

1. kvartal 2024
DELÅRSRAPPORT

2024

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 Hestbech, formand

Jordbrugsteknolog og gårdejer Klaus Moltesen Ravn, næstformand

Direktør Mikael Toldbod Jakobsen

Direktør Flemming Jul Jensen

Direktør Tommy Skov Kristensen

Direktør H.C. Krogh

Kundemedarbejder-erhverv og fællestillidsmand Britta Rytter Eriksen (medarbejdervalgt)

Centerdirektør Martin Ibsen (medarbejdervalgt)

Kunderådgiver Anette Holstein Nielsen (medarbejdervalgt)

Direktion

Administrerende direktør Jan Pedersen

Bankdirektør Alma Lund Høj

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

BANKEN I TAL



77,5
MDKK

Stigning i resultat før skat
på 15,9 %



11,2%

Egenkapitalforrentning



61,8
MDKK

Stigning i basisindtjening
på 20,7 %



6,9%

Stigning
i udlånet



5,6%

Stigning i
forretningsomfanget



29,8%

Kapitalprocent

DIREKTIONENS KOMMENTARER

Vi glæder os over en fortsat positiv udvikling

I februar præsenterede vi et historisk regnskab for 2023. Spændende har det derfor været, hvordan vi kom fra land her i 2024. Med tallene fra det første kvartal kan vi nu sige: Vi har fået en god start.

Det er en positiv udvikling i en tid, hvor verden og dermed den samfundsøkonomiske ramme fortsat er præget af usikkerhed.

Første kvartal i 2024 har ikke de samme kendetegn som første kvartal i 2023, der var præget af den høje inflation, energiprisernes himmelflugt og renteforhøjelserne, som fortsatte i løbet af året. Netop konsekvensen af renteforhøjelser mærker vi fortsat med et lavere aktivitetsniveau på boligområdet. Trods det er vores udlån steget med 6,9 %.

Fortsat vækst og stor kundetilgang

Et skarpt fokus i 2023 og også i 2024 er at tydeliggøre, at vi er en relationsbank – mennesker, der interesserer sig for andre mennesker, og i årets første måneder har vi budt mange nye kunder velkomne. Kundetilfredsheden i banken er høj, og det er vores helt klare billede, at der fortsat er et stort behov for en personlig rådgivning. Vi mærker, at kunderne værdsætter, at vi kommer hele vejen rundt om deres økonomi og kan tilbyde attraktive løsninger bl.a. i kraft af vores stærke samarbejdspartnere.

Vi lægger ikke skjul på, at vi ønsker, at endnu flere danskere får øje på os. Det er både et øget fokus på branding og åbningen nye rådgivningscentre i København og Horsens med til at understøtte.

Et helt særligt fællesskab

I løbet af marts måned var vi også rundt i landet til aktionærmøder. Her bød vi i alt 1.700 gæster velkomne til aftener med en god middag, status i banken, overrækkelse af 20 priser til frivillige ildsjæle og innovative foreninger og et oplæg med livsstilseksperten Anne Glad. Vi glæder os over det store fremmøde igen i år. Det er glæder os at komme ud at hilse på vores mange trofaste aktionærer og fortælle dem om den positive udvikling i banken. De er værdifulde relationer for os.

Arbejdslyst højere end branchen

Relationer handler også – og ikke mindst – om medarbejderne i banken. Igen i år har vi sammen med Videntcenter for God Arbejdslyst fået målt arbejdslysten i hele organisationen. Sidste år var resultatet flot. I år er det endnu bedre – vi ligger fortsat over branchen og danskerne generelt. Det glæder os, og vi ser resultatet som en del af den positive udvikling i banken – når vi har en høj arbejdslyst, kan vi bedre skabe en høj kundetilfredshed.

Så vi har fået en god start på året. God arbejdslyst kombineret med et fortsat solidt, økonomisk ståsted er et godt grundlag for vækst – og den ser vi frem til at tage videre her i 2024.

Sammen kan vi mere.


Jan Pedersen
Adm. direktør


Alma Lund Høj
Bankdirektør

FINANSIELT OVERBLIK

Danske Andelskassers Bank A/S regnskab for 1. kvartal 2024 viser et resultat før skat på 77,5 mio. kr. mod 66,9 mio. kr. i 1. kvartal 2023, hvilket er en fremgang på 15,9 %. Egenkapitalen blev forrentet med 11,2 % p.a. før skat.

Basisindtjening steg med 20,7 % til 61,8 mio. kr. i 1. kvartal 2024 mod 51,2 mio. kr. i samme periode sidste år.

Fremgangen skyldes i væsentlig grad de seneste års rentestigninger samt væksten i udlånet, som har resulteret i en stigning i nettorenteindtægterne til 127,2 mio. kr. i 1. kvartal 2024 mod 103,6 mio. kr. i samme periode sidste år.

Gebyrindtægterne netto var i 1. kvartal 2024 på 67,1 mio. kr. mod 71,8 mio. kr. i 1. kvartal 2023. Faldet på 6,6 % skyldes primært afmatningen på boligmarkedet, herunder lavere indtægter fra formidling af realkreditlån.

Omkostningerne steg med 3,3 % til 129,5 mio. kr. mod 125,4 mio. kr. i samme periode sidste år. Sammenholdt med udviklingen i bankens forretningsomfang er der tale om et fald i de relative omkostninger.

Resultatet før skat var påvirket af positive kursreguleringer på 24,0 mio. kr. mod 24,6 i 1. kvartal 2023. Herudover var resultatet påvirket af fortsat lave nedskrivninger som i 1. kvartal 2024 var på 8,3 mio. kr. mod 8,9 mio. kr. i samme periode sidste år. Generelt ser vi stadig en robust kreditkvalitet hos bankens kunder, og nedskrivningerne i 1. kvartal 2024 afspej-

ler således i væsentlig grad reguleringer af nedskrivningerne på eksisterende OIK-kunder.

Kvartalsregnskabet viser en stigning i udlånet på 6,9 % i forhold til pr. 31. marts 2023. Fremgangen er primært drevet af væksten i prioritetslånene, men også en god kundetilgang i blandt andet vores nyetablerede rådgivningscentre i København Nord og Horsens. Udlånet var pr. 31. marts 2024 på 7.787 mio. kr. mod 7.285 mio. kr. pr. 31. marts 2023.

Indlånet steg med 4,3 % til 9.545 mio. kr. mod 9.148 mio. kr. pr. 31. marts 2023.

Det samlede forretningsomfang, som udgør summen af udlån, indlån, garantier og depotværdier, steg med 5,6 % til 29,4 mia. kr. mod 27,8 mia. kr. pr. 31. marts 2023.

Danske Andelskassers Bank forbedrede i 2023 sin kapitalmæssige position betydeligt. Ved udgangen af 2023 havde banken en kapitalprocent på 30,4 %. Pr. 31. marts 2024 er kapitalprocenten opgjort til 29,8 % efter indregning af kvartalsresultatet efter skat og renter til hybrid kernekapital og fratrukket 50 % maksimalt udbytte i henhold til bankens udbyttepolitik.

Den kapitalmæssige overdækning var pr. 31. marts 2024 på 13,3 procentpoint og i forhold til NEP-kravet en overdækning på 10,7 procentpoint.

HOVEDTAL

| Mio. kr. | 1. kv. 2024 | 1. kv. 2023 | 2023 |
|--|-------------|-------------|--------|
| Nettorente- og gebyrindtægter | 194 | 180 | 759 |
| Omkostninger og andre driftsposter | -132 | -129 | -490 |
| Basisindtjening | 62 | 51 | 269 |
| Kursreguleringer | 24 | 25 | 105 |
| Nedskrivninger | -8 | -9 | -70 |
| Resultat før skat | 78 | 67 | 304 |
| Resultat efter skat | 75 | 59 | 296 |
| Renter til hybrid kernekapital | -4 | -4 | -16 |
| Udlån | 7.787 | 7.285 | 7.927 |
| Indlån eksklusiv puljer | 9.545 | 9.148 | 9.730 |
| Egenkapital | 2.909 | 2.654 | 2.834 |
| Balance | 16.100 | 14.447 | 16.144 |
| Garantier | 2.020 | 2.001 | 1.915 |
| Antal ansatte | 317 | 313 | 313 |
| Kapitalprocent | 29,8% | 31,0% | 30,4% |
| Periodens egenkapitalforrentning før skat p.a. | 11,2% | 11,2% | 12,5% |
| Udbytte pr. aktie | | | 0,37 |

REGNSKABSBERETNING

Meget tilfredsstillende fremgang i basisindtjeningen

Bankens kerneforretning udtrykt i basisindtjeningen viste en stigning på 20,7 % i forhold til 1. kvartal 2023. Basisindtjeningen som et alternativt resultatmål var på 61,8 mio. kr. mod 51,2 mio. kr. i 1. kvartal 2023.

| Mio. kr. | 1. kv. 2024 | 1. kv. 2023 |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| Resultat før skat | 77,5 | 66,9 |
| Nedskrivninger på udlån mv. | 8,3 | 8,9 |
| Kursreguleringer | -24,0 | -24,6 |
| Basisindtjening | 61,8 | 51,2 |

Fremgangen i basisindtjeningen afspejler effekterne af det stigende renteniveau, hvor bankens rentesatser på indlån- og udlånskonti løbende er blevet hævet i forlængelse af forhøjelserne af Nationalbankens styringsrente. Herudover har stigningen i såvel udlån som indlån øget nettorenteindtægterne. Rentemarginalen har endvidere været påvirket af en stigning i indlånssatserne som følge af migrering af indlån til opsparingskonti med højere rente.

Samlet set steg nettorenteindtægterne med 23,6 mio. kr. til 127,2 mio. kr. i 1. kvartal 2024 mod 103,6 mio. kr. i samme periode sidste år.

Nettogebyrindtægterne faldt med 6,6 % til 67,1 mio. kr. i 1. kvartal 2024 mod 71,8 mio. kr. i samme periode sidste år. Faldet skyldes primært den fortsatte lave aktivitet på boligmarkedet. Omvendt steg indtægterne fra formueforvaltning i forlængelse af øget volumen i bankens puljeordninger og depoter under forvaltning.

Udgifterne til løn og administration var i 1. kvartal 2024 på 129,5 mio. kr. mod 125,4 mio. kr. i samme periode sidste år, hvilket svarer til en stigning på 3,3 %. Selv om antallet af ansatte steg med 4 medarbejdere til 317, faldt udgifterne til løn med 2,7 %, primært som følge af en forskydning i hensatte personaleforpligtelser.

Øvrige administrationsudgifter udgjorde 57,5 mio. kr. i 1. kvartal 2024 mod 51,3 mio. kr. i 1. kvartal 2023, hvilket var en stigning på 12,1 %. Udgiftsstigningen var primært relateret til øgede udgifter i forbindelse med markedsanalyser vedrørende opstart af bankens nye rådgivningscentre og gennemførelse af lederudviklingsprogrammer. Udgifter som i høj grad er relateret til bankens vækststrategi. Hertil kom øgede udgifter i forbindelse med bankens hvidvaskhåndtering.

Positivt fondsresultat

I 1. kvartal 2024 havde banken positive kursreguleringer på 24,0 mio. kr. mod 24,6 mio. kr. i samme periode i 2023.

Langt hovedparten af bankens aktiebeholdning udgøres af ejerandele i de sektorselskaber, som banken samarbejder med. I 1. kvartal 2024 udgjorde kursreguleringen på sektorselskaberne et plus på 13,9 mio. kr. mod et plus på 7,2 mio. kr. i samme periode sidste år.

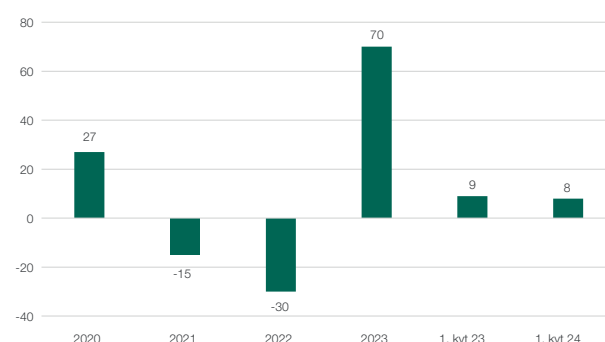
Kursreguleringen på obligationsbeholdningen var i 1. kvartal 2024 en gevinst på 4,3 mio. kr. mod 12,1 mio. kr. i samme periode sidste år. Obligationsbeholdningen er hovedsageligt placeret uændret i realkreditobligationer med kort varighed og dermed lav rentefølsomhed i overensstemmelse med bankens risikopolitik.

| Mio. kr. | 1. kv. 2024 | 1. kv. 2023 |
|--------------|-------------|-------------|
| Obligationer | 4,3 | 12,1 |
| Aktier | 15,0 | 7,8 |
| Valuta | 3,9 | 5,4 |
| Øvrige | 0,8 | -0,7 |
| I alt | 24,0 | 24,6 |

Fortsat relativt lave nedskrivninger på udlån og garantier

Nedskrivningerne var i 1. kvartal 2024 på 8,3 mio. kr. mod 8,9 mio. kr. i samme periode sidste år.

Nedskrivninger (Mio. kr.)



Dansk økonomi står fortsat stærkt og har vist betydelig robusthed under de senere års økonomiske modvind. Beskæftigelsen er fortsat rekordhøj, og indgåede overenskomster har givet høje lønstigninger, som i betydelig grad har neutraliseret tidligere høje inflationstakt. Private kunders bonitet er stadig stærk, hvilket har ført til en mindre tilbageførsel af nedskrivninger på 3,7 mio. kr. i 1. kvartal 2024.

Bygge og anlæg er i særlig grad ramt af konkurser som følge af den lave byggeaktivitet, hvor nedgangen har ført til forhøjede individuelle nedskrivninger på enkeltstående kunder. Nedskrivningerne på bygge- og anlægsvirksomheder er i 1. kvartal 2024 øget med 7,9 mio. kr. Detailhandel, herunder autohandel, er ligeledes udfordret, og samlet set er nedskrivningerne på denne branche forøget med 17,4 mio. kr. For den samlede kreditportefølje er der primært tale om justeringer af nedskrivningerne som følge af vandring i bonitet og/eller ændringer i eksponeringen og de underliggende sikkerheder og CCF-faktorer.

Vi ser en tendens til flere erhvervskunder med begyndende indtjeningsproblemer, hvilket potentielt kan øge de fremtidige nedskrivninger. Banken følger kunderne tæt, hvor det i et samspil med kunden er vigtigt at finde de rigtige løsninger.

Nedskrivningerne er suppleret med et ledelsesmæssigt makrotillæg, som er baseret på en branchemæssig tilgang. Beregningerne er modelunderstøttet med et basisscenarie, hvor kunder med vurderet størst påvirkning er rykket tre rating-

klasser; mellem påvirkning med to ratingklasser og mindste påvirkning med en ratingklasse kombineret med en sandsynlighed for vandring. I worst-case scenariet estimeres det potentielle tab, som indgår i solvensbehovet.

I basisscenariet blev tabet estimeret til 70 mio. kr., hvilket er en mindre stigning på 3 mio. kr. i forhold til ved udgangen af 2023.

I worst-case scenariet er det potentielle tab estimeret til 89 mio. kr. Det estimerede yderligere tab i dette scenarie på 19 mio. kr. udgør tillægget til det individuelt opgjorte solvensbehov. Tillægget til solvensbehovet er øget med 2 mio. kr. i forhold til ved udgangen af 2023.

I tillæg til det ledelsesmæssige tillæg på 70 mio. kr. i basisscenariet er der yderligere tillæg på 43,1 mio. kr. og er blandt andet baseret på udviklingen i de samfundsøkonomiske nøgletal og forventede tab på tabsgarantier i forbindelse med formidlede realkreditlån samt usikkerheder, fejl og mangler mv. i nedskrivningsmodellen.

Ændringer i nedskrivningerne og de ledelsesmæssige tillæg for 1. kvartal 2024 fordeler sig således:

| Mio. kr. | Nedskrivninger 1. kvartal 2024 | Heraf ledelsesmæssige tillæg | | |
|--|-----------------------------------|------------------------------|------------|-------|
| | | Kategori 1 | Kategori 2 | I alt |
| Landbrug, jagt og skovbrug | 0,9 | -7,2 | -3,0 | -10,2 |
| Industri og råstofindvinding | -10,6 | 2,1 | -0,3 | 1,8 |
| Energiforsyning | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Bygge- og anlægsvirksomhed | 7,9 | 3,1 | 0,1 | 3,1 |
| Handel | 17,4 | 3,6 | -4,5 | -0,9 |
| Transport, restaurations- og hotelvirksomhed | 1,5 | -1,3 | -0,3 | -1,6 |
| Information og kommunikation | -1,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Finansierings- og forsikringsvirksomhed | 7,7 | 5,2 | 0,8 | 6,0 |
| Fast ejendom | -5,9 | -3,7 | -1,6 | -5,3 |
| Øvrige erhverv | -5,0 | -1,1 | -0,3 | -1,5 |
| Erhverv i alt | 12,0 | 0,6 | -9,3 | -8,7 |
| Private | -3,7 | -0,6 | -0,7 | -1,3 |
| I alt | 8,3 | 0,0 | -10,0 | -10,0 |
| Heraf stadie 1 | | -9,5 | -1,7 | |
| Heraf stadie 2 | | 9,5 | 1,7 | |
| Heraf stadie 3 | | 0,0 | -10,0 | |

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

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

Andelen af ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne udgør en væsentlig del af de samlede nedskrivninger. Således udgjorde de ledelsesmæssige tillæg 28 % af de samlede nedskrivninger pr. 31. marts 2024.

| Mio. kr. | Korrektivkonto 31.3.2024 | Heraf ledelsesmæssige tillæg | | |
|--|-----------------------------|------------------------------|------------|-------|
| | | Kategori 1 | Kategori 2 | I alt |
| Landbrug, jagt og skovbrug | 57,9 | 21,2 | 3,5 | 24,7 |
| Industri og råstofindvinding | 24,1 | 4,2 | 0,7 | 4,9 |
| Energiforsyning | 1,5 | 0,9 | 0,1 | 1,0 |
| Bygge- og anlægsvirksomhed | 40,6 | 2,2 | 0,4 | 2,6 |
| Handel | 90,2 | 10,8 | 1,8 | 12,6 |
| Transport, restaurations- og hotelvirksomhed | 13,3 | 5,5 | 0,9 | 6,3 |
| Information og kommunikation | 38,1 | 0,4 | 0,1 | 0,4 |
| Finansierings- og forsikringsvirksomhed | 32,8 | 9,9 | 1,6 | 11,5 |
| Fast ejendom | 28,1 | 14,8 | 2,5 | 17,3 |
| Øvrige erhverv | 17,0 | 7,1 | 0,5 | 7,6 |
| Erhverv i alt | 344 | 76,9 | 12,0 | 88,9 |
| Private | 59,8 | 20,7 | 3,5 | 24,2 |
| I alt | 403,3 | 97,6 | 15,5 | 113,1 |
| Heraf stadie 1 | | 46,8 | 8,2 | |
| Heraf stadie 2 | | 50,8 | 7,3 | |
| Heraf stadie 3 | | 0,0 | 0,0 | |

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

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



Korrektivkontoens saldo var pr. 31. marts 2024 på 403,3 mio. kr. mod 384,0 mio. kr. pr. 31. marts 2023.

| Mio. kr. | 31.3.2024 | 31.3.2023 |
|----------|-----------|-----------|
| Stadie 1 | 56,8 | 78,6 |
| Stadie 2 | 97,2 | 87,5 |
| Stadie 3 | 249,3 | 217,9 |
| I alt | 403,3 | 384,0 |

Stigningen i korrektivkontoen afspejler stigningen i de individuelle nedskrivninger i 2. halvår 2023. Andelen af nødlidende eksponeringer (NPL) er igennem 2023 og 1. kvartal 2024 blevet nedbragt til 5,0 % pr. 31. marts 2024. Nedbringelsen er sket i forlængelse af bankens strategi om at nedbringe NPL ratio til under 5,0 %.

Fremgang i resultatet før skat

Resultatet før skat steg i 1. kvartal 2024 til 77,5 mio. kr. mod 66,9 mio. kr. i 1. kvartal 2023, hvilket svarer til en stigning på 15,9 %. Resultatet og fremgangen er meget tilfredsstillende.

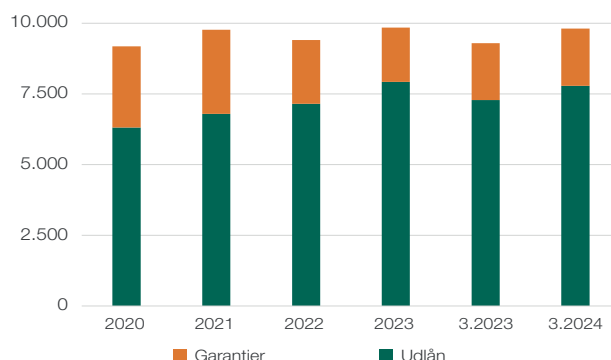
God vækst i udlånet

Udlånet steg med 6,9 % til 7.787 mio. kr. pr. 31. marts 2024 mod 7.285 pr. 31. marts 2023.

Udlånet til private udgjorde 4,0 mia. kr. pr. 31. marts 2024 mod 3,1 mia. kr. pr. 31. marts 2023, hvilket er en stigning på 28,0 %. Stigningen i privatudlånet skyldes især den stærke vækst i bankens egne prioritetslån. Omvendt er udlånet til erhverv faldet med 9,0 % til 3,8 mia. kr. pr. 31. marts 2024 mod 4,2 mia. kr. pr. 31. marts 2023.

Den samlede krediteksponering, som udgør summen af udlån og garantier efter nedskrivninger, har vist en stigning på 6,5 % til 9.807 mio. kr. mod 9.391 mio. kr. pr. 31. marts 2023.

Garantier og udlån (Mio. kr.)



Andelen af udlån og garantier til private udgjorde 49,0 % pr. 31. marts 2024 mod 43,0 % pr. 31. marts 2023. Udlån og garantier til erhverv udgjorde således 51,0 % mod 57,0 % for et år siden.

| | Udlån og garantier | | Nedskrivninger | |
|-----------------|--------------------|-----------|----------------|-----------|
| | 31.3.2024 | 31.3.2023 | 31.3.2024 | 31.3.2023 |
| Landbrug | 11 % | 12 % | 14 % | 17 % |
| Bygge- og anlæg | 5 % | 5 % | 10 % | 3 % |
| Handel | 7 % | 8 % | 22 % | 14 % |
| Ejendomme | 9 % | 10 % | 7 % | 8 % |
| Øvrige erhverv | 19 % | 22 % | 32 % | 34 % |
| I alt erhverv | 51 % | 57 % | 85 % | 76 % |
| Private | 49 % | 43 % | 15 % | 24 % |

Størstedelen af bankens kreditrisikoafdækning, herunder de ledelsesmæssige tillæg, er sket ved nedskrivninger foretaget på eksponeringer mod erhverv, hvor korrektivkontoen udgjorde en andel på 85,0 % pr. 31. marts 2024 mod 76,0 % pr. 31. marts 2023.

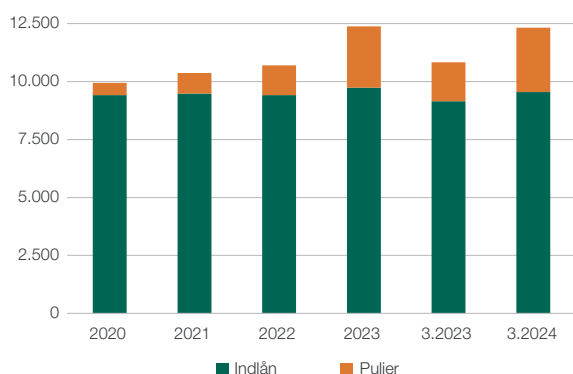


Som et betydeligt forretningsområde, formidler banken også realkreditlån via Totalkredit og DLR. Sammen med bankens udlån udgjorde den samlede kreditformidling 28,9 mia. kr. pr. 31. marts 2024 mod 29,8 mia. kr. pr. 31. marts 2023, hvilket er et fald på 3,0 %. Flere kunder har udnyttet muligheden for at omlægge realkreditlån til prioritetslån. Endvidere er udviklingen udtryk for afmatningen på boligmarkedet.

| Mio. kr. | 31.3.2024 | 31.3.2023 |
|-----------------------|-----------|-----------|
| Udlån | 7.787 | 7.285 |
| Formidlet Totalkredit | 12.682 | 13.743 |
| Formidlet DLR | 8.400 | 8.730 |
| I alt | 28.869 | 29.758 |

Indlånet var pr. 31. marts 2024 på 9.545 mio. kr. mod 9.148 mio. kr. pr. 31. marts 2023, hvilket er en stigning på 4,3 %.

Indlån (Mio. kr.)



Stigning i forretningsomfanget

Forretningsomfanget steg med 5,6 % til 29,4 mia. kr. pr. 31. marts 2024 mod 27,8 mia. kr. pr. 31. marts 2023. Der var stigning på alle parametre, men især den høje vækst på depoterne med flere nye, større aftaler, større volumen i puljeordningerne og god værditilvækst bidrog til stigning.

| Mio. kr. | 31.3.2024 | 31.3.2023 |
|-----------------------|-----------|-----------|
| Udlån | 7.787 | 7.285 |
| Indlån (excl. pulje) | 9.545 | 9.148 |
| Garantier | 2.020 | 2.006 |
| Depoter (incl. pulje) | 10.014 | 9.375 |
| I alt | 29.366 | 27.814 |

Tilfredsstillende og stabil likviditet

Bankens strukturelle likviditet udgjorde 5,0 mia. kr. mod 4,8 mia. kr. pr. 31. marts 2023.

| Mio. kr. | 31.3.2024 | 31.3.2023 |
|-----------------------|-----------|-----------|
| Indlån excl. puljer | 9.545 | 9.148 |
| Udstedte obligationer | 199 | 99 |
| Supplerende lån | 100 | 204 |
| Egenkapital | 2.909 | 2.654 |
| Udlån | -7.787 | -7.285 |
| Strukturel likviditet | 4.966 | 4.820 |

LCR-nøgletallet er pr. 31. marts 2024 opgjort til 276,0 %, hvilket stort set er på samme niveau som pr. 31. marts 2023 hvor den var 273,0 %. Lovkravet er en LCR på 100 %.

| Mio. kr. | 31.3.2024 | 31.3.2023 |
|-----------------------|-----------|-----------|
| Likviditetsbuffer LCR | 4.133 | 4.215 |
| Outflow netto | 1.496 | 1.545 |
| LCR ratio | 276 % | 273 % |

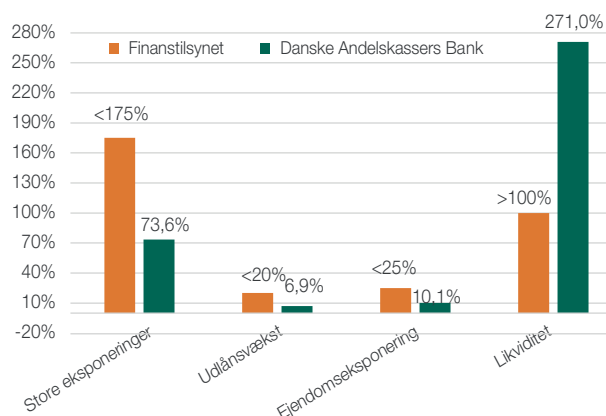
NSFR-nøgletallet er pr. 31. marts 2024 opgjort til 141,0 % mod 147,0 % pr. 31. marts 2023. Dermed har banken en høj margin i forhold til lovkravet på 100 %.

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.

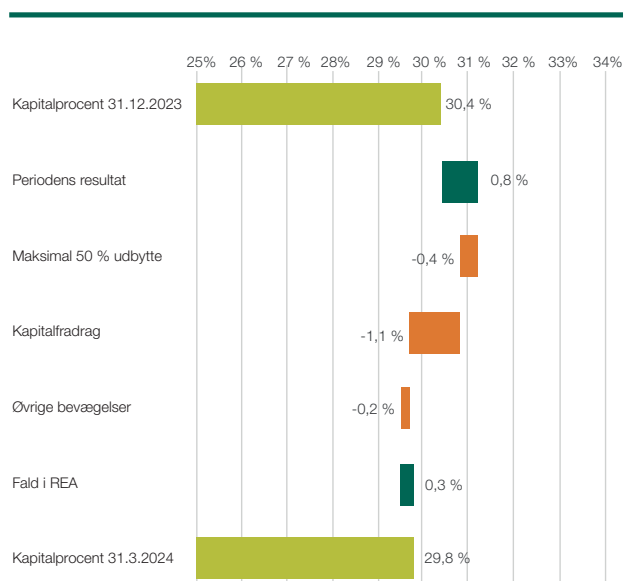
Tilsynsdiamant pr. 31. marts 2024



Solide kapitalforhold

Bankens kapitalprocent var pr. 31. marts 2024 beregnet til 29,8 % mod 31,0 % pr. 31. marts 2023 og 30,4 % pr. 31. december 2023. Periodens resultat fratrukket 50,0 % i maksimalt udbytte i henhold til bankens udbytteprocent, et fald i risikoeksponeringerne samt øgede kapitalfradrag vedrørende finansielle aktier har haft en samlet effekt på kapitalprocenten, som er faldet med 0,6 procentpoint siden ultimo 2023.

Udviklingen i kapitalprocenten



Dermed har banken fastholdt sin solide kapitalmæssige position med en overdækning på 13,3 procentpoint pr. 31. marts

2024, hvilket dog er et mindre fald på 0,4 procentpoint i forhold til ved udgangen af 2023 og 0,9 procentpoint pr. 31. marts 2023.

| | 31.3.2024 | 31.12.2023 | 31.3.2023 |
|---|-----------|------------|-----------|
| Kapitalprocent | 29,8 % | 30,4 % | 31,0 % |
| Kapitalkrav | | | |
| Hårdt krav | 8,0 % | 8,0% | 8,0 % |
| Individuelt solvenstillæg | 3,5 % | 3,7% | 2,8 % |
| Kombinerede bufferkrav | 5,0 % | 5,0% | 5,0 % |
| Samlet kapitalkrav | 16,5 % | 16,7% | 15,8 % |
| Overskydende kapitaludstedelser i forhold til lovkrav | 0,0 % | 0,0% | -1,0 % |
| Overdækning | 13,3 % | 13,7% | 14,2 % |

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

Pr. 31. marts 2024 var overdækningen 9,3 procentpoint. Til sammenligning var overdækningen på 9,9 procentpoint pr. 31. december 2023 og 10,5 procentpoint den 31. marts 2023.

| | 31.3.2024 | 31.12.2023 | 31.3.2023 |
|-----------------|-----------|------------|-----------|
| Kapitalgrundlag | 29,8 % | 30,4% | 31,0% |
| Målsætning | 20,5 % | 20,5% | 20,5% |
| Overdækning | 9,3 % | 9,9% | 10,5% |



NEP-krav

Finanstilsynet har oplyst et NEP-krav på 16,5 % pr. 1. januar 2024. NEP-kravet er dermed fuldt indfaset.

Banken øgede i december 2023 NEP-kapitalen med en SNP-udstedelse på 100 mio. kr. som supplement til den eksisterende udstedelse på tilsvarende 100 mio. kr. Den samlede udstedelse på 200 mio. kr. svarer til 2,4 % af kapitalgrundlag.

Overdækningen i forhold til NEP-kravet blev pr. 31. marts 2024 beregnet til 10,7 procentpoint. Til sammenligning var overdækningen på 11,8 procentpoint pr. 31.12.2023 og 11,3 procentpoint pr. 31.3.2023

| | 31.3.2024 | 31.12.2023 | 31.3.2023 |
|-----------------------------------|-----------|------------|-----------|
| Kapitalgrundlag | 29,8 % | 30,4% | 31,0 % |
| SNP-udstedelse | 2,4 % | 2,3% | 1,2 % |
| NEP-kapital | 32,2 % | 32,7% | 32,2 % |
| Fradrag kombinerede bufferkrav | -5,0 % | -5,0% | -5,0 % |
| NEP-kapital efter fradrag | 27,2 % | 27,7% | 27,2 % |
| NEP-krav | 16,5 % | 15,9% | 15,9 % |
| Overdækning | 10,7 % | 11,8% | 11,3 % |

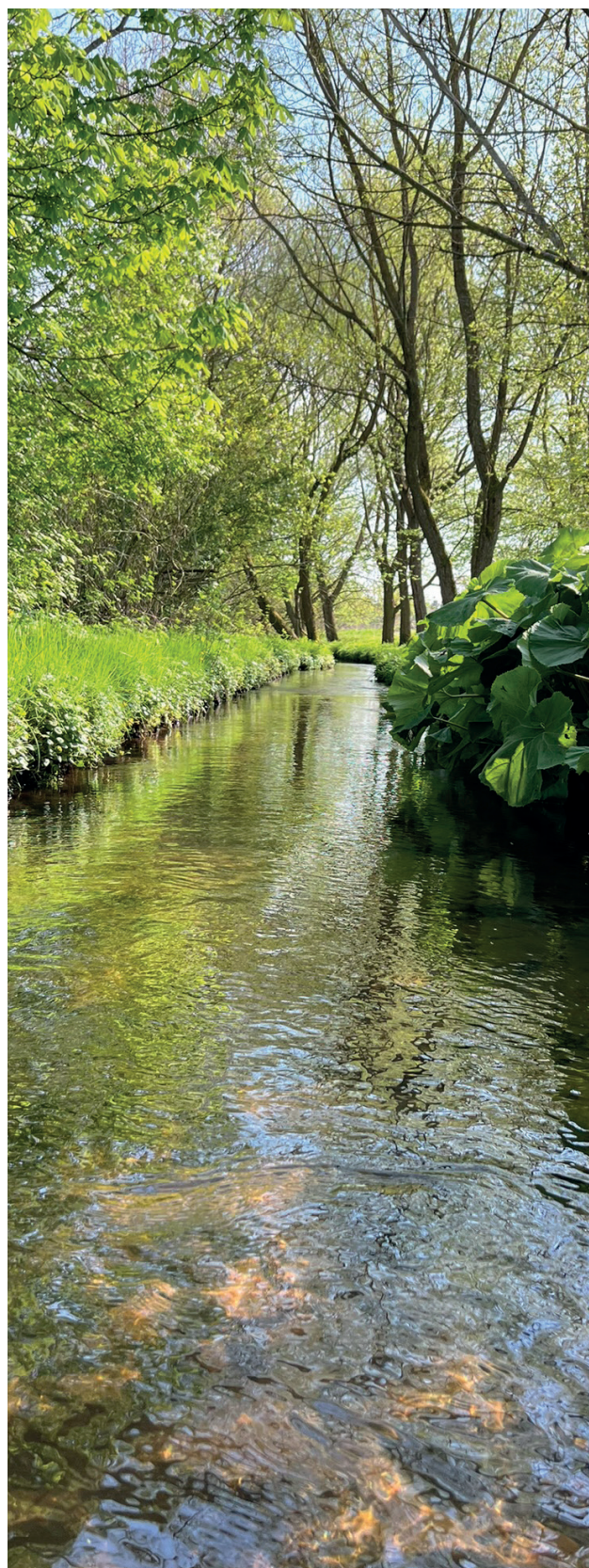
Danske Andelskassers Bank har fastsat en NEP-målsætning på minimum 26 %. I forhold til målsætningen havde banken pr. 31. marts 2024 en overdækning på 6,2 procentpoint. Til sammenligning var overdækningen 7,7 procentpoint pr. 31. december 2023 og 7,2 procentpoint pr. 31. marts 2023.

| | 31.3.2024 | 31.12.2023 | 31.3.2023 |
|-----------------|-----------|------------|-----------|
| Kapitalgrundlag | 29,8 % | 30,4% | 31,0 % |
| SNP-udstedelse | 2,4 % | 2,3% | 1,2% |
| NEP-kapital | 32,2 % | 32,7% | 32,2% |
| Målsætning | 26,0 % | 25,0% | 25,0% |
| Overdækning | 6,2 % | 7,7% | 7,2% |

Forventninger til 2024

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

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



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. marts 2024 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 2024 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 31. marts 2024.

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

Hammershøj, den 23. maj 2024

Direktionen

Jan Pedersen
Adm. direktør

Alma Lund Høj
Bankdirektør

Hammershøj, den 23. maj 2024

Bestyrelsen

Anders Hestbech
Formand

Klaus Moltesen Ravn
Næstformand

Mikael Toldbod Jakobsen

Flemming Jul Jensen

Tommy Skov Kristensen

H.C. Krogh

Britta Rytter Eriksen

Martin Ibsen

Anette Holstein Nielsen

Resultat- og totalindkomstopgørelse

| Resultatopgørelse | | | | |
|--|------|-----------------|-----------------|-----------|
| 1.000 DKK | Note | 1. kvartal 2024 | 1. kvartal 2023 | Året 2023 |
| Renteindtægter | 3 | 154.452 | 113.548 | 549.291 |
| Renteudgifter | 4 | 27.285 | 9.963 | 61.580 |
| Nettorenteindtægter | | 127.167 | 103.585 | 487.711 |
| Udbytte af aktier mv. | | 240 | 4.174 | 10.878 |
| Gebyrer og provisionsindtægter | 5 | 71.306 | 75.641 | 275.592 |
| Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | 5 | 4.252 | 3.851 | 14.539 |
| Nettorente- og gebyrindtægter | | 194.461 | 179.549 | 759.642 |
| Kursreguleringer | 6 | 23.961 | 24.613 | 104.590 |
| Andre driftsindtægter | | 135 | 165 | 916 |
| Udgifter til personale og administration | 7 | 129.536 | 125.350 | 478.182 |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | | 2.745 | 2.541 | 9.489 |
| Andre driftsudgifter | | 507 | 633 | 3.409 |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. | 8 | 8.265 | 8.929 | 70.223 |
| Periodens resultat før skat | | 77.504 | 66.874 | 303.845 |
| Skat | | 2.271 | 8.130 | 8.232 |
| Periodens resultat | | 75.233 | 58.744 | 295.613 |
| Fordeling af periodens resultat | | | | |
| Udbytte for regnskabsåret | | 0 | 0 | 83.772 |
| Henlægges til overført overskud | | 71.195 | 54.706 | 195.466 |
| Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter | | 4.038 | 4.038 | 16.375 |
| Periodens resultat | | 75.233 | 58.744 | 295.613 |
| Totalindkomstopgørelse | | | | |
| Periodens resultat | | 75.233 | 58.744 | 295.613 |
| Anden totalindkomst | | | | |
| Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen: | | | | |
| Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen | | 43 | 73 | 267 |
| Skatteeffekt heraf | | -9 | -16 | -59 |
| Anden totalindkomst i alt | | 34 | 57 | 208 |
| Periodens totalindkomst i alt | | 75.267 | 58.801 | 295.821 |
| Fordeling af periodens totalindkomst | | | | |
| Udbytte for regnskabsåret | | 0 | 0 | 83.772 |
| Aktionærernes andel af resultatet | | 71.229 | 54.763 | 195.674 |
| Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter | | 4.038 | 4.038 | 16.375 |
| Totalindkomst i alt | | 75.267 | 58.801 | 295.821 |
| Indtjening pr. aktie | | | | |
| Indtjening pr. aktie (kr.) *) | | 0,3 | 0,3 | 1,3 |

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

Balance

| Balance | | | | |
|---|------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1.000 DKK | Note | 31.03.2024 | 31.03.2023 | 31.12.2023 |
| Aktiver | | | | |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | | 1.127.243 | 1.387.303 | 1.277.775 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | | 83.691 | 104.083 | 43.334 |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | | 7.786.987 | 7.285.165 | 7.927.307 |
| Obligationer til dagsværdi | | 3.406.625 | 3.158.725 | 3.407.581 |
| Aktier mv. | | 500.893 | 382.781 | 397.193 |
| Aktiver i puljeordninger | | 2.772.812 | 1.683.446 | 2.647.679 |
| Grunde og bygninger i alt | | 94.171 | 93.029 | 96.152 |
| Domicilejendomme | | 49.600 | 49.600 | 49.600 |
| Investeringsjendomme | | 6.850 | 7.850 | 6.850 |
| Leasingaktiver | 9 | 37.721 | 35.579 | 39.702 |
| Øvrige materielle aktiver | | 7.610 | 7.331 | 8.374 |
| Inventar og andre driftsmidler | | 4.170 | 3.692 | 4.566 |
| Leasingaktiver | 9 | 3.440 | 3.639 | 3.808 |
| Aktuelle skatteaktiver | | 0 | 1.156 | 0 |
| Udsudte skatteaktiver | 10 | 99.038 | 76.159 | 99.338 |
| Andre aktiver | 11 | 208.065 | 255.246 | 226.858 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 13.313 | 12.533 | 12.783 |
| Aktiver i alt | | 16.100.448 | 14.446.957 | 16.144.374 |
| Passiver | | | | |
| Gæld | | | | |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | | 146.697 | 189.977 | 175.647 |
| Indlån og anden gæld | | 9.545.253 | 9.147.904 | 9.729.669 |
| Indlån i puljeordninger | | 2.772.812 | 1.683.446 | 2.647.679 |
| Udstedte obligationer til amortiseret kostpris | 12 | 199.103 | 99.584 | 199.011 |
| Leasingforpligtelser | 9 | 41.354 | 39.412 | 43.511 |
| Aktuelle skatteforpligtelser | | 8.051 | 0 | 8.395 |
| Andre passiver | 13 | 297.455 | 331.040 | 327.140 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 16 | 1 | 7 |
| Gæld i alt | | 13.010.739 | 11.491.364 | 13.131.059 |
| Hensatte forpligtelser | | | | |
| Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser | | 40.073 | 41.769 | 40.474 |
| Hensættelser til tab på garantier | | 36.614 | 51.245 | 35.274 |
| Andre hensatte forpligtelser | | 4.519 | 4.302 | 4.367 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | 81.206 | 97.316 | 80.115 |
| Efterstillede kapitalindskud | | | | |
| Efterstillede kapitalindskud | 14 | 99.556 | 204.352 | 99.518 |
| Efterstillede kapitalindskud i alt | | 99.556 | 204.352 | 99.518 |
| Egenkapital | | | | |
| Aktiekapital | | 446.190 | 446.190 | 446.190 |
| Overkurs ved emission | | 288.786 | 288.786 | 288.786 |
| Særlig reserve ved reduktion af nominel aktiestørrelse | | 440.480 | 440.480 | 440.480 |
| Overført overskud eller underskud | | 1.382.962 | 1.170.811 | 1.311.735 |
| Udbytte | | 83.772 | 40.901 | 83.772 |
| Aktionærernes egenkapital i alt | | 2.642.190 | 2.387.168 | 2.570.963 |
| Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter | 15 | 266.757 | 266.757 | 262.719 |
| Egenkapital i alt | | 2.908.947 | 2.653.925 | 2.833.682 |
| Passiver i alt | | 16.100.448 | 14.446.957 | 16.144.374 |

Egenkapitalopgørelse

| 1.000 DKK | Aktie- kapital | Særlig re- serve ved reduktion af den nominelle aktie- størrelse | Overkurs ved emission | Overført overskud eller under- skud | Foreslået udbytte | I alt | Hybrid kerne- kapital | I alt |
|--|-------------------|--|-----------------------------|---|----------------------|-----------|-----------------------------|-----------|
| 31.03.2024 | | | | | | | | |
| Egenkapital 1.1.2024 | 446.190 | 440.480 | 288.786 | 1.311.735 | 83.772 | 2.570.963 | 262.719 | 2.833.682 |
| Periodens resultat | 0 | 0 | 0 | 71.195 | 0 | 71.195 | 4.038 | 75.233 |
| Anden totalindkomst | | | | | | | | |
| Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen før skat | 0 | 0 | 0 | 43 | 0 | 43 | 0 | 43 |
| Skatteeffekt heraf | 0 | 0 | 0 | -9 | 0 | -9 | 0 | -9 |
| Anden totalindkomst i alt | 0 | 0 | 0 | 34 | 0 | 34 | 0 | 34 |
| Periodens totalindkomst | 0 | 0 | 0 | 71.229 | 0 | 71.229 | 4.038 | 75.267 |
| Øvrige transaktioner | | | | | | | | |
| Aktieemission | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Udloddet udbytte egne aktier | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Køb af egne aktier | 0 | 0 | 0 | -2 | 0 | -2 | 0 | -2 |
| Salg af egne aktier | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rente betalt på hybrid kernekapital | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Øvrige transaktioner i alt | 0 | 0 | 0 | -2 | 0 | -2 | 0 | -2 |
| Egenkapital 31.03.2024 | 446.190 | 440.480 | 288.786 | 1.382.962 | 83.772 | 2.642.190 | 266.757 | 2.908.947 |

| 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 |
|---|-------------------|--|-----------------------------|---|----------------------|-----------|-----------------------------|-----------|
| 31.03.2023 | | | | | | | | |
| 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 pensionsforpligtelser | 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 31.03.2023 | 446.190 | 440.480 | 288.786 | 1.170.811 | 40.901 | 2.387.168 | 266.757 | 2.653.925 |

Pengestrømsopgørelse

| 1.000 DKK | 1. kvartal 2024 | 1. kvartal 2023 | Året 2023 |
|---|-----------------|-----------------|-----------|
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | | |
| Resultat før skat | 77.504 | 66.874 | 303.845 |
| Regulering for ikke-kontante driftsposter | 14.785 | 14.059 | 80.385 |
| Regulering for pengestrømme finansieringsaktivitet | 2.349 | 2.074 | 8.372 |
| Betalt skat, netto | -2.289 | 0 | -16.411 |
| I alt | 92.349 | 83.007 | 376.191 |
| Forskydninger i driftskapital | | | |
| Ændring i kreditinstitutter og centralbanker | -28.950 | 46.070 | 31.740 |
| Ændring i obligations- og aktiebeholdning | -102.744 | 15.401 | -247.867 |
| Ændring i udlån | 132.303 | -145.479 | -869.801 |
| Ændring i indlån | -184.416 | -265.784 | 315.981 |
| Ændring i øvrige aktiver og passiver | -13.306 | -55.911 | -31.675 |
| Ændring i driftskapital i alt | -197.113 | -405.703 | -801.622 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt | -104.764 | -322.696 | -425.431 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | | |
| Køb/salg materielle anlægsaktiver | 0 | 0 | -2.222 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt | 0 | 0 | -2.222 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | | |
| Aktieemission | 0 | 309.786 | 309.164 |
| Efterstillede kapitalindskud | 0 | 0 | -105.000 |
| Udstedelse af NEP-kapital | 0 | 0 | 100.000 |
| Betalte renter på hybrid kernekapital | 0 | 0 | -16.375 |
| Betalt udbytte eksklusiv udbytte af egne aktier | 0 | 0 | -40.895 |
| Afdrag på leasing | -2.349 | -2.074 | -8.372 |
| Køb og salg af egne aktier - netto | -2 | -1 | -1 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt | -2.351 | 307.711 | 238.521 |
| Periodens likviditetsændring i alt | -107.115 | -14.985 | -189.132 |
| Likvider primo | 1.317.239 | 1.506.371 | 1.506.371 |
| Periodens likviditetsændring | -107.115 | -14.985 | -189.132 |
| Likvider ultimo | 1.210.124 | 1.491.386 | 1.317.239 |
| Likvider ultimo | | | |
| Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker | 1.127.243 | 1.387.303 | 1.277.775 |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter med løbetid under 3 måneder | 82.881 | 104.083 | 39.464 |
| I alt | 1.210.124 | 1.491.386 | 1.317.239 |

Noter

Note 1 » Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2024 er aflagt efter Lov om Finansiell Virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen) samt i overensstemmelse med danske oplysningskrav for delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

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

Note 2 » Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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

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

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

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

Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier

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

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

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

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

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

Ved måling af sikkerheder i helt eller delvist udlejede erhvervsjendomme eller boligjendomme er afkastkrav en af de væsentligste anvendte forudsætninger. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at ville stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger p.t. i al væsentlighed i intervallet 5 % til 9 %. I særlige tilfælde vil målingen ske ved anvendelse af uafhængige vurderingsmænd. Afkastkravets størrelse afhænger blandt andet af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelsesstand samt eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv. I de foretagne nedskrivningstest værdiansættes sikkerhederne i overensstemmelse med Finanstilsynets praksis. Som følge af de nuværende og seneste års konjunkturusikkerheder er værdiansættelsen af sikkerhederne fortsat forbundet med usikkerhed, og sikkerhederne i erhvervsjendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet.

Banken har estimeret de potentielle og indirekte tab med et modelunderstøttet basisscenarie og worst-case scenarie. Banken forudsiger navnlig tab på kunder inden for bygge- og anlægsvirksomheder, detailhandel, industri, transport, hotel og restauration samt privatkunder. Kunder med vurderet størst påvirkning er rykket med tre ratingklasser; mellemste med to ratingklasser og mindste med en ratingklasse. I basisscenariet forudses et tab på 70,0 mio. kr., som er nedskrevet som et ledelsesmæssigt makrotillæg. Ud over makrotillægget har banken nedskrevet yderligere 43,1 mio. kr. som ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne, hvorefter det samlede ledelsesmæssige tillæg udgør 113,1 mio. kr. Dette er et fald i det samlede ledelsesmæssige tillæg på 10,0 mio. kr. i forhold til 2023. Faldet er med baggrund i et ledelsesmæssigt tillæg på i alt 15,0 mio. kr. pr. 31. december 2023 vedrørende CCF-faktor og CO2 tillæg, som nu er aflejret i de individuelt foretagne nedskrivninger pr. 31. marts 2024.

I worst-case scenariet forudses et yderligere tab på 19,0 mio. kr., som er behandlet som et tillæg til solvensbehovet.

For bankens landbrugskunder afhænger meget af udviklingen i afgrødepriserne, hvis volatilitet overstiger, hvad vi historisk har set. Der er væsentlig usikkerhed om Ukraines fortsatte adgang til verdensmarkedet, hvilket kan påvirke kornprisen. Overordnet set er bytteforholdene acceptable for både kvæg og grise. Banken fastholder en positiv indstilling til finansiering af danske landbrug og vurderer, at bankens landbrugskunder fortsat er et attraktivt kundesegment. Ved værdiansættelsen af de enkelte landbrugs aktiver anvendes som udgangspunkt de hektarpriser, som tidligere er anvist af Finanstilsynet. De anviste hektarpriser har været i niveauet 125 – 160 tkr. afhængigt af ejendommens geografiske placering. Den reelle pris på landbrugsjord er afhængig af udbud og efterspørgsel. Der vil derfor være en usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af jordværdierne i det enkelte landbrug. Hvor der foreligger en konkret realkreditvurdering, og der er lokale referencehandlere, der underbygger denne, anvendes realkreditvurderingen af jordprisen. I forholdet omkring værdiansættelsen af driftsbygninger, anvender banken generelt standarden, som er anvist af LOPI. Denne standard tager udgangspunkt i alderen på produktionsapparatet og vedligeholdelsesstandard. Sidstnævnte er i vid udstrækning baseret på en subjektiv vurdering, hvorfor der også i værdiansættelsen af driftsbygninger kan være usikkerhed.

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

Ved hensættelser af tab på garantier er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti. Ved hensættelse på uudnyttede trækingsretter er der anvendt skøn for udnyttelsesgraden af trækingsretten 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 2024 har banken indregnet et udskudt skatteaktiv på netto 99,0 mio. kr., hvoraf 7,9 mio. kr. vedrører skattemæssige midlertidige forskelle, og 91,1 mio. kr. vedrører fremførbare skattemæssige underskud.

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

Måling af unoterede finansielle instrumenter

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

Note 3 » Renteindtægter

| 1.000 DKK | 1. kvartal 2024 | 1. kvartal 2023 | Året 2023 |
|--|-----------------|-----------------|-----------|
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 9.403 | 5.715 | 28.706 |
| Udlån og andre tilgodehavender | 119.934 | 89.990 | 431.398 |
| Obligationer | 24.915 | 17.772 | 88.312 |
| Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter | 200 | 71 | 875 |
| I alt | 154.452 | 113.548 | 549.291 |

Note 4 » Renteudgifter

| 1.000 DKK | 1. kvartal 2024 | 1. kvartal 2023 | Året 2023 |
|---|-----------------|-----------------|-----------|
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 718 | 434 | 2.540 |
| Indlån og anden gæld | 21.675 | 4.949 | 41.518 |
| Efterstillede kapitalindskud | 1.958 | 3.654 | 13.268 |
| Udstedte obligationer | 2.514 | 587 | 2.960 |
| Øvrige renteudgifter | 420 | 339 | 1.294 |
| I alt | 27.285 | 9.963 | 61.580 |

Note 5 » Gebyr- og provisionsindtægter

| Modtagne gebyrer og provisioner 1.000 DKK | 1. kvartal 2024 | 1. kvartal 2023 | Året 2023 |
|--|-----------------|-----------------|-----------|
| Værdipapirhandel og depoter | 16.108 | 17.087 | 65.366 |
| Betalingsformidling | 3.235 | 3.657 | 16.738 |
| Lånesagsgebyrer | 3.487 | 4.317 | 16.960 |
| Garantiprovision | 12.022 | 12.738 | 49.575 |
| Øvrige gebyrer og provisioner | 36.454 | 37.842 | 126.953 |
| I alt | 71.306 | 75.641 | 275.592 |

Afgivne gebyrer og provisioner

| 1.000 DKK | 1. kvartal 2024 | 1. kvartal 2023 | Året 2023 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------|
| Værdipapirhandel og depoter | 883 | 852 | 2.281 |
| Betalingsformidling | 1.557 | 1.288 | 4.925 |
| Lånesagsgebyrer | 1.437 | 1.377 | 5.760 |
| Øvrige gebyrer og provisioner | 375 | 334 | 1.573 |
| I alt | 4.252 | 3.851 | 14.539 |

Note 6 » Kursreguleringer

| 1.000 DKK | 1. kvartal 2024 | 1. kvartal 2023 | Året 2023 |
|--|-----------------|-----------------|-----------|
| Obligationer | 4.325 | 12.145 | 55.480 |
| Aktier | 15.027 | 7.770 | 31.927 |
| Valuta | 3.880 | 5.389 | 19.230 |
| Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter | 729 | -671 | -1.047 |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger | 135.782 | 40.485 | -189.454 |
| Indlån i puljeordninger | -135.782 | -40.485 | 189.454 |
| Dagsværdiregulering af investeringsejendomme | 0 | -20 | -1.000 |
| I alt | 23.961 | 24.613 | 104.590 |

Note 7 » Udgifter til personale og administration

| 1.000 DKK | 1. kvartal 2024 | 1. kvartal 2023 | Året 2023 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------|
| Personaleudgifter | 72.035 | 74.057 | 279.920 |
| Øvrige administrationsudgifter | 57.501 | 51.293 | 198.262 |
| I alt | 129.536 | 125.350 | 478.182 |

Personaleudgifter

| | | | |
|------------------------------------|--------|--------|---------|
| Lønninger | 55.766 | 57.415 | 217.395 |
| Pensioner | 7.034 | 6.877 | 26.692 |
| Lønsumsafgift | 8.864 | 9.346 | 34.104 |
| Øvrige udgifter til social sikring | 371 | 419 | 1.729 |
| I alt | 72.035 | 74.057 | 279.920 |

| | | | |
|--|-------|-------|-------|
| Honorar bestyrelsen | 794 | 723 | 3.174 |
| Vederlag til direktionen | 2.310 | 2.172 | 9.307 |
| Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede (ATP-metoden) | 317 | 313 | 313 |

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

| 1.000 DKK | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|---|----------|----------|----------|---------|
| 31.03.2024 | | | | |
| Nedskrivninger primo | 44.865 | 73.589 | 239.479 | 357.934 |
| Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden | 1.720 | 7 | 13 | 1.740 |
| Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter | 2.324 | 3.110 | 2.767 | 8.201 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1 | 8.904 | -8.832 | -72 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2 | -4.025 | 6.315 | -2.290 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3 | -6 | -1.106 | 1.112 | 0 |
| Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen | -13.653 | 25.699 | 1.702 | 13.748 |
| Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt | | | 4.266 | 4.266 |
| Rentekorrektion | | | 3.361 | 3.361 |
| Nedskrivninger ultimo | 35.481 | 92.562 | 236.272 | 364.316 |

Nedskrivninger på garantier

| 1.000 DKK | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|---|----------|----------|----------|--------|
| 31.03.2024 | | | | |
| Nedskrivninger primo | 25.398 | 6.179 | 3.697 | 35.274 |
| Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden | 1.501 | 1 | 950 | 2.452 |
| Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter | 1.552 | 292 | 20 | 1.864 |
| Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1 | 828 | -819 | -9 | 0 |
| Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2 | -599 | 600 | -1 | 0 |
| Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3 | -1 | -38 | 39 | 0 |
| Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen | -4.458 | -1.045 | 6.255 | 752 |
| Nedskrivninger ultimo | 21.117 | 4.586 | 10.911 | 36.614 |

Nedskrivninger på uudnyttede trækingsretter og lånetilsagn

| 1.000 DKK | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|---|----------|----------|----------|-------|
| 31.03.2024 | | | | |
| Nedskrivninger primo | 260 | 90 | 1.887 | 2.237 |
| Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i perioden | 8 | 0 | 0 | 8 |
| Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter | 42 | 22 | 70 | 134 |
| Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1 | 388 | -387 | -1 | 0 |
| Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2 | -126 | 126 | 0 | 0 |
| Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3 | 0 | -21 | 21 | 0 |
| Nedskrivninger netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen | -297 | 273 | 300 | 276 |
| Nedskrivninger ultimo | 191 | 60 | 2.137 | 2.388 |

Resultatført

1. kvartal

1.000 DKK

2024

31.03.2024

| | |
|---|--------|
| Nye nedskrivninger og hensættelser vedr. nye faciliteter i perioden | 4.201 |
| Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser vedr. indfrieede faciliteter | 10.200 |
| Nedskrivninger og hensættelser netto i perioden som følge af ændringer i kreditrisikoen | 14.776 |
| Andre bevægelser | 38 |
| Tab uden forudgående nedskrivninger | 2.498 |
| Indgået på tidligere afskrevne fordringer | 3.048 |
| I alt | 8.265 |

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. indfrieede 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. indfrieede 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

| 1.000 DKK | 1. kvartal 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 |
|---|----------|----------|----------|---------|
| 31.12.2023 | | | | |
| Nedskrivninger primo | 43.269 | 67.673 | 213.324 | 324.266 |
| Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året | 16.363 | 7.672 | 6.877 | 30.913 |
| Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter | 10.594 | 10.672 | 7.254 | 28.520 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1 | 14.824 | -13.162 | -1.662 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2 | -6.787 | 8.904 | -2.117 | 0 |
| Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3 | -2.962 | -17.305 | 20.267 | 0 |
| Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen | -9.249 | 30.479 | 64.513 | 85.743 |
| Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt | 61.941 | | | 61.941 |
| Renter af nedskrevne faciliteter | 7.472 | | | 7.472 |
| Nedskrivninger ultimo | 44.865 | 73.589 | 239.479 | 357.934 |

Nedskrivninger på garantier

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

Nedskrivninger på uudnyttede trækingsretter og lånetilsagn

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

Resultatført

| 1.000 DKK | Hele 2023 |
|---|-----------|
| 31.12.2023 | |
| Nye nedskrivninger og hensættelser vedr. nye faciliteter i året | 35.419 |
| Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser vedr. indfrieede faciliteter | 41.944 |
| Nedskrivninger og hensættelser netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen | 79.145 |
| Andre bevægelser | 334 |
| Tab uden forudgående nedskrivninger | 22.912 |
| Indgået på tidligere afskrevne fordringer | 25.643 |
| I alt | 70.223 |

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

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

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

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

Tallene kan indeholde administrative bevægelser.

Note 9 » Leasing

| 1.000 DKK | 1. kvartal 2024 | 1. kvartal 2023 | Året 2023 |
|--|-----------------|-----------------|-----------|
| Leasingaktiver ejendomme | | | |
| Primo | 39.702 | 37.337 | 37.337 |
| Tilgang | 0 | 0 | 9.123 |
| Afgang | 0 | 0 | 239 |
| Afskrivning | 1.981 | 1.758 | 6.519 |
| I alt ultimo | 37.721 | 35.579 | 39.702 |
| Leasingaktiver andre materielle aktiver | | | |
| Primo | 3.808 | 3.956 | 3.956 |
| Tilgang | 0 | 0 | 1.217 |
| Afgang | 0 | 0 | 74 |
| Afskrivning | 368 | 317 | 1.291 |
| I alt ultimo | 3.440 | 3.639 | 3.808 |
| Leasingforpligtelse | | | |
| Primo | 43.511 | 41.312 | 41.312 |
| Tilgang | 0 | 0 | 10.344 |
| Afgang | 0 | 0 | 318 |
| Leasingydelse | 2.157 | 1.900 | 7.827 |
| I alt ultimo | 41.354 | 39.412 | 43.511 |
| Leasingkontrakternes rentedel | 402 | 331 | 1.230 |

Note 10 » Udskudte skatteaktiver**Eventualaktiv**

Værdien af ikke-indregnet skattemæssigt underskud udgør 130.495 tkr. pr. 31. marts 2024.

Note 11 » Andre aktiver

| 1.000 DKK | 31.3.2024 | 31.3.2023 | 31.12.2023 |
|--|-----------|-----------|------------|
| Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter | 4.439 | 6.542 | 6.866 |
| Kapitalindskud i BEC Technologies a.m.b.a. | 94.967 | 153.126 | 94.967 |
| Øvrige aktiver | 108.659 | 95.578 | 125.025 |
| I alt | 208.065 | 255.246 | 226.858 |

Note 12 » Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

| 1.000 DKK | 31.3.2024 | 31.3.2023 | 31.12.2023 |
|------------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Fordeling på restløbetider: | | | |
| Over 1 år og til og med 5 år | 199.103 | 99.584 | 199.011 |
| I alt | 199.103 | 99.584 | 199.011 |

Banken har to udstedelser:

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

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

Note 13 » Andre passiver

| 1.000 DKK | | 31.3.2024 | 31.3.2023 | 31.12.2023 |
|--|--|-----------|-----------|------------|
| Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter | | 5.009 | 2.178 | 4.851 |
| Clearing | | 224.593 | 250.252 | 260.755 |
| Øvrige passiver | | 67.853 | 78.610 | 61.534 |
| I alt | | 297.455 | 331.040 | 327.140 |

Note 14 » Efterstillede kapitalindskud

| 1.000 DKK | Nominel | Rentesats | Forfald | 31.3.2024 | 31.3.2023 | 31.12.2023 |
|--|---------|------------------|---------------|-----------|-----------|------------|
| Supplerende kapital – Tier 2 (DKK) | 105.000 | Cibor 6 +5,5% | 14. juni 2028 | 0 | 104.946 | 0 |
| Renter inkl. periodens andel af låneomkostninger | | | | 0 | 2.926 | 6.199 |
| Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet | | | | 0 | 104.946 | 0 |

Banken indfrie lånet pr. 1. september 2023.

| | Nominel | Rentesats | Forfald | 31.3.2024 | 31.3.2023 | 31.12.2023 |
|--|---------|-------------------|-------------------|-----------|-----------|------------|
| Supplerende kapital – Tier 2 (DKK) | 100.000 | Cibor 6 +3,68% | 18. marts 2032 | 99.556 | 99.406 | 99.518 |
| Renter inkl. periodens andel af låneomkostninger | | | | 1.958 | 728 | 7.069 |
| Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet | | | | 100.000 | 99.406 | 99.518 |

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

| | | | | | | |
|-------|--|--|--|--------|---------|--------|
| I alt | | | | 99.556 | 204.352 | 99.518 |
|-------|--|--|--|--------|---------|--------|

Note 15 » Hybrid kernekapital

| 1.000 DKK | Nominel | Rentesats | Forfald | 31.3.2024 | 31.3.2023 | 31.12.2023 |
|---|---------|------------|---------------------|-----------|-----------|------------|
| 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 | | | | 262.000 | 266.757 | 262.000 |

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

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

Note 16 » Eventualforpligtelser

| 1.000 DKK | 31.3.2024 | 31.3.2023 | 31.12.2023 |
|---|-----------|-----------|------------|
| Finansgarantier | 515.048 | 433.179 | 379.926 |
| Tabsgarantier for realkreditlån | 1.065.794 | 1.186.374 | 1.079.731 |
| Tinglysnings- og konverteringsgarantier | 15.416 | 19.649 | 30.663 |
| Øvrige eventualforpligtelser | 423.925 | 366.574 | 425.116 |
| Ikke-balanceførte poster i alt | 2.020.183 | 2.005.776 | 1.915.436 |

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

Note 17 » Sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser er beskrevet i årsrapporten for 2023. Pr. 31.03.2024 har banken ikke stillet sikkerheder for afgivne gældsforpligtelser.

Note 18 » Kapitalgrundlagsopgørelse

| Kapitalgrundlaget | 31.3.2024 | 31.3.2023 | 31.12.2023 |
|--|-----------|-----------|------------|
| 1.000 DKK | | | |
| Egenkapital | 2.908.947 | 2.653.925 | 2.833.682 |
| Udbytte | -119.369 | -68.254 | -83.772 |
| Hybrid kernekapital | -266.757 | -266.757 | -262.719 |
| Forsigtig værdiansættelse | -3.973 | -3.608 | -3.873 |
| NPE-fradrag | -33.239 | -37.169 | -26.701 |
| Fradrag for kapitalandele i den finansielle sektor | -230.793 | -144.665 | -134.403 |
| Fradrag for aktiveret skattemæssigt underskud | -91.098 | -80.098 | -91.098 |
| Egentlig kernekapital | 2.163.718 | 2.053.374 | 2.231.116 |
| Hybrid kernekapital | 262.000 | 266.757 | 262.000 |
| Kernekapital | 2.425.718 | 2.320.131 | 2.493.116 |
| Supplerende kapital | 100.000 | 204.352 | 99.518 |
| Fradrag for beholdning i den finansielle sektor | -8.621 | 0 | -6.435 |
| Kapitalgrundlag | 2.517.097 | 2.524.483 | 2.586.199 |
| Risikoeksponeringer | | | |
| Kreditrisiko | 6.384.477 | 6.348.948 | 6.395.226 |
| Markedsrisiko | 742.429 | 638.438 | 795.658 |
| Operationel risiko | 1.320.781 | 1.160.992 | 1.320.781 |
| CVA-risiko | 1.325 | 459 | 1.048 |
| Risikoeksponeringer i alt | 8.449.012 | 8.148.837 | 8.512.713 |
| Kapitalprocent | 29,8% | 31,0% | 30,4% |
| Kernekapitalprocent | 28,7% | 28,5% | 29,3% |
| Egentlig kernekapitalprocent | 25,6% | 25,2% | 26,2% |
| Kapitalkrav | 8,0% | 8,0% | 8,0% |
| Det kombinerede bufferkrav | 5,0% | 5,0% | 5,0% |

Note 19 » Nærtstående parter

| 1.000 DKK | Bestyrelse | Direktion | Parter med betydelig indflydelse |
|--------------------------------------|------------|-----------|--|
| 31.03.2024 | | | |
| Udlån | 2.058 | 2.029 | 924 |
| Indlån | 6.549 | 1.547 | 21 |
| Garantier | 1.837 | 25 | 0 |
| Udnyttede kredittilsagn | 1.923 | 966 | 0 |
| Stillede sikkerheder, belåningsværdi | 13.177 | 2.637 | 0 |

| 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 |
|--------------------------------------|------------|-----------|--|
| 31.12.2023 | | | |
| Udlån | 2.069 | 1.993 | 947 |
| Indlån | 6.400 | 1.348 | 21 |
| Garantier | 1.842 | 25 | 0 |
| Udnyttede kredittilsagn | 3.273 | 1.002 | 0 |
| Stillede sikkerheder, belåningsværdi | 13.182 | 2.550 | 0 |

Alle transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsvilkår. Rentevilkårene på udlån ligger i intervallet 3,35 - 6,85 % og på indlån i intervallet 0,00 - 2,75 %. Transaktioner med bestyrelse og direktion samt nærtstående til disse omfatter ud over ovenstående transaktioner sædvanlig aflønning. Der er ikke konstateret tab eller foretaget nedskrivninger på transaktioner med nærtstående.

Note 20 » Kreditrisiko

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

Kreditrisikoen er nærmere omtalt og uddybet i årsrapporten for 2023.

Nærværende note indeholder oplysninger om bruttoeksponeringer, nedskrivninger og sikkerheder.

Eksponering og nedskrivninger fordelt på brancher

| 1.000 DKK | Ekspone- ring brutto før ned- skrivning | Pct. | Nedskriv- ninger | |
|---|--|------|---------------------|------|
| 31.03.2024 | | | | |
| Offentlige myndigheder | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Erhverv | | | | |
| Landbrug, jagt og skovbrug | 1.082.001 | 11% | 57.855 | 14% |
| Industri og råstofindvinding | 321.473 | 3% | 24.139 | 6% |
| Energiforsyning | 137.727 | 1% | 1.467 | 1% |
| Bygge- og anlægsvirksomhed | 571.007 | 5% | 40.647 | 10% |
| Handel | 774.115 | 7% | 90.150 | 22% |
| Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed | 268.763 | 3% | 13.270 | 3% |
| Information og kommunikation | 90.142 | 1% | 38.126 | 10% |
| Finansierings- og forsikringsvirksomhed | 712.625 | 7% | 32.817 | 8% |
| Fast ejendom | 898.400 | 9% | 28.131 | 7% |
| Øvrige erhverv | 370.764 | 4% | 16.960 | 4% |
| Erhverv i alt | 5.227.017 | 51% | 343.562 | 85% |
| Private | 4.981.079 | 49% | 59.756 | 15% |
| I alt | 10.208.096 | 100% | 403.318 | 100% |

| 1.000 DKK | Ekspone- ring brutto før ned- skrivning | Pct. | Nedskriv- ninger | Pct. |
|---|--|------|---------------------|------|
| 31.03.2023 | | | | |
| 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. |
|---|--|------|---------------------|------|
| 31.12.2023 | | | | |
| Offentlige myndigheder | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Erhverv | | | | |
| Landbrug, jagt og skovbrug | 1.104.861 | 11% | 69.545 | 18% |
| Industri og råstofindvinding | 370.093 | 4% | 32.013 | 8% |
| Energiforsyning | 121.056 | 1% | 1.448 | 0% |
| Bygge- og anlægsvirksomhed | 591.984 | 6% | 21.413 | 5% |
| Handel | 838.933 | 8% | 66.145 | 17% |
| Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed | 290.481 | 3% | 12.908 | 3% |
| Information og kommunikation | 86.250 | 1% | 39.983 | 10% |
| Finansierings- og forsikringsvirksomhed | 757.076 | 7% | 36.437 | 9% |
| Fast ejendom | 919.712 | 9% | 34.532 | 9% |
| Øvrige erhverv | 465.382 | 4% | 19.768 | 5% |
| Erhverv i alt | 5.545.828 | 54% | 334.192 | 84% |
| Private | 4.690.123 | 46% | 61.253 | 16% |
| I alt | 10.235.951 | 100% | 395.445 | 100% |

Maksimal kreditrisiko (udlån og garantier)

| 1.000 DKK | 31.3.2024 | 31.3.2023 | Hele 2023 |
|--|------------|------------|------------|
| Udlån og andre tilgodehavender | 7.786.987 | 7.285.165 | 7.927.307 |
| Garantier | 2.020.183 | 2.005.776 | 1.915.436 |
| Eksposering | 9.807.170 | 9.290.941 | 9.842.743 |
| Nedskrivninger | 400.930 | 381.743 | 393.208 |
| Bruttoeksposering | 10.208.100 | 9.672.684 | 10.235.951 |
| Udnyttede kredittilsagn og lånetilsagn | 2.045.243 | 2.317.034 | 2.144.202 |
| Hensættelse på udnyttet maksimum | 2.388 | 2.214 | 2.237 |
| Maksimal kreditrisiko | 12.255.731 | 11.991.932 | 12.382.390 |

Maksimal kreditrisiko fordelt på ratingklasser og stadier i IFRS 9

31.03.2024

| 1.000 DKK | | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|-----------|--|-----------|-----------|----------|------------|
| Rating | Mapning til Finanstilsynets bonitetsklassifikation | | | | |
| 1 | 2a/3 | 620.625 | 0 | 0 | 620.625 |
| 2 | 2a/3 | 3.055.014 | 12.535 | 0 | 3.067.549 |
| 3 | 2a/3 | 2.924.052 | 142.446 | 0 | 3.066.498 |
| 4 | 2b | 2.224.533 | 289.000 | 1 | 2.513.534 |
| 5 | 2b | 878.001 | 321.097 | 0 | 1.199.098 |
| 6 | 2b | 131.305 | 287.889 | 0 | 419.194 |
| 7 | 2b | 106.629 | 71.119 | 4 | 177.752 |
| 8 | 2c | 160 | 392.238 | 0 | 392.398 |
| 9 | 2c | 58 | 169.083 | 0 | 169.141 |
| 10 | 2c | 0 | 38.554 | 333 | 38.887 |
| 11 | 1 | 0 | 449 | 590.606 | 591.055 |
| I alt | | 9.940.377 | 1.724.410 | 590.944 | 12.255.731 |

31.03.2023

| 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 |

31.12.2023

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

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

Maksimal kreditrisiko fordelt på brancher og stadier i IFRS 9

31.03.2024

| 1.000 DKK | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|--|-----------|-----------|----------|------------|
| Offentlige myndigheder | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Erhverv: | | | | |
| Landbrug, jagt og skovbrug | 1.016.082 | 237.227 | 91.781 | 1.345.090 |
| Industri og råstofindvinding | 298.001 | 91.074 | 50.890 | 439.965 |
| Energiforsyning | 168.126 | 16.602 | 0 | 184.728 |
| Bygge- og anlægsvirksomhed | 347.308 | 256.644 | 86.349 | 690.301 |
| Handel | 660.483 | 207.246 | 113.152 | 980.881 |
| Transport, restaurations- og hotelvirksomhed | 238.459 | 76.840 | 11.456 | 326.755 |
| Information og kommunikation | 27.933 | 4.825 | 67.973 | 100.731 |
| Finansierings- og forsikringsvirksomhed | 739.899 | 117.593 | 8.707 | 866.199 |
| Fast ejendom | 788.758 | 186.798 | 64.935 | 1.040.491 |
| Øvrige erhverv | 414.997 | 85.168 | 12.911 | 513.076 |
| Erhverv i alt | 4.700.046 | 1.280.017 | 508.154 | 6.488.217 |
| Private | 5.240.331 | 444.393 | 82.790 | 5.767.514 |
| I alt | 9.940.377 | 1.724.410 | 590.944 | 12.255.731 |

31.03.2023

| 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 |

31.12.2023

| 1.000 DKK | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|--|-------------------|------------------|----------------|-------------------|
| Offentlige myndigheder | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Erhverv: | | | | |
| Landbrug, jagt og skovbrug | 956.872 | 323.976 | 96.888 | 1.377.736 |
| Industri og råstofindvinding | 311.912 | 79.213 | 102.052 | 493.177 |
| Energiforsyning | 156.631 | 16.066 | 0 | 172.697 |
| Bygge- og anlægsvirksomhed | 441.089 | 225.398 | 92.247 | 758.734 |
| Handel | 825.027 | 149.445 | 100.979 | 1.075.451 |
| Transport, restaurations- og hotelvirksomhed | 269.450 | 70.431 | 6.686 | 346.567 |
| Information og kommunikation | 23.267 | 5.552 | 69.799 | 98.618 |
| Finansierings- og forsikringsvirksomhed | 797.763 | 86.921 | 32.931 | 917.615 |
| Fast ejendom | 846.940 | 152.933 | 71.327 | 1.071.200 |
| Øvrige erhverv | 519.240 | 108.363 | 17.200 | 644.803 |
| Erhverv i alt | 5.148.191 | 1.218.298 | 590.109 | 6.956.598 |
| Private | 4.917.807 | 416.032 | 91.953 | 5.425.792 |
| I alt | 10.065.998 | 1.634.330 | 682.062 | 12.382.390 |

Misligholdte udlån og garantier (default)

| 1.000 DKK | 31.3.2024 | 31.3.2023 | 31.12.2023 |
|---------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Misligholdte udlån og garantier | 571.290 | 635.155 | 670.258 |
| Individuelle nedskrivninger | 250.488 | 219.957 | 246.647 |
| Eksponering efter nedskrivning | 320.802 | 415.198 | 423.611 |

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

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

Kreditlempelser og non-performing lån (NPL)

En eksponering har en kreditlempelse, hvis der er sket:

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

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

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

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

| 1.000 DKK | 31.3.2024 | 31.3.2023 | 31.12.2023 |
|-----------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Non-performing lån | 463.847 | 568.343 | 563.588 |
| Eksponeringer med kreditlempelser | 77.138 | 51.785 | 78.056 |

Beskrivelse af sikkerheder

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

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

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

Det samlede udlånsbeløb på kunder, hvorpå der ikke er foretaget nedskrivninger som følge af sikkerhedsstillelse, udgør 113,1 mio. kr. pr. 31. marts 2024.

Modtagne sikkerheder og typer

| 1.000 DKK | 31.03.2024 | 31.03.2023 | 31.12.2023 |
|---------------------------------|------------|------------|------------|
| Maksimal kreditrisiko | 12.255.731 | 11.991.932 | 12.382.390 |
| Værdi af sikkerheder | 9.273.134 | 8.065.412 | 9.347.508 |
| Blanco | 2.982.597 | 3.926.520 | 3.034.882 |
| Blanco i procent af eksponering | 24% | 33% | 25% |

| 1.000 DKK | 31.03.2024 | 31.03.2023 | 31.12.2023 |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|
| Ejendomme | 5.886.724 | 4.706.555 | 5.843.221 |
| Indtrædelsesret i pant i fast ejendom | 1.420.508 | 1.474.903 | 1.421.420 |
| Værdipapirer | 356.361 | 392.485 | 381.869 |
| Løsøre, driftsmidler, biler mv. | 1.373.700 | 1.270.058 | 1.467.261 |
| Kontanter | 92.103 | 72.685 | 132.253 |
| Andre sikkerheder | 143.738 | 148.726 | 101.484 |
| I alt sikkerheder | 9.273.134 | 8.065.412 | 9.347.508 |

Modtagne sikkerheder fordelt på brancher

| 1.000 DKK | Ejendomme | Indtrædelsesret i pant fast ejendom | Værdipapirer | Løsøre, driftsmidler, biler mv. | Kontanter | Andre sikkerheder | I alt |
|---|------------------|-------------------------------------|----------------|---------------------------------|---------------|-------------------|------------------|
| 31.03.2024 | | | | | | | |
| Offentlige myndigheder | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Erhverv | | | | | | | |
| Landbrug, jagt og skovbrug | 716.896 | 267.882 | 6.583 | 103.420 | 4.348 | 40.557 | 1.139.686 |
| Industri og råstofindvinding | 77.418 | 51.488 | 21.868 | 195.459 | 2.848 | 10.696 | 359.777 |
| Energiforsyning | 11.601 | 74.982 | 15.894 | 2.169 | 2.646 | 0 | 107.292 |
| Bygge- og anlægsvirksomhed | 178.649 | 72.219 | 7.248 | 159.463 | 302 | 27.169 | 445.050 |
| Handel | 165.590 | 40.449 | 35.941 | 439.371 | 10.506 | 14.242 | 706.099 |
| Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed | 108.935 | 72.296 | 2.079 | 61.531 | 1.240 | 1.532 | 247.613 |
| Information og kommunikation | 3.398 | 4.907 | 4.058 | 3.124 | 22 | 30.286 | 45.795 |
| Finansierings- og forsikringsvirksomhed | 118.915 | 56.613 | 181.380 | 41.643 | 11.022 | 14.776 | 424.349 |
| Fast ejendom | 629.672 | 175.481 | 11.799 | 1.221 | 4.445 | 467 | 823.085 |
| Øvrige erhverv | 169.356 | 63.268 | 27.807 | 92.638 | 11.466 | 2.314 | 366.849 |
| Erhverv i alt | 2.180.430 | 879.585 | 314.657 | 1.100.039 | 48.845 | 142.039 | 4.665.595 |
| Private | 3.706.294 | 540.923 | 41.704 | 273.661 | 43.258 | 1.699 | 4.607.539 |
| I alt | 5.886.724 | 1.420.508 | 356.361 | 1.373.700 | 92.103 | 143.738 | 9.273.134 |

| 1.000 DKK | Ejen- domme | Indtrædel- sesret i pant fast ejendom | Værdi- papirer | Løsøre, drifts- midler, biler mv. | Kontanter | Andre sikker- heder | I alt |
|---|------------------|--|-------------------|--|---------------|---------------------------|------------------|
| 31.03.2023 | | | | | | | |
| 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 |
|---|------------------|--|-------------------|--|----------------|---------------------------|------------------|
| 31.12.2023 | | | | | | | |
| Offentlige myndigheder | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Erhverv | | | | | | | |
| Landbrug, jagt og skovbrug | 740.621 | 270.519 | 9.175 | 114.125 | 3.900 | 42.170 | 1.180.510 |
| Industri og råstofindvinding | 81.687 | 53.663 | 20.295 | 188.391 | 49.817 | 5.017 | 398.870 |
| Energiforsyning | 14.268 | 74.592 | 18.624 | 2.188 | 2.549 | 0 | 112.221 |
| Bygge- og anlægsvirksomhed | 181.211 | 78.989 | 5.306 | 206.400 | 1.329 | 2.434 | 475.669 |
| Handel | 178.938 | 52.782 | 37.804 | 488.034 | 5.693 | 13.524 | 776.775 |
| Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed | 130.545 | 80.601 | 4 | 56.613 | 2.626 | 2.027 | 272.416 |
| Information og kommunikation | 1.773 | 5.562 | 4.115 | 3.291 | 27 | 30.280 | 45.048 |
| Finansierings- og forsikringsvirksomhed | 123.379 | 28.818 | 206.120 | 54.417 | 9.829 | 1.348 | 423.911 |
| Fast ejendom | 648.541 | 180.043 | 11.352 | 3.064 | 3.294 | 467 | 846.761 |
| Øvrige erhverv | 275.291 | 78.428 | 26.319 | 89.795 | 4.933 | 2.683 | 477.449 |
| Erhverv i alt | 2.376.254 | 903.997 | 339.114 | 1.206.318 | 83.997 | 99.950 | 5.009.630 |
| Private | 3.466.967 | 517.423 | 42.755 | 260.943 | 48.256 | 1.534 | 4.337.878 |
| I alt | 5.843.221 | 1.421.420 | 381.869 | 1.467.261 | 132.253 | 101.484 | 9.347.508 |

Note 21 » Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse

| 1.000 DKK | 1. kvartal 2024 | 1. kvartal 2023 | 1. kvartal 2022 | 1. kvartal 2021 | 1. kvartal 2020 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Nettorenteindtægter | 127.167 | 103.585 | 70.383 | 75.216 | 76.623 |
| Udbytte af aktier mv. | 240 | 4.174 | 4.755 | 515 | 320 |
| Gebyrer og provisionsindtægter – netto | 67.054 | 71.790 | 79.173 | 69.732 | 64.885 |
| Nettorente- og gebyrindtægter | 194.461 | 179.549 | 154.311 | 145.463 | 141.828 |
| Kursreguleringer | 23.961 | 24.613 | -14.130 | 36.129 | -89.623 |
| Udgifter til personale og administration | 129.536 | 125.350 | 119.167 | 116.808 | 106.468 |
| Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv. | 8.265 | 8.929 | 13.924 | 537 | -1.851 |
| Periodens resultat | 75.233 | 58.744 | 4.115 | 56.289 | -55.478 |

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

Balance

| 1.000 DKK | 31.3.2024 | 31.3.2023 | 31.3.2022 | 31.3.2021 | 31.3.2020 |
|---|------------|------------|-----------|------------|-----------|
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv. | 83.691 | 104.083 | 103.577 | 120.047 | 992.684 |
| Udlån | 7.786.987 | 7.285.165 | 6.904.877 | 6.637.916 | 6.443.923 |
| Obligationer og aktier | 3.907.519 | 3.541.506 | 3.786.380 | 4.095.778 | 3.833.706 |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 146.697 | 189.977 | 184.520 | 500.300 | 474.113 |
| Indlån | 12.318.065 | 10.831.350 | 9.980.861 | 10.116.981 | 9.103.990 |
| Efterstillede kapitalindskud | 99.556 | 204.352 | 203.941 | 104.424 | 104.163 |
| Egenkapital | 2.908.947 | 2.653.925 | 2.209.964 | 2.106.921 | 1.917.202 |

| | | | | | |
|---------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Aktiver i alt | 16.100.448 | 14.446.957 | 13.257.666 | 13.350.610 | 12.169.764 |
|---------------|------------|------------|------------|------------|------------|

| | | | | | |
|-----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Basisindtjening | 61.808 | 51.190 | 32.169 | 25.652 | 32.407 |
| Eventualforpligtelser | 2.020.183 | 2.005.776 | 2.981.842 | 3.161.945 | 2.627.746 |
| Antal medarbejdere | 317 | 313 | 302 | 315 | 311 |

Nøgletal

| | 31.3.2024 | 31.3.2023 | 31.3.2022 | 31.3.2021 | 31.3.2020 |
|------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Kapitalprocent | 29,8% | 31,0% | 23,4% | 22,1% | 19,7% |
| Kernekapitalprocent | 28,7% | 28,5% | 21,1% | 20,9% | 18,5% |
| Egentlig kernekapitalprocent | 25,6% | 25,2% | 18,1% | 18,0% | 15,6% |
| Egenkapitalforrentning før skat* | 2,8% | 2,8% | 0,0% | 3,0% | -3,7% |
| Egenkapitalforrentning efter skat* | 2,7% | 2,5% | 0,0% | 2,7% | -3,7% |
| Indtjening pr. omkostningskrone | 1,55 | 1,49 | 1,03 | 1,51 | 0,49 |
| Renterisiko | 1,4% | 1,3% | 0,9% | 1,0% | 2,2% |
| Valutaposition | 0,3% | 0,5% | 0,8% | 0,3% | 1,1% |
| Valutarisiko | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Udlån i forhold til indlån | 66,2% | 70,3% | 73,7% | 70,1% | 76,9% |
| Udlån i forhold til egenkapital | 2,7 | 2,7 | 3,1 | 3,2 | 3,4 |
| Periodens udlånsvækst | -1,8% | 1,8% | 1,6% | 5,1% | 0,5% |
| Liquidity Coverage Ratio (LCR) | 276% | 273% | 239% | 215% | 222% |
| Net Stable Funding Ratio (NSFR) | 141% | 147% | 147,0% | - | - |
| Summen af store eksponeringer | 73,6% | 81,8% | 103,5% | 116,3% | 120,3% |
| Akkumuleret nedskrivningsprocent | 3,9% | 3,9% | 4,7% | 5,0% | 6,3% |
| Periodens nedskrivningsprocent | 0,1% | 0,1% | 0,1% | 0,0% | 0,0% |
| Afkastgrad* | 0,4% | 0,4% | 0,0% | 0,4% | -0,5% |

Danske Andelskassers Bank A/S – aktien

| | | | | | |
|---|------|------|----------|------|-------|
| Periodens resultat ekskl. hybrid kernekapital efter skat pr. aktie (vægtet gennemsnit)* | 0,3 | 0,3 | 0,0 | 0,3 | -0,4 |
| Indre værdi ekskl. hybrid kernekapital pr. aktie* | 11,8 | 10,7 | 10,5 | 9,9 | 9,6 |
| Udbytte pr. aktie | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Børskurs/periodens resultat pr. aktie* | 35,7 | 38,5 | 14.597,0 | 42,4 | -18,5 |
| Børskurs/indre værdi pr. aktie* | 1,0 | 1,0 | 1,1 | 1,1 | 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