

ÅRSRAPPORT 2024

INDHOLD

Selskabsoplysninger	4
Direktionens kommentarer	6
Finansielt overblik 2024	8
Væsentlige begivenheder.....	9
Strategi.....	10
Regnskabsberetning.....	12
Risikoforhold og risikostyring	20
Selskabsledelse	24
ESG	28
Bestyrelsen.....	31
Direktion	36
Aktionærinformation	37
Selskabsmeddelelser.....	40
Finanskalender 2025	40
Årsregnskab 2024	
Ledelsespåtegning	42
Den interne revisors revisionspåtegning	43
Den aktionærene revisors revisionspåtegning	44
Resultat- og totalindkomstopgørelse	48
Balance	49
Egenkapitalopgørelse	50
Pengestrømsopgørelse.....	51
Noter.....	52

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskab

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

Bestyrelse

Administrerende 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

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 23. april 2025 kl. 17.00.

BANKEN I TAL

Det bedste resultat før skat siden børsnoteringen i 2011.



354,6 MDKK

Stigning i resultat før
skat på 16,7 %



12,7 %

Egenkapital-
forrentning før skat



5,4 %

Stigning i
forretningsomfanget



14,1 %point

Kapitalmæssig
overdækning



81,1 MDKK

Foreslået udbytte
for 2024



29,9 %

Kapitalprocent

VIRKSOMHEDEN, FAMILIEN, FORMUEN. STÆRKERE SAMMEN.

Når vi ser tilbage på 2024, har Danske Andelskassers Bank kvartal efter kvartal offentliggjort meget tilfredsstillende regnskaber. Vi kan nu med stor glæde også offentliggøre et årsregnskab for 2024, der viser et rekordresultat.

Resultatet før skat er på 354,6 mio. kr. mod 303,8 mio. kr. i 2023. Det er en stigning på 16,7 %, og banken leverer der-

» Vi kan og skal være meget mere for formuende privatpersoner, familier og virksomhedsejere i SMV-segmentet.

Alma Lund Høj, bankdirektør

med sit bedste resultat siden børsnoteringen i 2011. Nye kunder, god vækst i forretningsomfanget, og at vores rådgivningscentre i Horsens og København Nord er kommet virkelig godt fra start, bidrager til denne udvikling. Der skal derfor lyde en stor tak til vores kolleger i banken, der alle har ydet en stor indsats. Sammen er vi nu klar til at tage næste skridt – at eksekvere på bankens strategi frem mod 2030.

Markant strategiskifte

Med et skarpt sigte ud i fremtiden tager strategien frem mod 2030 afsæt i det, der har formet os – andelstanken. Det at være stærke sammen for at kunne mere sammen. Det ligger i vores slogan: Sammen kan vi mere. Målet med det markante strategiskifte er at give opmærksomhed, rådgivning og professionelle services til en lang række privatpersoner, virksomhedsejere og familieformuer. Danskere, som i dag ikke får det, de fortjener og har brug for. Sammen med dem kan vi mere, og derfor nytænker vi værditilbud og rådgivning.

Netop når det handler om rådgivning, ved alle kolleger i banken, at relationen er den korteste vej mellem ambitiøse



» Vi bliver til sommer den eneste bank, der både har hovedsæde, formuecenter og fysiske rådgivningscentre i Aarhus.

Jan Pedersen, administrerende direktør

mennesker og deres bank. Vores kunder har ambitioner, og vi deler de ambitioner. Drømme om vækst for en ejerleder og drømme om trykthed i optimeringen af familieformuen.

Forventninger til 2025

Den nye strategi kommer til at præge 2025. De kolleger, der arbejder på bankens hovedsæde, får til sommer et nyt arbejdssted i Aarhus. Nye rådgivningscentre og formuecentre vil se dagens lys i både Aarhus og København, og alle rådgivningscentre vil få opbakning af fagspecialister i de stærke

formuecentre. Et led i strategien er, at vi vil være aarhusianernes bank. Det er partnerskaber med bl.a. AGF og Musikhuset Aarhus med til at understøtte.

Vi ser frem til at udnytte det store potentiale, der ligger i at være en økonomisk, solid bank med hovedsæde i Aarhus og et stærkt hold på mere end 300 kompetente kolleger i hele landet. Med strategien ændrer vi måden, vi tænker og arbejder på. Vi gør det, fordi vi har forudsætningerne og et tydeligt defineret mål om at være den bank i Danmark, der er bedst til relationer.

Sammen kan vi mere.


Jan Pedersen
Adm. direktør


Alma Lund Høj
Bankdirektør

FINANSIELT OVERBLIK 2024

Med et resultat før skat på 354,6 mio. kr., fik Danske Andelskassers Bank A/S sit bedste resultat siden børsnoteringen i 2011. Det er en fremgang på 16,7 % i forhold til 2023, hvor resultatet før skat var på 303,8 mio. kr. Resultatet betegnes som meget tilfredsstillende. Resultatet før skat blev bedre end forventet, hvilket gav anledning til opjusteringer i oktober 2024 og januar 2025.

Forrentningen af egenkapitalen før skat var 12,7 % mod 12,5 % i 2023.

Basisindtjeningen viste et fald på 14,4 % til 230,7 mio. kr. mod 269,5 mio. kr. i 2023.

Resultatet før skat og basisindtjeningen var påvirket af engangsudgifter på 29,3 mio. kr. i forbindelse med bankens nye strategi 2030 samt bankens strategiske investeringer i nye rådgivningscentre.

Nettorente- og gebyrindtægterne steg med 4,0 % til 789,7 mio. kr. mod 759,6 mio. kr. i 2023. Fremgangen dækker over en stigning i nettorenteindtægterne på 5,5 % og en nedgang i gebyrindtægterne på 3,4 %. Udbytte af aktier steg til 22,9 mio. kr. mod 10,9 mio. kr. sidste år.

Omkostninger og andre driftsposter steg til 559,1 mio. kr. mod 490,2 mio. kr. i 2023, hvilket er en stigning på 14,1 %.

Årsagen til det meget tilfredsstillende resultatet før skat skyldes i høj grad positive kursreguleringer og tilbageførsel af nedskrivninger. Kursreguleringerne var et plus på 102,8 mio. kr. mod 104,6 mio. kr. i 2023, og nedskrivningerne var en tilbageførsel på 21,2 mio. kr. mod mernedskrivninger i 2023 på 70,2 mio. kr. De lave nedskrivninger er en konsekvens af stor økonomisk robusthed hos bankens kunder og et fald i de ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne.

Udlånet faldt med 1,9 % til 7.778 mio. kr. pr. 31. december 2024 mod 7.927 mio. kr. pr. 31. december 2023. Udviklingen dækker over en fortsat god vækst i udlånet til private og en god kundetilgang i bl.a. vores nyetablerede rådgivningscentre i København Nord og Horsens. Derimod har udlånet til erhverv været faldende.

Indlånet steg med 4,4 % til 10.154 mio. kr. pr. 31. december 2024 mod 9.730 mio. kr. pr. 31. december 2023.

Det samlede forretningsomfang var på 30,5 mia. kr. mod 29,0 mia. kr. pr. 31. december 2023, hvilket er en stigning på 5,4 %. Forretningsomfanget udgør summen af udlån, indlån, garantier og depotværdier.

Kapitalprocenten blev opgjort til 29,9 % efter indregning af årets overskud og fratrukket foreslået udbytte på 30,0 %. Den kapitalmæssige overdækning i forhold til lovkravet er 14,1 % og i forhold til NEP-kravet en overdækning på 11,8 procentpoint.

HOVEDTAL

Mio. kr.	2024	2023	2022	2021	2020
Nettorente- og gebyrindtægter	790	759	613	582	554
Omkostninger og andre driftsposter	-559	-490	-470	474	454
Basisindtjening	231	269	143	108	100
Kursreguleringer	103	105	-28	80	52
Nedskrivninger	21	-70	30	-14	27
Resultat før skat	355	304	145	202	124
Resultat efter skat	287	296	149	198	113
Renter til hybrid kernekapital	-16	-16	-16	-20	-26
Udlån	7.778	7.927	7.153	6.794	6.316
Indlån eksklusiv puljer	10.154	9.730	9.414	9.481	9.410
Egenkapital	3.029	2.834	2.286	2.206	2.043
Balance	17.423	16.144	13.952	13.505	13.300
Garantier	2.026	1.915	2.251	2.976	2.864
Antal ansatte (ATP)	321	313	307	313	311
Kapitalprocent	29,9%	30,4%	26,3%	23,1%	22,3%
Årets egenkapitalforrentning før skat	12,7%	12,5%	6,5%	9,8%	5,6%
Udbytte	81	84	41	51	26
Udbytte kr. pr. aktie	0,36	0,37	0,22	0,29	0,14

VÆSENTLIGE BEGIVENHEDER

JANUAR 2024

Opjustering af forventninger til resultatet for 2023



APRIL 2024

Jyske Bank øger deres ejerandel til over 10 %



APRIL 2024

Udbetaling af udbytte for 2023



MAJ 2024

Åbning af nyt rådgivningscenter i Horsens



OKTOBER 2024

Opjustering af forventningerne til resultatet for 2024



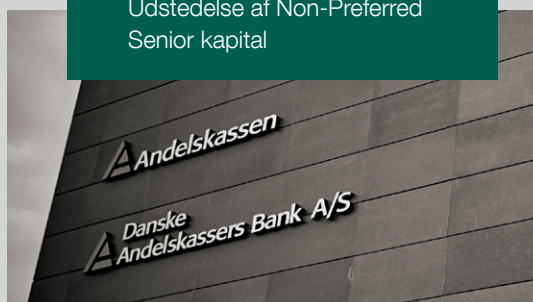
NOVEMBER 2024

Offentliggørelse af strategi 2030



NOVEMBER 2024

Udstedelse af Non-Preferred Senior kapital



STRATEGI

Strategi 2030 - Virksomheden, familien, formuen. Stærkere sammen

Bankens ledelse har lagt en ny strategi frem mod 2030, der tydeliggør det strategiske fokus i banken.

Den nye strategi tager afsæt i den organiske vækst, der er sket i banken, og som har skabt en stærk og solid bank. Med udgangspunkt i resultaterne for 2024 og et stærkt kapitalgrundlag, er der et solidt, økonomisk grundlag for at foretage et markant strategiskifte.

Økonomisk målsætning

Der er sat en ambitiøs målsætning for strategi frem mod 2030:

- Banken skal øge forretningsomfanget med 50 % frem mod 2030
- En langsigtet målsætning frem mod 2030 om en egekapitalforrentning i intervallet 10-12 % før skat.

Målsætningen skal ses på baggrund af en forudsat høj egentlig kernekapitalprocent, og at banken fastholder den nuværende udbyttepolitik med en udlodning på 30-50 % af resultatet efter skat og renter til hybrid kernekapital.

Vi forventer, at de nye tiltag og væksten i forretningsomfanget vil forbedre de finansielle resultater efter nogle investeringsår.

Strategisk retning

Den strategiske retning kommer ikke ud af ingenting. Ser vi ud i markedet, får en lang række privatpersoner, virksomhedsejere og familieformuer i dag ikke den opmærksomhed og rådgivning, de fortjener og har brug for. Det er ambitiøse og formuende privatkunder, ejerledere og SMV-segmentet, der alle har en kompleks økonomi. Derfor skal de møde en betroet rådgiver, der forstår deres verden og arbejder på tværs af behov og trækker på kompetente specialister og et stærkt netværk af samarbejdspartnere og partnerskaber.

Et nyt smil kommer til byen

Vigtigt i den nye strategi er, at vi skal være der, hvor der er vækst, og hvor der er nye ambitiøse og attraktive kunder. Banken flytter derfor sit hovedsæde til Aarhus pr. 1. juni 2025 og intensiverer formuerådgivningen i landets to største byer ved at etablere formuecentre i henholdsvis København og Aarhus.

Flytningen af hovedsædet og etableringen af formuecentre manifesterer målet om at opbygge en central styrkeposition i Aarhus. Samtidig vil der i løbet af 2025 også blive åbnet yderligere to rådgivningscentre i Aarhus.

Forretningsmodel

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

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

Banken havde ved udgangen af året 18 rådgivningscentre samt et landbrugscenter. Dertil er Andelskassen Direkte, som betjener udvalgte kundesegmenter via telefon og digitale kanaler. Banken har derudover en storkundeafdeling samt en række specialist-, stabs- og supportfunktioner på bankens hovedkontor.

Samlet set var 321 medarbejdere beskæftiget ved udgangen af 2024 (omregnet til fuldtidsstillinger).

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

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

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

På skuldrene af den succes banken har haft siden det første rådgivningscenter i København åbnede for fem år siden, flytter Andelskassen i København Nord ind på en ny adresse, og kontoret i Lyngby bliver i løbet af 2025 et selvstændigt rådgivningscenter.

Fire bevægelser fremad

Banken har sat gang i initiativer inden for fire bevægelser, som skal være med til, at banken står stærkere frem mod 2030.

Skærpet markedssegmentering

Vores fokus bliver på formuende privatpersoner, familier og ejerledere samt virksomheder i SMV-segmentet. Vi vil være en bank for ambitiøse mennesker med behov for en betroet relation og adgang til flere og dybere specialitydelser.

Andelskassen skal være et stærkere brand

Vi skal øge kendskabet til Andelskassen og styrke vores position ved at etablere formuecentre og rådgivningscentre.

Dette skal understøttes af et stærkere brand. Vi har indgået partnerskab med et af Danmarks stærkeste brands – AGF i Aarhus. Vi skal udvikle banken til et stærkere brand i Aarhus og København, men også i resten af Danmark.

Nye ydelser og betroede rådgivere

I hele landet skal vi være en betroet relation, der rådgiver på tværs af virksomheden, familien og formuen ved at trække på specialiserede kompetencer og tilbyde ydelser, der er tilpasset de prioriterede segmenters behov.

En attraktiv arbejdsplads for attraktive medarbejdere

Storbyerne Aarhus og København giver os bedre adgang til nye og vigtige kompetencer, som kan løfte hele banken til et endnu højere niveau.

Vi skal tiltrække nye og vigtige kompetencer, som kan være med til at udvikle banken.

Vi skal sammen være mere for flere.

Fire bevægelser fremad

SKÆRPET
MARKEDS-
SEGMENTERING

ANDELSKASSEN
SKAL VÆRE ET
STÆRKERE
BRAND

NYE YDELSER
OG BETROEDE
RÅDGIVERE

EN ATTRAKTIV
ARBEJDSPLADS
FOR ATTRAKTIVE
MEDARBEJDERE

REGNSKABSBERETNING

Meget tilfredsstillende resultat

Med et resultat før skat på 354,6 mio. kr., fik Danske Andelskassers Bank A/S sit bedste resultat siden børsnoteringen i 2011. Det er en fremgang på 16,7 % i forhold til 2023, hvor resultatet før skat var på 303,8 mio. kr. Resultatet betegnes som meget tilfredsstillende.

Bankens kerneforretning udtrykt i basisindtjeningen viste et fald på 14,4 %. Basisindtjeningen som et alternativt resultat-mål var i 2024 på 230,7 mio. kr. mod 269,5 mio. kr. i 2023.

Mio. kr.	2024	2023
Resultat før skat	354,6	303,8
Nedskrivninger på udlån mv.	-21,2	70,2
Kursreguleringer	-102,7	-104,5
Basisindtjening	230,7	269,5

Resultatet før skat og basisindtjeningen blev påvirket af engangsudgifter på 29,3 mio. kr. vedrørende bankens nye strategi 2030. En væsentlig del kan henføres til bankens flytning af hovedsædet fra Hammershøj til Aarhus, hvor der er hensat til fratrædelsesgodtgørelser til medarbejdere, som ikke ønsker af flytte med til Aarhus. Herudover er værdien af bankens nuværende domicilejendom i Hammershøj blevet nedskrevet, hvor den nye værdi afspejler en ekstern vurdering.

Udviklingen i basisindtjeningen afspejler også effekterne af udviklingen i markedsrenterne.

I løbet af 2023 steg Nationalbankens styringsrente til 3,60 %, hvorefter den i løbet af 2024 er faldet til 2,60 %. Ændringerne i markedsrenterne og et stigende likviditetsoverskud har øget renteafkastet på indestående i Nationalbanken og obligationsbeholdningen. Sammen med de afledte renteændringer af bankens udlånssatser steg de samlede renteindtægter med 13,9 % til 625,4 mio. kr. i 2024 sammenholdt med 549,3 mio. kr. i 2023.

De samlede renteudgifter steg til 110,8 mio. kr. mod 61,6 mio. kr. i 2023, hvilket er en stigning på 80,0 %. Afledte renteændringer af bankens indlånssatser og højere indlån er den væsentligste forklaring på stigningen i renteudgifterne. Renter til efterstillede kapitalindskud og udstedte obligationer er steget til 18,1 mio. kr. i 2024 mod 16,2 mio. kr. i 2023, hvor primært opbygning af NEP-kapitalen har givet en stigning i renteudgifterne. Modsætningsvist er renteudgifterne på efterstillede kapitalindskud faldet.

Samlet set er nettorenteindtægterne steget med 5,5 % til 514,6 mio. kr. i 2024 mod 487,7 mio. kr. i 2023.

Modtaget udbytte af aktier steg i 2024 til 22,9 mio. kr. mod 10,9 mio. kr. i 2023. Udbyttet er hovedsagelig udbetalt fra de sektorvirksomheder, som banken samarbejder med, fx DLR og Sparinvest Holdings.

Nettogebyrindtægterne faldt med 3,4 % til 252,3 mio. kr. 2024 mod 261,1 mio. kr. i 2023. Faldet skyldes blandt andet en periode med lav aktivitet på boligmarkedet, hvor gebyr- og provisionsindtægterne i forbindelse med bolighandler og formidling af realkreditlån har været lavere. 2024 er karakteriseret ved, at realkreditinstitutterne har afgivet det laveste antal lånetilbud siden 1996. Derimod har stigende volumen og fremgang i bankens puljeordninger og depoter under forvaltning øget indtægterne.

Udgifterne til løn og administration steg til 537,6 mio. kr. i 2024 mod 478,2 mio. kr. i 2023, hvilket er en stigning på 12,4 %. Bag stigningen er blandt andet de strategiske investeringer i forbindelse med etableringen af nye rådgivningscentre samt engangsudgifter vedrørende bankens nye strategi på 18,6 mio. kr. Engangsudgifterne omfatter fratrædelsesgodtgørelser til medarbejdere, som har valgt ikke at følge med til det nye hovedsæde i Aarhus, samt udgifter til eksterne konsulenter i forbindelse med strategiarbejdet og formuleringen af bankens fremtidige strategi.

Lønudgifterne til personale var på 313,3 mio. kr. i 2024 mod 279,9 mio. kr. i 2023, hvilket er en stigning på 11,9 %. Stigningen skyldes primært flere ansatte i forbindelse med bankens etablering af nye rådgivningscentre i København Nord og Horsens samt overenskomstmæssige lønstigninger på henholdsvis 4,5 % pr. 1. juli 2023 og 3,7 % pr. 1. juli 2024. Desuden indgår fratrædelsesgodtgørelserne til medarbejdere, som har valgt ikke at følge med til det nye hovedsæde i Aarhus. Gennemsnitligt beskæftigede banken 321 medarbejdere i 2024 mod 313 i 2023.

Øvrige administrationsudgifter steg med 13,1 % til 224,3 mio. kr. i 2024 sammenholdt med 198,3 mio. kr. i 2023. Ud over de nævnte engangsudgifter i forbindelse med strategiarbejdet, så har banken haft øgede udgifter til markedsanalyser vedrørende opstart af bankens nye rådgivningscentre, øgede udgifter til hvidvaskhåndtering og udvikling af et nyt opfølgingsværktøj for bankens kunderådgivere.

Positivt fondsresultat

I 2024 havde banken positive kursreguleringer på 102,8 mio. kr. mod 104,6 mio. kr. i 2023.

Banken har fastholdt en uændret risikoprofil på obligationsbeholdningen, som hovedsageligt er placeret i realkreditobligationer med kort varighed og dermed lav rentefølsomhed i overensstemmelse med bankens risikopolitik. I 2024 havde

banken positive kursreguleringer på obligationer på 52,6 mio. kr. mod 55,5 mio. kr. sidste år.

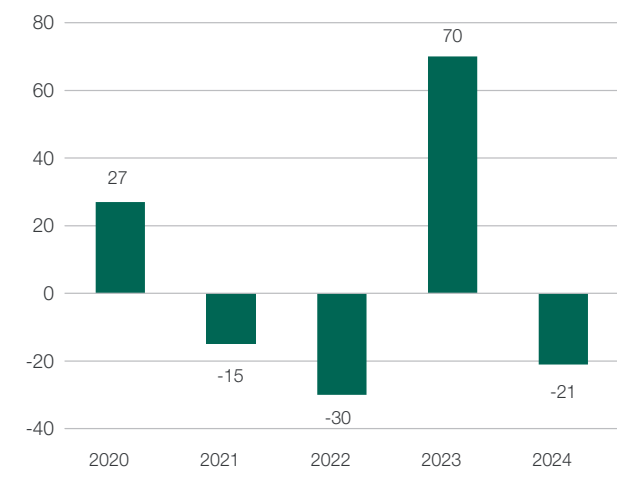
Langt hovedparten af bankens aktiebeholdning udgør ejerandele i de sektorselskaber, som banken samarbejder med, og som giver et stabilt afkast. I 2024 var kursreguleringerne et plus på 33,9 mio.kr. sammenlignet med et plus sidste år på 31,9 mio. kr.

Mio. kr.	2024	2023
Obligationer	52,6	55,5
Aktier	33,9	31,9
Valuta	16,4	19,2
Andre aktiver	-0,1	-2,0
I alt	102,8	104,6

Fortsat stærk kreditbonitet

Boniteten i bankens kreditbog er meget stærk. Dette har også resulteret i en tilbageførsel af nedskrivninger på 21,2 mio. kr., hvor der i 2023 var mernedskrivninger på 70,2 mio. kr.

Nedskrivninger (Mio. kr.)



Dansk økonomi står stærkt og har vist betydelig robusthed under de senere års økonomiske modvind. Beskæftigelsen er rekordhøj, og indgåede overenskomster med høje lønstigninger har i betydelig grad neutraliseret effekterne af tidligere høj inflation og rentestigninger. Privatkunders bonitet er derfor stadig stærk, og rentefald kombineret med lav inflation vil blot forbedre husholdningernes økonomi. Den positive udvikling har derfor ført til en tilbageførsel af nedskrivningerne på privatkunder på 12,2 mio. kr. i 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 anlæg er i 2024 øget med 3,7 mio. kr.

Den relative andel af eksponeringerne mod landbruget er over en årrække blevet reduceret fra på et tidspunkt at udgøre mere end en fjerdedel af de samlede eksponeringer til nu, hvor den relative andel pr. 31. december 2024 udgjorde 10 % af de samlede eksponeringer. Samtidig har vi set en økonomisk fremgang for landbruget, som har forbedret den økonomiske robusthed, så banken stort set ikke har landbrugskunder med økonomiske vanskeligheder, det vil sige OIK-markerede kunder. Den nye CO₂-afgift på landbrug kan dog potentielt føre til øgede nedskrivninger. I den forbindelse er der foretaget et ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne på 8,0 mio. kr., svarende til 0,8 % af eksponeringen mod landbrug. Tillægget er en del af de samlede ledelsesmæssige tillæg, som er beskrevet i det følgende. Samlet set er nedskrivningerne på eksponeringer mod landbrug øget med 7,0 mio. kr.

De individuelle nedskrivninger er suppleret med ledelsesmæssige tillæg, som afspejler tabsrisici, der ikke er indarbejdet i ratingmodellerne og nedskrivningerne. Tillæggene omfatter blandt andet et makrotillæg vedrørende de samfundsøkonomiske nøgletal, ESG-risici og forventede tab på tabsgarantier vedrørende formidlede realkreditlån. Desuden tillæg vedrørende usikkerheder, fejl og mangler i nedskrivningsmodeller, forventede tab i forbindelse med bonitetsvandringer og endeligt et branchespecifikt tillæg vedrørende autohandlere på grund af udsigten til faldende brugtvognspriser. De samlede ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne udgør 96,0 mio. kr. pr. 31. december 2024 mod 123,1 mio. kr. ved udgangen af 2023.

Det tidligere ledelsesmæssige makrotillæg relateret til høj inflation, høje renter og geopolitisk uro vurderes nu at være indarbejdet i nedskrivningerne, hvorfor tillægget pr. 30. juni 2024 på 54,6 mio. kr. er tilbageført. Dette skal ses i sammenhæng med, at der er identificeret nye specifikke risici blandt andet relateret til ESG.

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

Mio. kr.	Nedskrivninger 2024	Heraf ledelsesmæssige tillæg		
		Kategori 1	Kategori 2	I alt
Landbrug, jagt og skovbrug	7,0	-10,2	-0,5	-10,7
Industri og råstofindvinding	-1,1	-1,2	-0,1	-1,3
Energiforsyning	-2,5	-0,3	0,1	-0,2
Bygge- og anlægsvirksomhed	3,7	-0,4	0,1	-0,4
Handel	-5,6	0,5	-2,1	-1,6
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	-7,6	-2,1	0,4	-1,6
Information og kommunikation	-1,0	0,1	0,1	0,3
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	-4,8	-5,5	0,3	-5,2
Fast ejendom	5,7	-5,5	0,3	-5,2
Øvrige erhverv	-2,9	-2,7	0,3	-2,4
Erhverv i alt	-9,1	-27,2	-1,1	-28,3
Private	-12,2	-2,5	3,7	1,2
I alt	-21,3	-29,7	2,6	-27,1
Heraf stadie 1		-14,0	6,8	
Heraf stadie 2		-15,7	5,8	
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

Mio. kr.	Korrektivkonto 31.12.2024	Heraf ledelsesmæssige tillæg		
		Kategori 1	Kategori 2	I alt
Landbrug, jagt og skovbrug	43,3	11,0	4,6	15,6
Industri og råstofindvinding	21,2	3,0	1,2	4,2
Energiforsyning	1,1	0,6	0,2	0,8
Bygge- og anlægsvirksomhed	34,9	1,8	0,8	2,6
Handel	79,4	11,3	4,5	15,8
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	27,2	3,4	1,4	4,8
Information og kommunikation	42,9	0,5	0,2	0,7
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	27,6	4,4	1,9	6,3
Fast ejendom	26,6	8,8	3,6	12,4
Øvrige erhverv	13,1	4,9	1,9	6,8
Erhverv i alt	317	49,7	20,3	70,0
Private	56,8	18,2	7,8	26,0
I alt	374,1	67,9	28,1	96,0
Heraf stadie 1		33,3	14,7	
Heraf stadie 2		34,6	13,4	
Heraf stadie 3		0,0	0,0	

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

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

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

Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån og garantier før nedskrivninger	8.380	1.250	543	10.173
Nedskrivninger	59	68	247	374
Udlån og garantier efter nedskrivninger	8.321	1.182	296	9.799

Langt størstedelen af bankens krediteksponeringer er placeret i stadie 1 med en andel på 82,0 %. De ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne i stadie 1 udgør 48,0 mio. kr. svarende til 81,4 % af de samlede stadie 1-nedskrivninger. I stadie 2 udgør de ledelsesmæssige tillæg 48,0 mio. kr. svarende til 70,6 % af de samlede stadie 2-nedskrivninger.

Mindre fald i udlånet

Udlånet faldt med 1,9 % til 7.778 mio. kr. pr. 31. december 2024 mod 7.927 mio. kr. pr. 31. december 2023.

Udlånet til private udgjorde 4,2 mia. kr. pr. 31. december 2024 mod 3,7 mia. kr. pr. 31. december 2023, hvilket er en stigning på 11,2 %. Stigningen i privatudlånet skyldes især væksten i bankens prioritetslån og ikke mindst en god tilgang

af nye privatkunder. Omvendt er udlånet til erhverv faldet med 13,2 % til 3,6 mia. kr. pr. 31. december 2024 mod 4,1 mia. kr. pr. 31. december 2023.

Andelen af den samlede eksponering (udlån og garantier) til private udgjorde 53 % pr. 31. december 2024 mod 46 % pr. 31. december 2023. Udlån og garantier til erhverv udgjorde således 47 % mod 54 % for et år siden.

	Udlån og garantier		Nedskrivninger	
	2024	2023	2024	2023
Landbrug	10%	11%	12%	18%
Bygge og anlæg	5%	6%	9%	5%
Handel	8%	8%	21%	17%
Ejendomme	8%	9%	7%	9%
Øvrige erhverv	16%	20%	36%	35%
I alt erhverv	47%	54%	85%	84%
Private	53%	46%	15%	16%

Størstedelen af bankens tabsrisikoafdækning, herunder de ledelsesmæssige tillæg, er foretaget på eksponeringer mod erhverv.

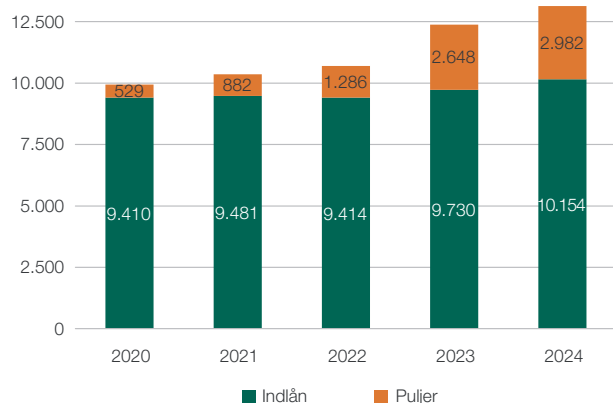


Som et betydeligt forretningsområde formidler banken også realkreditlån via Totalkredit og DLR. Sammen med bankens balanceførte udlån udgjorde den samlede kreditformidling 29,6 mia. kr. pr. 31. december 2024 mod 29,0 mia. kr. pr. 31. december 2023, hvilket er en stigning på 2,0 %. Udviklingen afspejler bankens kundetilgang i en periode, hvor der har været lavere aktivitet på boligmarkedet, ligesom flere kunder har udnyttet muligheden for at optage prioritetslån i stedet for realkreditlån.

Mio. kr.	2024	2023
Udlån	7.778	7.927
Formidlet Totalkredit	13.193	12.718
Formidlet DLR	8.592	8.331
I alt	29.563	28.976

Indlånet var 31. december 2024 på 10.154 mio. kr. mod 9.730 mio. kr. pr. 31. december 2023, hvilket er en stigning på 4,4 %. Hertil kommer en stigning i puljeordningerne på 12,6 %.

Indlånsudviklingen 2020 – 2024 (Mio. kr.)



Stigning i forretningsomfanget

Forretningsomfanget voksede med 5,4 % til 30,5 mia. kr. pr. 31. december 2024 mod 29,0 mia. kr. pr. 31. december 2023.

Mio. kr.	2024	2023
Udlån	7.778	7.927
Indlån (excl. pulje)	10.154	9.730
Garantier	2.026	1.915
Depoter (incl. pulje)	10.568	9.400
I alt	30.526	28.972

Stigende likviditet

Bankens likviditetsoverskud er støt stigende. Pr. 31. december 2024 var den strukturelle likviditet på et historisk højt niveau på 5,9 mia. kr. mod 4,9 mia. kr. for et år siden.

Mio. kr.	2024	2023
Indlån eksklusiv puljer	10.154	9.730
Udstedte obligationer	349	199
Supplerende lån	100	100
Egenkapital	3.029	2.834
Udlån	-7.778	-7.927
Strukturel likviditet	5.854	4.936

LCR-nøgletallet er pr. 31. december 2024 opgjort til 296 %, hvor lovkravet er 100 %.

Mio. kr.	2024	2023
Likviditetsbuffer LCR	5.160	4.256
Outflow netto	1.743	1.559
LCR ratio	296%	273%

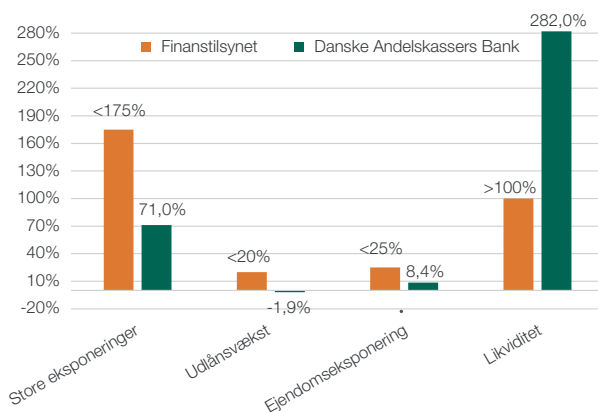
NSFR-nøgletallet er pr. 31. december 2024 beregnet til 143 %, hvor lovkravet er 100 %.

Komfortabel placering i tilsynsdiamanten

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

Danske Andelskassers Bank ligger komfortabelt inden for alle grænseværdier.

Tilsynsdiamant pr. 31. december 2024

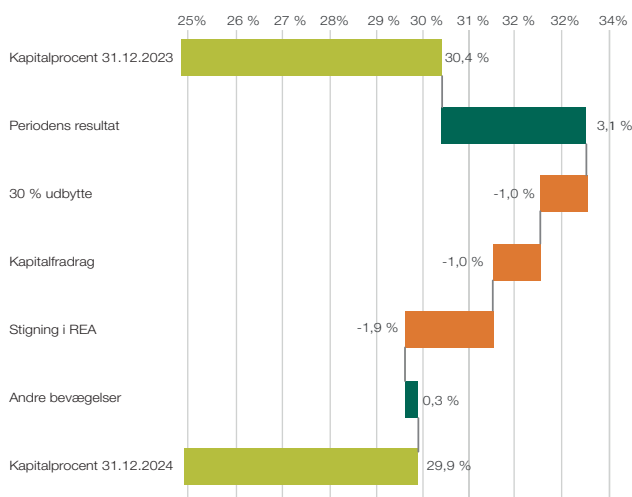


Solide kapitalforhold

Bankens egenkapital har ved udgangen af 2024 rundet 3 mia. kr. Dermed er der lagt yderligere til bankens egentlige kernekapital.

Selv om egenkapitalen er steget, faldt kapitalprocenten fra 30,4 % ved udgangen af 2023 til 29,9 % pr. 31. december 2024.

Udviklingen i kapitalprocenten



Faldet i kapitalprocenten skyldtes stigningen i de risikovægtede aktiver. De risikovægtede aktiver vedrørende kreditrisiko, markedsrisiko og operationel risiko er samlet set steget med 0,6 mia. kr. fra 8,5 mia. kr. ved udgangen af 2023 til 9,1 mia. kr. pr. 31. december 2024. Stigningen i markedsrisikoen er med baggrund i løbende genplaceringer af fondsbeholdningen, som periodevist forlænger varigheden. Ligeledes har stigningen i indtjeningen de seneste tre år påvirket størrelsen af den operationelle risiko.

Mio. kr.	2024	2023
Kreditrisiko	6.529	6.395
Markedsrisiko	1.064	795
Operationel risiko	1.466	1.321
CVA	2	1
I alt	9.061	8.512

Danske Andelskassers Bank A/S har fastholdt sin solide kapitalmæssige position med en overdækning på 14,1 procentpoint pr. 31. december 2024, hvilket er en mindre stigning på 0,4 procentpoint i forhold til ved udgangen af 2023.

	2024	2023
Kapitalprocent	29,9 %	30,4 %
Kapitalkrav		
Hårdt krav	8,0 %	8,0 %
Individuelt solvenstillæg	2,4 %	3,7 %
Kombinerede bufferkrav	5,4 %	5,0 %
Samlet kapitalkrav	15,8 %	16,7 %
Overskydende kapitaludstedelser i forhold til lovkrav	0,0 %	0,0 %
Overdækning	14,1 %	13,7 %

Det individuelt opgjorte solvensbehov er faldet med 1,3 procentpoint til 10,4 % pr. 31. december 2024 mod 11,7 % pr. 31. december 2023.

Den sektorspecifikke systemiske kapitalbuffer rettet mod eksponeringer i den spekulative del af ejendomssektoren blev indført pr. 30. juni 2024. Bufferen udgør 7 % af de risikovægtede eksponeringer (REA), hvilket pr. 31. december 2024 blev beregnet til 34 mio. kr., svarende til 0,4 % af de samlede risikovægtede aktiver.

Det kombinerede bufferkrav udgør 5,4 % fordelt på:

- Kapitalbevaringsbuffer 2,5 %
- Kontracyklisk kapitalbuffer 2,5 %
- Sektorspecifik systemisk kapitalbuffer 0,4 %

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

Pr. 31. december 2024 var overdækningen 9,4 procentpoint. Til sammenligning var overdækningen på 9,9 procentpoint den 31. december 2023.

	2024	2023
Kapitalgrundlag	29,9 %	30,4 %
Målsætning	20,5 %	20,5 %
Overdækning	9,4 %	9,9 %

Pr. 1. januar 2025 træder de nye CRR3-kapitalregler i kraft. De nye regler giver på mange områder nye eksponeringskategorier og kapitalvægte. En af de væsentligste ændringer er nye kapitalvægte på eksponeringer med pant i fast ejendom. Som eksempel kan nævnes, at hvor lån med pant i boligejendomme inden for 80 % af ejendomsværdien i de nuværende regler bliver vægtet med 35 %, vil vægten efter de nye regler være en vægt på 20 % inden for 55 % af ejendomsværdien. Overskydende lån vil såvel i dag som fremover blive vægtet

på baggrund af modpartens risikovægt, hvilket for private typisk er 75 %. Ligeledes indføres vægtning af de fleste uudnyttede kredittilsagn med en faktor 10 % mod tidligere 0 %. Der er dog indført en overgangsregel, som betyder, at uudnyttede kredittilsagn først vil blive kapitalbelastet i 2029 og herefter løbende indfaset frem til 2032. Ligeledes ændres standardmetoden for beregning af operationel risiko. Endelig indføres ny metode for markedsrisikooptagelsen (FRTB) vedrørende positioner i handelsbeholdningen. De nye regler for markedsrisikooptagelsen er dog indtil videre udskudt et år.

Samlet set forventer vi, at CRR3 ved indfasningen pr. 1. januar 2025 vil få en begrænset effekt på de risikovægtede aktiver og dermed kapitalprocenten i 2025. I takt med, at de nye regler bliver indfaset, vil effekten naturligvis blive større de kommende år.

NEP-krav

I december 2024 styrkede banken NEP-kapitalen med en SNP-udstedelse på 150 mio. kr. som supplement til to eksisterende lån på hver 100 mio. kr. Pr. 31. december 2024 havde banken en samlet SNP-udstedelse på nominelt 350 mio. kr. Udstedelsen i december var et led i bankens almindelige kapitalplanlægning med henblik på at indfri et lån på 100 mio. kr. i juni 2025.

Overdækningen i forhold til NEP-kravet blev pr. 31. december 2024 beregnet til 11,8 procentpoint. Til sammenligning var overdækningen på 11,8 procentpoint pr. 31. december 2023.

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

	2024	2023
Kapitalgrundlag	29,9 %	30,4 %
SNP-udstedelse	3,8 %	2,3 %
NEP-kapital	33,7 %	32,7 %
Fradrag kombinerede bufferkrav	-5,4 %	-5,0 %
NEP-kapital efter fradrag	28,3 %	27,7 %
NEP-krav	16,5 %	15,9 %
Overdækning	11,8 %	11,8 %

Finanstilsynet har meddelt et NEP-krav på 17,2 % gældende pr. 1. januar 2025.

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

	2024	2023
Kapitalgrundlag	29,9 %	30,4 %
SNP-udstedelse	3,8 %	2,3 %
NEP-kapital	33,7 %	32,7 %
Målsætning	26,0 %	25,0 %
Overdækning	7,7 %	7,7 %



Udbytte

Bestyrelsen foreslår, at der i henhold til udbyttepolitikken udloddes 30 % af årets resultat efter skat og renter til hybrid kernekapital. Udbyttet er på 81,1 mio. kr. svarende til 0,36 kr. pr. aktie.

Danske Andelskassers Banks resultat for 2024 sammenholdt med tidligere udmeldte forventninger

Danske Andelskassers Bank forventede i 2024 en basisindtjening i intervallet 225-265 mio. kr. og resultatet før skat i intervallet 225-285 mio. kr.

Forventningerne blev opjusteret ad to omgange:

Mio. kr.	Basisindtjening	Resultat før skat
Forventninger 2024	225-265	225-285
Opjusteringer/præciseringer:		
10. oktober 2024	225-265	290-340
20. januar 2025	ca. 230	ca. 355

Som det fremgår af ledelsesberetningen ovenfor, realiserede banken en basisindtjening på 230,7 mio. kr. og et resultat før skat på 354,6 mio. kr.

De væsentligste årsager til afvigelsen i resultatet før skat i forhold til forventningerne udmeldt i 2023 kan primært henføres til højere kursreguleringer og lavere nedskrivninger. Ligeledes har resultatet før skat og basisindtjeningen været påvirket af bankens strategi 2030, hvor der er afholdt engangsudgifter på 29,3 mio. kr.

Forventninger til 2025

Indtjeningen i 2025 vil blive påvirket af engangsudgifter og investeringer i forbindelse med bankens nye strategi, herunder etableringen af nye rådgivningscentre og flytningen af hovedsædet til Aarhus. Forventningerne er herudover baseret på yderligere rentefald samt en forsigtig tilgang til nedskrivningerne, hvor der budgetteres med et stigende nedskrivningsniveau. For 2025 forventes derfor en basisindtjening i intervallet 100-160 mio. kr. og et resultat før skat i intervallet 100-180 mio. kr.

Forventningerne for 2025 er således forbundet med betydelige usikkerheder i relationen til eksekveringen af bankens nye strategi samt kursreguleringerne og nedskrivningerne.



VI ER MENNESKER,
DER INTERESSERER
OS FOR ANDRE
MENNESKER

RISIKOFORHOLD OG RISIKOSTYRING

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

- Kreditrisiko
- Markedsrisiko
- Forretningsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Operationel risiko

Kontrolmiljø

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

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

Direktionen er ansvarlig for den daglige ledelse af banken. Dette indebærer blandt andet, at direktionen følger bestyrelsens retningslinjer og kan delegerede dele af beføjelserne i retningslinjerne videre til de relevante fagområder. Direktionen rapporterer regelmæssigt til bestyrelsen om bankens risikoeksponeringer.

Bestyrelsen vurderer mindst én gang årligt organisationsstrukturen, risikoen for besvigelser samt tilstedeværelsen af interne regler og retningslinjer.

Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for bankens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Bankens kontrol- og risikostyrings-systemer kan skabe en rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

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

Revisionsudvalg

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

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

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

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

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

Forud for indstilling til valg på generalforsamlingen foretager bestyrelsen i samråd med direktionen en vurdering af den eksterne revisors uafhængighed, kompetencer og lignende.

Risikoudvalg

Bestyrelsen har nedsat et risikoudvalg, som har til opgave at forberede bestyrelsens arbejde med henblik på at sikre, at bestyrelsen er bevidst om risici, når der træffes forretningsmæssige beslutninger i bestyrelsen.

Udvalget rådgiver herunder bestyrelsen om bankens overordnede nuværende og fremtidige risikoprofil og strategi og bistår bestyrelsen med at påse, at bestyrelsens risikostrategi implementeres korrekt i organisationen.

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

Risiko- og complianceansvarlige

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

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

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

Whistleblowerordning

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

Indberetningen sker anonymt og behandles i en uafhængig funktion.

Særlige risici

Kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af, at debitorer og modparter misligholder indgåede betalingsforpligtelser. Kreditrisikoen udgør den væsentligste risiko i banken, hvor også størstedelen af det individuelt opgjorte solvensbehov kan henføres til.

Kreditrisikoen styres efter politikker og rammer, der er fastlagt og vedtaget af bestyrelsen.

Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for kreditgivning og forelægger løbende de største eksponeringer til bevilling eller orientering.

Bevillinger kan foretages af medarbejdere, der er tildelt en skriftlig bevillingsbeføjelse afpasset efter medarbejderens kundeportefølje, kompetencer og den enkelte kundes bonitet.

Der henvises til note 37 for yderligere oplysninger.

Markedsrisiko

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

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

Banken fører traditionelt en forsigtig renterisikopolitik, hvilket er illustreret af, at bankens renterisiko, der angiver risikoen ved en umiddelbar ændring i markedsrenterne på et procentpoint, pr. 31. december 2024, var på 1,8 % af kernekapitalen svarende til 48 mio. kr. Renterisikoen er i al væsentlighed relateret til positioner i danske kroner.

Bankens valutaposition, der udtrykker risikoen for tab på positioner i fremmed valuta som følge af en ændring i en eller flere valutakurser, er ligeledes lav. Pr. 31. december 2024 var den således opgjort til 0,0 %, hvilket skal ses i sammenhæng med, at størstedelen af bankens eksponering er baseret i danske kroner, og valutarisikoen på eksponeringer i fremmed valuta i væsentligt omfang afdækkes.

Aktiebeholdningen var pr. 31. december 2024 på 521 mio. kr., hvoraf 15 mio. kr. kan henføres til handelsbeholdningen

og den resterende beholdning til anlægsaktier, herunder sektoraktier. Sektoraktierne er i selskaber, der samarbejdes med om produkter, betalingsformidling og administration. Af den samlede aktiebeholdning udgjorde sektoraktier 495 mio. kr.

Forretningsrisiko

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

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

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

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

Bankens complianceansvarlige kontrollerer, at der er udarbejdet korrekte forretningsgange på alle væsentlige aktivitetsområder. Det gælder således inden for god skik, investorbekyttelse, forebyggelse af hvidvask og terrorfinansiering, behandling af personoplysninger, medarbejders handler med værdipapirer, kundeklager mv.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er defineret som risikoen for tab som følge af, at banken ikke kan opfylde sine betalingsforpligtelser på grund af manglende finansiering. Det er ligeledes en likviditetsrisiko, såfremt manglende finansiering forhindrer banken i at opretholde sin nuværende forretningsmodel, eller hvis omkostningerne til likviditetsfremskaffelsen stiger uforholdsmæssigt meget.

Danske Andelskassers Bank havde pr. 31. december 2024 en LCR-opfyldelse på 296 % mod et minimumskrav på 100 %. Bankens interne målsætning er en LCR-grad på mindst 180.

Pr. 31. december 2024 havde banken en NSFR-opfyldelse på 143 % mod et minimumskrav på 100 %. Bankens interne målsætning er en NSFR på mindst 130.

LCR udtrykker det kortsigtede likviditetsmål, og NSFR det langsigtede likviditetsmål.

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

Operationel risiko

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

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

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

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

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

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

Banken havde i december 2024 fået foretaget en risikovurdering på IT-området i samarbejde med konsulenthuset ACI A/S. IT-risikovurderingen for 2025 viser, at banken med det nuværende trussels- og sikkerhedsniveau kan forvente et gennemsnitligt årligt tab på 5,6 mio. kr. Sammenholdt med risikovurderingen for 2023 er der tale om en stigning på 1,4 mio. kr. Stigningen afspejler en opjustering af visse grundlæggende antagelser og estimater. Risikovurderingen konkluderer i lighed med sidste år, at banken fortsat digitalt set er et sikkert pengeinstitut. Risikotolerancen er ikke overskredet.

Der henvises til note 40 og risikorapporten for 2024 for yderligere oplysninger.

”

VI TROR PÅ, AT
ALLE HAR BRUG
FOR GODE
RELATIONER



SELSKABSLEDELSE

Bestyrelsens sammensætning og dens funktion

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

På generalforsamlingen i 2025 er tre af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer på valg. De generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for en toårig periode. Der er ingen aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer.

Bestyrelsen vil efter generalforsamlingen i 2025 bestå af seks generalforsamlingsvalgte og tre medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

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

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

Foruden den løbende evaluering af bestyrelsens arbejde gennemføres årligt en fast evalueringsprocedure, hvor både den samlede bestyrelse og det enkelte bestyrelsesmedlems kompetencer vurderes. For den gennemførte evaluering for 2024 er det bestyrelsens vurdering, at både de enkelte bestyrelsesmedlemmer og den samlede bestyrelse besidder de rette kompetencer, der tilsammen giver en viden og erfaring, som matcher de risici, som følger af bankens forretningsmodel.

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

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

Bestyrelsens arbejde

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

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

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

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

Danske Andelskassers Banks bestyrelse har i 2024 holdt 17 bestyrelsesmøder. Hertil kommer bestyrelsesseminarer.

Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen har nedsat fire bestyrelsesudvalg. Udvalgssammensætningen pr. 31. december 2024 er angivet nedenfor.

Kommissorierne for alle fire udvalg kan ses på www.andelskassen.dk/om-banken/organisation-og-ledelse/bestyrelsesudvalg.

Revisionsudvalg

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

Udvalget består af H.C. Krogh (formand), Anders Hestbech, Flemming Jul Jensen, Klaus Moltesen Ravn og Martin Ibsen.

Risikoudvalg

Risikoudvalget skal forberede bestyrelsens arbejde med henblik på at sikre, at bestyrelsen er bevidst om risici, når der træffes forretningsmæssige beslutninger i bestyrelsen.

Udvalget består af Klaus Moltesen Ravn (formand), Mikael Toldbod Jakobsen, H.C. Krogh og Britta Rytter Eriksen.

Nomineringsudvalg

Nomineringsudvalget skal bl.a. forberede beslutninger i bestyrelsen vedrørende ledelsesorganernes struktur og ledelsesmedlemmers kompetencer mv.

Udvalget består af Anders Hestbech (formand), Flemming Jul Jensen, Tommy Skov Kristensen og Anette Holstein Nielsen.

Vederlagsudvalg

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

Udvalget består af Tommy Skov Kristensen (formand), Mikael Toldbod Jakobsen, Klaus Moltesen Ravn og Anette Holstein Nielsen.

God selskabsledelse samt efterlevelse af Finans Danmarks ledelseskodeks

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

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

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

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

Anbefalinger for god selskabsledelse

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

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

Danske Andelskassers Bank følger hovedparten af de 40 anbefalinger. Der er 5 anbefalinger, som banken ikke følger fuldt ud. I redegørelsen er der anført forklaringer i de tilfælde, hvor banken ikke følger anbefalinger fuldt ud samt i relevant omfang anført supplerede kommentarer til anbefalinger, som banken følger.

Redegørelsen udgør en bestanddel af bankens ledelsesberetning. Banken har valgt at udarbejde en særskilt corporate governance-rapport, der offentliggøres på bankens hjemmeside samtidig med årsrapporten på www.andelskassen.dk/om-banken/investor/rapporter/god-selskabsledelse.

Finans Danmarks ledelseskodeks

Finans Danmarks ledelseskodeks indeholder anbefalinger til medlemsvirksomhederne, der rækker længere, end anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse tilsiger.

Ligesom det gør sig gældende for anbefalingerne for god selskabsledelse, stiller banken sig generelt positivt til anbefalingerne og følger 11 ud af 12 anbefalinger.

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

Danske Andelskassers Bank følger alle anbefalinger.

Aktivt ejerskab

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

Bankens bestyrelse og direktion har vurderet, at det ikke er nødvendigt at udarbejde en politik for aktivt ejerskab, da banken kun i meget begrænset omfang har aktieinvesteringer i danske børsnoterede selskaber, ligesom banken i rollen som kapitalforvalter ikke har indgået eksplicitte aftaler med kunderne om, at Danske Andelskassers Bank skal yde aktivt ejerskab, eksempelvis ved at udnytte stemmeretten i relation til investeringer i børsnoterede aktier.

Mangfoldighed

Banken ønsker en sammensætning ud fra forskellighed i kompetencer og baggrund. Særligt højt vægtes behovet og ønsket om mangfoldighed i relation til bl.a. forskelle i faglighed, erhvervs erfaringer, køn og alder. Bestyrelsen ønsker ikke, at der ved sammensætningen af bestyrelsen skeles til, hvorvidt en kandidat har en bestemt national, social eller etnisk oprindelse, seksuel orientering, politisk tilhørsforhold, religion eller tro eller et bestemt handicap mv.

Mangfoldighed, forskellige kompetencer og synspunkter skaber de bedste muligheder for udvikling af banken og vurderes som en styrke, der kan bidrage positivt til bankens udvikling. Bestyrelsen drøfter derfor løbende sammensætningen af bankens ledelsesfunktioner, herunder kvalifikationskrav og mangfoldighed i ledelsesprofiler.

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

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

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

Redegørelse for måltal for det underrepræsenterede køn – ligestilling

Banken havde ultimo 2024 en politik for ligestilling, hvor målet var at fastsætte måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og på øvrige ledelsesniveauer.

I politik for ligestilling var der taget udgangspunkt i Lov om finansiel virksomhed, der fastsatte måltal for andelen af det underrepræsenterede køn på de forskellige ledelsesniveauer samt retningslinjer for, hvordan andelen af det underrepræsenterede køn kan løses.

Der redegøres årligt for status på opfyldelse af måltallene i bankens gældende ligestillingspolitik pr. ultimo 2024 via den-

ne redegørelse i årsrapporten. Bankens rapportering er afhængig af antal ansatte, samt hvorvidt banken har en ligelig kønsfordeling dels af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer og dels af de øvrige ledelsesniveauer. Fra 2025 vil måltallene være defineret i Kønsbalanceloven.

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

- første ledelsesniveau, som består af direktionen
- andet ledelsesniveau, som består af ledere med personaleansvar, der refererer direkte til direktionen.

Opfyldelse af måltal for andel af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen jf. reglerne ultimo 2024

	Antal 2024	Andel af det underrepræsenterede køn 2024	Måltal for andel af det underrepræsenterede køn* 2026
Bestyrelsen	6	0 %	14 %

* Jf. politik for ligestilling ultimo 2024

De generalforsamlingsvalgte medlemmer i bankens bestyrelse er fordelt med 100 % (6 stk.) mænd og 0 % (0 stk.) kvinder.

En ligelig kønsfordeling i bestyrelsen efter kønsbalanceloven vil kræve 2 kvinder ud fra det besluttede antal generalforsamlingsvalgte i 2024 på seks personer.

Bestyrelsen havde fastsat et måltal i politik for ligestilling, at det underrepræsenterede køn mindst skulle udgøre 14 % senest efter generalforsamlingen i 2026. Efter kønsbalanceloven, som er trådt i kraft 1. januar 2025, er måltallet 33,33 % pr. 30. juni 2026. Der igangsættes initiativer frem mod 30. juni 2026.



EN GOD RELATION ER
EN TRYK OG TILLIDS-
FULD RELATION



Redegørelse for manglende opfyldelse i bestyrelsen

Med den nuværende sammensætning af bestyrelsens medlemmer er måltallet ikke opnået ultimo 2024.

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

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

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

Ledelsesniveauer	Antal 2024	Andel af det underrepræsenterede køn 2024	Måltal for det underrepræsenterede køn* 2024	Andel af det underrepræsenterede køn 2024	Måltal for andel af det underrepræsenterede køn** 2025
1. Ledelsesniveau	2	50 %			
2. Ledelsesniveau	10	40 %	38 %	41,67 %	38 %

* Måltal jf. politik for ligestilling ultimo 2024

** Jf. Kønsbalanceloven

De øvrige ledelsesniveauer består på første ledelsesniveau af direktionen og på andet ledelsesniveau af ledere med personaleansvar, der refererer til direktionen.

På både første og andet ledelsesniveau er der tale om en ligelig fordeling, og bankens målsætning er på nuværende tidspunkt opfyldt.

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

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

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

De årlige samtaler - LUS og MUS - skal danne grundlag for opfølgning på, hvorvidt måltallene opnås.



Sund virksomhedskultur

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

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

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

Dataetik

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

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

Danske Andelskassers Banks anvendelse af kundedata

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

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

Åbenhed og gennemsigtighed i Danske Andelskassers Banks brug af kundedata

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

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

Tilvejebringelse af data

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

Danske Andelskassers Banks fokus på omverdenen

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

Tredjeparters databehandling

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

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

Banken sælger ikke kundedata eller anden data til tredjeparter.

Efterlevelse i Danske Andelskassers Bank og træning af medarbejderes kompetencer

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

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

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



VÆR MED TIL AT SKABE GODE RELATIONER



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

Roller og ansvar

Det daglige arbejde med dataetik foregår i de relevante forretningsområder.

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

Forebyggelse af hvidvask og terrorfinansiering samt brud på sanktioner

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

Bestyrelsen har fastsat rammerne i Hvidvaskpolitikken, der skal sikre, at banken lever op til sit ansvar. Bankens initiativer udmøntes i forretningsgange og arbejdsbeskrivelser som sikrer organisatorisk forankring af politikken. Herunder modtager alle bankens ansatte løbende undervisning i, hvordan banken arbejder med forebyggelse af hvidvask samt sikring mod terrorfinansiering og sanktionsbrud.

Bankens arbejde med forebyggelse af hvidvask, terrorfinansiering og sanktionsbrud er omfangsrigt og kræver mange

ressourcer. Det er vores holdning, at det er et fælles samfundsansvar at bekæmpe disse ting.

Bæredygtighed

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

Banken har udarbejdet en politik for bæredygtighed, der sætter retningen for bankens indsatser og handlinger inden for bæredygtighed og det samfundsansvar, banken har. Heraf fremgår det, at banken forpligter sig sammen med kunder og andre interessenter at overholde lovgivning, konventioner og menneskerettigheder i hele værdikæden, og at banken ikke vil deltage i korrupsion eller bestikkelse. Politikken findes på bankens hjemmeside: www.andelskassen.dk/om-banken/vilkaar-priser-og-regler/politikker-og-retningslinjer.

Banken har udarbejdet Rapport om bæredygtighed for 2024. Rapporten indeholder en række oplysninger om miljøforhold (Environment), sociale forhold (Social) og ledelses- og styringsforhold (Governance). Rapporten kan findes på bankens hjemmeside: www.andelskassen.dk/om-banken/investor/rapporter/baeredygtighedsrapporter.

Rapporten dækker samme periode som bankens årsrapport, dvs. perioden 1. januar - 31. december 2024, og offentliggøres samtidig med offentliggørelse af årsrapporten på bankens hjemmeside: www.andelskassen.dk/om-banken/investor/rapporter/regnskaber.

Banken bliver først omfattet af CSRD-kravene i 2025.

VERDENSMÅL

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

DE VALGTE VERDENSMÅL ER:



8 ANSTÆNDIGE JOBS OG ØKONOMISK VÆKST



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



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



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

17 PARTNERSKABER FOR HANDLING



BESTYRELSEN



Anders Hestbech

Administrerende direktør

Formand for bestyrelsen

Født i 1966

Valgt til bestyrelsen: 2017 (formand siden 2017)

Udløb af aktuel valgperiode: 2025

Aktier i Danske Andelskassers Bank:

Ultimo 2024: 7.200 stk.

Primo 2024: 7.200 stk.

Uafhængighed: Anses som uafhængig

Nuværende ledelsesposter:

Administrerende direktør for Købstædernes Forsikring.
Bestyrelsesmedlem i Købstædernes Ejendomsselskab P/S, Taksatorringen og F&P.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

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

Særlige kompetencer:

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



Klaus Moltesen Ravn

Jordbrugsteknolog og gårdejer

Næstformand for bestyrelsen

Født i 1976

Valgt til bestyrelsen: 2015

Udløb af aktuel valgperiode: 2025

Aktier i Danske Andelskassers Bank:

Ultimo 2024: 61.970 stk.

Primo 2024: 61.970 stk.

Uafhængighed: Anses som uafhængig

Nuværende ledelsesposter:

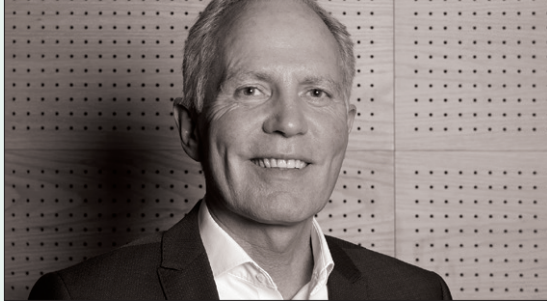
Ravnsgaard ApS; KMR Holding ApS, Bestyrelsesmedlem i Ribe Biogas A/S og i Ribe Biomasseformidling AMBA.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

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

Særlige kompetencer:

Regnskab og budgettering
Kapitaldækning og solvensbehov
Kreditrisici
Risikostyring
Strategi og forretningsudvikling



Mikael Toldbod Jakobsen

Direktør

Bestyrelsesmedlem

Født i 1958

Valgt til bestyrelsen: 2019

Udløb af aktuell valgperiode: 2025

Aktier i Danske Andelskassers Bank:

Ultimo 2024: 4.800 stk.

Primo 2024: 4.800 stk.

Uafhængighed: Anses som uafhængig

Nuværende ledelsesposter:

Direktør i Mikael Jakobsen. Bestyrelsesmedlem i Falcon Fondsmæglerselskab A/S og Bryghuset Vendia ApS Formand for Krage Klit Grundejerforening.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bestyrelsesmedlem i Vendsyssel FF ApS.

Særlige kompetencer:

Ledelse af finansiel virksomhed
Strategi og forretningsudvikling
HR og medarbejderudvikling
Marketing



Flemming Jul Jensen

Direktør

Bestyrelsesmedlem

Født i 1962

Valgt til bestyrelsen: 2022

Udløb af aktuell valgperiode: 2026

Aktier i Danske Andelskassers Bank:

Ultimo 2024: 20.000 stk.

Primo 2024: 20.000 stk.

Uafhængighed: Anses som uafhængig

Nuværende ledelsesposter:

Direktør i Brand af 1848 Fond.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

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

Særlige kompetencer:

Kapitaldækning og solvensbehov
Kreditrisici
Markedsrisici
Risikostyring
Strategi og forretningsudvikling



Tommy Skov Kristensen

Direktør

Bestyrelsesmedlem

Født i 1965

Valgt til bestyrelsen: 2016

Udløb af aktuell valgperiode: 2026

Aktier i Danske Andelskassers Bank:

Ultimo 2024: 10.368 stk.

Primo 2024: 10.368 stk.

Uafhængighed: Anses som uafhængig

Nuværende ledelsesposter:

Direktør hos Bramming Byggelager A/S, direktør i og medindehaver af Agerbæk Holding A/S og LaSi Invest APS. Bestyrelsesmedlem og formand i LaSi Invest ApS. Bestyrelsesmedlem i Agerbæk Holding A/S samt Bramming Byggelager A/S fra 11.12.23.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

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

Særlige kompetencer:

Ledelse af SMV-virksomhed
Strategi og forretningsudvikling
Regnskab og budgettering
Kompetenceudvikling



H.C. Krogh

Direktør

Bestyrelsesmedlem

Født i 1959

Valgt til bestyrelsen: 2022

Udløb af aktuell valgperiode: 2026

Aktier i Danske Andelskassers Bank:

Ultimo 2024: 19.520 stk.

Primo 2024: 19.520 stk.

Uafhængighed: Anses som uafhængig

Nuværende ledelsesposter:

Adm. direktør i Ejendomsselskabet Nyholmvej. Direktør i HCK0330 ApS. Fuldt ansvarlig deltager i Krogh Consulting og Risbrigvej 7, Padborg I/S. Bestyrelsesmedlem i Danhydra A/S, Danhydra Holding A/S, Holstebro ApS, Ved Fjorden 2 A/S og Ved Fjorden Træning ApS, JD-Contractor A/S, JD Craft A/S, G.N. Underwater Invest A/S.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

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

Særlige kompetencer:

Kreditrisici
Kapitaldækning og solvensbehov
Regnskab og budgettering
Revision og risikostyring



Britta Rytter Eriksen

Kundemedarbejder – Erhverv og fællestillidsmand

Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Født i 1964

Valgt til bestyrelsen: 2016

Udløb af aktuell valgperiode: 2028

Aktier i Danske Andelskassers Bank:

Ultimo 2024: 18.298 stk.

Primo 2024: 18.298 stk.

Uafhængighed: Ikke-uafhængigt bestyrelsesmedlem
(medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem)

Nuværende ledelsesposter:

Bestyrelsesmedlem i Fonden for Andelskasserne i område Nord.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:
Ingen.

Særlige kompetencer:

Kreditrisici

Hvidvask og terrorfinansiering

Kendskab til organisationen

Markedsrisici og operationelle risici.



Martin Ibsen

Centerdirektør

Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Født i 1976

Valgt til bestyrelsen: 2022

Udløb af aktuell valgperiode: 2026

Aktier i Danske Andelskassers Bank:

Ultimo 2024: 129.743 stk.

Primo 2024: 115.043 stk.

Uafhængighed: Ikke-uafhængigt bestyrelsesmedlem
(medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem)

Nuværende ledelsesposter:

Bestyrelsesmedlem i Fonden for Andelskasserne i område Syd.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:
Ingen.

Særlige kompetencer:

Compliance

Kreditrisici

Strategi og forretningsudvikling

Filialdrift og kundeoplevelser



Anette Holstein Nielsen

Kunderådgiver og tillidsmand

Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Født i 1960

Valgt til bestyrelsen: 2012

Udløb af aktuel valgperiode: 2026

Aktier i Danske Andelskassers Bank:

Ultimo 2024: 23.487 stk.

Primo 2024: 23.487 stk.

Uafhængighed: Ikke-uafhængigt bestyrelsesmedlem
(medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem)

Nuværende ledelsesposter:

Bestyrelsesmedlem i Fonden for Andelskasserne i område Syd.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Ingen.

Særlige kompetencer:

Kreditrisici

Operationelle risici

Indgående kendskab til organisationen

Salg og rådgivning

Strategi og forretningsudvikling

DIREKTION

Danske Andelskassers Banks direktion består af administrerende direktør Jan Pedersen og bankdirektør Alma Lund Høj. Direktionen varetager i fællesskab den daglige ledelse af banken i overensstemmelse med gældende lovgivning, de af bestyrelsen vedtagne politikker og givne retningslinjer samt skriftlige og eventuelle mundtlige anvisninger fra bestyrelsen.



Jan Pedersen

Administrerende direktør

Født i 1964

Ansæt i Danske Andelskassers Bank A/S: 2010

Medlem af direktionen: 2010

Aktier i Danske Andelskassers Bank:

Ultimo 2024: 437.650 stk.

Primo 2024: 437.650 stk.

Nuværende ledelsesposter:

Bestyrelsesmedlem i Sparinvest Holdings SE, BEC Financial Technologies a.m.b.a; Fonden for Andelskasserne i område Nord og Fonden for Andelskasserne i område Syd. Bestyrelsesformand i Partnerleasing A/S og Partnerleasing Holding A/S. Bestyrelsesformand og direktør i Komplementar-anpartsselskabet Villa Prisme-Bar-gemon samt bestyrelsesformand i K/S "Villa Prisme – Bargemon".

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

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

Uddannelse:

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



Alma Lund Høj

Bankdirektør

Født i 1967

Ansæt i Danske Andelskassers Bank A/S: 2018

Medlem af direktionen: 2021

Aktier i Danske Andelskassers Bank:

Ultimo 2024: 120.843 stk.

Primo 2024: 120.843 stk.

Nuværende ledelsesposter:

Ingen.

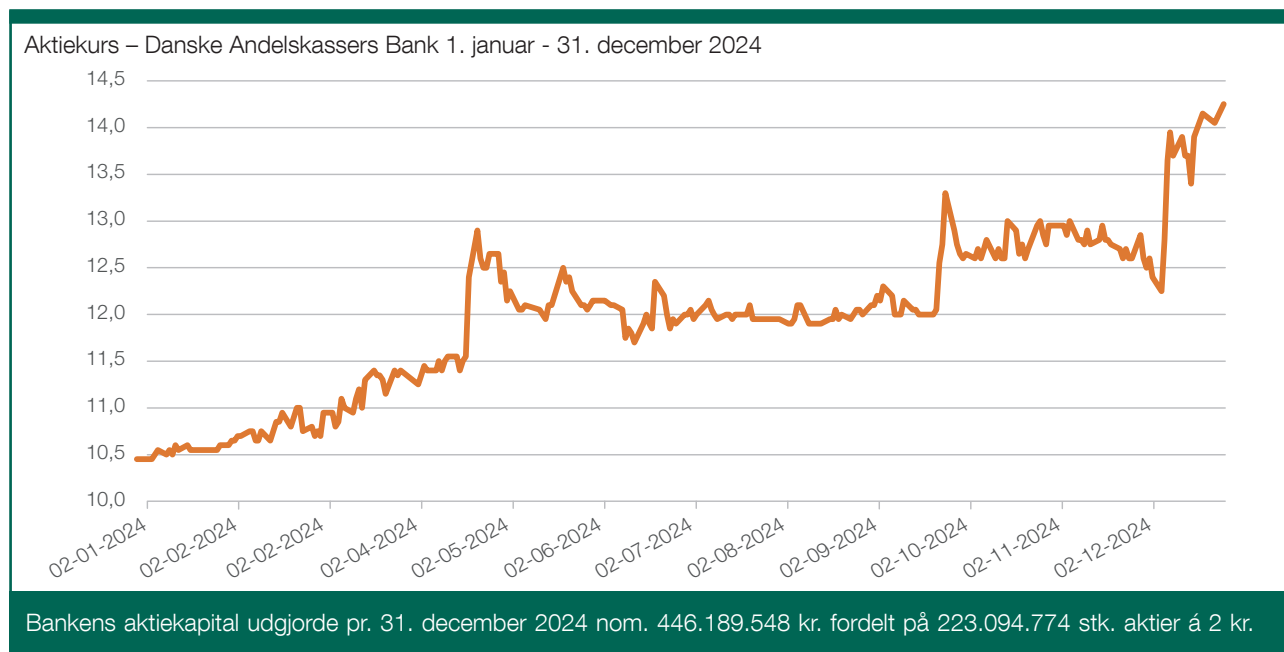
Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

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

Uddannelse:

MBA fra Aalborg Universitet og Executive Board Programme fra Insead.

AKTIONÆRINFORMATION



Aktieinformation

Fakta for Danske Andelskassers Banks aktier:

Fondsbørs: NASDAQ Copenhagen

Handelssymbol: DAB

Fondskode: DK0060299063

Aktiekapital: 446.189.548 kr.

Nominal stykstørrelse: 2 kr.

Antal aktier: 223.094.774 stk.

Aktieklasser: En

Antal stemmer pr. aktie: En

Ihændeleverpapir: Ja

Stemmeretsbegrænsning: Nej

Begrænsninger i omsættelighed: Nej

Aktien er optaget til handel og notering på NASDAQ Copenhagen. Kursen på bankens aktie var pr. 31. december 2024 på 14,25 mod 10,45 pr. 31. december 2023, hvilket svarer til en stigning på 36,4 %. I 2024 udbetalte banken 0,37 kr. pr. aktie i udbytte, hvilket samlet giver et aktieafkast på 39,9 %.

Hver aktie á nom. 2 kr. giver ret til én stemme på Danske Andelskassers Banks generalforsamlinger.

Den samlede omsætning i Danske Andelskassers Banks aktier på NASDAQ Copenhagen steg i 2024 med 109,93 % set i forhold til 2023 til 104.664.755 kr.

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

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

Aktionærstruktur

Danske Andelskassers Banks aktier var pr. 31. december 2024 ejet af 19.529 navnenoterede aktionærer mod 20.371 pr. 31. december 2023.

Pr. 31. december 2024 ejede følgende aktionærer 5 % eller mere af den samlede aktiekapital i Danske Andelskassers Bank:

- Spar Nord Bank A/S ejede 40,07 %. Hjemsted: Aalborg
- Fonden for Andelskasserne i område Nord ejede 13,69 %. Hjemsted: Viborg
- Fonden for Andelskasserne i område Syd ejede 13,69 %. Hjemsted: Esbjerg
- Jyske Bank A/S ejede 11,42 %. Hjemsted: Silkeborg
- Købstædernes Forsikring ejede 7,12 %. Hjemsted: København

De to fonde er resultat af sammenlægningen af de 16 fonde, der blev dannet i forbindelse med omdannelsen af SDA-koncernen i 2011. Fondene ejer tilsammen knap 28 %.

De tre øvrige storaktionærer ejede pr. 31. december 2024 cirka 58 % af aktierne.

0,017 % af aktierne lå ved årsskiftet i bankens egenbeholdning, hvilket svarer til 38.512 stk. aktier á nom. 2 kr.

Bankens bestyrelse, direktion og medarbejdere ejede cirka 1,5 % af bankens aktier pr. 31. december 2024. Ikke-navne-noterede aktier udgjorde cirka 0,5 %, og de resterende aktier, svarende til cirka 12,0 %, var pr. 31. december 2024 ejet af privatpersoner, virksomheder og institutionelle investorer.

Investor Relations

Danske Andelskassers Banks værdier danner rammen for bankens kommunikation: Samarbejde, tillid, engagement og stabilitet. I relation til kommunikationen med bankens investorer understøttes værdierne af corporate governance og suppleres af gældende regler mv. fra bl.a. NASDAQ Copenhagen.

Banken ønsker en åben dialog med sine aktionærer og andre interessenter, hvilket gælder såvel positive som negative nyheder. Det er bankens ønske, at information fra banken formidles på en let forståelig og gennemskuelig måde i det omfang, dette er muligt.

Det primære medie for bankens investorkommunikation er www.andelskassen.dk/om-banken/investor, hvor det bl.a. er muligt at læse bankens selskabsmeddelelser.

Endvidere offentliggøres vedtægter og regnskaber, ligesom der kan findes informationer om blandt andet bestyrelse, corporate governance, Finans Danmarks ledelseskodex, vederlagsrapport, rapport om bæredygtighed, udviklingen i bankens aktiekurs o.l.

Banken har fem aktionærråd, der er fora, som er medvirkende til at sikre en god dialog med aktionærerne. Aktionærrådene spiller en aktiv rolle og kommer med input og kommentarer til bankens ledelse. Hertil kommer aktionærmøderne, som er et supplement til generalforsamlingen og øger aktionærernes tilgængelighed til information om banken. I 2024 blev der afholdt 4 aktionærmøder.

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

Kontaktperson i forhold til investorforhold er: Kommunikations- og marketingschef Mette Bernt. Telefon: 8799 3033. Mail: meb@andelskassen.dk.

Generalforsamlingen

Generalforsamlingen er Danske Andelskassers Banks øverste myndighed.

Indkaldelse til generalforsamling offentliggøres og udsendes tidligst fem uger og senest tre uger før generalforsamlingens afholdelse. Alle aktionærer har adgang til at deltage i, stemme ved eller afgive fuldmagt ved generalforsamlingen.

Alle aktionærer har ligeledes mulighed for at fremsætte forslag til behandling, hvilket skal ske skriftligt til bestyrelsen senest seks uger før generalforsamlingen. Aktionærer kan give fuldmagt til bestyrelsen eller til andre for hvert enkelt punkt på dagsordenen.

Ekstraordinær generalforsamling afholdes efter beslutning af generalforsamlingen eller på begæring af to medlemmer af bestyrelsen, revisionen eller af aktionærer, der repræsenterer mindst 5,0 % af aktiekapitalen.

Regler for ændring af vedtægter

Danske Andelskassers Banks vedtægter kan ændres ved en generalforsamlingsbeslutning, hvis forslaget vedtages med mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital.

Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de ændringer og tilføjelser til vedtægterne, som forlanges af offentlige myndigheder i medfør af den til enhver tid gældende lovgivning for aktieselskaber og finansielle virksomheder.

Bestyrelsens beføjelser vedrørende handel med egne aktier

Bestyrelsen er bemyndiget af generalforsamlingen indtil den 22. april 2029 til at lade banken erhverve egne aktier med et pålydende på indtil 10,0 % af aktiekapitalen, såfremt købskursen ikke afviger med mere end 10,0 % fra den ved erhvervelsen noterede kurs på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Udbyttepolitik

Banken ønsker, at der skal være et fornuftigt udbytte forbundet med at være aktionær i Danske Andelskassers Bank set over tid.

Bestyrelsen har fastlagt en udbyttepolitik i lyset af bankens forbedrede kapitalforhold samt forbedrede resultater. Det er bestyrelsens mål at udlodde mellem 30-50 % af årets resultat – efter skat og betaling af renter til hybrid kernekapital – som udbytte.

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

Danske Andelskassers Bank udbetalte aktieudbytte for 2023 på 30,0 % af bankens resultat, svarende til 83,8 mio. kr.

Vederlag til ledelsen

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

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

Hverken bestyrelse, direktion eller væsentlige risikotagere aflønnes med variable løndele, aktier, aktieoptioner eller anden form for incitamentsafønning, ligesom der ikke ydes ydelsesdefinerede pensionsordninger eller gratialer for opnåede salgsresultater. Der er heller ikke etableret aktieoptions- eller incitamentsprogrammer for ledelsen. Det bemærkes dog, at der for tidligere, nu pensionerede, medlemmer af direktionen er indgået ydelsesbaserede pensionsordninger.

Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar samt særskilte honorarer for deltagelse i udvalgsarbejde, der godkendes af generalforsamlingen.

Direktionen og væsentlige risikotagere er fast aflønnede, og ansættelsesforholdene, herunder fratrædelsesvilkår, følger almindelig praksis på området og evalueres løbende.

Lønpolitikken fastlægger rammer for indgåelse af fratrædelsesgodtgørelser, herunder at fratrædelsesgodtgørelse maksimalt må udgøre en værdi svarende til de sidste to års vederlag. Der henvises til efterfølgende afsnit om "Væsentlige aftaler med ledelsen", for så vidt angår aftaler indgået under tidligere gældende lønpolitik.

Den aftalte fratrædelsesgodtgørelse er ikke afhængig af resultater opnået ved varetagelse af stillingen.

Ved en ekstraordinær indsats kan medarbejdere ydes et engangsvederlag. Hvis dette udnyttes, sker det i overensstemmelse med reglerne herfor.

Vederlagsrapport

Banken offentliggør samtidig med offentliggørelse af årsrapporten en vederlagsrapport jf. selskabslovens regler på bankens hjemmeside: www.andelskassen.dk/om-banken/investor/rapporter/vederlagsrapporter.

Vederlagsrapporten for regnskabsåret 2024 fremlægges på den ordinære generalforsamling i 2025 til vejledende afstemning. Rapporten vil indeholde oplysninger om vederlag til bestyrelsen og direktion.

Væsentlige aftaler med ledelsen

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

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

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

SELSKABSMEDDELELSER

Danske Andelskassers Bank har i 2024 offentliggjort følgende selskabsmeddelelser:

28. nov 2024	Danske Andelskassers Bank A/S udsteder Non-Preferred Senior (NPS) Selskabsmeddelelse nr.14 /2024 28. november 2024
25. nov 2024	Program for udstedelser af regulatoriske gælds- og kapitalinstrumenter Selskabsmeddelelse nr.13 /2024 25. november 2024
21. nov 2024	Meget tilfredsstillende resultat for 1.-3. kvartal 2024 og markant strategiskifte i Danske Andelskassers Bank Selskabsmeddelelse nr.12 /2024 21. november 2024
10. okt 2024	Opjustering af forventningerne til resultatet før skat for 2024 i Danske Andelskassers Bank Selskabsmeddelelse nr.11 /2024 10. oktober 2024
22. aug 2024	Meget tilfredsstillende resultat for 1. halvår 2024 i Danske Andelskassers Bank Selskabsmeddelelse nr.10 /2024 22. august 2024
27. maj 2024	Indberetningspligtige transaktioner med Danske Andelskassers Bank A/S aktier Selskabsmeddelelse nr. 09/2024 27. maj 2024
23. maj 2024	Meget tilfredsstillende resultat for 1. kvartal 2024 i Danske Andelskassers Bank Selskabsmeddelelse nr.08 / 2024 23. maj 2024
22. apr 2024	Forløb af generalforsamling i Danske Andelskassers Bank A/S Selskabsmeddelelse nr. 7/2024 22. april 2024
19. apr 2024	Storaktionærmeddelelse - Danske Andelskassers Bank A/S Selskabsmeddelelse nr. 6/2024 19. april 2024
25. mar 2024	Valg af medarbejderrepræsentant til Danske Andelskassers Banks bestyrelse Selskabsmeddelelse nr. 05/2024 25. marts 2024
25. mar 2024	Generalforsamling i Danske Andelskassers Bank A/S Selskabsmeddelelse nr.04/2024 25. marts 2024
26. feb 2024	Indberetningspligtige transaktioner med Danske Andelskassers Bank A/S aktier Selskabsmeddelelse nr. 03/2024 26. februar 2024
22. feb 2024	Rekordresultat for 2023 i Danske Andelskassers Bank Selskabsmeddelelse nr.02 /2024 22. februar 2024
11. jan 2024	Opjustering af forventningerne til basisindtjening og resultat før skat for 2023 Selskabsmeddelelse nr. 01/2024 11. januar 2024

FINANSKALENDER 2025

Danske Andelskassers Banks finanskalender for 2025 er som følger:

20. februar 2025	Offentliggørelse af årsrapport for 2024
23. april 2025	Ordinær generalforsamling
22. maj 2025	Delårsrapport for perioden 1. januar – 31. marts 2025
21. august 2025	Delårsrapport for perioden 1. januar – 30. juni 2025
20. november 2025	Delårsrapport for perioden 1. januar – 30. september 2025

ÅRSREGNSKAB 2024



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Danske Andelskassers Bank A/S.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2024 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2024 – 31.12.2024.

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

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for Danske Andelskassers Bank A/S for regnskabsåret 01.01.2024 – 31.12.2024 med filnavnet aarsrapport-2024-danske-andelskassers-bank.xhtml i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESF-forordningen.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hammershøj, den 20. februar 2025

Direktionen

Jan Pedersen
Administrerende direktør

Alma Lund Høj
Bankdirektør

Hammershøj, den 20. februar 2025

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

DEN INTERNE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til aktionærerne i Danske Andelskassers Bank A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet for Danske Andelskassers Bank A/S giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

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

Den udførte revision

Vi har revideret årsregnskabet for Danske Andelskassers Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024, som omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Hammershøj, den 20. februar 2025

Kristian Thorgaard Sørensen
Revisionschef

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til aktionærerne i Danske Andelskassers Bank A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Danske Andelskassers Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis og pengestrømsopgørelse. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed og yderligere oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber i Danmark.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

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

Grundlag for konklusion

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

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

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

Vi blev første gang valgt som revisor for den 29. april 2013 for regnskabsåret 2013. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 12 år frem til og med regnskabsåret 2024.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier

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

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

De forhold vedrørende udlån og garantier, der indeholder de største skøn, og som derfor kræver øget opmærksomhed ved revisionen er:

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

Forholdet er behandlet således i revisionen

Baseret på vores risikovurdering har revisionen omfattet en gennemgang af bankens relevante forretningsgange for nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier, test af relevante kontroller og analyse af udviklingen i kreditkvaliteten på udlån og herunder størrelsen af nedskrivningerne samt hensættelserne til tab på garantier.

Vores revisionshandling har omfattet test af relevante kontroller vedrørende:

- Løbende vurdering af kreditrisikoen
- Vurdering og validering af input og forudsætninger anvendt i beregning af nedskrivningerne samt hensættelser til tab på garantier i stadie 1 og 2.
- Fastsættelse af ledelsesmæssige tillæg til de modelmæssige nedskrivninger.
- Opgørelse af nedskrivninger på erhvervseksponeringer i stadie 2 og 3, herunder kontrol af pengestrømme og scenariefastsættelse.

Vores revisionshandling har desuden omfattet:

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

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

Erklæring om overholdelse af ESEF-forordningen

Som et led i revisionen af årsregnskabet for Danske Andelskassers Bank A/S har vi udført handlinger med henblik på at udtrykke en konklusion om, hvorvidt årsrapporten for regnskabsåret 2024, med filnavnet: Aarsrapport-2024-danske-andelskassers-bank, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med EU-Kommissionens delegerede forordning 2019/815 om det fælles elektroniske rapporteringsformat (ESEF-forordningen), som indeholder krav til udarbejdelse af en årsrapport i XHTML-format.

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

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

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for regnskabsåret 2024, med filnavnet: aarsrapport-2024-danske-andelskassers-bank.xhtml i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

København, den 20. februar 2025

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Henrik Wellejus
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 24807

Jens Ringbæk
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 27735

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelsen			
1.000 DKK	Note	2024	2023
Renteindtægter	3	625.397	549.291
Renteudgifter	4	110.831	61.580
Nettorenteindtægter		514.566	487.711
Udbytte af aktier mv.		22.910	10.878
Gebyrer og provisionsindtægter	5	270.098	275.592
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5	17.825	14.539
Nettorente- og gebyrindtægter		789.749	759.642
Kursreguleringer	6	102.763	104.590
Andre driftsindtægter	8	1.592	916
Udgifter til personale og administration	9	537.571	478.182
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	10	21.059	9.489
Andre driftsudgifter	11	2.035	3.409
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	12	-21.203	70.223
Resultat før skat		354.642	303.845
Skat	13	68.051	8.232
Årets resultat		286.591	295.613
Fordeling af årets resultat			
Udbytte for regnskabsåret		81.050	83.772
Henlægges til overført overskud		189.166	195.466
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		16.375	16.375
Årets resultat		286.591	295.613
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		286.591	295.613
Anden totalindkomst			
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:			
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen før skat		12.419	267
Skatteeffekt heraf	13	-3.229	-59
Anden totalindkomst i alt		9.190	208
Årets totalindkomst		295.781	295.821
Fordeling af årets totalindkomst			
Udbytte for regnskabsåret		81.050	83.772
Henlægges til overført overskud		198.356	195.674
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		16.375	16.375
Totalindkomst i alt		295.781	295.821
Indtjening pr. aktie			
Indtjening pr. aktie (kr. *)		1,2	1,3
Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)		0,36	0,37

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

Balance

Balance			
1.000 DKK	Note	2024	2023
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		1.603.512	1.277.775
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	14	50.760	43.334
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	15	7.777.963	7.927.307
Obligationer til dagsværdi	16	3.985.886	3.407.581
Aktier mv.	17	520.577	397.193
Aktiver i puljeordninger	18	2.982.267	2.647.679
Grunde og bygninger i alt	19	79.647	96.152
Domicilejendomme		38.900	49.600
Investerings ejendomme		5.300	6.850
Domicil - leasingaktiver		35.447	39.702
Øvrige materielle aktiver	20	7.971	8.374
Inventar og andre driftsmidler		5.112	4.566
Leasingaktiver		2.859	3.808
Aktuelle skatteaktiver		1.732	0
Udskudte skatteaktiver	21	62.186	99.338
Andre aktiver	22	243.859	226.858
Periodeafgrænsningsposter		13.663	12.783
Aktiver i alt		17.330.023	16.144.374
Passiver			
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	23	126.202	175.647
Indlån og anden gæld	24	10.154.122	9.729.669
Indlån i puljeordninger		2.982.267	2.647.679
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	25	348.939	199.011
Leasingforpligtelser	26	38.306	43.511
Aktuelle skatteforpligtelser		0	8.395
Andre passiver	27	473.564	327.140
Periodeafgrænsningsposter		6	7
Gæld i alt		14.123.406	13.131.059
Hensatte forpligtelser	28		
Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser		27.123	40.474
Hensættelser til tab på garantier		41.909	35.274
Andre hensatte forpligtelser		8.682	4.367
Hensatte forpligtelser i alt		77.714	80.115
Efterstillede kapitalindskud			
Efterstillede kapitalindskud	29	99.669	99.518
Efterstillede kapitalindskud i alt		99.669	99.518
Egenkapital			
Aktiekapital	30	446.190	446.190
Overkurs ved emission		288.786	288.786
Særlig reserve ved reduktion af nominel aktiestørrelse		440.480	440.480
Overført overskud		1.510.009	1.311.735
Foreslået udbytte		81.050	83.772
Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer		2.766.515	2.570.963
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	30	262.719	262.719
Egenkapital i alt		3.029.234	2.833.682
Passiver i alt		17.330.023	16.144.374

Egenkapitalopgørelse

1.000 DKK	Aktie- kapital	Særlig re- serve ved reduktion af den nominelle aktie- størrelse	Overkurs ved emis- sion	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
2024								
Egenkapital pr. 1.1.2024	446.190	440.480	288.786	1.311.735	83.772	2.570.963	262.719	2.833.682
Årets resultat	0	0	0	189.166	81.050	270.216	16.375	286.591

Anden totalindkomst:

Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen før skat	0	0	0	12.419	0	12.419	0	12.419
Skatteeffekt heraf	0	0	0	-3.229	0	-3.229	0	-3.229
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	9.190	0	9.190	0	9.190
Årets totalindkomst	0	0	0	198.356	81.050	279.406	16.375	295.781

Øvrige bevægelser:

Udloddet udbytte	0	0	0	0	-83.772	-83.772	0	-83.772
Udloddet udbytte egne aktier	0	0	0	13	0	13	0	13
Køb af egne aktier	0	0	0	95	0	95	0	95
Betalte renter hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	-16.375	-16.375
Egenkapital pr. 31.12.2024	446.190	440.480	288.786	1.510.009	81.050	2.766.515	262.719	3.029.234

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

Anden totalindkomst:

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

Øvrige bevægelser:

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

Pengestrømsopgørelse

1.000 DKK	2024	2023
Pengestrømme fra driftsaktivitet		
Resultat før skat	354.642	303.845
Regulering for ikke-kontante driftsposter	22.637	80.385
Regulering for pengestrømme finansieringsaktivitet	9.370	8.372
Betalt skat, netto	-40.684	-16.411
I alt	345.965	376.191
Forskydninger i driftskapital		
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker	-49.147	31.740
Ændring i obligations- og aktiebeholdning	-701.689	-247.867
Ændring i udlån	155.906	-869.801
Ændring i indlån	424.453	315.981
Ændring i øvrige aktiver og passiver	121.471	-31.675
Ændring i driftskapital i alt	-49.006	-801.622
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	296.959	-425.431
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Køb/salg materielle anlægsaktiver	-624	-2.222
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-624	-2.222
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Aktieemission	0	309.164
Efterstillede kapitalindskud	0	-105.000
Udstedelse af NEP-kapital	150.000	100.000
Betalte renter på hybrid kernekapital	-16.375	-16.375
Betalt udbytte eksklusive udbytte af egne aktier	-83.760	-40.895
Afdrag på leasing	-9.370	-8.372
Køb og salg af egne aktier - netto	-95	-1
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	40.400	238.521
Periodens likviditetsændring i alt	336.735	-189.132
Likvider primo	1.317.239	1.506.371
Periodens likviditetsændring	336.735	-189.132
Likvider ultimo	1.653.974	1.317.239
Likvider ultimo		
Kassebeholdning og tilgodehavende hos centralbanker	1.603.512	1.277.775
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med løbetid under 3 måneder	50.462	39.464
I alt	1.653.974	1.317.239

Noter

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

Note 1 » Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for 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.

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

Måling og indregning er uændret i forhold til årsrapporten for 2023.

Klassifikation og måling

Klassifikation og måling af finansielle aktiver foretages på baggrund af de kontraktmæssige betalingsstrømme fra de finansielle aktiver og instituttets forretningsmodel for de finansielle aktiver.

Dette betyder, at finansielle aktiver, hvor de kontraktmæssige betalinger udelukkende består af rente og afdrag på de udestående beløb, skal klassificeres og måles i henhold til en af følgende forretningsmodeller:

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

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

Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen

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

Fremmed valuta

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

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

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

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

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

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

Vederlag for formidling af realkreditlån for DLR og Totalkredit indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen

indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at banken forestår serviceringen og dermed opnår ret til vederlaget. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Udbytte af aktier

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

Kursreguleringer

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

Andre driftsindtægter

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

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratualer, indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Der er indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne. I de bidragsbaserede ordninger indbetales faste bidrag, og der er ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

Herudover er der indgået ydelsesbaserede ordninger for tidligere medlemmer af direktionen, hvor der ved pensionering er pligt til at betale en bestemt ydelse. Ændringer i pensionsforpligtelsen, som ikke kan henføres til aktuariemæssige gevinster og tab, indregnes under udgifter til pension. Aktuariemæssige gevinster og tab indregnes direkte i egenkapitalen.

Andre driftsudgifter

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

Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.

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

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

Der henvises til omtalen af IFRS 9 nedenfor.

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

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

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

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

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

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

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

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

- Tilgodehavender hos kreditinstitutter
- Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris, herunder finansielle leasingkontrakter, hvor banken er leasinggiver
- Garantier
- Uudnyttede kredittilsagn og lånetilsagn

Inddelingen i stadier og opgørelsen af det forventede tab er i betydeligt omfang baseret på bankens ratingmodeller og kreditstyring. Ratingmodellen sker i et setup, der udvikles og vedligeholdes af BEC (BEC Financial Technologies). Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisikoen antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen (stadie 2) i følgende situationer:

- En stigning i PD for den forventede restløbetid på 100 % og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1 %.
- En stigning i PD for den forventede restløbetid på 100 % eller en

stigning i 12 måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var større end 1 %.

- Det finansielle aktiv har været i overtræk i mere end 30 dage.

Finansielle aktiver, hvor der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen, placeres dog i den svage del af stadie 2 i følgende situationer:

- En stigning i PD for den forventede restløbetid på 100 % eller en stigning i 12 måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1 %, og den aktuelle 12 måneders PD er 5 % eller derover.
- En stigning i PD for den forventede restløbetid på 100 % eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var større end 1 %, og den aktuelle 12 måneders PD er 5 % eller derover.
- Det finansielle aktiv har været i overtræk i mere end 30 dage, og den aktuelle 12 måneders PD er 5 % eller derover.
- Det finansielle aktiv er kreditklassificeret som rating 8 eller derover svarende til Finanstilsynets bonitet 2C.

Hvis kreditrisikoen på det finansielle aktiv betragtes som lav på balancetidspunktet, fastholdes aktivet dog i stadie 1, som er karakteriseret ved fravær af en betydelig stigning i kreditrisikoen. Finansielle aktiver med lav kreditrisiko omfatter udover udlån og tilgodehavender, der opfylder PD kriteriet, også tilgodehavender hos danske kreditinstitutter.

En eksponering defineres som værende kreditforringet (stadie 3) samt misligholdt, såfremt den opfylder mindst ét af følgende kriterier:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, og det vurderes, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Låntager har begået kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingsforpligtelser for afdrag og renter eller gentagne overtræk.
- Der er ydet låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder.
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.
- Bortfald af et aktivt marked for det finansielle aktiv på grund af økonomiske vanskeligheder.
- Erhvervelse af et finansielt aktiv til en betragtelig underkurs, som afspejler indtrufne kredittab.
- Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage, hvor beløbet vurderes væsentligt.

Finansielle aktiver, hvor kunden har betydelige økonomiske vanskeligheder, eller hvor der er ydet lempeligere vilkår på grund af kundens økonomiske vanskeligheder, kan fastholdes i stadie 2, såfremt der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie.

Beregningen af nedskrivninger og hensættelser på eksponeringer i stadie 1 og 2 foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivninger og hensættelser i stadie 3 foretages individuelt og baseret på tre scenarier – et basis scenarie – et mere positivt scenarie – et mere negativt scenarie – med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer. I forbindelse med nedskrivningsberegningen anvender banken den til rådighed værende information på balancedagen samt forventninger til den fremtidige udvikling.

Den makroøkonomiske model er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne tilfores herefter estimater for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økono-

miske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher, mens der for løbetider udover to år under normale forhold foretages en lineær interpolation mellem nedskrivningsprocenten for år 2 og nedskrivningsprocenten i år 10, hvor der i modelmæssig henseende antages at indtræffe en langtidsligevægt i form af et normalt niveau. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som langtidsligevægten i år 10. Endelig transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer datacentralens estimater i de enkelte sektorer og brancher. Danske Andelskassers Bank foretager tilpasninger til disse baseret på egne forventninger til fremtiden og med udgangspunkt i lånesammensætningen.

For finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris, indregnes nedskrivningerne for forventede kredittab i resultatopgørelsen og reducerer værdien af aktivet i balancen. Hensættelser på uudnyttede kredittilsagn, lånetilsagn og garantier indregnes som en forpligtelse.

Alle nedskrivninger og hensættelser efter IFRS 9 bliver betragtet som individuelle.

Definition af misligholdelse (default)

Fastsættelsen af, hvornår en låntager har misligholdt sine forpligtelser, er afgørende for opgørelsen af det forventede kredittab. Danske Andelskassers Bank anser en låntager for at have misligholdt sine forpligtelser såfremt:

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

Den definition af kreditforringelse og misligholdelse (default), som banken anvender ved målingen af det forventede kredittab og ved overgangen til stadie 3, er identisk med den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål, ligesom definitionen er tilpasset kapitalkravsforordningens (CRR) definition på misligholdelse. Kunden anses eksempelvis for at have misligholdt sine forpligtelser ved konkurs, betalingsstandsning, gældssanering, indikation for aktuel eller forventet fremtidige udfordringer med at skabe balance mellem indtægter og udgifter m.v. Eksponeringer, som anses for at være misligholdte, placeres altid i stadie 3.

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

Aktier

Posten omfatter aktier, der handles på aktive markeder samt aktier i unoterede selskaber, herunder aktier i selskaber som banken ejer i fællesskab med andre pengeinstitutter.

Aktier, der handles på aktive markeder, måles til noterede kurser på balancedagen.

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

Obligationer

Obligationsbeholdningen indgår i en blandet forretningsmodel, hvor positionerne styres på dagsværdibasis eller indgår i handelsporteføljen. Positionerne måles til dagsværdi.

Obligationer, der handles på aktive markeder, måles til noterede kurser på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

Hvis markedet for en eller flere obligationer er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentligt anerkendt pris, fastsættes dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

Puljeordninger

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

Afledte finansielle instrumenter

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

Afledte finansielle instrumenter anvendes til i al væsentlighed at afdække valuta- og rentepositioner. Rentedelen af derivater bogføres under andre renteindtægter og dagsværdireguleringen under kursreguleringer.

Ved måling til dagsværdi indgår endvidere CVA-regulering af positive markedsværdier med modparter uden OIK. CVA-reguleringen foretages på basis af estimater, hvor der ikke findes markedsdata på PD og LGD.

Finansiell leasing som leasinggiver

Leasingkontrakter klassificeres som finansielle leasingkontrakter, når alle væsentlige risici og afkast forbundet med ejendomsretten til et aktiv overdrages til leasingtager. Alle andre leasingkontrakter klassificeres som operationelle leasingkontrakter.

Tilgodehavender fra finansielle leasingkontrakter, hvor banken er leasinggiver, indregnes som udlån til amortiseret kostpris. Indtægter fra finansielle leasingkontrakter periodiseres over leasingperioden. Indtægter fra leasingaktiviteterne indregnes under renteindtægter. Fortjeneste ved salg af leasingaktiver indgår under Andre driftsindtægter.

Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, som banken selv benytter til administration, rådgivningscenter eller anden servicevirksomhed. Ejendomme anses for domicilejendomme, hvis hovedparten af de samlede etagemeter i bygningen anvendes til bankens drift.

Domicilejendomme måles ved første indregning til kostpris, som omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor ejendommen er klar til at blive taget i brug. Efterfølgende måles ejendommen til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af efterfølgende akkumulerede afskrivninger.

Omvurderinger foretages så hyppigt, at den regnskabsmæssige værdi ikke adskiller sig væsentligt fra dagsværdien på balancetidspunktet.

Dagsværdien beregnes efter afkastmetoden, hvor lejeindtægter, omkostninger og afkastkrav på markedsvilkår indgår. I særlige tilfælde anvendes uafhængig vurderingsmand til fastsættelse af dagsværdien.

Stigninger i domicilejendommenes omvurderede værdi indregnes under anden totalindkomst og bindes under opskrivningshenlæggelser med mindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen.

Fald i domicilejendommenes omvurderede værdi indregnes i resultatopgørelsen, med mindre faldet modsvarer en værdistigning, der tidligere er indregnet i anden totalindkomst. I så fald tilbageføres værdifaldet i anden totalindkomst.

Afskrivninger beregnes lineært over den forventede brugstid, der for bygninger er fastsat til 25-50 år og for ombygningsudgifter til 10-20 år. Brugstid og restværdi revurderes årligt. Der afskrives ikke på grunde.

Installationer afskrives lineært over en periode på 20 år.

Investerings ejendomme

Investerings ejendomme omfatter ejendomme, der overvejende besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster ved salg. Herudover indgår ejendomme, som ikke forventes solgt inden for 12 måneder.

Investerings ejendomme måles ved første indregning til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Regulering af dagsværdi samt lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis "Kursreguleringer" og "Andre driftsindtægter".

Dagsværdien for investerings ejendomme opgøres som hovedregel på baggrund af ejendommens forventede afkast og en for hver ejendom individuelt fastsat afkastprocent. Afkastprocenten afhænger af beliggenhed, ejendomsstype og anvendelsesmuligheder, indretning og vedligeholdelsesstand samt lejekontraktens vilkår. I særlige tilfælde anvendes uafhængig vurderingsmand til fastsættelse af dagsværdien.

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver indregnes og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivninger foretages lineært over aktivernes forventede brugstider på 3-5 år og revurderes årligt.

Øvrige materielle aktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgspris og kapitalværdien.

Leasing som leasingtager

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

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

Servicekomponenter indregnes ikke som en del af leasingforpligtelsen, men bogføres løbende over resultatopgørelsen.

For lejekontrakter vurderes den maksimale leasingperiode i forhold til kontraktens uopsigelig og optionselement samt den forventede lejeperiode og brugstid i henhold til bankens 5-årige prognose. For øvrige aktiver vurderes den maksimale leasingperiode i forhold til kontraktens løbetid og den forventede brugstid.

Leasingaktivet måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til værdien af leasingforpligtelsen fratrukket forudbetalte leasingydelser samt førstegangsydelser og med tillæg af eventuelle omkostninger. Efterfølgende måles leasingaktivet til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktivet afskrives lineært over den korteste periode af leasingperioden eller brugstiden.

Leasingforpligtelsen måles ved første indregning til nutidsværdien af fremtidige leasingydelser tilbagediskonteret med en alternativ lånerente. Ved tilbagediskonteringen af leasingydelserne til nutidsværdi vedrørende lejede lokaler anvendes en alternativ lånerente svarende til lånerenten på realkreditobligationer med 80 % belåning og tilsvarende løbetid. Ved tilbagediskonteringen af leasingydelserne vedrørende andre aktiver anvendes en alternativ lånerente svarende til den estimerede interne rente i kontrakterne. Den alternative lånerente fastsættes på etableringstidspunktet for leasingkontrakten.

Leasingaktivet og leasingforpligtelsen justeres ved ændringer i vilkårene i leasingaftalen eller ændringer i kontraktens betalingsstrømme.

Leasingaktiverne præsenteres under de respektive aktivposter i balancen under ejendomme og andre materielle aktiver. Leasingforpligtelsen præsenteres under gæld. I resultatopgørelsen indregnes leasingydelserne som en afskrivningsdel og en rentedel, hvor afskrivningsdelen præsenteres under finansieringsaktivitet og rentedelen under driftsaktivitet i pengestrømsanalysen.

Andre aktiver

Posten omfatter aktiver til amortiseret kostpris herunder tilgodehavende renter, der ikke er placeret under øvrige aktivposter. Posten omfatter endvidere depositum i datacentralen BEC.

Herudover omfatter posten positive markedsværdier af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker værdiansættes til amortiseret kostpris.

Indlån og anden gæld

Indlån og anden gæld omfatter indlån med modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi med fradrag af transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med udstedelsen. Indlån og anden gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Andre passiver

Posten omfatter passiver til amortiseret kostpris herunder skyldige renter, der ikke er placeret under øvrige passivposter. Herudover omfatter posten negative markedsværdier af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi. Ligeledes om-

fatter andre passiver udgående clearingposter i forbindelse med blandt andet kunders betalingsoverførsler til eksterne kunder.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne provisioner mv., der vedrører den efterfølgende regnskabsperiode.

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Midlertidigt overtagne forpligtelser

Midlertidigt overtagne forpligtelser omfatter prioritetsgæld i realkreditinstitutter, som er overtaget i forbindelse med realisering af aktiver som følge af afvikling af kundeeksponeringer.

Efterstillede kapitalindskud/ udstedte obligationer

Efterstillede kapitalindskud/udstedte obligationer måles til amortiseret kostpris. Omkostninger, herunder stiftelsesprovision, som er direkte forbundet med efterstillede kapitalindskud, fradrages i den initiale dagsværdi og indregnes efter den effektive rentes metode.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på anden totalindkomst hhv. egenkapitalen med den del, der kan henføres hertil.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte aconto skatter.

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

Hensatte forpligtelser

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

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

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

- Forventet inflationsudvikling
- Tilbagediskonteringssats svarende til afkastet af SDO obligationer
- Finanstilsynets levetidsmodel for livsforsikringselskaber

Finanstilsynets levetidsmodel giver sandsynligheden for dødsfald inden for 12 måneder ved givne alderstrin. I modellen omregnes denne til sandsynligheden for overlevelse som $(1 - \text{sandsynlighed for dødsfald})$. Herudover korrigeres for levetidsforbedringer jf. Finanstilsynets statistik.

Gevinster og tab som følge af ændringer i ovennævnte forudsætninger føres over anden totalindkomst.

Egenkapital

Egenkapitalen består af en række komponenter, som er beskrevet nedenfor.

Aktiekapital

Posten består af aktiekapitalen til nominel værdi. Beholdningen af egne aktier fratrækkes under "Overført overskud".

Særlig reserve ved reduktion af nominel aktiestørrelse

Ved beslutning truffet på ekstraordinær generalforsamling den 4. november 2015 blev bankens aktiekapital nedsat med nominelt 440.480.000 kr. fra 550.600.000 kr. til 110.120.000 kr. til kurs pari til henlæggelse til en særlig reserve, jf. selskabslovens § 188, stk. 1 nr. 3. Reserven er bundet og kan alene anvendes til dækning af underskud eller konvertering til aktiekapital. Reserven skal forblive en del af egenkapitalen med de nedsættelser af reserven, der måtte ske til dækning af underskud m.m.

Overkurs ved emission

Posten omfatter overkurs ved emission.

Opskrivningshenlæggelser

Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivning af bankens domilejendomme til omvurderet værdi efter skat.

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

Overført overskud

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

Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter

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

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

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte, som foreslås udbetalt for året, indgår under egenkapitalen indtil vedtagelse på generalforsamlingen.

Egne aktier

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

Medarbejderaktier

For medarbejdere som vælger at få udbetalt en andel af lønnen som medarbejderaktier, indregnes dagsværdien af de tildelte aktier som en lønudgift på tildelingstidspunktet. Værdien af tildelte aktier bogføres som en ejertransaktion. Forskellen mellem købsprisen for indkøbte aktier og værdien af tildelte aktier bogføres under egenkapitalen.

Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser

Finansielle aktiver og forpligtelser præsenteres modregnet, når der er juridisk adgang til at foretage modregning og banken har til hensigt at foretage modregning eller at afvikle aktivet og forpligtelsen samtidig.

Regnskabsmæssig sikring

Banken har valgt ikke at benytte reglerne for regnskabsmæssig sikring. Banken afdækker dog rente- og valutapositioner i væsentligt omfang.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen er opgjort efter den indirekte metode.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning. Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres efter den indirekte metode som resultat før skat reguleret for ikke-kontante driftsposter samt ændring i driftskapital.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteter omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver. Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter omfatter betalt udbytte samt bevægelser i egenkapital og optagelse og afdrag på udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud.

Likvider omfatter kassebeholdning, anfordringstilgodehavender hos centralbanker samt tilgodehavende fra kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 måneders forfald.

Klassifikation

I henhold til IFRS 9 skal finansielle aktiver klassificeres på basis af både virksomhedens forretningsmodel for styring og de kontraktlige pengestrømmes karakteristika for de enkelte finansielle aktiver. Baseret herpå skal målingen ske efter et af følgende principper:

- amortiseret kostpris
- dagsværdi med regulering over anden totalindkomst
- dagsværdi med regulering over resultatopgørelsen

Banken har alene finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris og dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen. Bankens finansielle aktiver måles til amortiseret kostpris, hvis de besiddes med et forretningsmæssigt formål om at modtage aktivernes kontraktlige betalingsstrømme, og de kontraktlige betalingsstrømme fra det finansielle aktiv udelukkende består af betaling af hovedstol og renter på det udestående beløb.

Øvrige finansielle aktiver måles til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen, herunder finansielle aktiver, der besiddes med et andet forretningsmæssigt formål, eksempelvis finansielle aktiver, der styres på dagsværdibasis eller indgår i handelsporteføljen, og finansielle aktiver, hvor de kontraktlige betalingsstrømme fra det finansielle aktiv ikke udelukkende består af betaling af hovedstol og renter på det udestående beløb.

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

Segmentregnskaber

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

Note 2 » Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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

Der er således anvendt skøn i forbindelse med aflæggelsen af årsregnskabet for 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 og investeringsejendomme
- Måling af udskudte skatteaktiver"

Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier

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

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

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

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

Fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra konkursboer, er undergivet væsentlige skøn. Stigende

renter vil ligeledes udgøre en usikkerhed ved måling af værdien af eksporer med svag bonitet.

Ved måling af sikkerheder i helt eller delvist udlejede erhvervsejendomme 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 4 % 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 konjunktusikkerheder er værdiansættelsen af sikkerhederne fortsat forbundet med usikkerhed, og sikkerhederne i erhvervsejendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet.

For bankens landbrugskunder afhænger meget af bytteforholdene, som overordnet set er acceptable for både kvæg og grise. Banken fastholder en positiv indstilling til finansiering af danske landbrug og vurderer, at bankens landbrugskunder fortsat er et attraktivt kundeselement, hvilket også skal ses i lyset af faldet i bankens landbrugseksporer. Desuden er der usikkerhed om effekterne af den kommende CO₂-afgift. Ved værdiansættelsen af de enkelte landbrugsaktiver anvendes som udgangspunkt hektarpriser i niveauet 145-186 tkr. baseret på markedsestimater fratrukket et mindre haircut. Der vil derfor være en usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af jordværdierne i det enkelte landbrug. Hvor der foreligger en konkret realkreditvurdering, og der er lokale referencehandler, der underbygger denne, anvendes realkreditvurderingen af jordprisen. I forholdet omkring værdiansættelsen af driftsbygninger anvender banken generelt standarden, som er anvist af LOPI. Denne standard tager udgangspunkt i alderen på produktionsapparatet og vedligeholdelsesstand. 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 i perioden frem mod 2024 med høj inflation og stigende renter vist stor modstandskraft. Høje lønstillinger har fjernet noget af presset på reallønnen og rådighedsbeløbene. Inflationsraten er i løbet af 2024 kommet ned på et mere normalt niveau. Sammen med rentefaldene i 2024 er den økonomiske situationen for langt de fleste privatkunder blevet forbedret.

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.

De individuelle nedskrivninger er suppleret med ledelsesmæssige tillæg, som afspejler tabsrisici, der ikke er indarbejdet i ratingmodeller og nedskrivningerne. Tillæggene omfatter blandt andet

et makrotillæg vedrørende de samfundsøkonomiske nøgletal, ESG-risici og forventede tab på tabsgarantier vedrørende formidlede realkreditlån. Desuden tillæg vedrørende usikkerheder, fejl og mangler i nedskrivningsmodeller, forventede tab i forbindelse med bonitetsvandringer og endeligt et branchespecifikt tillæg vedrørende autohandlere på grund af udsigten til faldende brugtvognspriser. De samlede ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne udgør 96,0 mio. kr. pr. 31. december 2024 mod 123,1 mio. kr. ved udgangen af 2023.

Fastsættelse af dagsværdi af domicilejendomme og investeringsejendomme

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

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

I forbindelse med bankens nye strategi 2030 flytter banken sit nuværende hovedsæde til Aarhus. Bankens nuværende domicilejendom planlægges solgt og har i den forbindelse fået foretaget en ekstern vurdering af værdien ved normal salgsproces og ved forceret salgsproces inden for 6 mdr. Ejendomme er nedskrevet med 10,7 mio.kr., som afspejler værdien ved en forceret salgsproces.

Måling af udskudte skatteaktiver

Pr. 31. december 2024 har banken indregnet et udskudt skatteaktiv på 62,2 mio. kr., hvoraf 2,9 mio. kr. vedrører skattemæssige midlertidige forskelle, og 65,1 mio. kr. vedrører fremførbare skattemæssige underskud.

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



Note 3 » Renteindtægter

1.000 DKK	2024	2023
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	40.786	28.706
Udlån og andre tilgodehavender	482.050	431.398
Obligationer	101.613	88.312
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	948	875
I alt	625.397	549.291

Note 4 » Renteudgifter

1.000 DKK	2024	2023
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.996	2.540
Indlån og anden gæld	88.189	41.518
Efterstillede kapitalindskud	7.632	13.268
Udstedte obligationer	10.512	2.960
Øvrige renteudgifter	1.502	1.294
I alt	110.831	61.580

Note 5 » Modtagne og afgivne gebyrer og provisioner

Modtagne gebyrer og provisioner		
1.000 DKK	2024	2023
Værdipapirhandel og depoter	68.391	65.366
Betalingsformidling	17.231	16.738
Lånesagsgebyrer	16.124	16.960
Garantiprovision	47.663	49.575
Øvrige gebyrer og provisioner	120.689	126.953
I alt	270.098	275.592

Afgivne gebyrer og provisioner		
1.000 DKK	2024	2023
Værdipapirhandel og depoter	3.289	2.281
Betalingsformidling	6.580	4.925
Lånesagsgebyrer	6.345	5.760
Øvrige gebyrer og provisioner	1.611	1.573
I alt	17.825	14.539

Note 6 » Kursreguleringer

1.000 DKK	2024	2023
Obligationer	52.558	55.480
Aktier mv.	33.885	31.927
Valuta	16.369	19.230
Valuta-, rente-, aktie-, råvare-, og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	907	-1.047
Aktiver tilknyttet puljeordninger	268.810	189.454
Indlån i puljeordninger	-268.810	-189.454
Dagsværdiregulering investeringsejendomme	-956	-1.000
I alt	102.763	104.590

Note 7 » Finansielle poster

1.000 DKK	Rente- indtægter	Rente- udgifter	Netto renter	Kursregu- leringer	Udbytte	I alt
2024						
Finansielle poster til amortiseret kostpris:						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og central- banker	40.786	2.996	37.790	0	0	37.790
Ud- og indlån	482.050	88.189	393.861	0	0	393.861
Udstedte obligationer	0	10.512	-10.512	0	0	-10.512
Efterstillede kapitalindskud	0	7.632	-7.632	0	0	-7.632
Øvrige finansielle poster	0	1.502	-1.502	0	0	-1.502
I alt	522.836	110.831	412.005	0	0	412.005
Finansielle poster til dagsværdi:						
Handelsbeholdning	101.613	0	101.613	57.721	100	159.434
Øvrige finansielle aktiver	948	0	948	45.042	22.810	68.800
I alt	102.561	0	102.561	102.763	22.910	228.234
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	625.397	110.831	514.566	102.763	22.910	640.239
2023						
Finansielle poster til amortiseret kostpris:						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og central- banker	28.706	2.540	26.166	0	0	26.166
Ud- og indlån	431.398	41.518	389.880	0	0	389.880
Udstedte obligationer	0	2.960	-2.960	0	0	-2.960
Efterstillede kapitalindskud	0	13.268	-13.268	0	0	-13.268
Øvrige finansielle poster	0	1.294	-1.294	0	0	-1.294
I alt	460.104	61.580	398.524	0	0	398.524
Finansielle poster til dagsværdi:						
Handelsbeholdning	88.312	0	88.312	66.366	783	155.461
Øvrige finansielle aktiver	875	0	875	38.224	10.095	49.194
I alt	89.187	0	89.187	104.590	10.878	204.655
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	549.291	61.580	487.711	104.590	10.878	603.179

Note 8 » Andre driftsindtægter

1.000 DKK	2024	2023
Drift egne ejendomme	258	341
Erstatninger, modtaget	22	16
Andre driftsindtægter	1.068	277
Drift investeringsejendomme		
Lejeindtægter	391	409
Driftsudgifter	147	127
I alt	1.592	916

Note 9 » Udgifter til personale og administration

1.000 DKK	2024	2023
Personaleudgifter	313.290	279.920
Øvrige administrationsudgifter	224.281	198.262
I alt	537.571	478.182

Personaleudgifter

Lønninger	245.508	217.395
Pensioner	28.774	26.692
Lønsumsafgift	37.334	34.104
Øvrige udgifter til social sikring	1.674	1.729
I alt	313.290	279.920

Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	321	313
--	-----	-----

Vederlag til direktion og bestyrelse:

1.000 DKK	2024	2023
Direktion		
Kontraktligt vederlag og andre goder	8.756	8.429
Pension	915	878
I alt	9.671	9.307

Oplysninger om væsentlige aftaler med direktionen fremgår af side 39.

Bestyrelse

Vederlag	3.054	3.174
----------	-------	-------

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

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

1.000 DKK	2024	2023
Kontraktligt vederlag og andre goder	11.162	10.148
Pension	1.262	1.160
I alt	12.424	11.308

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

Administrationsudgifter:

1.000 DKK	2024	2023
IT-udgifter	133.491	130.292
Markedsføring	15.804	11.143
Lokaleudgifter	9.719	8.806
Møder, uddannelse og rejseudgifter	8.165	7.371
Personaleudgifter	5.019	4.569
Kontorudgifter	3.055	2.095
Kontingenter	4.392	3.573
Leje- og leasingudgifter	1.726	1.223
Forsikringer	8.082	7.187
Øvrige administrationsudgifter	34.828	22.003
I alt	224.281	198.262

Revisionshonorar:

1.000 DKK	2024	2023
Lovpligtig revision af årsregnskabet	945	967
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	214	216
Skatterådgivning	33	24
Andre ydelser	33	328
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	1.224	1.535

Honoraret for ikke revisionsydelser leveret af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab udgør 0,1 mio. kr. i 2024 og består primært af moms- og skattemæssig rådgivning. I 2023 udgjorde andre ydelser 0,3 mio. kr. og bestod primært af honorar for afgivelse af comfort letter.

Note 10 » Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver

1.000 DKK	2024	2023
Årets af- og nedskrivninger på domicilejendomme	10.700	222
Årets afskrivninger på domicilejendomme - leasingaktiver	7.300	6.518
Årets værdiændringer af domicilejendomme	0	0
Årets afskrivninger på driftsmidler	3.059	2.749
I alt	21.059	9.489

Note 11 » Andre driftsudgifter

1.000 DKK	2024	2023
Bidrag til Garantiformuen og Afviklingsformuen	1.071	1.182
Tab ved salg af anlægsaktiver	10	35
Erstatninger	1.133	996
Andre udgifter	-179	1.196
I alt	2.035	3.409



Note 12 » Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris 1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.12.2024				
Nedskrivninger primo	44.865	73.589	239.479	357.934
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	12.705	7.857	5.495	26.057
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	16.317	7.930	7.132	31.380
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	28.428	-26.693	-1.735	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-3.580	24.611	-21.031	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-1.150	-7.095	8.245	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-30.838	-2.648	21.993	-11.493
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			25.693	25.693
Rentekorrektion			10.253	10.253
Nedskrivninger ultimo	34.113	61.691	229.873	325.678

Hensættelser til tab på garantier 1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.12.2024				
Hensættelser primo	25.398	6.179	3.697	35.274
Nye hensættelser vedr. nye faciliteter i året	5.027	1.620	7.151	13.798
Tilbageførte hensættelser vedr. indfrieede faciliteter	4.179	1.256	381	5.817
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	2.175	-2.115	-60	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-1.517	2.348	-831	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	-24	-277	301	0
Hensættelser netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-1.832	-849	1.334	-1.347
Hensættelser ultimo	25.048	5.650	11.211	41.909

Hensættelser på uudnyttede trækningsretter og lånetilsagn 1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.12.2024				
Hensættelser primo	260	90	1.887	2.237
Nye hensættelser vedr. nye faciliteter i året	51	1	0	53
Tilbageførte hensættelser vedr. indfrieede faciliteter	352	546	141	1.039
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 1	837	-826	-11	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 2	-204	344	-140	0
Ændringer af hensættelser primo, overførsel til stadie 3	-5	-79	84	0
Hensættelser netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-332	1.263	4.370	5.301
Hensættelser ultimo	255	248	6.049	6.552

Resultatført 1.000 DKK	2024
Nye nedskrivninger og hensættelser vedr. nye faciliteter i året	39.908
Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser vedr. indfrieede faciliteter	38.235
Nedskrivninger og hensættelser netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-7.539
Andre bevægelser	125
Tab uden forudgående nedskrivninger eller hensættelser	10.305
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	25.767
I alt	-21.203

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

Hensættelser til tab på garantier

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

Hensættelser på uudnyttede trækningsretter og lånetilsagn

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

Resultatført

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

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

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

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

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

Tallene kan indeholde administrative bevægelser.

Ændring af kontraktuelle pengestrømme

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

Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen

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

Normalt fortsættes inddrivelsesbestræbelserne, efter at aktivet er fjernet fra balancen, hvor inddrivelsestiltagene afhænger af den konkrete situation. Som udgangspunkt forsøges indgåelse af frivillige aftaler med kunden, herunder genforhandling af vilkår eller rekonstruktion af en virksomhed, således at inkasso eller konkursbegæring først bringes i anvendelse, når andre tiltag er afprøvet. I de fleste tilfælde forsøger banken selv at inddrive gælden, men anvender i visse tilfælde også inkassatorer. Banken søger ultimo 2024 under forskellige betingelser at inddrive et samlet tilgodehavende på 31,4 mio. kr., som er tabsafskrevet i løbet af 2024.

Note 13 » Skat

1.000 DKK	2024	2023
Beregnet skat af årets indkomst	23.276	18.099
Særskat for finansielle virksomheder i Danmark	10.141	8.764
Regulering tidligere års afsatte skat	674	-385
Ændring udskudt skat	7.960	-7.246
Ændring af skattemæssigt underskud	26.000	-11.000
I alt	68.051	8.232
Skat af anden totalindkomst	3.229	59
I alt skat	71.280	8.291
Effektiv skatteprocent		
Aktuelle skatteprocent	22,0%	22,0%
Samfundsbidrag	4,0%	2,9%
Ikke-skattepligtige og fradragsberettigede indtægter og omkostninger	-2,3%	-2,2%
Regulering tidligere års beregnet skat	0,2%	-0,1%
Ændring udskudt skat	3,2%	-2,4%
Ændring af skattemæssigt underskud	7,3%	-3,6%
Anvendt skattemæssigt underskud	-15,2%	-13,9%
Effektiv skatteprocent for året	19,2%	2,7%

Ikke-skattepligtige indtægter omfatter i væsentligt omfang kursgevinster og aktieudbytter relateret til sektorselskaber i den finansielle sektor, som banken samarbejder med.

Det aktiverede skattemæssige underskud forventes udnyttet indenfor 3-5 år.

Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er for danske virksomheder beregnet ud fra en skatteprocent på 22,0 %. Den skattepligtige indkomst er faktorforhøjet i forbindelse med særskatten for finansielle virksomheder i Danmark.

Note 14 » Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

1.000 DKK	2024	2023
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	50.760	43.334
I alt	50.760	43.334

Fordelt efter instrument:

1.000 DKK	2024	2023
Pantsatte konti (marginkonti)	298	3.870
Løbende konti	50.462	39.464
I alt	50.760	43.334

Fordelt efter restløbetid:

1.000 DKK	2024	2023
Anfordringstilgodehavender	0	0
Til og med 3 måneder	50.462	39.464
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med løbetid under 3 måneder	50.462	39.464
Over 1 år og til og med 5 år	298	3.870
I alt	50.760	43.334

Note 15 » Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

1.000 DKK	2024	2023
Udlån med adgang til variabel udnyttelse	2.850.634	3.122.452
Leasingkontrakter	406.960	384.608
Øvrige udlån	4.520.369	4.420.247
I alt	7.777.963	7.927.307

Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid:

1.000 DKK	2024	2023
På anfordring	11.179	10.352
Til og med 3 måneder	122.710	123.325
Over 3 måneder og til og med 1 år	235.117	272.353
Over 1 år og til og med 5 år	1.175.010	1.297.998
Over 5 år	6.233.947	6.223.279
I alt	7.777.963	7.927.307

Finansielle leasingkontrakter fordelt på kontraktuel restløbetid:

1.000 DKK	2024	2023
Bruttoinvestering i finansiel leasing		
Løbetid inden for 1 år	15.513	8.072
Løbetid mellem 1 og 5 år	260.833	263.529
Løbetid over 5 år	179.840	177.505
I alt	456.186	449.106
Heraf udgør ikke-indtjente finansieringsindtægter	45.119	62.137
Nettoinvestering i finansiel leasing	411.067	386.969

Nettofinansiering i finansiel leasing

Løbetid inden for 1 år	15.306	7.840
Løbetid mellem 1 og 5 år	237.603	231.900
Løbetid over 5 år	154.051	144.868
I alt	406.960	384.608

Finansiel leasing er indregnet under udlån.

Akkumulerede nedskrivninger på finansielle leasingkontrakter udgør	4.107	2.361
--	-------	-------

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

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

Note 16 » Obligationer til dagsværdi

1.000 DKK	2024	2023
Realkreditobligationer	3.826.427	3.206.943
Statsobligationer	44.847	44.484
Øvrige obligationer	114.612	156.154
I alt	3.985.886	3.407.581

Note 17 » Aktier mv. til dagsværdi

1.000 DKK	2024	2023
Aktier/investeringsforeninger noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	9.685	4.388
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	510.892	392.805
I alt	520.577	397.193
Handelsbeholdningen	14.934	8.227
Udenfor handelsbeholdningen	505.643	388.966
I alt	520.577	397.193

Note 18 » Aktiver i puljeordninger

1.000 DKK	2024	2023
Investeringsforeningsandele	2.962.650	2.635.764
Kontant indestående	19.617	11.915
I alt	2.982.267	2.647.679



Note 19 » Grunde og bygninger

1.000 DKK	2024	2023
Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	49.600	49.600
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	222
Afgang i årets løb	0	0
Nedskrivninger *)	10.700	0
Afskrivninger	3.368	3.481
Opskrivning til omvurderet værdi (tilbageførte nedskrivninger)	3.368	3.259
Omvurderet værdi ultimo	38.900	49.600
Regnskabsmæssig værdi ved anvendelse af kostprismodellen	162.563	162.563
Investeringsjendomme		
Dagsværdi primo	6.850	8.050
Tilgang i årets løb	484	0
Afgang i årets løb	1.078	200
Årets værdiregulering	-956	-1.000
Dagsværdi ultimo	5.300	6.850

Afkastkravet på domicil- og investeringsjendomme er i intervallet 8,5-10%. Der har været anvendt uafhængige vurderingsmænd til fastsættelse af dagsværdien på udvalgte jendomme i 2024.

*) Bankens nuværende domicilejendom og hovedsæde er nedskrevet med 10,7 mio. kr., som afspejler værdien ved en forceret salgsproces indenfor 6 måneder.

Domicilejendomme - leasingaktiver

1.000 DKK	2024	2023
Primo	39.702	37.337
Tilgang	8.050	9.123
Afgang	5.005	239
Afskrivninger	7.300	6.519
Ultimo	35.447	39.702

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

Note 20 » Øvrige materielle aktiver

1.000 DKK	2024	2023
Kostpris:		
Samlet kostpris primo	41.943	40.432
Tilgang i årets løb	2.185	2.015
Afgang i årets løb	201	504
Den samlede kostpris ultimo	43.927	41.943
Af- og nedskrivninger:		
Af- og nedskrivninger primo	37.377	36.408
Afskrivninger	1.628	1.458
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afgangsførte aktiver	190	489
De samlede af- og nedskrivninger ultimo	38.815	37.377
Bogført værdi ultimo	5.112	4.566

Leasingaktiver

	2024	2023
Primo	3.808	3.956
Tilgang	593	1.217
Afgang	111	74
Afskrivninger	1.431	1.291
Ultimo	2.859	3.808

Note 21 » Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

1.000 DKK	2024	2023
Udskudte skatteaktiver primo	99.338	81.151
Ændring i udskudt skat vedrørende midlertidige forskelle	-11.188	7.187
Ændring af skattemæssigt underskud	-26.000	11.000
Anden ændring vedr. tidligere år	36	0
Udskudte skatteaktiver ultimo	62.186	99.338

Eventualaktiv

Værdien af ikke-indregnet skattemæssigt underskud udgør	75.248	101.455
---	--------	---------

2024

1.000 DKK	Udskudte skatteaktiver	Udskudte skatteforpligtelser	Udskudt skat netto
Materielle anlægsaktiver	650	0	650
Udlån	6.149	0	6.149
Finansiell leasing	0	23.361	-23.361
Pensionsforpligtelser	7.052	0	7.052
Skattemæssigt underskud	65.097	0	65.097
Andet	6.599	0	6.599
I alt	85.547	23.361	62.186

2023

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

Note 22 » Andre aktiver

1.000 DKK	2024	2023
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	3.360	6.866
Tilgodehavende renter og provisioner	113.574	98.987
Kapitalindsud i BEC Financial Technologies	93.385	94.967
Øvrige aktiver	33.540	26.038
I alt	243.859	226.858

Note 23 » Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

1.000 DKK	2024	2023
Gæld til centralbanker	0	0
Gæld til kreditinstitutter	126.202	175.647
I alt	126.202	175.647

Fordeling efter restløbetid:

Anfordringsgæld	126.202	175.647
Til og med 3 måneder	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	0	0
Over 5 år	0	0
I alt	126.202	175.647

Note 24 » Indlån og anden gæld

1.000 DKK	2024	2023
På anfordring	8.495.879	8.026.698
Med opsigelsesvarsel	698.544	352.516
Tidsindskud	472.149	813.893
Særlige indlånsformer	487.550	536.562
I alt	10.154.122	9.729.669

Fordeling efter restløbetid

På anfordring	8.945.773	8.612.541
Til og med 3 måneder	442.432	358.507
Over 3 måneder og til og med 1 år	528.974	488.545
Over 1 år og til og med 5 år	88.075	113.101
Over 5 år	148.868	156.975
I alt	10.154.122	9.729.669

Note 25 » Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

1.000 DKK	2024	2023
Til og med 3 måneder	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	99.913	0
Over 1 år og til og med 5 år	249.026	199.011
Over 5 år	0	0
I alt	348.939	199.011

Note 26 » Leasingforpligtelser

1.000 DKK	2024	2023
Primo	43.511	41.312
Tilgang	8.645	10.344
Afgang	5.119	318
Afdrag	8.731	7.827
I alt ultimo	38.306	43.511
Specifikation af pengestrømme	10.215	9.057
- heraf rentedel (driftsaktivitet)	1.485	1.230
- heraf afdrag (finansieringsaktivitet)	8.730	7.827
Leasingforpligtelser fordelt efter løbetid:		
Til og med 3 måneder	2.285	2.156
Over 3 måneder og til og med 1 år	6.068	6.575
Over 1 år og til og med 5 år	29.953	34.372
Over 5 år	0	408
I alt	38.306	43.511
Ikke-diskonteret leasingforpligtelse ultimo	40.939	47.617
Diskontering	-2.633	-4.106
Indregnet værdi ultimo	38.306	43.511

Note 27 » Andre passiver

1.000 DKK	2024	2023
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	7.773	4.851
Clearing	387.394	260.755
Øvrige passiver	78.397	61.534
I alt	473.564	327.140

Note 28 » Hensatte forpligtelser

1.000 DKK	2024	2023
Nutidsværdi af pensionsforpligtelse primo	40.474	42.177
Aktuarmæssige gevinster og tab	-12.419	-267
Årets renteomkostning	2.088	1.976
Udbetalt pension	-3.019	-3.412
Nutidsværdi af pensionsforpligtelse ultimo	27.124	40.474
Årets ændring indregnet i resultatopgørelsen under pensioner	2.088	1.976
Årets ændring indregnet i anden totalindkomst	-12.419	-267

Danske Andelskassers Bank har indgået to typer af pensionsforpligtelser:

- Bidragsbaserede pensionsordninger
- Ydelsesbaserede pensionsordninger

Ved bidragsbaserede pensionsordninger indbetaler banken løbende bidrag til et uafhængigt pensionsselskab og har derfor ikke nogen risiko med hensyn til den fremtidige udvikling i rente, inflation, dødelighed, invaliditet mv., for så vidt angår det beløb, der til sin tid skal udbetales til medarbejderen.

Der er indgået bidragsbaserede pensionsordninger med samtlige nuværende ansatte medarbejdere og medlemmer af direktionen.

Ved ydelsesbaserede pensionsordninger er banken forpligtet til at betale en bestemt ydelse, når en forudtalt begivenhed indtræffer, fx pensionering, og har risikoen med hensyn til den fremtidige udvikling i rente, inflation, dødelighed mv., for så vidt angår det beløb, der skal udbetales til modtageren.

Der er alene indgået ydelsesbaserede pensionsordninger med tidligere medlemmer af direktionen. Forpligtelsen opgøres ved en aktuarmæssig tilbagediskontering af pensionsforpligtelsen til nutidsværdi.

Den ydelsesbaserede pensionsordning giver modtager ret til at modtage 66 % af slutlønnen inkl. benefits på pensionstidspunktet, hvoraf ca. 28 % er afdækket i uafhængigt pensionsselskab ved løbende indbetaling. Pensionen reguleres i takt med overenskomsterne for finansområdet.

Der er ikke knyttet finansielle aktiver til ordningen.

Nutidsværdien af pensionsforpligtelsen er opgjort ved anvendelse af følgende forudsætninger:

1.000 DKK	2024	2023
Diskonteringsfaktor	3,39%	4,51%
Forventet lønudvikling - årligt	3,50%	4,00%

Hensættelse til tab på garantier

1.000 DKK	2024	2023
Hensættelser primo	35.273	50.169
Ændring i kreditrisiko, netto	6.635	-14.896
Hensættelser ultimo	41.908	35.273

Andre hensatte forpligtelser

1.000 DKK	2024	2023
Hensættelse primo	4.367	4.945
Ændring	4.315	-578
Hensættelse ultimo	8.682	4.367

Forpligtelsen omfatter langsigtede personaleydelse vedrørende jubilæumsgratiale, hvor der i forbindelse med henholdsvis 25 års og 40 års jubilæum udbetales 1 månedsløn, samt hensættelser på uudnyttede trækningsretter.

Fordelt efter restløbetid

2024

1.000 DKK	Til og med 3 mdr	3 mdr til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
Hensættelse til pensioner	696	2.086	9.887	14.455	27.124
Hensættelse til tab på garantier	41.908	0	0	0	41.908
Andre hensatte forpligtelser	6.563	32	1.085	1.002	8.682
I alt	49.167	2.118	10.972	15.457	77.714

2023

1.000 DKK	Til og med 3 mdr	3 mdr til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
Hensættelse til pensioner	852	2.555	12.860	24.207	40.474
Hensættelse til tab på garantier	35.273	0	0	0	35.273
Andre hensatte forpligtelser	2.288	152	608	1.319	4.367
I alt	38.413	2.707	13.468	25.526	80.114

Note 29 » Efterstillede kapitalindskud

1.000 DKK	Nominel	Rentesats	Forfald	2024	2023
Supplerende kapital - T2 (DKK)	105.000	Cibor 6 + 5,5 %	14. juni 2028	0	0
Renter inkl. periodens andel af låneomkostningerne				0	6.198
Ved opgørelsen af kapitalgrundlaget er medregnet				0	0

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

				2024	2023
Supplerende kapital – Tier 2 (DKK)	100.000	Cibor 6 +3,68%	18. marts 2032	99.669	99.518
Renter inkl. periodens andel af låneomkostninger				7.632	7.069
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				99.669	99.518
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er i alt medregnet				100.000	99.518

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

Specifikation af pengestrømme

1.000 DKK	2024	2023
Nye lån	0	0
Indfrieede lån	0	-105.000
Transaktionsomkostninger	0	0
Betalte renter	-7.730	-12.785
I alt	-7.730	-117.785

Note 30» Egenkapital

Egne aktier	2024	2023
Aktier i omløb, antal stk.		
Primo	223.063.164	185.881.992
Aktieemission	0	37.182.462
Køb egne aktier	6.902	1.290
Salg egne aktier	0	0
Ultimo	223.056.262	223.063.164
Udstedte aktier		
Udstedte aktier	223.094.774	223.094.774
Beholdning af egne aktier	38.512	31.610
Udstedte aktier i omløb ultimo	223.056.262	223.063.164
Gns. antal udstedte aktier i omløb - vægtet	223.063.164	214.813.438
Beholdning, antal stk.		
Antal stk.	38.512	31.610
Nominel værdi, tkr.	77	63
Dagsværdi, tkr.	549	330
Procent af aktiekapital	0,02%	0,01%
Beholdning, dagsværdi tkr.		
Beholdning primo	330	312
Køb	95	1
Salg	0	0
Kursregulering	124	17
Beholdning ultimo	549	330
Modtaget sikkerhed egne aktier		
Antal stk.	120.975	84.959
Nominel værdi, tkr.	242	170
Dagsværdi, tkr.	1.724	888
Procent af aktiekapital	0,05%	0,04%
Indtjening pr. aktie		
Resultat efter skat og rente til hybrid kernekapital	270.216	279.238
Gns. antal aktier ekskl. egne aktier	223.063.164	214.813.438
Indtjening pr. aktie	1,2	1,3
Udbytte pr. aktie (kr.)	0,36	0,37
Udvandet Indtjening pr. aktie		
Resultat efter skat og rente til hybrid kernekapital	270.216	279.238
Gns. antal aktier ekskl. egne aktier	223.063.164	214.813.438
Indtjening pr. aktie	1,2	1,3

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

Hybrid kernekapital

	Nominel	Rentesats	Forfald	Udstedt
Hybrid kernekapital - AT1	262.000.000	6,25	Uendelig løbetid.	Udstedt 15. december 2020

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

Lånet vil blive nedskrevet midlertidigt, hvis den egentlige kernekapitalprocent falder til under 5,125 %.

Banken kan tidligst indfri lånet den 15. december 2025.

Specifikation af pengestrømme

1.000 DKK	2024	2023
Betalte renter	-16.375	-16.375

Note 31 » Kapitalgrundlagsopgørelse

1.000 DKK	2024	2023
Egenkapital	3.029.234	2.833.682
Aktietilbagekøbsprogram, ej udnyttet ramme	-9.451	0
Foreslået udbytte	-81.050	-83.772
Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen	-262.719	-262.719
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-4.563	-3.873
NPE fradrag	-38.173	-26.701
Fradrag for kapitalandele	-222.458	-134.403
Fradrag for udskudt skatteaktiv	-65.098	-91.098
Egentlig kernekapital efter fradrag	2.345.722	2.231.116
Hybrid kernekapital	262.719	262.000
Fradrag	0	0
Kernekapital efter fradrag	2.608.441	2.493.116
Supplerende kapital	100.000	99.518
Fradrag	-2.672	-6.435
Kapitalgrundlag	2.705.769	2.586.199
Risikoeksponeringer		
Kreditrisiko	6.530.598	6.395.226
Markedsrisiko	1.063.688	795.658
Operationel risiko	1.465.592	1.320.781
CVA risiko	1.805	1.048
Risikoeksponeringer i alt	9.061.683	8.512.713
Kapitalprocent	29,9%	30,4%
Kernekapitalsprocent	28,8%	29,3%
Egentlig kernekapitalsprocent	25,9%	26,2%
Kapitalkrav	8,0%	8,0%

Note 32 » Eventualforpligtelser

1.000 DKK	2024	2023
Garantier:		
Finansgarantier	848.566	379.926
Tabsgarantier for realkreditlån	680.539	1.079.731
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	30.700	30.663
Øvrige eventualforpligtelser	466.539	425.116
I alt	2.026.344	1.915.436

Øvrige eventualforpligtelser

Danske Andelskassers Bank anvender BEC Financial Technologies som datacentral og vil i tilfælde af øjeblikkelig udtrædelse af BEC skulle erlægge en udtrædelsesgodtgørelse svarende til 2,5 gange foregående års betaling for IT-ydelserne fra BEC.

Banken har indgået flere nye lejemål på lokaler som endnu ikke er trådt i kraft. Den samlede huslejeforpligtelse i den aftalte uopsigelighedsperiode udgør 111,8 mio. kr.

Danske Andelskassers Bank har pr. 31. december 2024 stillet obligationer for en værdi af DKK 3.901 mio. kr. til sikkerhed for egne forpligtelser overfor Danmarks Nationalbank. Sikkerhedsstillelsen betragtes ikke som behæftede aktiver.

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

Operationelle leasingforpligtelser

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

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

Løbetidsfordeling af ikke-balanceførte leasingkontrakter:

1.000 DKK	2024	2023
0 - 1 år	1.104	1.381
1 - 5 år	135	865
I alt	1.239	2.246
Årets betalte leasingydelser	1.543	1.188

Note 33 » Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser

	Regnskabs- mæssig værdi før modregning	Afledte finansielle instrumenter modregnet	Regnskabs- mæssig værdi efter modregning	Sikkerheds- stillelse	Nettoværdi
2024					
Finansielle aktiver					
Derivater med positiv markedsværdi	3.360	0	3.360	0	3.360
Finansielle passiver					
Derivater med negativ markedsværdi	7.773	0	7.773	0	7.773
2023					
Finansielle aktiver					
Derivater med positiv markedsværdi	6.866	0	6.866	0	6.866
Finansielle passiver					
Derivater med negativ markedsværdi	4.851	0	4.851	0	4.851

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

Note 34 » Nærtstående parter

2024

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Parter med betydelig indflydelse
Udlån	1.814	2.605	937
Indlån	5.767	3.273	21
Garantier	607	25	0
Finansielle rammer	0	0	0
Renteindtægter	78	26	0
Renteudgifter	76	73	0
Gebyrer	19	1	0
Uudnyttede kredittilsagn	6.981	390	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	10.191	2.710	0

2023

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

Alle transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsvilkår. Rentevilkårene på udlån ligger i intervallet 3,50–6,85 % og på indlån i intervallet 0,0–2,50 %. Transaktioner med bestyrelse og direktion samt nærtstående til disse omfatter ud over ovenstående transaktioner sædvanlig aflønning. Der er ikke konstateret tab eller foretaget nedskrivninger på transaktioner med nærtstående.

Note 35 » Oplysning om dagsværdi

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktier i niveau 3 omfatter primært sektoraktier i selskaber, der samarbejder med omkring produkter, betalingsformidling og administration og måles til skønnede dagsværdier. Den skønnede dagsværdi er primært baseret på de priser, som kapitalandelene i henhold til aktionær-overenskomster ville skulle handles til, hvis de blev afhændet på balancedagen. Fastsættelse af dagsværdien af disse er behæftet med usikkerhed. Af de samlede aktier på 521 mio. kr. kan 505 mio. kr. henføres til denne kategori, svarende til 97 %. For øvrige unoterede aktier, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part. Såfremt det antages, at værdien af den samlede aktiebeholdning vil afvige med +/- 10 %, vil resultatpåvirkningen være 39 mio. kr. efter skat, svarende til 1,3 % af egenkapitalen pr. 31. december 2024.

Domicilejendomme måles til omvurderet værdi efter afkastmetoden, hvor lejeindtægter, omkostninger og afkastkrav på markedsvilkår indgår. Der anvendes uafhængige vurderingsmænd til fastsættelse af dagsværdien i særlige tilfælde. Investeringsejendomme omfatter ejendomme, som besiddes med det formål at opnå lejeindtægter, kapitalgevinster eller begge dele. Ændres afkastkravet med 1 %-point, vil det påvirke dagsværdien med 4,0 mio. kr.

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

Aktiver i midlertidig besiddelse måles til den laveste værdi af regnskabsmæssig værdi og dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter ejendomme, som banken har overtaget ved afvikling af kundeeksponeringer og andre anlægsaktiver, som banken har sat til salg, hvor det er hensigten at sælge aktiverne inden for normalt 12 måneder.

Forskellen mellem dagsværdier og regnskabsmæssige værdier på udlån til amortiseret kostpris forudsættes at svare til den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde aktuelle markedsrenter med de markedsrenter, der var gældende, da udlånene blev etableret. Ændringer i kreditkvaliteten tages ikke i betragtning, da disse ændringer forudsættes at indgå i nedskrivninger på såvel regnskabsmæssige værdier til amortiseret kostpris som dagsværdier.

Dagsværdien for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, der måles til amortiseret kostpris, fastlægges efter samme metode som for udlån, idet banken dog ikke har foretaget nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.

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

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

Finansielle aktiver til dagsværdi

Nedenstående oplysninger er til regnskabsmæssige værdier.

2024

1.000 DKK	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3	I alt
Finansielle aktiver				
Obligationer	3.980.155	5.731	0	3.985.886
Aktier	15.842	0	504.735	520.577
Domicilejendomme til omvurderet værdi	0	0	38.900	38.900
Investeringsjendomme til dagsværdi	0	0	5.300	5.300
Aktiver i puljeordninger	2.982.267	0	0	2.982.267
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	3.360	0	3.360
I alt	6.978.264	9.091	548.935	7.536.290

Finansielle forpligtelser

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	7.773	0	7.773
Indlån i puljeordninger	2.982.267	0	0	2.982.267
I alt	2.982.267	7.773	0	2.990.040

2023

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

Finansielle forpligtelser

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

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

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

2024

1.000 DKK	Obligationer	Aktier	Domicil- ejendomme	Investerings- ejendomme
Dagsværdi primo	0	388.966	49.600	6.850
Værdiregulering over resultatopgørelsen	0	31.326	3.368	-956
Værdiregulering over anden totalindkomst	0	0	0	0
Køb	0	88.942	0	484
Salg	0	4.499	0	1.078
Af- og nedskrivninger	0	0	14.068	0
Reklassifikationer	0	0	0	0
Dagsværdi ultimo	0	504.735	38.900	5.300

2023

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

Klassifikation af finansielle aktiver

2024

1.000 DKK	Amortiseret kostpris	Dagsværdi over resultat- opgørelsen	I alt
Finansielle aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.603.512	0	1.603.512
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	50.760	0	50.760
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.777.963	0	7.777.963
Obligationer til dagsværdi	0	3.985.886	3.985.886
Aktier mv.	0	520.577	520.577
Aktiver i puljeordninger	0	2.982.267	2.982.267
Andre aktiver	0	3.360	3.360
I alt	9.432.235	7.492.090	16.924.325

Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	126.202	0	126.202
Indlån og anden gæld	10.154.122	0	10.154.122
Andre passiver og efterstillede kapitalindskud	99.669	7.773	107.442
I alt	10.379.993	7.773	10.387.766

2023

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

Finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris - oplysning om dagsværdier

2024	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3
1.000 DKK					
Finansielle aktiver:					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.603.512	1.603.512	3.015	0	1.600.497
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	50.760	50.760	0	0	50.760
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.777.963	7.777.963	0	0	7.777.963
I alt	9.432.235	9.432.235	3.015	0	9.429.220
Finansielle passiver:					
Gæld til kreditinstitutter	126.202	126.202	0	0	126.202
Indlån og anden gæld	10.154.122	10.154.122	0	0	10.154.122
Efterstillede kapitalindskud	99.669	99.669	0	0	99.669
I alt	10.379.993	10.379.993	0	0	10.379.993

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

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker har en forholdsvis kort løbetid, og værdier til amortiseret kostpris forudsættes at svare til dagsværdier.

Mellemværender med kreditinstitutter er indregnet til amortiseret kostpris. Positionerne har forholdsvis kort løbetid, og regnskabsmæssige værdier til amortiseret kostpris forudsættes at svare til dagsværdier.

Obligationer, aktier og afledte finansielle aktiver er i regnskabet målt til dagsværdi, således at regnskabsmæssige værdier stemmer overens med dagsværdier.

Forskellen mellem dagsværdier og de indregnede værdier af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris forudsættes at svare til den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde aktuelle markedsrenter med de markedsrenter, der var gældende, da udlånene blev etableret. Ændringer i kreditkvaliteten tages ikke i betragtning, da disse ændringer forudsættes at indgå i nedskrivninger på udlån for såvel indregnede værdier som dagsværdier.

Dagsværdien af indlån og anden gæld forudsættes at svare til den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde de aktuelle markedsrenter med de markedsrenter, der var gældende, da indlånene blev etableret.

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

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

De vigtigste risikotyper er:

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

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

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

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

Note 37 » Kreditrisiko - krediteksponeringer

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

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

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

Således gælder det:

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

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

Danske Andelskassers Bank ønsker at sprede sin kreditrisiko mellem udlån til privat og udlån til erhverv ved til stadighed at have en balanceret fordeling mellem disse hovedgrupper. Fordelingen ønskes at være i niveauet op til 55 % til erhverv og minimum 45 % til private. For eksponeringer mod væsentlige brancher er der fastsat følgende individuelle maksimale grænser:

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

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

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

1.000 DKK	2024	2023
Balanceførte poster		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.603.512	1.277.775
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	50.760	43.334
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8.103.640	8.285.241
Obligationer til dagsværdi	3.985.886	3.407.581
Afledte finansielle instrumenter	6.866	6.866
Balanceførte poster i alt	13.750.664	13.020.797
Ikke-balanceførte poster		
Garantier	2.068.253	1.950.710
Uudnyttede kredittilsagn og lånetilsagn	2.085.908	2.146.439
Ikke balanceførte poster i alt	4.154.161	4.097.149
Maksimal krediteksponering før nedskrivninger og hensættelser	17.904.825	17.117.946

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

1.000 DKK	2024	2023
Balanceførte poster		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.603.512	1.277.775
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	50.760	43.334
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.777.963	7.927.307
Obligationer til dagsværdi	3.985.886	3.407.581
Afledte finansielle instrumenter	6.866	6.866
Balanceførte poster i alt	13.424.987	12.662.863
Ikke-balanceførte poster		
Garantier	2.026.344	1.915.436
Uudnyttede kredittilsagn	2.079.356	2.144.202
Ikke-balanceførte poster i alt	4.105.700	4.059.638
Maksimal krediteksponeering efter nedskrivninger og hensættelser	17.530.687	16.722.501

Kreditstyring og overvågning af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

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

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

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

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

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

Rating	Finanstilsynets skala	Betydning
1-3	3/2a	Kunder med utvivlsom god bonitet og kunder med normal bonitet
4-7	2b	Kunder der ikke opfylder kriterierne til 2a, men som på den anden side ikke har væsentlige svaghedstegn
8-9	2c	Gældsserviceringssevnen er god, dog kan de finansielle nøgletal være svage Kunder med væsentlige svaghedstegn, dog uden at der er indtrådt OIK
10-11	1	Kundens gældsserviceringssevne er mindre tilfredsstillende, og kunden er økonomisk sårbar og har svage nøgletal. Kunder med OIK. Gældsserviceringssevnen er ringe eller er ikke til stede, og der er risiko for tab.

Nye kunder rates systemmæssigt først efter 3 måneder. I de første 3 måneder anvendes en foreløbig initial PD baseret på et historisk gennemsnit, ligesom der fastsættes manuelle ratings. Ved fastsættelse af manuel rating indenfor 3 måneder, bliver initial PD fast på baggrund heraf.

Klassifikationen og resultaterne valideres løbende ved gennemførelsen af backtest af modellerne. Resultaterne fremgår af en årlig valideringsrapport til bankens bestyrelse.

Kreditstyring og -overvågning

Den overordnede kreditpolitik fastsætter rammerne, inden for hvilke medarbejderne kan agere kreditmæssigt i relation til bankens kunder og har til formål at sikre, at der sker en afbalancering mellem udlån, indtjening og risiko. Overordnet prioriteres kvaliteten af udlånsportefoljen højere end vækst i udlån.

Kreditpolitikken tager udgangspunkt i bankens til enhver tid gældende forretningsplan og strategi og fastsætter rammerne for bankens kreditpolitik og principper for størrelsen, typen og omfanget af de kreditrisici, banken ønsker at påtage sig, samt principper for kreditbeslutning og styring af kreditrisici. Der er i 2024 foretaget mindre redaktionelle ændringer af kreditpolitikken.

Målet med kreditpolitikken er overordnet at sikre, at udlån til kunder – med fradrag for omkostninger og tabsrisiko – giver et tilfredsstillende afkast af den kapital, udlånet lægger beslag på.

Den overordnede kreditpolitik suppleres af detailforretningsgange, som i operationel og detaljeret grad beskriver gældende krav til belysning af kreditværdigheden, herunder evne og vilje til at overholde nuværende og fremtidige forpligtelser i relation til forretningsmellemværende med Danske Andelskassers Bank.

Ansvar for den overordnede risikotagning er forankret i kreditafdelingen. Overvågning og rapportering er forankret i Kreditovervågning i Økonomifunktionen, der som kontrollerende enhed organisatorisk er funktionsadskilt fra disponerende enheder.

Lån og kreditter bevilges lokalt, hvis eksponeringen ikke overstiger rådgivningscenterets beføjelser. Større eksponeringer bevilges af kreditafdelingen eller af direktion og bestyrelse afhængig af eksponeringens størrelse.

Definitioner

Værdier givet i denne note er defineret således:

Bruttoeksponering	Trukne beløb udlån og garantier målt til amortiseret kostpris
Eksponering	Trukne beløb minus nedskrivninger
Nedskrivninger	Nedskrivninger og hensættelser i stadie 1, 2 og 3
Sikkerheder	Sikkerheder til belåningsværdier i henhold til bankens kreditpolitik
Maksimal kreditrisiko	Bruttoeksponering, uudnyttede kredittilsagn og lånetilsagn
Blanco	Trukne beløb minus sikkerheder
Uudnyttede kredittilsagn	Beløb hvor kunden har ret til at trække inden for aftalt kreditmaksimum
Lånetilsagn	Bevilgede men ikke effektuerede lån og kreditter
Stadie 1	Fravær af betydelig stigning i kreditrisikoen
Stadie 2	Betydelig stigning i kreditrisikoen
Stadie 3	Kreditforringet

Bruttoeksponering og nedskrivninger/hensættelser fordelt på brancher

2024

1.000 DKK	Bruttoeksponering	Pct	Nedskrivninger og hensættelser *)	Pct
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.035.899	10%	43.255	12%
Industri og råstofindvinding	319.432	3%	21.209	6%
Energiforsyning	108.100	1%	1.105	0%
Bygge- og anlægsvirksomhed	511.261	5%	34.919	9%
Handel	803.494	8%	79.403	21%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	260.366	3%	27.155	7%
Information og kommunikation	98.965	1%	42.913	12%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	484.503	5%	27.634	7%
Fast ejendom	768.597	8%	26.637	7%
Øvrige erhverv	6	3%	13.077	4%
Erhverv i alt	4.390.623	47%	317.307	85%
Private	5.421.701	53%	56.832	15%
I alt	9.812.324	100%	374.139	100%

2023

1.000 DKK	Brutto- eksponering	Pct	Nedskriv- ninger og hen- sættelser *)	Pct
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	465.380	4%	19.768	5%
Erhverv i alt	5.545.826	54%	334.192	84%
Private	4.690.125	46%	61.253	16%
I alt	10.235.951	100%	395.445	100%

*) inklusiv hensættelser på uudnyttet maksimum.

Ejendomme

Danske Andelskassers Bank har eksponeringer mod ejendomsbranchen på 8 % (2023: 9 %) målt efter Finanstilsynets tilsynsdiamant, hvilket er betydeligt under Finanstilsynets grænseværdi på 25 %.

Landbrug

Landbrug, jagt og skovbrug udgør 10 % (2023: 11 %) af den samlede udlånseksponering. Danske Andelskassers Bank har traditionelt haft en relativ høj andel af udlån til landbrug som følge af bankens mangeårige tilknytning til landbruget. Udviklingen i bankens landbrugseksponeringer er beskrevet i ledelsesberetningen og note 2.

Maksimal kreditrisiko (udlån og garantier)

1.000 DKK	2024	2023
Udlån og andre tilgodehavender	7.777.963	7.927.307
Garantier	2.026.344	1.915.436
Eksponering	9.804.307	9.842.743
Nedskrivninger og hensættelser	367.587	393.208
Bruttoeksponering	10.171.894	10.235.951
Uudnyttede kredittilsagn	2.079.356	2.144.202
Hensættelse på uudnyttede kredittilsagn	6.552	2.237
Maksimal kreditrisiko	12.257.802	12.382.390

Maksimal kreditrisiko fordelt på ratingklasser og stadier i IFRS 9

2024

1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	
	Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitets- klassifikation				
	1	2a/3	510.874	0	0	510.874
	2	2a/3	3.120.095	16.187	0	3.136.282
	3	2a/3	2.957.113	130.513	0	3.087.626
	4	2b	2.651.786	214.312	322	2.866.420
	5	2b	758.019	332.457	0	1.090.476
	6	2b	160.932	202.154	0	363.086
	7	2b	29.051	133.177	0	162.228
	8	2c	79	328.002	117	328.198
	9	2c	18	117.588	1	117.607
	10	1	8	25.419	276	25.703
	11	1	0	1.663	567.638	569.301
	I alt		10.187.975	1.501.472	568.354	12.257.801

Maksimal kreditrisiko fordelt på ratingklasser og stadier i IFRS 9

2023

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

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

Maksimal kreditrisiko fordelt på brancher og stadier i IFRS 9

2024

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.012.860	233.283	44.774	1.290.917
Industri og råstofindvinding	352.940	53.018	48.313	454.271
Energiforsyning	144.511	3.851	0	148.362
Bygge- og anlægsvirksomhed	427.733	127.028	73.443	628.204
Handel	668.520	251.997	117.912	1.038.429
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	215.863	74.695	35.408	325.966
Information og kommunikation	44.461	7.702	61.750	113.913
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	554.409	43.386	22.201	619.996
Fast ejendom	677.641	152.384	57.003	887.028
Øvrige erhverv	376.187	109.928	8.140	494.255
Erhverv i alt	4.475.125	1.057.272	468.944	6.001.341
Private	5.712.850	444.200	99.411	6.256.461
I alt	10.187.975	1.501.472	568.355	12.257.802

Maksimal kreditrisiko fordelt på brancher og stadier i IFRS 9

2023

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
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	2024	2023
Misligholdte udlån og garantier	539.207	670.258
Individuelle nedskrivninger og hensættelser	236.615	246.647
Eksponering efter nedskrivning og hensættelse	302.592	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 3 måneder efter, kunden igen er levedygtig. Har der været ydet kreditlempelser, indtræder eksponeringen i en 12 måneders karenperiode, efter kreditlempelsen er ophævet.

Non-performing lån

1.000 DKK	2024	2023
Eksponering non-performing lån	498.836	563.588
Eksponeringer med kreditlempelser	52.526	78.056

Beskrivelse af modtagne sikkerheder

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

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

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

Det samlede udlånsbeløb på kunder, hvorpå der ikke er foretaget nedskrivninger som følge af sikkerhedsstilling, udgør 59,1 mio. kr. pr. 31. december 2024.

Modtagne sikkerheder og typer

1.000 DKK	2024	2023
Maksimal kreditrisiko	12.257.802	12.382.390
Værdi af sikkerheder	9.128.129	9.347.508
Blanco	3.129.673	3.034.882
Blanco i procent af eksponering	26%	25%

1.000 DKK	2024	2023
Ejendomme	5.892.743	5.843.221
Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	1.176.740	1.421.420
Værdipapirer	322.590	381.869
Løsøre, driftsmidler, biler mv.	1.549.251	1.467.261
Kontanter	75.776	132.253
Andre sikkerheder	111.029	101.484
I alt sikkerheder	9.128.129	9.347.508

Modtagne sikkerheder fordelt på brancher

2024	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
1.000 DKK							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv:							
Landbrug, jagt og skovbrug	678.689	179.515	5.280	76.871	1.703	31.500	973.558
Industri og råstofindustri	101.139	55.262	21.207	193.832	373	4.923	376.736
Energiforsyning	12.739	47.349	10.945	29.823	1.447	0	102.303
Bygge- og anlægsvirksomhed	153.163	61.782	9.402	179.450	755	25.460	430.012
Handel	145.597	33.738	35.863	497.627	4.620	15.210	732.655
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	86.365	67.924	1.756	71.148	328	927	228.448
Information og kommunikation	2.229	2.118	4.440	3.225	20	20.537	32.569
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	131.369	45.038	164.394	30.251	9.144	6.931	387.127
Fast ejendom	529.868	131.057	13.207	2.136	4.126	1.781	682.175
Øvrige erhverv	165.531	51.553	22.564	124.920	172	2.244	366.984
Erhverv i alt	2.006.689	675.336	289.058	1.209.283	22.688	109.513	4.312.567
Private	3.886.054	501.404	33.532	339.968	53.088	1.516	4.815.562
I alt	5.892.743	1.176.740	322.590	1.549.251	75.776	111.029	9.128.129

2023

1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv:							
Landbrug, jagt og skovbrug	734.012	277.347	18.680	123.649	10.866	60.400	1.224.954
Industri og råstofindvinding	87.263	59.282	14.828	195.892	606	28.030	385.901
Energiforsyning	19.600	109.946	3.383	13.041	4.097	0	150.067
Bygge- og anlægsvirksomhed	115.565	69.406	4.234	120.663	1.446	187	311.501
Handel	178.514	53.252	34.364	450.055	1.779	22.102	740.066
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	108.367	86.663	0	57.046	410	6.150	258.636
Information og kommunikation	5.915	14.941	5.799	3.128	20	2.443	32.246
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	76.882	33.163	270.501	18.665	655	12.422	412.288
Fast ejendom	637.996	176.810	7.032	4.332	10.177	3.504	839.851
Øvrige erhverv	227.271	103.779	46.641	42.138	4.325	2.396	426.550
Erhverv i alt	2.191.385	984.589	405.462	1.028.609	34.381	137.634	4.782.060
Private	3.651.836	436.831	-23.593	438.652	97.872	-36.150	4.565.448
I alt	5.843.221	1.421.420	381.869	1.467.261	132.253	101.484	9.347.508

Maksimal kreditrisiko fordelt på blancoandele

2024

1.000 DKK	Maksimal kreditrisiko	Værdi af sikkerheder	Blanco	Blanco procent
Offentlige myndigheder	0	0	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.290.917	973.558	317.359	25%
Industri og råstofindvinding	454.271	376.736	77.535	17%
Energiforsyning	148.362	102.303	46.059	31%
Bygge- og anlægsvirksomhed	628.204	430.012	198.192	32%
Handel	1.038.429	732.655	305.774	29%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	325.966	228.448	97.518	30%
Information og kommunikation	113.913	32.569	81.344	71%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	619.996	387.127	232.869	38%
Fast ejendom	887.028	682.175	204.853	23%
Øvrige erhverv	494.255	366.984	127.271	26%
Erhverv i alt	6.001.341	4.312.567	1.688.774	28%
Private	6.256.461	4.815.562	1.440.899	23%
I alt	12.257.802	9.128.129	3.129.673	26%

2023

1.000 DKK	Maksimal kreditrisiko	Værdi af sikkerheder	Blanco	Blanco procent
Offentlige myndigheder	0	0	0	0%
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.377.736	1.224.954	152.782	11%
Industri og råstofindvinding	493.177	385.901	107.276	22%
Energiforsyning	172.697	150.067	22.630	13%
Bygge- og anlægsvirksomhed	758.734	311.501	447.233	59%
Handel	1.075.451	740.066	335.385	31%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	346.567	258.636	87.931	25%
Information og kommunikation	98.618	32.246	66.372	67%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	917.615	412.288	505.327	55%
Fast ejendom	1.071.200	839.851	231.349	22%
Øvrige erhverv	644.803	426.550	218.253	34%
Erhverv i alt	6.956.598	4.782.060	2.174.538	31%
Private	5.425.792	4.565.448	860.344	16%
I alt	12.382.390	9.347.508	3.034.882	25%

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

1.000 DKK	2024	2023
Eksponering udlån og garantier	322.031	433.703
Modtagne sikkerheder	202.114	223.655
I alt	119.917	210.048

Typer af sikkerheder:

Ejendomme	86.415	76.586
Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	23.865	33.270
Værdipapirer	255	702
Løsøre, driftsmidler, biler mv.	60.028	73.011
Kontanter	2.148	1.744
Andre sikkerheder	29.403	38.342
I alt	202.114	223.655

Bruttoeksponering fordelt efter størrelse (cpr/cvr-nr)

2024

1.000 DKK	Bruttoeksponering	Antal kunder
0 - 100	147.449	5.770
100 - 500	1.237.785	4.913
500 - 1.000	1.279.619	1.810
1.000 - 5.000	3.735.700	1.885
5.000 - 10.000	1.243.760	181
10.000 - 20.000	983.371	74
20.000 - 50.000	1.060.866	35
> 50.000	483.344	7
I alt	10.171.893	14.675

Relativ fordeling	Bruttoeksponering	Antal kunder
0 - 100	1%	39%
100 - 500	12%	33%
500 - 1.000	13%	12%
1.000 - 5.000	37%	13%
5.000 - 10.000	12%	1%
10.000 - 20.000	10%	1%
20.000 - 50.000	10%	0%
> 50.000	5%	0%
I alt	100%	100%

2023

1.000 DKK	Brutto-eksponering	Antal kunder
0 - 100	162.368	5.657
100 - 500	1.314.531	5.238
500 - 1.000	1.263.987	1.803
1.000 - 5.000	3.630.042	1.847
5.000 - 10.000	1.081.918	157
10.000 - 20.000	883.778	67
20.000 - 50.000	1.294.480	43
> 50.000	604.847	7
I alt	10.235.951	14.819

Relativ fordeling	Brutto-eksponering	Antal kunder
0 - 100	2%	40%
100 - 500	13%	35%
500 - 1.000	12%	12%
1.000 - 5.000	35%	12%
5.000 - 10.000	11%	1%
10.000 - 20.000	9%	0%
20.000 - 50.000	13%	0%
> 50.000	5%	0%
I alt	100%	100%

Kreditrisiko - Finansielle aktiver

Obligationsbeholdning til dagsværdifordelt på rating

1.000 DKK	2024	2023
AAA	3.980.155	3.357.540
AA	0	44.484
A	0	0
BBB	5.731	5.557
BB	0	0
B	0	0
CCC	0	0
Uden rating	0	0
I alt	3.985.886	3.407.581

Tilgodehavender hos kreditinstitutter fordelt efter rating

1.000 DKK	2024	2023
AAA	0	0
AA	2.257	4.006
A	48.316	39.328
BBB	109	0
Uden rating	78	0
I alt	50.760	43.334

Note 38 » Markedsrisiko

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

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

Der er i 2024 ikke foretaget væsentlige ændringer i forudsætninger, målsætninger, politikker og beregningsmetoder i forhold til sidste år.

Rammer for markedsrisiko er fastlagt af bestyrelsen. Direktionen har videregivet dele af risikorammen til investerings- og udlandsområdet. Alle meddelte risikorammer kontrolleres af en funktion, der er uafhængig af forretningsansvar og positionsstyring. Eventuelle overskridelser rapporteres efter fastlagt frekvens til direktion og bestyrelse.

Ultimo 2024 udgjorde de væsentligste grænser for bankens placeringer:

- En renterisiko på 2,1 % målt i forhold til bankens kernekapital efter fradrag ved en stigning i renten på 1 %.
- En valutaposition på 1,2 % målt i forhold til bankens kernekapital efter fradrag.
- En obligationsbeholdning udstedt af danske realkreditinstitutter og statsobligationer med rating AAA på 4,5 mia. kr.

Renterisikoen beregnes efter Finanstilsynets regler som den totale tabsrisiko ved en generel ændring i renteniveauet i ugunstig retning på 1 procentpoint.

Renterisiko

1.000 DKK	2024	2023
DKK	47.827	32.295
EUR	13	14
SEK	45	116
USD	-302	-404
NOK	0	3
GBP	-1	0
Øvrige	2	2
I alt	47.584	32.026

Valutapositioner

1.000 DKK	2024	2023
Aktiver i fremmed valuta	77.368	62.749
Passiver i fremmed valuta	117.917	166.143
Valutaposition (indikator 1)	5.137	1.932
Valutaposition i pct. af kernekapitalen	0,2	0,1

Valutapositionen iflg. indikator 1 er opgjort efter Finanstilsynets definition og udtrykker risikoen for tab på positioner i fremmed valuta, når valutakurserne ændrer sig. Risikoen beregnes overordnet som den største sum af henholdsvis positioner i valutaer, hvor banken har et tilgodehavende, og sum af positioner i valutaer, hvor banken har nettogæld.

Valutakursrisiko iflg. indikator 2 efter Finanstilsynets definition er ikke udarbejdet, da bankens positioner ikke overstiger de fastsatte grænseværdier.

Aktierisiko

1.000 DKK	2024	2023
Aktier i handelsbeholdningen:		
Børsnoterede aktier i handelsbeholdningen	11.388	5.394
Unoterede aktier i handelsbeholdningen	3.546	2.833
I alt	14.934	8.227

Aktier uden for handelsbeholdningen:

Kredit- og finansieringsinstitutter	395.866	288.423
Administrationsselskaber og investeringsforeninger	34.613	33.869
Betalingsformidlingsvirksomhed	500	452
Andre aktier	74.664	66.222
I alt	505.643	388.966

Følsomhedsanalyse

Oplysningerne viser effekten af isolerede ændringer i renten samt aktie- og valutakurser efter skat.

	Ændring i pct. af egenkapital		Driftseffekt efter skat i mio. DKK	
	2024	2023	2024	2023
Rentestigning på 1 procentpoint	-1,2	-0,9	-37,1	-25,0
Rentefald på 1 procentpoint	1,2	0,9	37,1	25,0
Aktiekursfald på 10 %	-1,3	-1,1	-40,6	-31,0
Valutakursændring på 2 % i ugunstig retning	-0,0	-0,0	0,1	0,0

Note 39 » Likviditetsrisiko

Ved likviditetsrisici forstås, at Danske Andelskassers Bank ikke kan opfylde sine betalingsbetingelser på grund af manglende finansiering. Det er ligeledes en likviditetsrisiko, såfremt manglende finansiering forhindrer banken i at opretholde sin nuværende forretningsmodel eller omkostningerne til likviditetsfremskaffelsen stiger uforholdsmæssigt meget.

Likviditetsstyringen skal sikre, at banken til ethvert tidspunkt har en tilstrækkelig styring af bankens likviditet, kan opfylde sine betalingsbetingelser, overholde gældende lovgivningskrav samt understøtte fremtidige aktiviteter og vækst. Likviditetsstyringen sker på baggrund af aktiver, der umiddelbart kan sælges, eller som forventes at frembringe pengestrømme, der modsvarer pengestrømme vedrørende finansielle forpligtelser. Likviditetsstyringen er baseret på en løbende overvågning og styring af den kortsigtede og langsigtede likviditetsrisiko.

Bankens likviditetsreserve sammensættes i henhold til CRR-forordningen og opstilles efter likviditetsstyrken i CRR:

- Kontantbeholdningen, indestående i Nationalbanken samt indskudsbeviser
- Ubelånte statsobligationer og lignende aktiver, der kan medregnes under level 1A, 1B, 2A og 2B

Den kortsigtede likviditetsstyring sker dels ved daglig overvågning af de forventede og kendte betalingsstrømme for dagen og den kommende uge, ugentlig tilnærmet opgørelse af LCR-nøgletallet på daglig basis og månedlig opgørelse af LCR-nøgletallet som et minimumskrav til beholdningen af likvide midler i forhold til likviditetsbehovet under 30-dages akut likviditetskrise.

Den langsigtede likviditetsstyring skal sikre, at banken såvel under normale markedsforhold som under en stresset likviditetsudvikling for de kommende 12 måneder, beregnet med afsæt i Lokale Pengeinstitutters likviditetsmodel, kan overholde de internt fastsatte mål. Herudover forholder banken sig en gang årligt til det langsigtede fundingbehov på 3 års sigt. Likviditetsstyring tager udgangspunkt i, at bankens funding primært sker gennem indlån fra kunder.

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

De lovmæssige krav til likviditet fremgår af LCR i henhold til EU's kapitalkravsregler og CRR. Likviditeten skal altid være så tilstrækkelig, at LCR-nøgletallet udgør mindst 180 % som intern grænse.

I henhold til bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter har Danske Andelskassers Bank udarbejdet en likviditetsberedskabsplan indeholdende tiltag, som kan styrke bankens likviditet i en krisesituation. Likviditetsberedskabsplanen træder i kraft, såfremt Danske Andelskassers Bank fastsatte likviditetsinstruks ikke kan opfyldes. Af beredskabsplanen fremgår en række tiltag, der kan styrke likviditeten med beskrivelse af den forventede effekt og tidshorisont.

Der er ikke i 2024 foretaget væsentlige ændringer til beregningsmetoder, politikker og eksponeringer mv. i forhold til sidste år.

Gearingsrisiko

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

Forventet forfaldstidspunkt af balancens poster der anvendes til likviditetsstyring

1.000 DKK	2024 < 1 år	2024 > 1 år	2023 < 1 år	2023 > 1 år
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.603.512	0	1.277.775	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	50.462	298	39.464	3.870
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	369.006	7.408.957	406.030	7.521.277
Obligationer til dagsværdi	480.056	3.505.830	801.919	2.605.662
Aktier ekskl. sektoraktier	30.673	0	21.201	0
I alt	2.533.709	10.915.085	2.546.389	10.130.809
Passiver				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	126.202	0	175.647	0
Indlån og anden gæld	971.406	9.182.716	847.052	8.882.617
Efterstillede kapitalindskud/Hybrid kernekapital/Udstedte obligationer	99.913	611.414	0	561.248
I alt	1.197.521	9.794.130	1.022.699	9.443.865

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

Kontraktuel restløbetid af finansielle forpligtelser

1.000 DKK	Regnskabs- mæssig værdi	Kontraktuel pengestrøm	< 1 år	1 - 5 år	Over 5 år
2024					
Ikke-afledte finansielle instrumenter					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	126.202	126.202	126.202	0	0
Indlån og anden gæld	10.154.122	10.182.129	9.922.846	91.713	167.570
Efterstillede kapitalindskud/Udstedte obligationer	448.608	522.337	124.455	397.882	0
Udnyttede kredittilsagn	0	2.085.908	2.085.908	0	0
Garantier	2.026.344	2.026.344	2.026.344	0	0
I alt	12.755.276	14.942.920	14.285.755	489.595	167.570
Afledte finansielle instrumenter					
Afledte finansielle instrumenter anvendt som sikringsinstrumenter	7.773	7.773	7.773	0	0
2023					
Ikke-afledte finansielle instrumenter					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	175.647	175.647	175.647	0	0
Indlån og anden gæld	9.729.669	9.782.893	9.461.279	108.059	213.555
Efterstillede kapitalindskud/Udstedte obligationer	298.529	357.475	17.439	340.036	0
Udnyttede kredittilsagn	0	2.146.439	2.146.439	0	0
Garantier	1.915.436	1.915.436	1.915.436	0	0
I alt	12.119.281	14.377.890	13.716.240	448.095	213.555
Afledte finansielle instrumenter					
Afledte finansielle instrumenter anvendt som sikringsinstrumenter	4.851	4.851	4.851	0	0

Oplysningerne omfatter aftalte betalinger, herunder hovedstol og renter. For forpligtelser med variable pengestrømme, for eksempel variabelt forrentede forpligtelser, er oplysningerne baseret på de kontraktlige betingelser.

Indlån er i hovedtræk på anfordring, men betragtes i praksis som en stabil fundingkilde, da udtræk i hovedsagen modsvares af modtagne indskud.

Træk på garantier betinger, at en række individuelle betingelser skal være opfyldt. Da det ikke er muligt at fastsætte det tidligste betalings-tidspunkt, er alle garantier inkluderet under 1 år.

Note 40 » Operationel risiko

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

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

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

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

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

Note 41 » Afledte finansielle instrumenter

Fordelt efter restløbetid:

Til og med 3 måneder 1.000 DKK	2024		2023	
	Nominal værdi	Netto markedsværdi	Nominal værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	-231.895	428	-219.852	-129
Terminer/futures, salg	174.478	-2.720	87.955	1.677
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	-60.755	191	-46.718	407
Terminer/futures, salg	16.733	112	67.322	-757
Renteswap	0	0	0	0
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt		-1.989		1.198

Over 3 mdr. til og med 1 år 1.000 DKK	2024		2023	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	-146.302	-2.145	-188.464	2.855
Terminer/futures, salg	165.125	72	197.938	-2.233
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	-3.656	19	0	0
Terminer/futures, salg	872	1	2.519	-35
Renteswap	0	0	0	0
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt		-2.053		587

Over 1 år til og med 5 år 1.000 DKK	2024		2023	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	14.277	-411	30.347	187
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Renteswap	0	0	0	0
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt		-411		187

Over 5 år 1.000 DKK	2024		2023	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Renteswap	0	0	0	0
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt		0		0

I alt 1.000 DKK	2024		2023	
	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Nominel værdi	Netto markedsværdi
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	-378.197	-1.717	-408.316	2.726
Terminer/futures, salg	353.880	-3.059	316.240	-369
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	-64.411	210	-46.718	407
Terminer/futures, salg	17.605	113	69.841	-792
Renteswap	0	0	0	0
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt		-4.453		1.972

Markedsværdi 1.000 DKK	2024		2023	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	809	2.526	3.513	788
Terminer/futures, salg	1.905	4.963	2.644	3.014
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	252	41	408	1
Terminer/futures, salg	114	1	69	861
Renteswap	0	0	0	0
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	3.080	7.531	6.634	4.664

Afledte finansielle instrumenter Gennemsnitlig markedsværdi 1.000 DKK	2024		2023	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	74	140	135	-53
Terminer/futures, salg	147	138	83	188
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	11	3	13	1
Terminer/futures, salg	6	1	3	-23
Renteswap	0	0	0	0
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	237	282	234	114

Markedsværdi af ikke-garanterede kontrakter 1.000 DKK	2024		2023	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Valutakontrakter				
Terminer/futures, køb	809	2.526	3.513	788
Terminer/futures, salg	1.905	4.963	2.644	3.014
Valutaswap	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
Rentekontrakter				
Terminer/futures, køb	252	41	408	1
Terminer/futures, salg	114	1	69	861
Renteswap	0	0	0	0
Aktiekontrakter				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
I alt	3.080	7.531	6.634	4.664

Uafviklede spotforretninger

2024 1.000 DKK	Nominel værdi	Markedsværdi		Netto
		Positiv	Negativ	
Valutaforretninger, køb	7.366	0	14	-14
Valutaforretninger, salg	7.375	7	0	7
Renteforretninger, køb	19.116	4	10	-6
Renteforretninger, salg	18.574	50	0	50
Aktieforretninger, køb	1.255	71	191	-120
Aktieforretninger, salg	1.194	186	69	117
I alt		318	284	34

2023

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

Note 42 Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse - udvalgte poster

1.000 DKK	2024	2023	2022	2021	2020
Nettorenteindtægter	514.566	487.711	307.624	303.468	310.131
Udbytte af aktier mv.	22.910	10.878	10.790	6.265	4.065
Gebyrer og provisionsindtægter - netto	252.273	261.053	294.867	271.714	240.034
Nettorente- og gebyrindtægter	789.749	759.642	613.281	581.447	554.230
Udgifter til personale og administration	537.571	478.182	458.442	462.122	441.782
Øvrige driftsposter	-21.502	-11.982	-11.133	-11.767	-13.079
Kursreguleringer	102.763	104.590	-28.304	79.896	51.612
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	-21.203	70.223	-29.644	-14.569	26.698
Resultat før skat	354.642	303.845	145.046	202.023	124.283
Skat	68.051	8.232	-4.205	4.484	11.222
Årets resultat	286.591	295.613	149.251	197.539	113.061
Rente til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	16.375	16.375	16.375	19.994	26.618

Balance

i 1.000 DKK	2024	2023	2022	2021	2020
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	50.760	43.334	43.704	74.860	970.500
Udlån	7.777.963	7.927.307	7.153.109	6.793.832	6.316.427
Obligationer og aktier	4.506.463	3.804.774	3.556.907	3.898.640	4.900.742
Gæld til kreditinstitutter	126.202	175.647	143.907	169.294	460.920
Indlån	10.154.122	9.729.669	9.413.688	9.481.296	9.409.935
Efterstillede kapitalindskud	99.669	99.518	204.250	104.621	104.360
Egenkapital	3.029.234	2.833.682	2.285.961	2.206.077	2.042.897

Aktiver i alt	17.330.023	16.144.374	13.952.227	13.504.857	13.300.217
Basisindtjening	230.676	269.478	143.706	107.558	100.248
Garantier	2.026.344	1.915.436	2.250.864	2.975.535	2.863.906
Gennemsnitligt antal medarbejdere (ATP-metoden)	321	313	307	313	311

Nøgletal	2024	2023	2022	2021	2020
Kapitalprocent	29,9%	30,4%	26,3%	23,1%	22,3%
Kernekapitalprocent	28,8%	29,3%	23,8%	21,9%	21,1%
Egentlig kernekapitalprocent	25,9%	26,2%	20,6%	19,0%	18,4%
Egenkapitalforretning før skat*)	12,7%	12,5%	6,5%	9,8%	5,6%
Egenkapitalforretning efter skat*)	10,1%	12,2%	6,7%	9,5%	4,9%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,66	1,54	1,31	1,44	1,26
Renterisiko	1,8%	1,3%	1,1%	1,1%	1,7%
Valutaposition	0,2%	0,1%	0,7%	0,5%	0,5%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	79,8%	85,2%	79,4%	76,3%	72,9%
Udlån i forhold til egenkapital	2,6	2,8	3,1	3,1	3,1
Periodens udlånsvækst	-1,9%	10,8%	5,3%	7,6%	-1,4%
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	296,0%	273,0%	250,0%	247,0%	230,0%
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	143,0%	142,0%	149,0%	147,0%	
Summen af store eksponeringer	71,0%	77,1%	95,9%	101,2%	106,8%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,6%	3,8%	3,8%	4,7%	6,1%
Årets nedskrivningsprocent	-0,2%	0,7%	-0,3%	-0,1%	0,3%
Afkastgrad *)	1,7%	1,8%	1,1%	1,5%	0,9%

Danske Andelskassers Bank - aktien

Periodens resultat ekskl. hybrid kernekapital efter skat pr. aktie *)	1,2	1,3	0,7	1,0	0,5
Indre værdi ekskl. hybrid kernekapital pr. aktie *)	12,4	11,5	10,9	10,5	9,7
Udbytte pr. aktie **)	0,36	0,37	0,22	0,29	0,14
Børskurs/periodens resultat pr. aktie *)	11,8	8,0	14,4	11,2	15,3
Børskurs/indre værdi pr. aktie *)	1,1	0,9	0,9	1,0	0,8

*) Nøgletal er beregnet, som om den hybride kernekapital regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse, hvormed nøgletallene er beregnet på baggrund af aktionærernes andel af resultat og egenkapital. Aktionærernes andel af resultat og egenkapital fremgår af egenkapitalopgørelsen.

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

Note 43 » Nøgletalsdefinitioner

Kapitalprocent

Kapitalgrundlag i procent af risikoeksponeringerne.

Kernekapitalprocent

Kernekapital efter fradrag i procent af risikoeksponeringerne.

Egentlig kernekapitalprocent

Egentlig kernekapital (CET1) efter fradrag i procent af risikoeksponeringerne.

Egenkapitalforrentning før skat

Resultat før skat i procent af aktionærernes gennemsnitlige egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo (efter korrektion af primo). Resultat før skat og aktionærernes egenkapital beregnes, som om den hybride kernekapital behandles som en forpligtelse.

Egenkapitalforrentning efter skat

Resultat efter skat i procent af aktionærernes gennemsnitlige egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo (efter korrektion af primo). Resultat efter skat og aktionærernes egenkapital beregnes, som om den hybride kernekapital behandles som en forpligtelse.

Indtjening pr. omkostningskrone

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

Renterisiko

Renterisiko i procent af kernekapital efter fradrag.

Valutaposition (valutaindikator 1)

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

Valutarisiko (valutaindikator 2)

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

Udlån i forhold til indlån

Udlån + nedskrivninger i procent af indlån eksklusiv indlånspuljer.

Udlån i forhold til egenkapital

Udlån/egenkapital.

Periodens udlånsvækst

Udlånsvækst fra primo året til ultimo året i procent.

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

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

Net Stable Funding Ratio (NSFR)

Tilgængelig stabil funding/krævet stabil funding.

Summen af store eksponeringer

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

Akkumuleret nedskrivningsprocent

Samlede nedskrivninger i procent af udlån + garantier + nedskrivninger.

Periodens nedskrivningsprocent

Periodens nedskrivninger i procent af udlån + garantier + nedskrivninger.

Afkastgrad

Periodens resultat i forhold til aktiver i alt.

Periodens resultat pr. aktie

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

Indre værdi pr. aktie

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

Udbytte pr. aktie

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

Børskurs i forhold til årets resultat pr. aktie

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

Børskurs i forhold til indre værdi

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

Basisindtjening

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



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

