.789	2.075.424	977.029	12.842.242

31.12.2021

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

Som udgangspunkt er der i al væsentlighed match mellem bankens ratingklasser og Finanstilsynets bonitetsklassifikation. I 2021 blev der foretaget en rekallibrering af ratingmodellen, hvilket har medført en vandrings i ratingsklasserne, uden at det udtrykker en forringelse i boniteten.

Maksimal kreditrisiko fordelt på brancher og stadier i IFRS 9

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

**31.3.2021**

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
<b>Erhverv:</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug	965.403	554.377	414.249	1.934.029
Industri og råstofindvinding	301.246	212.787	37.698	551.731
Energiforsyning	260.696	32.510	2.568	295.774
Bygge- og anlægsvirksomhed	515.098	97.335	54.338	666.771
Handel	751.628	219.868	69.724	1.041.220
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	243.395	84.691	46.162	374.248
Information og kommunikation	151.336	8.970	2.541	162.847
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	767.424	104.384	19.407	891.215
Fast ejendom	1.045.006	211.247	110.680	1.366.933
Øvrige erhverv	524.820	110.726	34.553	670.099
<b>Erhverv i alt</b>	<b>5.526.052</b>	<b>1.636.895</b>	<b>791.920</b>	<b>7.954.867</b>
Private	4.263.737	438.529	185.109	4.887.375
<b>I alt</b>	<b>9.789.789</b>	<b>2.075.424</b>	<b>977.029</b>	<b>12.842.242</b>

**31.12.2021**

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

**Misligholdte udlån og garantier (default)**

1.000 DKK	31.3.2022	31.3.2021	31.12.2021
Misligholdte udlån og garantier	855.062	1.038.556	972.815
Individuelle nedskrivninger	341.504	360.702	326.113
Eksponering efter nedskrivning	513.558	677.854	646.702

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

- Der er nedskrevet individuelt på udlånet
- Lånet har været i restance/overtræk i mere end sammenhængende 90 dage med et beløb, der overstiger 1.000 kr. for private og 10.000 kr. for erhverv.
- Gældforpligtelsen er sat i bero
- Krisebetinget omlægning
- Andre indikationer på, at låntager ikke kan forventes at betale
- Udtrædelseskriterierne for misligholdelse

**Non performing lån og lån med kreditlempelser**

En eksponering har en kreditlempelse, hvis der er sket

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



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

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

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

1.000 DKK	31.3.2022	31.3.2021	31.12.2021
Non-performing lån	700.358	792.193	872.900
Eksponeringer med kreditlempelser	110.646	171.252	109.582

#### Beskrivelse af sikkerheder

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

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

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

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

#### Modtagne sikkerheder og typer

1.000 DKK	31.3.2022	31.3.2021	31.12.2021
Maksimal kreditrisiko	12.877.421	12.842.242	12.798.697
Værdi af sikkerheder	8.113.982	7.991.670	8.237.159
Blanco	4.763.439	4.850.572	4.561.538
Blanco i procent af eksponering	37%	38%	36%

1.000 DKK	31.3.2022	31.3.2021	31.12.2021
Ejendomme	3.774.216	3.822.126	4.116.549
Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	2.143.525	1.981.514	1.970.558
Værdipapirer	519.417	411.490	532.810
Løsøre, driftsmidler, biler mv.	1.368.294	1.366.459	1.283.388
Kontanter	142.368	217.424	165.700
Andre sikkerheder	166.162	192.657	168.154
I alt sikkerheder	8.113.982	7.991.670	8.237.159

Modtagne sikkerheder fordelt på brancher

1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
<b>31.3.2022</b>							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
<b>Erhverv</b>							
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
<b>31.3.2021</b>							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
<b>Erhverv</b>							
Landbrug, jagt og skovbrug	814.459	266.292	16.043	123.873	28.662	70.279	1.319.608
Industri og råstofindvinding	85.069	60.697	16.992	232.532	2.144	71.945	469.379
Energiforsyning	41.403	124.254	5.898	10.782	1.409	0	183.746
Bygge- og anlægsvirksomhed	173.948	48.577	5.457	138.255	12.806	548	379.591
Handel	163.480	88.777	19.734	395.684	4.936	17.466	690.077
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	111.827	74.826	700	69.442	602	7.326	264.723
Information og kommunikation	12.561	22.120	5.108	4.754	598	2.443	47.584
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	39.132	114.595	221.271	19.875	7.089	8.236	410.198
Fast ejendom	595.802	266.014	2.916	17.766	16.392	3.442	902.332
Øvrige erhverv	198.554	101.310	41.659	63.901	6.822	1.351	413.597
Erhverv i alt	2.236.235	1.167.462	335.778	1.076.864	81.460	183.036	5.080.835
Private	1.585.891	814.052	75.712	289.595	135.964	9.621	2.910.835
I alt	3.822.126	1.981.514	411.490	1.366.459	217.424	192.657	7.991.670

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

## Note 21 » Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse 1.000 DKK	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018
Netto renteindtægter	70.383	75.216	76.623	79.943	78.248
Udbytte af aktier mv.	4.755	515	320	57	238
Gebyrer og provisionsindtægter – netto	79.173	69.732	64.885	60.923	62.504
Netto rente- og gebyrindtægter	154.311	145.463	141.828	140.923	140.990
Kursreguleringer	-14.130	36.129	-89.623	46.042	4.906
Udgifter til personale og administration	119.167	116.808	106.468	116.674	118.909
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	13.924	537	-1.851	5.542	-11.702
Periodens resultat	4.115	56.289	-55.478	58.670	35.832

Rente til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	4.038	7.657	6.457	6.315	6.386
--	-------	-------	-------	-------	-------

### Balance

1.000 DKK	31.3.2022	31.3.2021	31.3.2020	31.3.2019	31.3.2018
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	103.577	120.047	992.684	1.098.481	669.809
Udlån	6.904.877	6.637.916	6.443.923	6.299.948	6.110.611
Obligationer og aktier	3.786.380	4.095.778	3.833.706	3.324.705	3.188.438
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	184.520	500.300	474.113	481.233	429.150
Indlån	9.980.861	10.116.981	9.103.990	8.591.230	8.395.681
Efterstillede kapitalindskud	203.941	104.424	104.163	103.901	19.006
Egenkapital	2.209.964	2.106.921	1.917.202	1.712.856	1.367.656

Aktiver i alt	13.257.666	13.350.610	12.169.764	11.505.778	10.688.516
---------------	------------	------------	------------	------------	------------

Basisindtjening	32.169	25.652	32.407	21.191	33.328
Eventualforpligtelser	2.981.842	3.161.945	2.627.746	2.391.102	2.096.609
Antal medarbejdere	302	315	311	318	339

Nøgletal	31.3.2022	31.3.2021	31.3.2020	31.3.2019	31.3.2018
Kapitalprocent	23,4%	22,1%	19,7%	19,3%	15,6%
Kernekapitalprocent	21,1%	20,9%	18,5%	18,1%	15,6%
Egentlig kernekapitalprocent	18,1%	18,0%	15,6%	15,2%	12,5%
Egenkapitalforrentning før skat*	0,0%	3,0%	-3,7%	4,2%	2,6%
Egenkapitalforrentning efter skat*	0,0%	2,7%	-3,7%	4,0%	2,7%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,03	1,51	0,49	1,49	1,33
Renterisiko	0,9%	1,0%	2,2%	2,5%	2,8%
Valutaposition	0,8%	0,3%	1,1%	0,3%	0,6%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	73,7%	70,1%	76,9%	80,8%	83,9%
Udlån i forhold til egenkapital	3,1	3,2	3,4	3,7	4,5
Periodens udlånsvækst	1,6%	5,1%	0,5%	0,8%	-0,3%
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	239%	215%	222,0%	195,0%	180,0%
Summen af store eksponeringer **	103,5%	116,3%	120,3%	141,8%	50,4%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,7%	5,0%	6,3%	7,3%	10,2%
Periodens nedskrivningsprocent	0,1%	0,0%	0,0%	0,1%	-0,1%
Afkastgrad*	0,0%	0,4%	-0,5%	0,5%	0,3%

### Danske Andelskassers Bank A/S – aktien

Periodens resultat ekskl. hybrid kernekapital efter skat pr. aktie (vægtet gennemsnit)*	0,0	0,3	-0,4	0,3	0,2
Indre værdi ekskl. hybrid kernekapital pr. aktie*	10,5	9,9	9,6	8,4	7,7
Udbytte pr. aktie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie*	14.597,0	42,4	-18,5	19,2	21,5
Børskurs/indre værdi pr. aktie*	1,1	1,1	0,7	0,7	0,6

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

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





---

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