



2021

Delårsrapport
1. kvartal 2021

INDHOLD

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	4
Banken i tal	5
Direktionens kommentarer	6
Finansielt overblik 2021	7
Ledelsesberetning	8
Ledelsespåtegning	13

Delårsregnskab

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

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskab

Danske Andelskassers Bank A/S Baneskellet 1, 8830 Tjele

CVR-nr.: 31843219

Hjemsted: Viborg Kommune, Danmark

Telefon: + 45 87 99 30 00

Hjemmeside: www.andelskassen.dk

E-mail: info@andelskassen.dk

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

Bestyrelse

Direktør Anders Howalt-Hestbech, formand

Jordbrugsteknolog og gårdejer Klaus Moltesen Ravn, næstformand

Direktør Mikael Jakobsen

Statsautoriseret revisor Jesper Dan Jespersen

Forretningsfører Tommy Skov Kristensen

Tidligere amtsborgmester og frugtavlser Poul Erik Weber

Kundemedarbejder og fællestillidsmand Britta Rytter Eriksen (medarbejdervalgt)

Kunderådgiver Anette Holstein Nielsen (medarbejdervalgt)

Landbrugsrådgiver Niels Jørn Nielsen (medarbejdervalgt)

Direktion

Administrerende direktør Jan Pedersen

Bankdirektør Alma Lund Høj

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

BANKEN I TAL



17%

Stigning i forretningsomfang



22,1

Kapitalprocent



3%

Stigning i udlånet



61,2
MDKK

Resultat før skat

DIREKTIONENS KOMMENTARER



Omtrent et år efter, at Danmark og store dele af verden blev lukket ned som følge af Covid-19, er det glædeligt at konstatere, at vi i Danske Andelskassers Bank ind til videre er kommet fint igennem Corona-krisen.

De positive tendenser fra Q4 2020 er fortsat ind i 2021 og bidrager til, at Danske Andelskassers Bank har fået en tilfredsstillende start på 2021. Den positive udvikling er især drevet af to faktorer, nemlig udviklingen på boligmarkedet og dermed aktivitetsniveauet i banken samt de finansielle markeder.

Det høje aktivitetsniveau på boligmarkedet, som allerede sidste år påvirkede indtjeningen, er fortsat og nogle steder endda accelereret, hvilket naturligt påvirker bankens indtjening positivt i første kvartal 2021. Udviklingen på de finansielle markeder har – trods stor volatilitet – også påvirket kursudviklingen i bankens værdipapirbeholdning i positiv retning, hvilket har bidraget til et tilfredsstillende resultat før skat på 61,2 mio. kr.

På den positive side noterer vi os desuden en tilfredsstillende stigning i tilgangen af nye kunder på både nuværende og nye markedsområder. Særligt glædeligt er det, at vi i Danske Andelskassers Bank ikke ser nogle ekstraordinære effekter af Covid-19 på bankens nedskrivninger, der derfor fortsat er på et lavt niveau.

Generelt har vi i første kvartal arbejdet hårdt og fokuseret på gennem kompetent rådgivning at give såvel eksisterende som nye kunder gode kundeoplevelser og derved konvertere markedsmulighederne til sund forretning. Den målrettede indsats afspejler sig i bankens resultat, der ved kvartalets udgang viser et overskud efter skat på 56,3 mio. kr.

Det er meget tilfredsstillende, at Danske Andelskassers Bank kapitalmæssigt fortsat står meget robust. Egenkapitalen har

ved udgangen af første kvartal rundet 2,1 mia. kr. Kapitalprocenten udgør 22,1 mod et kapitalkrav på 14,4%, hvilket svarer til en kapitalmæssig overdækning på 701 mio. kr.

Forventninger til 2021

Medio april opjusterede Danske Andelskassers Bank forventningerne til årets resultat før skat til intervallet 65-115 mio. kr. mod tidligere 50-100 mio. kr. Forventningerne til basisindtjeningen er uændret i intervallet 70-110 mio. kr.

Med afsæt i bankens fornuftige start på året og den gradvise genåbning af samfundet ser vi optimistisk på den resterende del af 2021.

Tidligere på året lancerede vi en ny femårig strategiplan for Danske Andelskassers Bank, og ifølge den sætter vi i strategiperioden 2021-2025 fokus på at:

- Sænke de relative omkostninger
- Være en større bank
- Være mere end en bank
- Styrke vores markedsværdi

Det bliver en spændende rejse, og vores vilje til at lykkes med forehavendet understreges af direktionens udvidelse, der betyder, at Alma Lund Høj pr. 1. maj 2021 er udnævnt til bankdirektør og indtrådt i direktionen.

Sammen kan vi mere.

Jan Pedersen
Adm. direktør

Alma Lund Høj
Bankdirektør

FINANSIELT OVERBLIK 2021

Danske Andelskassers Bank fik i første kvartal 2021 et overskud før skat på 61,2 mio. kr. mod et underskud i samme periode sidste år på 55,5 mio. kr. Efter skat er overskuddet på 56,3 mio. kr. mod et underskud sidste år på 55,5 mio. kr.

Basisindtjeningen udgør 25,7 mio. kr. i første kvartal 2021 mod 32,4 mio. kr. i samme periode sidste år. Der er tale om et fald på 6,8 mio. kr. svarende til 21 %. Eksekveringen af bankens strategiske tiltag med blandt andet etablering af nye filialer samt øgede IT-investeringer er primære årsager til faldet.

Netto rente- og gebyrindtægter er i første kvartal 2021 steget med 2,6 % i forhold til samme periode sidste år. Høj aktivitet i forbindelse med blandt andet boligfinansiering er en medvirkende årsag til stigningen i indtægterne.

Bankens nedskrivninger er trods Covid-19 fortsat på et lavt niveau med nettonedskrivninger i første kvartal 2021 på 0,5 mio. kr. mod en tilbageførsel i samme periode sidste år på 1,9 mio. kr. Der er stadig ikke konstateret væsentlige tab i forbindelse med Covid-19, men vi er fortsat bekymrede for udviklingen på særligt bankens erhvervskunder, og har derfor fastholdt det ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne i 2020 på 40 mio. kr. Ligeledes er tilægget til solvensbehovet på 12 mio. kr. relateret til Covid-19 fastholdt uændret i forhold til 2020. Finanstilsynet har i deres redegørelse om inspektion i banken i januar og februar måned 2021 anført, at der i forbindelse med inspektionen er fundet yderligere nedskrivninger. Nedskrivningerne er indarbejdet i regnskabet.

Udlånet er steget til 6.638 mio. kr. pr. 31. marts 2021 mod 6.444 mio. kr. pr. 31. marts 2020. Opendo A/S' køb af Alm. Brand Leasing, hvor Danske Andelskassers Bank har en ejerandel i Opendo på 10,39 %, har medvirket til stigningen i udlånet, da ejerkredsen bag Opendo A/S er den primære fun-

dingkilde til leasingforretningen. Købet af Alm. Brand Leasing sætter yderligere skub i realiseringen af en del af bankens strategi mod at være mere end en bank.

I december 2020 optog banken et nyt obligationslån på 262 mio. kr. som hybrid kernekapital til indfrielse af det eksisterende lån optaget i 2015/2016 med første ordinære call mulighed den 19. februar 2021. Det nye lån blev optaget til en betydeligt lavere rentesats og vil medføre et fald i de årlige renteudgifter på 9 mio. kr.

Bankens egenkapital udgør 2.107 mio. kr. pr. 31. marts 2021 mod 1.917 mio. kr. pr. samme periode sidste år. Egenkapitalen er i første kvartal 2021 forrentet med 3,0 % før skat mod -3,7 % i samme periode sidste år. Kapitalprocenten udgør 22,1 ultimo første kvartal 2021 mod 19,7 samme periode sidste år. Resultatet i første kvartal er ikke verificeret af bankens eksterne revision og indgår derfor ikke i kapitalgrundlaget. Kapitalprocenten udgør 22,7, hvis resultatet for første kvartal medregnes. Den kapitalmæssige overdækning udgør 7,7 procentpoint uden indregning af resultatet og 8,3 procentpoint, hvis resultatet blev indregnet.

Som følge af den positive udvikling på de finansielle markeder og det tilfredsstillende resultat i første kvartal, opjusterede banken i april måned sine forventninger til årets resultat før skat til intervallet 65 – 115 mio. kr. mod tidligere 50 – 100 mio. kr. Selv om vi ikke har set væsentlige tab på bankens kunder som konsekvens af Covid-19, er vi som sagt fortsat bekymrede for udviklingen på særligt bankens erhvervskunder. Derfor er der fortsat stor usikkerhed om nedskrivningerne i forbindelse med Covid-19, hvilket også er afspejlet i forventningerne til resultatet før skat for hele 2021. Ligeledes er der betydelig usikkerhed om udviklingen på de finansielle markeder og udviklingen i bankens kursreguleringer.

HOVEDTAL

Mio. kr.	1. kv. 2021	1. kv. 2020	Året 2020
Netto rente- og gebyrindtægter	146	142	554
Omkostninger og andre driftsposter	120	109	454
Basisindtjening	26	32	100
Kursreguleringer	36	-90	52
Nedskrivninger	1	-2	27
Andre poster	0	0	1
Resultat før skat	61	-55	124
Resultat efter skat	56	-55	113
Renter til hybrid kernekapital	8	7	26
Udlån	6.638	6.444	6.316
Indlån eksklusiv puljer	9.522	8.877	9.410
Egenkapital	2.107	1.917	2.043
Balance	13.351	12.170	13.300
Garantier	3.162	2.628	2.864
Antal ansatte	315	311	311
Kapitalprocent	22,1%	19,7%	22,3%
Periodens egenkapitalforrentning før skat	3,0%	-3,7%	5,6%

REGNSKABSBERETNING

Tilfredsstillende resultat for første kvartal 2021

Danske Andelskassers Bank fik i første kvartal 2021 et overskud før skat på 61,2 mio. kr. mod et underskud i samme periode sidste år på 55,5 mio. kr. Efter skat er overskuddet på 56,3 mio. kr. mod et underskud på 55,5 mio. kr. sidste år. Den finansielle uro i kølvandet på Covid-19 førte i første kvartal 2020 til et betydeligt kursfald på bankens fondsbeholdning med en negativ kursregulering på 89,6 mio. kr. I første kvartal 2021 har banken haft positive kursreguleringer på 36,1 mio. kr., hvilket er den primære årsag til resultatforbedringen.

Basisindtjeningen

Den egentlige bankdrift udtrykt i basisindtjeningen som alternativt resultatmål udgør 25,6 mio. kr. i første kvartal 2021 mod 32,4 mio. kr. i samme periode sidste år. Der er tale om et fald på 6,8 mio. kr. svarende til 21 %.

Mio. kr.	1. kv. 2021	1. kv. 2020
Resultat før skat	61,2	-55,5
Nedskrivninger på udlån mv.	0,5	-1,9
Kursreguleringer	-36,1	89,6
Omstruktureringer og sektorløsninger	0,0	0,2
Basisindtjening	25,7	32,4

Den fortsat høje priskonkurrence på udlånmarginalen og det lave rentemiljø, har ført til et fald i renteindtægterne. Banken arbejder i øjeblikket med prissætningsmodeller som forventes at kunne påvirke udlånmarginalen. Negative renter på indlån har modvirket faldet i renteindtægterne. Negative renter på indlån udgør 8,0 mio. kr. i første kvartal 2021 mod 1,4 mio. kr. samme periode sidste år. Samlet set har nettorenteindtægterne vist et mindre fald på 1,4 mio. kr. svarende til -1,8 %.

Gebyrindtægterne er steget med 7,5 % og afspejler aktivitetsstigningen på flere forretningsområder, men i særdeleshed aktiviteter rettet mod boligfinansiering, forsikring og investeringsområdet. Aktivitetsgebyrerne er steget med 23,6 % til 19,4 mio. kr. i første kvartal 2021 mod 15,7 mio. kr. i første kvartal 2020. Porteføljegebyrerne er steget med 3,7 % til 36,5 mio. kr. mod 35,2 mio. kr. samme kvartal sidste år. Den høje aktivitet i forbindelse med boligfinansiering kombineret med høj kundetilgang forventes at øge indtægterne de kommende kvartaler.

Netto rente- og gebyrindtægterne er i første kvartal 2021 dermed steget med 2,6 % i forhold til samme periode sidste år.

De samlede omkostninger udgør 116,8 mio. kr. i første kvartal 2021 mod 106,5 mio. kr. i samme periode sidste år. Der er tale om en stigning på 9,7 %. Investeringerne i forbindelse

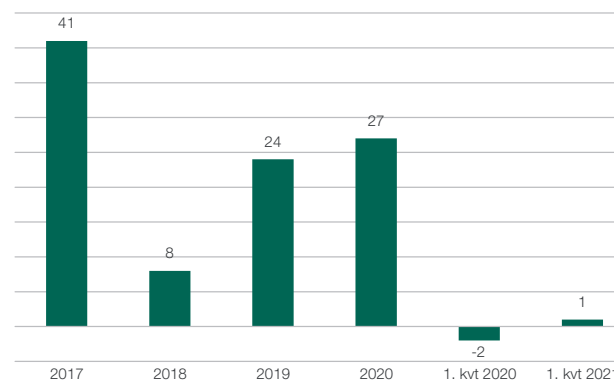
med de strategiske tiltag har ført til stigende omkostninger samt en stigning i antallet af ansatte fra 311 i 2020 til 315 i første kvartal 2021. Der er tale om en forventet udvikling, hvor investeringerne på den korte bane blandt andet vil medføre en stigning i antallet af ansatte men forventes efterfølgende at falde relativt. Banken har afsat betydelige ressourcer med henblik på at udvikle robotter og andre digitale løsninger samt optimere bankens interne processer og dermed sikre en løbende effektivisering.

En stigning i IT-udgifterne på 14 % og ændret periodisering af feriepengeforpligtelsen er herudover væsentlige årsager til stigningen i omkostningerne. På trods af stigningen i omkostningerne er de relative omkostninger faldet, når de ses i forhold til udviklingen i forretningsomfanget.

Fortsat lave nedskrivninger trods Covid-19

Nedskrivningerne udgør 0,5 mio. kr. i første kvartal 2021 mod en tilbageførsel i samme periode sidste år på 1,9 mio. kr.

Nedskrivninger (Mio. kr.)



Nedskrivningsniveauet er fortsat lavt, selvom Covid-19 har ført til betydelig økonomisk usikkerhed for især bankens erhvervs-kunder. Danske Andelskassers Bank foretog i 2020 et ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne på 40 mio. kr. Tillægget er fastholdt uændret i første kvartal 2021 og er baseret på en genberegning på baggrund af samme modeltilgang som i 2020. Beregningen er dermed foretaget med en forudsætning om, at brancher med størst påvirkning vandrer 3 ratingklasser og brancher med middel påvirkning vandrer 2 ratingklasser. Herudover er der foretaget en individuel gennemgang af større enkeltkunder, blandt andet inden for transportbranchen. Gennemgangen førte til individuelle nedskrivninger ud over det ledelsesmæssige skøn.

Mio. kr. / %	Nedskrivning	Andel samlede nedskrivninger
Landbrug, jagt og skovbrug	2,3	6%
Industri og råstofindvinding	6,3	16%
Energiforsyning	0,0	0%
Bygge- og anlægsvirksomhed	1,8	5%
Handel	4,4	11%
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	1,7	4%
Information og kommunikation	1,4	3%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	0,0	0%
Fast ejendom	7,5	19%
Øvrige erhverv	6,7	17%
Erhverv i alt	32,1	81%
Private	7,9	19%
I alt	40,0	100%

Nedlukningen af minkerhvervet i november 2020 medførte, at alle minkavlere nu har afviklet erhvervet. Folketinget indgik i januar måned 2021 en politisk aftale om en kompensationsordning med en ramme på ca. 16 mia. kr., som over den kommende tid skal udbetales til minkavlerne. Selvom der fortsat ikke er fuld klarhed over størrelsen af den enkelte minkavlernes kompensation, forventer banken ikke yderligere tab.

Den generelle økonomiske situation for landbrugserhvervet er forbedret i første kvartal 2021, hvor afregningspriserne på mælk såvel som på slagtesvin er steget. I første kvartal er der foretaget nettotilbageførsler af nedskrivninger på 2,3 mio. kr. Det generelle billede for øvrige brancher er stort set uændret, men der er i første kvartal foretaget nedskrivninger i forbindelse med enkeltstående tab. På øvrige erhverv er der tale om nettonedskrivninger på 5,1 mio. kr.

Private kunders økonomi er stærk trods en stigning i ledigheden. Salget af boliger og sommerhuse er rekord højt ligesom boligpriserne har været stigende gennem hele Covid-19 krisen. Der er ikke tegn på, at private husholdningers økonomi svækkes. Udviklingen er afspejlet i bankens nedskrivninger med en mindre nettotilbageførsel på 2,3 mio. kr.

Som nævnt forventer vi, at det ledelsesmæssige tillæg på 40 mio. kr. i forbindelse med Covid-19 vil kunne dække eventuelle tab, men at skønnet vil kunne ændre sig de kommende kvartaler.

Ud over de ledelsesmæssige tillæg i forbindelse med Covid-19 foretager banken yderligere nedskrivninger som ledel-

sesmæssigt skøn og afsætter herudover yderligere individuelt solvensbehov. Regnskabsmæssigt er der nedskrevet 91,2 mio. kr. som ledelsesmæssigt tillæg og afsat 32,0 mio. kr. i solvensbehovet.

Mio. kr.	Regnskab	Solvensbehov	I alt
Generelle ledelsesmæssige skøn	16,0	20,0	36,0
Forventede tab på tabsgarantier	24,4	0,0	24,4
Makroøkonomisk tillæg	10,8	0,0	10,8
Covid-19 tillæg	40,0	12,0	52,0
I alt	91,2	32,0	123,2

Nedskrivningskontoen er pr. 31. marts 2021 på 522,74 mio. kr. mod 615,9 mio. kr. pr. 31. marts 2020 og med følgende stadienddeling:

Mio. kr.	31.3.2021	31.3.2020
Stadie 1	60,0	76,4
Stadie 2	88,8	87,5
Stadie 3	373,9	452,0
I alt	522,7	615,9

Faldet i stadie 3-saldoen skyldes betydelige tabsafskrivninger af nødlidende lån, hvor tabsrisikoen allerede var afdækket, og som derfor ikke har ført til tab ud over det allerede nedskrevne beløb. Tabsafskrivningerne er ligeledes foretaget i forlængelse af bankens NPL-strategi om at nedbringe omfanget af nødlidende eksponeringer og dermed nedbringe den nuværende NPL-ratio, som i øjeblikket overstiger 10 %.

Positiv udvikling på de finansielle markeder

I foråret 2020 så vi stor uro på de finansielle markeder som konsekvens af Covid-19. Det førte til store kursfald og dermed negative kursreguleringer i første kvartal 2020 på 89,6 mio. kr. Siden har markederne rettet sig betydeligt. 2020 sluttede med positive kursreguleringer på 51,6 mio. kr. og i første kvartal 2021 havde banken positive kursreguleringer på 36,1 mio. kr.

Mio. kr.	1. kv. 2021	1. kv. 2020
Obligationer	-4,6	-48,9
Aktier	35,4	-46,2
Valuta	5,0	3,9
Andre aktiver	0,3	1,6
I alt	36,1	-89,6

Balancen

Stigningen i aktivitetsniveau medfører en stigning i bankens balance. Således er balancen pr. 31. marts 2021 på 13.351 mio. kr. mod 12.170 mio. kr. pr. 31. marts 2020, hvilket svarer til en stigning på 9,7 %. Stigningen i balancen skyldes navnlig udviklingen i indlånet, som til trods for negative renter ikke har dæmpet udviklingen.

Stigning i forretningsomfanget

Forretningsomfanget er steget med 17 % til 28,4 mia. kr. ved udgangen af første kvartal mod 24,3 mio. kr. ved udgangen af første kvartal 2020.

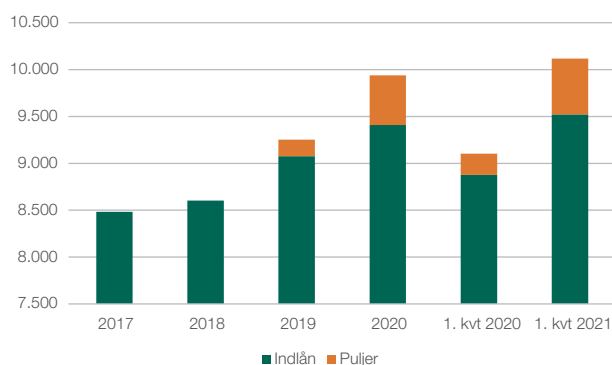
Det samlede indlånsoverskud stiger fortsat. Indlånet udgjorde 9.522 mio. kr. pr. 31. marts 2021 mod 8.877 mio. kr. pr. 31. marts 2020, hvilket er en stigning på 7,3 %.

Forretningsomfang

Mio. kr.	1. kv. 2021	1. kv. 2020	2020	2019	2018	2017
Udlån	6.638	6.444	6.316	6.409	6.247	6.132
Indlån (excl. pulje)	9.522	8.877	9.410	9.077	8.602	8.482
Garantier	3.162	2.628	2.864	2.635	2.316	2.217
Depoter (incl. pulje)	9.102	6.335	9.185	7.940	7.980	7.270
I alt	28.424	24.284	27.775	26.061	25.145	24.101

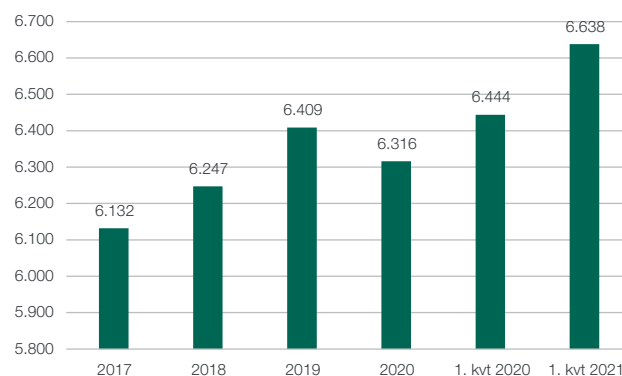
Puljeordninger, som blev introduceret i 2019, har vist en stor fremgang. Ved udgangen af første kvartal 2021 var den samlede investeringspulje på 596 mio. kr. mod 227 mio. kr. ultimo første kvartal 2020. Der er således tale om en stigning på 162 %.

Indlånsudviklingen (Mio. kr.)



Det balanceførte udlån er steget med 3 % i forhold til ultimo første kvartal 2020. Udlånet til erhvervs kunder er steget med 1,3 % og udlånet til private med 6,2 %.

Udlånsudviklingen (Mio. kr.)



Tilfredsstillende likviditet

Danske Andelskassers Bank har grundlæggende en høj likviditet udtrykt i den strukturelle likviditet defineret som indlån, supplerende lån og egenkapital minus udlån.

Den strukturelle likviditet udgør 5,1 mia. kr. pr. 31. marts 2021 mod 4,5 mia. kr. pr. 31. marts 2020. Den væsentligste baggrund for bankens gode likviditetssituation er grundlæggende det meget store indlånsoverskud. Dette illustreres af,

at bankens udlån i forhold til indlån ved udgangen af første kvartal 2021 udgjorde 70 % mod 77 % i 2020.

Mio. kr.	31.3.2021	31.3.2020
Indlån ekskl. puljer	9.522	8.877
Supplerende lån	104	104
Egenkapital	2.107	1.917
Udlån	-6.638	-6.444
Strukturel likviditet	5.095	4.454

Den likviditetsmæssige opfyldelse af LCR var pr. 31. marts 2021 på 215 % mod et LCR-krav på 100 %. Pr. 31. marts 2020 var LCR-opfyldelsen på 222 %.

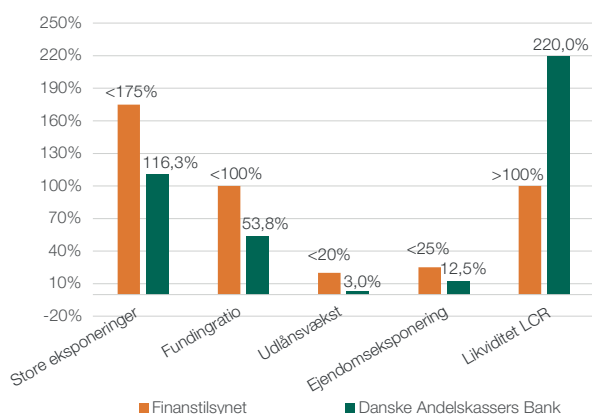
Mio. kr.	31.3.2021	31.3.2020
Likviditetsbuffer LCR	4.263	3.473
Outflow netto	1.980	1.566
LCR ratio	215%	222%

Komfortabel placering i tilsynsdiamanten

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

Danske Andelskassers Bank ligger pr. 31. marts 2021 komfortabelt inden for alle grænseværdier.

Tilsynsdiamant pr. 31. marts 2021



NEP-krav

NEP-kravet blev implementeret i 2018 som led i genopretning af pengeinstitutter. Kravet indebærer en forpligtelse for det enkelte pengeinstitut til at have en bestemt andel af kapitalinstrumenter og gældsforpligtelser, der i en afviklingssituation og konkurs kan nedskrives eller konverteres for simple krav.

NEP-kravet er pr. 31. marts 2021 oplyst til 12,9 % af de risikovægtede eksponeringer stigende til 17,0 % i 2023. Stigningen i NEP-kravet hen mod 2023 betyder, at banken henover de næste år skal opbygge kapital eller udstede kapitalinstrumenter til at imødekomme kravet. Ud over NEP-kravet skal det kombinerede bufferkrav kapitaldækkes med egentlig kernekapital.

Banken planlægger at opfylde en del af NEP-kravet ved at påbegynde udstedelse af efterstillede lån (Senior Non-preferred) i indeværende år, og efterfølgende supplere med yderligere udstedelser i takt med indfasningen af NEP-kravet. Ligeledes sikres en løbetidsfordeling, der afspejler det fuldt indfasede NEP-tillæg og kravet til den løbende refinansiering.

Robust og godt kapitaliseret pengeinstitut

Med en egenkapital på 2.107 mio. kr. og en kapitalmæssig overdækning på 7,7 procentpoint, er Danske Andelskassers Bank et robust og stærkt kapitaliseret pengeinstitut. Den kapitalmæssige overdækning er endda uden kvartalsresultatet for første kvartal 2021. Med kvartalets resultat ville overdækningen være på 8,3 procentpoint.

Pr. 1. januar 2021 trådte en ny definition af misligholdelse efter kapitaldækningsforordningens CRR-artikel 178 i kraft. De nye regler betyder en udvidelse af indtrædelseskriterierne, hvor blandt andet kreditlempelser i forbindelse med krisebetinget omlægning, samt andre indikationer på at låntager ikke forventes at kunne betale, nu er omfattet. Herudover er udtrædelseskriterierne ændret sådan, at misligholdelsen fastholdes i en karenperiode efter udløb af misligholdelser. Ændringerne har ført til en stigning i eksponeringerne med misligholdelse, hvor risikovægten typisk er på 150 % mod tidligere typisk 100 % eller derunder.

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

Det interne solvensbehov er pr. 31. marts 2021 opgjort til 11,9 %, hvilket er uændret i forhold til ved udgangen af 2020. Pr. 31. marts 2020 var behovet opgjort til 11,4 %. Finanstilsynet vurderer i deres seneste redegørelse at bankens solvensbehov vurderes for være dækkende.

Oplysningerne vedrørende det internt opgjorte solvensbehov er ureviderede. Der henvises til risikorapporten for 2020 for yderligere oplysninger.

Overdækningen efter 7 % målsætningen er på 7,7 procentpoint pr. 31. marts 2021 mod 5,8 procentpoint pr. 31. marts 2020. Overdækningen svarer til en kapitalbuffer på 701 mio. kr. respektive 528 mio. kr.

Overdækningen efter 3 % målsætningen er ved udgangen af første kvartal 2021 på 6,7 procentpoint mod 6,0 procentpoint ved udgangen af første kvartal 2020. Overdækningen svarer til en kapitalbuffer på 610 mio. kr. mod 546 mio. kr. i 2020.

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

Mio. kr. / %	31.3.2021	31.3.2020
Kapitalgrundlag		
Egentlig kernekapital	18,0%	15,6%
Kernekapital	20,9%	18,5%
Kapitalprocent	22,1%	19,7%
Kapitalkrav		
Kapitalbevaringsbuffer	2,5%	2,5%
Kontracyklisk buffer	0,0%	0,0%
Individuelt solvensbehov søjle II	11,9%	11,4%
Kapitalmæssig overdækning		
Egentlig kernekapital	7,7%	5,8%
Kernekapital	7,7%	5,8%
Kapitalgrundlag	7,7%	5,8%
Kapitalbuffer	701	528
NEP-krav		
NEP-kapital	22,1%	19,7%
NEP-krav	12,9%	13,7%
Kapitalbevaringsbuffer	2,5%	0,0%
Overdækning	6,7%	6,0%
Kapitalbuffer	610	546
Andre oplysninger		
Kapitalgrundlag	2.012	1.791
Individuelt solvensbehov søjle II	1.080	1.025
Risikoeksponeringer	9.108	9.106

Non-performing exposures (NPE)

Den 26. april 2019 trådte fradragsreglerne for nødlidende eksponeringer (non-performing exposures – NPE) i kraft. Hensigten med reglerne er at reducere størrelsen af nødlidende eksponeringer samt at forhindre en overdreven ophobning af sådanne. Reglerne betyder, at nødlidende eksponeringer – inden for en tidsperiode på maksimalt ti år – fuldt ud fradrages i den egentlige kernekapital for den del af eksponeringen, som ikke er nedskrevet, uanset sikkerheder eller ej, hvis eksponeringen ikke når at blive levedygtig inden da. Eventuelt fradrag skal foretages første gang den 30. juni 2021 ved opgørelse af kapitalgrundlaget.

Fradragsreglerne gælder for nye eksponeringer, som er bevilget eller steget siden 26. april 2019.

Endvidere medfører reglerne skærpede krav til styringen af non-performing loans, når NPL-andelen er større end 5 %. Bankens NPL-ratio er i lighed med flere lokalbanker relativt høj. En medvirkende årsag er, at banken har fastholdt OIK-eksponeringer i stadie 3, hvor nedskrivningen er nul i det mest sandsynlige tabsscenario.

Banken har vurderet den potentielle risiko på bankens store eksponeringer større end 1 % af kapitalgrundlaget, og vurderer ikke, at der de kommende 12 måneder skal foretages fradrag, som har signifikant betydning for solvensbehovet og den kapitalmæssige overdækning.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Navnlig er effekterne af Covid-19 usikre, og de indarbejdede ledelsesmæssige skøn er derfor behæftet med betydelige usikkerheder.

Dette er nærmere beskrevet i note 2.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

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

Forventninger til 2021

Banken opjusterede i april måned forventningerne til resultat før skat for 2021 i intervallet 65 – 115 mio. kr. mod tidligere 50 – 100 mio. kr.

Basisindtjeningen fastholdes i intervallet 70 – 110 mio. kr.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2021 for koncernen Danske Andelskassers Bank A/S. Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Delårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Det er vores opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr.

31. marts 2021 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 31. marts 2021. Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultater og den finansielle stilling som helhed for de virksomheder, der er omfattet af koncernregnskabet, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og moderselskabet står overfor.

Hammershøj, den 26. maj 2021

Direktionen

Jan Pedersen
Adm. direktør

Alma Lund Høj
Bankdirektør

Hammershøj, den 26. maj 2021

Bestyrelsen

Anders Howalt-Hestbech
Formand

Klaus Moltesen Ravn
Næstformand

Mikael Jakobsen

Jesper Dan Jespersen

Tommy Skov Kristensen

Poul Erik Weber

Britta Rytter Eriksen

Anette Holstein Nielsen

Niels Jørn Nielsen

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse

1.000 DKK	Note	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	Året 2020
Renteindtægter	3	69.455	77.524	302.782
Negative renteindtægter	3a	1.170	1.597	6.129
Renteudgifter	4	2.270	2.350	10.121
Negative renteudgifter	4a	9.201	3.046	23.599
Netto renteindtægter		75.216	76.623	310.131
Udbytte af aktier mv.		515	320	4.065
Gebyrer og provisionsindtægter	5	73.241	67.811	255.565
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5	3.509	2.926	15.531
Netto rente- og gebyrindtægter		145.463	141.828	554.230
Kursreguleringer	6	36.129	-89.623	51.612
Andre driftsindtægter		289	375	2.669
Udgifter til personale og administration	7	116.808	106.468	441.782
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		2.688	2.746	11.004
Andre driftsudgifter		604	695	4.744
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8	537	-1.851	26.698
Resultat før skat		61.244	-55.478	124.283
Skat		4.955	0	11.222
Periodens resultat		56.289	-55.478	113.061

Fordeling af periodens resultat

Moderselskabet Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer		48.632	-61.935	86.443
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		7.657	6.457	26.618
Periodens resultat		56.289	-55.478	113.061

Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat		56.289	-55.478	113.061
--------------------	--	--------	---------	---------

Anden totalindkomst

Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:

Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen		55	56	-2.047
Skatteeffekt heraf		-12	-12	450
Anden totalindkomst i alt		43	44	-1.597
Periodens totalindkomst i alt		56.332	-55.434	111.464

Fordeling af periodens totalindkomst

Moderselskabet Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer		48.675	-61.891	84.846
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter		7.657	6.457	26.618
Totalindkomst i alt		56.332	-55.434	111.464

Indtjening pr. aktie

Indtjening pr. aktie (kr.) *)		0,3	-0,4	0,5
Udvandet indtjening pr. aktie (kr.) *)		0,3	-0,4	0,5

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

Balance

1.000 DKK	Note	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		1.495.718	183.960	178.228
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		120.047	992.684	970.500
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		6.637.916	6.443.923	6.316.427
Obligationer til dagsværdi		3.593.217	3.341.428	4.369.143
Aktier mv.		502.561	492.278	531.599
Aktiver i puljeordninger		595.127	226.762	529.240
Grunde og bygninger i alt		106.352	112.678	108.125
Domicilejendomme		54.764	54.850	54.785
Investerings ejendomme		11.056	14.116	11.056
Leasingaktiver	9	40.532	43.712	42.284
Øvrige materielle aktiver		6.444	6.477	6.944
Inventar og andre driftsmidler		4.648	4.494	4.751
Leasingaktiver	9	1.796	1.983	2.193
Aktuelle skatteaktiver		1.152	0	4.931
Udskudte skatteaktiver	10	51.130	56.282	52.029
Andre aktiver	11	229.394	301.963	222.208
Periodeafgrænsningsposter		11.552	11.329	10.843
Aktiver i alt		13.350.610	12.169.764	13.300.217
Passiver				
Gæld				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		500.300	474.113	460.920
Indlån og anden gæld		9.521.854	8.877.228	9.409.935
Indlån i puljeordninger		595.127	226.762	529.240
Aktuelle skatteforpligtelser		0	3.335	0
Leasingforpligtelser	9	42.374	45.772	44.481
Andre passiver	12	371.476	414.503	602.620
Periodeafgrænsningsposter		1	2	2
Gæld i alt		11.031.132	10.041.715	11.047.198
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		46.414	46.887	47.138
Hensættelser til tab på garantier		53.781	56.606	53.405
Andre hensatte forpligtelser		7.938	3.191	5.219
Hensatte forpligtelser i alt		108.133	106.684	105.762
Efterstillede kapitalindskud				
Efterstillede kapitalindskud	13	104.424	104.163	104.360
Efterstillede kapitalindskud i alt		104.424	104.163	104.360
Egenkapital				
Aktiekapital		371.825	348.860	371.825
Overkurs ved emission		53.987	0	53.987
Særlig reserve ved reduktion af nominal aktiestørrelse		440.480	440.480	440.480
Overført overskud eller underskud		973.872	767.613	913.886
Foreslået udbytte		0	97.681	0
Moderselskabet Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer		1.840.164	1.654.634	1.780.178
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	14	266.757	262.568	262.719
Egenkapital i alt		2.106.921	1.917.202	2.042.897
Passiver i alt		13.350.610	12.169.764	13.300.217

Egenkapitalopgørelse

1.000 DKK	Aktie- kapital	Særlig re- serve ved reduktion af den nominelle aktie- størrelse	Overkurs ved emission	Overført overskud eller under- skud	Foreslået udbytte	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
31.3.2021								
Egenkapital 1.1.2021	371.825	440.480	53.987	913.886	0	1.780.178	262.719	2.042.897
Periodens resultat	0	0	0	48.632	0	48.632	7.657	56.289

Anden totalindkomst

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

Øvrige transaktioner

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

1.000 DKK	Aktie- kapital	Særlig re- serve ved reduktion af den nominelle aktie- størrelse	Overkurs ved emission	Overført overskud eller under- skud	Foreslået udbytte	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
31.3.2020								
Egenkapital 1.1.2020	348.860	440.480	0	832.197	97.681	1.719.218	262.568	1.981.786
Periodens resultat	0	0	0	-61.935	0	-61.935	6.457	-55.478

Anden totalindkomst

Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelser	0	0	0	56	0	56	0	56
Skatteeffekt heraf	0	0	0	-12	0	-12	0	-12
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	44	0	44	0	44
Periodens totalindkomst	0	0	0	-61.891	0	-61.891	6.457	-55.434

Øvrige transaktioner

Køb af egne aktier	0	0	0	-6.829	0	-6.829	0	-6.829
Salg i forbindelse med medarbejderaktieordning	0	0	0	4.136	0	4.136	0	4.136
Rente betalt på hybrid kernekapital	0	0	0	0	0	0	-6.457	-6.457
Aktieemission	0	0	0	0	0	0	0	0
Øvrige transaktioner i alt	0	0	0	-2.693	0	-2.693	-6.457	-9.150
Egenkapital 31.3.2020	348.860	440.480	0	767.613	97.681	1.654.634	262.568	1.917.202

Pengestrømsoppgørelse

1.000 DKK	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	Året 2020
Pengestrømme fra driftsaktivitet			
Resultat før skat	61.244	-55.478	124.283
Regulering for ikke-kontante driftsposter	7.548	5.061	48.786
Regulering for pengestrømme finansieringsaktivitet	1.709	0	14.157
Betalt skat, netto	-137	4.605	-9.844
I alt	70.364	-45.812	177.382
Forskydninger i driftskapital			
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker	44.557	-32.679	-50.219
Ændring i obligations- og aktiebeholdning	804.964	-273.826	-1.340.862
Ændring i udlån	-327.230	-33.738	50.222
Ændring i indlån	111.919	-199.695	333.012
Ændring i øvrige aktiver og passiver	24.207	11.039	14.287
Ændring i driftskapital i alt	658.417	-528.899	-993.560
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	728.781	-574.711	-816.178
Pengestrømme fra investeringsaktivitet			
Køb/salg materielle anlægsaktiver	17	-1.356	-2.664
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	17	-1.356	-2.664
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet			
Aktieemission	0	0	76.952
Optagelse/Indfrielse af hybrid kernekapital	-262.000	0	259.642
Efterstillede kapitalindsud	0	0	-5.745
Betalte renter på hybrid kernekapital	-4.186	-6.457	-25.900
Betalt udbytte eksklusive udbytte af egne aktier	0	-3.304	-96.711
Afdrag på leasing	-1.709	0	-8.412
Køb og salg af egne aktier - netto	11.311	-2.693	-1.768
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	-256.584	-12.454	198.058
Periodens likviditetsændring i alt	472.214	-588.521	-620.784
Likvider primo	1.136.261	1.757.045	1.757.045
Periodens likviditetsændring	472.214	-588.521	-620.784
Likvider ultimo	1.608.475	1.168.524	1.136.261
Likvider ultimo			
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker	1.495.718	183.960	178.228
Tilgodehavender hos kreditinstitutter med løbetid under 3 måneder	112.757	984.564	958.033
I alt	1.608.475	1.168.524	1.136.261

Noter

Note 1 » Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for koncernen er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber som godkendt af EU og danske oplysningskrav til børsnoterede finansielle selskaber.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2020, som der henvises til.

Note 2 » Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Der er anvendt skøn i forbindelse med aflæggelsen af koncernregnskabet for 1. kvartal 2021. Disse skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre. Banken er påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene. Såfremt forudsætningerne ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive væsentligt påvirket. Ledelsen har identificeret følgende områder, hvor skøn og vurderinger har – eller kan have – betydelig effekt:

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

Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier, herunder COVID-19

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

Den forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at der skal nedskrives på alle krediteksponeringer. Nedskrivningsmodellen er baseret på en række underliggende forudsætninger og deres indbyrdes afhængigheder. Nedskrivninger og hensættelser på eksponeringer i stadie 1, 2 og den svage del af stadie 2 foretages på baggrund af en modelberegning, mens beregningen på eksponeringer i stadie 3 foretages som en individuel vurdering.

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

- Bankens ratingmodeller som leverer PD'er
- Forventede betalinger og sikkerhedsværdier (individuelle stadie 3)
- LGD-værdier i modelberegninger (modelberegninger stadie 1 og 2)
- Ledelsesmæssige skøn og macroøkonomiske scenarier
- Ledelsesmæssige skøn vedrørende Covid-19

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

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

De økonomiske vilkår for landbruget har - trods et fald i den relative andel af det samlede udlån - en væsentlig betydning for nedskrivningerne på bankens landbrugseksponeringer. Coronakrisen har indtil videre, ikke påvirket landbrugets økonomiske situation i en grad, som har ført til væsentlige nedskrivninger og tab. Vilkårene for såvel grise- og mælkeproducenterne har generelt forbedret sig i første kvartal 2021, og der forventes fortsat tilfredsstillende bytteforhold og dermed lave nedskrivninger. Nedskrivningsniveauet påvirkes herudover af prisen på landbrugsjord. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugseksponeringer, hvor der er vurderet at være objektiv indikation for værdiforringelse, er der anvendt en hektarpris på 125-160 t.kr. afhængigt af ejendommens geografiske placering, svarende til Finanstilsynets hektarpriser. Det er usikkert, om landbrugsjorden vil kunne afhændes til disse hektarpriser. Endvidere kan ændringer i de anvendte værdier for staldpladser mv. medføre behov for yderligere nedskrivninger.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger, da det for en del af kunderne kan konstateres, at selv om kunderne på nuværende tidspunkt kan betale ydelserne på lånene, så vil udløb af afdragsfrihed presse betalingsevnen. Hertil kommer, at en række boligejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab på grund af fortsat lav omsættelighed i dele af bankens markedsområde.

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

Covid-19 og nedlukningen af Danmark, forventes at medføre tab på bankens udlånskunder. I den aktuelle situation er banken med den relative høje andel af eksponeringer mod landbrug i en gunstig position, hvor landbrugets fortsat gode økonomiske situation har ført til lavere risiko og tilbageførsler af nedskrivninger på en række landbrugskunder. Banken er i mindre grad eksponeret mod de brancher som er hårdt ramte af nedlukningen. Dette gælder blandt andet oplevelsesindustrien, rejsebranchen samt hotel og restauration. I 2020 blev der nedskrevet 40 mio. kr. som ledelsesmæssigt tillæg til dækning af potentielle tab på de brancher, som i særlig grad forventes at blive påvirket. Banken har ikke ændret sit syn på effekterne af Covid-19, og fastholder derfor det ledelsesmæssige tillæg uændret på 40 mio. kr. De endelige effekter afledt af Covid-19 situationen er dog fortsat forbundet med betydelige usikkerheder. Nedskrivningen er suppleret med et yderligere solvensbehov på 12 mio. kr. som ledelsesmæssigt skøn i forbindelse med Covid-19 hvilket er uændret i forhold til ved udgangen af 2020. Det samlede ledelsesmæssige skøn relateret til Covid-19 udgør uændret 52 mio. kr. svarende til ca. 0,8 % af udlånet ultimo 1. kvartal 2021. Nedlukningen af minkerhvervet i 2020 forventes heller ikke at medføre væsentlige tab. Banken har endnu ikke konstateret væsentlige tab i forbindelse med Covid-19.

En yderligere negativ udvikling som følge af Covid-19 og en generel negativ udvikling inden for brancher, hvor banken har betydelige eksponeringer, eller ændring af praksis af den ene eller anden årsag vil herudover kunne medføre yderligere nedskrivninger. Disse forventninger er afspejlet i de ledelsesmæssige skøn eller makroøkonomiske scenarier.

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

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

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

Måling af udskudte skatteaktiver

Pr. 31. marts 2021 har banken indregnet et udskudt skatteaktiv på 51,1 mio. kr., hvoraf 11,1 mio. kr. vedrører skattemæssige midlertidige forskelle, og 40,0 mio. kr. vedrører fremførbare skattemæssige underskud.

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

Måling af unoterede finansielle instrumenter

Bankens beholdning af unoterede finansielle instrumenter omfatter hovedsageligt sektoraktier i unoterede selskaber, der samarbejdes med om produkter, betalingsformidling og administration, og de måles til skønnede dagsværdier. Der henvises til note 18 for en beskrivelse af usikkerhederne ved målingen af unoterede finansielle instrumenter til dagsværdi, herunder i de tilfælde, hvor der er anvendt værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata.

Note 3 » Renteindtægter

1.000 DKK	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	Året 2020
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8	149	423
Udlån og andre tilgodehavender	65.907	73.171	286.347
Obligationer	3.624	5.605	18.474
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	-84	-1.401	-2.462
I alt	69.455	77.524	302.782

Note 3a » Negative renteindtægter

1.000 DKK	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	Året 2020
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	336	165	443
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker - indskudsbeviser	834	1.432	5.686
I alt	1.170	1.597	6.129

Note 4 » Renteudgifter			
1.000 DKK	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	Året 2020
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0
Indlån og anden gæld	668	724	3.179
Efterstillede kapitalindskud	1.475	1.473	6.010
Øvrige renteudgifter	127	153	932
I alt	2.270	2.350	10.121

Note 4a » Negative renteudgifter			
1.000 DKK	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	Året 2020
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	557	780	2.499
Indlån og anden gæld	8.644	2.266	21.100
I alt	9.201	3.046	23.599

Note 5 » Gebyr- og provisionsindtægter			
1.000 DKK	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	Året 2020
Værdipapirhandel og depoter	18.447	16.121	64.212
Betalingsformidling	3.087	2.786	13.196
Lånesagsgebyrer	5.623	4.729	17.217
Garantiprovision	12.664	11.744	48.912
Øvrige gebyrer og provisioner	33.420	32.431	112.028
I alt gebyr- og provisionsindtægter	73.241	67.811	255.565

Heraf gebyrer og provisioner vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, som ikke måles til dagsværdi gennem resultatet	7.691	5.751	13.734
Heraf gebyrer og provisioner vedrørende forvaltningsaktiviteter	9.709	12.067	38.784

Afgivne gebyr- og provisioner			
1.000 DKK	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	Året 2020
Værdipapirhandel og depoter	1.019	892	3.550
Betalingsformidling	433	295	3.765
Lånesagsgebyrer	1.515	1.117	6.108
Øvrige gebyrer og provisioner	542	622	2.108
I alt	3.509	2.926	15.531

Heraf gebyrer og provisioner vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, som ikke måles til dagsværdi gennem resultatet	1.976	218	1.976
--	-------	-----	-------

Note 6 » Kursreguleringer			
1.000 DKK	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	Året 2020
Obligationer	-4.581	-48.941	-10.529
Aktier	35.382	-46.231	47.103
Valuta	5.033	3.918	14.650
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	295	78	54
Aktiver tilknyttet puljeordninger	34.639	-45.233	13.384
Indlån i puljeordninger	-34.639	45.233	-13.384
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	0	0	-1.219
Øvrige kursreguleringer	0	1.553	1.553
I alt kursreguleringer	36.129	-89.623	51.612

Note 7 » Udgifter til personale og administration

1.000 DKK	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	Året 2020
Personaleudgifter	69.333	60.050	254.070
Øvrige administrationsudgifter	47.475	46.418	187.712
I alt	116.808	106.468	441.782
Personaleudgifter			
Lønninger	50.757	42.760	188.272
Pensioner	6.209	5.376	22.475
Lønsumsafgift	7.856	7.412	30.184
Medarbejderaktieordning	4.146	4.136	11.891
Øvrige udgifter til social sikring	365	366	1.248
I alt	69.333	60.050	254.070
Honorar bestyrelsen	629	629	2.514
Vederlag til direktionen – kontraktligt vederlag og andre goder incl. pension	1.275	1.531	5.677
heraf indefrosne feriepenge ny ferielov	0	281	502
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede (ATP-metoden)	315	311	311

Medarbejderaktieordning

Danske Andelskassers Bank A/S igangsatte pr. 1. januar 2021 et aktietilbagekøbsprogram i forbindelse med en medarbejderaktieordning til samtlige medarbejdere, hvor medarbejderne har kunnet deltage med op til 20 % af bruttolønnen. Medarbejderaktieordningen løber frem til den 31. december 2021 og aktierne bliver tildelt den sidste dag i måneden på basis af gennemsnitskursen på børsdagen forud for tildelingstidspunktet.

Note 8 » Nedskrivninger på udlån og garantier

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris				
1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.3.2021				
Nedskrivninger primo	24.500	78.426	436.614	539.540
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	3.578	3.256	1.461	8.295
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	1.005	4.628	8.918	14.552
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	5.937	-5.886	-51	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-1.542	4.057	-2.515	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-13	-2.432	2.445	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-4.184	6.085	6.339	8.240
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			82.374	82.374
Rentekorrektion			3.757	3.757
Nedskrivninger ultimo	27.272	78.878	356.758	462.907
Nedskrivninger på garantier				
1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.3.2021				
Nedskrivninger primo	30.895	11.132	11.379	53.406
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	2.823	111	631	3.566
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	1.820	692	69	2.580
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	2.346	-2.326	-20	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-1.214	1.219	-5	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-9	-375	384	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-797	811	-625	-611
Nedskrivninger ultimo	32.224	9.881	11.676	53.781

Nedskrivninger på uudnyttede trækningsretter og lånetilsagn

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.3.2021				
Nedskrivninger primo	716	112	2.457	3.285
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	43	12	4	58
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	44	343	1.004	1.390
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	63	-63	0	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-88	88	0	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	0	-65	65	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-174	312	3.914	4.052
Nedskrivninger ultimo	515	53	5.436	6.005

Resultatført

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

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.3.2020				
Nedskrivninger primo	22.738	63.241	515.083	601.062
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	1.635	1.286	613	3.535
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	1.249	1.229	3.956	6.434
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	2.357	-2.357	0	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-1.152	1.788	-636	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-195	-3.967	4.162	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	15.206	17.278	-35.551	-3.067
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			41.886	41.886
Rentekorrektion			4.736	4.736
Nedskrivninger ultimo	39.341	76.040	442.566	557.946

Nedskrivninger på garantier

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.3.2020				
Nedskrivninger primo	29.772	11.510	11.017	52.299
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	2.177	305	34	2.516
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	2.290	859	1.886	5.034
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	3.706	-1.617	-2.089	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-1.476	1.572	-96	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-44	-113	157	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	4.806	540	1.479	6.825
Nedskrivninger ultimo	36.651	11.338	8.616	56.606

Nedskrivninger på uudnyttede trækningsretter og lånetilsagn

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.3.2020				
Nedskrivninger primo	461	86	786	1.333
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	17	0	2	19
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	50	106	366	522
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	27	-27	0	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-6	9	-3	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	0	0	0	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	6	137	383	526
Nedskrivninger ultimo	455	99	802	1.356

Resultatført

1.000 DKK	1. kvartal 2020			
31.3.2020				
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	6.070			
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	11.990			
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	4.284			
Andre bevægelser	254			
Tab uden forudgående nedskrivninger	4.662			
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	5.130			
I alt	-1.851			

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.12.2020				
Nedskrivninger primo	22.738	63.241	515.083	601.062
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	8.897	13.339	12.199	34.435
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	3.648	7.687	15.060	26.395
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	9.305	-8.226	-1.079	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-2.714	5.680	-2.966	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-719	-6.853	7.572	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-9.359	18.932	10.332	19.905
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			103.828	103.828
Renter af nedskrevne faciliteter			14.361	14.361
Nedskrivninger ultimo	24.500	78.426	436.614	539.540

Nedskrivninger på garantier

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.12.2020				
Nedskrivninger primo	29.772	11.510	11.017	52.299
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	7.103	2.029	310	9.442
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	5.417	2.341	2.589	10.347
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	3.425	-3.118	-307	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-2.384	2.756	-372	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	-106	-286	392	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	-1.498	582	2.928	2.012
Nedskrivninger ultimo	30.895	11.132	11.379	53.406

Nedskrivninger på uudnyttede trækingsretter og lånetilsagn

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
31.12.2020				
Nedskrivninger primo	461	86	786	1.333
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	178	4	2	184
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	163	285	417	865
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 1	30	-25	-5	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 2	-24	33	-9	0
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til stadie 3	0	0	0	0
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	234	299	2.100	2.633
Nedskrivninger ultimo	716	112	2.457	3.285

Resultatført

1.000 DKK	Hele 2020
Nye nedskrivninger vedr. nye faciliteter i året	44.061
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede faciliteter	37.607
Nedskrivninger netto i året som følge af ændringer i kreditrisikoen	24.550
Andre bevægelser	3.618
Tab uden forudgående nedskrivninger	18.283
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	26.207
I alt	26.698

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

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

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

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

Tallene kan indeholde administrative bevægelser.

Note 9 » Leasing

1.000 DKK	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	Året 2020
Leasingaktiver ejendomme			
Primo	42.284	45.407	45.407
Tilgang	0	0	7.854
Afgang	0	0	3.598
Afskrivning	1.752	1.695	7.379
I alt ultimo	40.532	43.712	42.284
Leasingaktiver andre materielle aktiver			
Primo	2.193	2.403	2.403
Tilgang	0	0	1.318
Afgang	0	0	102
Afskrivning	397	420	1.426
I alt ultimo	1.796	1.983	2.193
Leasingforpligtelse			
Primo	44.481	47.824	47.824
Tilgang	0	0	8.862
Afgang	0	0	3.840
Leasingydelse	2.107	2.052	8.365
I alt ultimo	42.374	45.772	44.481
Leasingkontrakternes rentedel	84	92	350

Note 10 » Udskudte skatteaktiver**Eventualaktiv**

Værdien af ikke-indregnet skattemæssigt underskud udgør 236.045 tkr. Pr. 31. marts 2021 (aktuel skatteprocent 22 %).

Note 11 » Andre aktiver

1.000 DKK	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	11.977	25.250	17.139
Kapitalindskud i Bankernes EDB Central a.m.b.a.	125.773	196.656	125.773
Øvrige aktiver	91.644	80.057	79.296
I alt	229.394	301.963	222.208

Note 12 » Andre passiver

1.000 DKK	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	12.157	20.910	14.131
Clearing	288.115	311.090	248.564
Reklassifikation af hybrid kernekapital	0	0	262.567
Øvrige passiver	71.204	82.503	77.358
I alt	371.476	414.503	602.620

Note 13 » Efterstillede kapitalindskud

1.000 DKK	Nominel	Rentesats	Forfald	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
		Cibor 6				
Supplerende kapital – T2 (DKK)	105.000	+5,5%	14. juni 2028	104.424	104.163	104.360
Renter inkl. periodens andel af låneomkostninger				1.475	1.473	6.010
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				104.424	104.163	104.360

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

Note 14 » Hybrid kernekapital

1.000 DKK	Nominel	Rentesats	Forfald	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
Hybrid kernekapital (2015) – AT1 (DKK)	262.000	Pt. 9,75 %	Uendelig løbetid	0	262.568	262.568
Betalte renter i perioden				4.186	6.457	25.900
Renteudgifter ført over anden totalindkomst				3.619	6.457	25.900
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				0	262.000	0

Lånet blev 31. december 2020 regnskabsmæssigt reklassificeret til andre passiver og efterfølgende indfriet den 19. februar 2021 ved udnyttelse af første call mulighed for ordinær indfrielse.

Hybrid kernekapital (2020) – AT1 (DKK)	262.000	Pt. 6,25 %	Uendelig løbetid	266.757	0	262.719
Betalte renter i perioden				0	0	0
Renteudgifter ført over anden totalindkomst				4.038	0	719
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				266.757	0	262.719

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

Note 15 » Eventualforpligtelser

1.000 DKK	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
Finansgarantier	1.175.899	814.842	908.571
Tabsgarantier for realkreditlån	1.425.394	1.334.014	1.404.961
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	36.344	28.618	40.653
Øvrige eventualforpligtelser	524.308	450.272	509.721
Ikke-balanceførte poster i alt	3.161.945	2.627.746	2.863.906

Øvrige eventualforpligtelser er beskrevet i note 33 i årsrapporten for 2020. Der er ikke i løbet af 1. kvartal 2021 sket væsentlige ændringer heri.

Note 16 » Sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser er beskrevet i årsrapporten for 2020. Der er ikke i løbet af 1. kvartal 2021 sket væsentlige ændringer heri.

Note 17 » Kapitalgrundlagsopgørelse

Kapitalgrundlaget			
1.000 DKK	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
Egenkapital	2.106.921	1.917.202	2.042.897
Aktietilbagekøbsprogram, ej udnyttet ramme	-4.115	-2.307	0
Ikke verificeret resultat	-48.675	-97.681	0
	-266.757	-262.568	-262.719
Effekt ved overgang til IFRS 9 *	39.671	55.539	55.539
Forsigtig værdiansættelse	-4.186	-3.978	-4.998
Fradrag for kapitalandele	-142.882	-141.673	-162.363
Fradrag for aktiveret skattemæssigt underskud	-40.000	-40.000	-40.000
Egentlig kernekapital	1.639.977	1.424.534	1.628.356
Hybrid kernekapital	266.755	262.568	262.718
Fradrag for kapitalandele			-20.188
Kernekapital	1.906.732	1.687.102	1.870.886
Supplerende kapital	104.424	104.163	104.360
Kapitalgrundlag	2.011.156	1.791.265	1.975.246
Risikoeksponeringer			
Kreditrisiko	7.352.368	7.427.545	6.976.906
Markedsrisiko	620.832	563.711	760.962
Operationel risiko	1.134.657	1.115.160	1.134.657
CVA-risiko	27	47	29
Risikoeksponeringer i alt	9.107.884	9.106.463	8.872.554
Kapitalprocent	22,1%	19,7%	22,3%
Kernekapitalprocent	20,9%	18,5%	21,1%
Egentlig kernekapitalprocent	18,0%	15,6%	18,4%
Kapitalkrav	8,0%	8,0%	8,0%
Det kombinerede bufferkrav	2,5%	2,5%	2,5%

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

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

Note 18 » Oplysning om dagsværdi på finansielle instrumenter

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/DVA-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, som banken 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 aktionæroverenskomster ville skulle handles til, hvis de blev afhændet på balancedagen. Fastsættelse af dagsværdien af disse er behæftet med usikkerhed. Af de samlede aktier på 503 mio. kr. kan 313 mio. kr. henføres til denne kategori, svarende til 62 %. Såfremt det antages, at værdien af den samlede aktiebeholdning vil afvige med +/- 10 %, vil den samlede påvirkning udgøre 50,3 mio. kr., svarende til 2,4 % af egenkapitalen pr. 31. marts 2021.

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. Ændres afkastkravet med 1 procentpoint, vil det påvirke dagsværdien med 5,5 mio. kr.

Investeringsjendomme omfatter udlejningsjendomme samt ejendomme, som ikke forventes solgt inden for 12 måneder. Ejendommene værdiansættes som hovedregel på baggrund af forventet afkast. Afkastprocenten afhænger af beliggenhed, ejendomstype og anvendelsesmuligheder, indretning og vedligeholdelsesstand samt lejekontraktens vilkår. Dagsværdien er i særlige tilfælde fastsat ved hjælp af eksterne vurderinger. Sænkes dagsværdien med 10 %, vil det påvirke dagsværdien med 1,1 mio. kr.

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 variabelt 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 regnskabsperiodens afslutning.

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

Finansielle instrumenter til dagsværdi

Nedenstående oplysninger er på koncernniveau og til regnskabsmæssige værdier.

Oplysning om dagsværdi på finansielle instrumenter

1.000 DKK	Noterede priser niveau 1	Observer- bare priser niveau 2	Ikke-observer- bare priser niveau 3	I alt
31.3.2021				
Finansielle aktiver				
Obligationer	3.593.217	0	0	3.593.217
Aktier	21.879	151.338	329.344	502.561
Domicilejendomme til omvurderet værdi	0	0	54.764	54.764
Investeringsjendomme til dagsværdi	0	0	11.056	11.056
Aktiver i puljeordninger	595.127	0	0	595.127
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	11.977	0	11.977
I alt	4.210.223	163.315	395.164	4.768.702

Finansielle passiver

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	12.157	0	12.157
Indlån i puljeordninger	595.127	0	0	595.127
I alt	595.127	12.157	0	607.284

1.000 DKK	Noterede priser niveau 1	Observer- bare priser niveau 2	Ikke-observer- bare priser niveau 3	I alt
31.3.2020				
Finansielle aktiver				
Obligationer	3.341.428	0	0	3.341.428
Aktier	48.057	136.362	307.859	492.278
Domicilejendomme til omvurderet værdi	0	0	54.850	54.850
Investeringsjendomme til dagsværdi	0	0	14.116	14.116
Aktiver i puljeordninger	226.762	0	0	226.762
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	25.250	0	25.250
I alt	3.616.247	161.612	376.825	4.154.684

Finansielle passiver

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	20.910	0	20.910
Indlån i puljeordninger	226.762	0	0	226.762
I alt	226.762	20.910	0	247.672

1.000 DKK	Noterede priser niveau 1	Observer- bare priser niveau 2	Ikke-observer- bare priser niveau 3	I alt
31.12.2020				
Finansielle aktiver				
Obligationer	4.329.143	0	40.000	4.369.143
Aktier	23.644	190.570	317.385	531.599
Domicilejendomme til omvurderet værdi	0	0	54.785	54.785
Investeringsjendomme til dagsværdi	0	0	11.056	11.056
Aktiver i puljeordninger	529.240	0	0	529.240
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	17.139	0	17.139
I alt	4.882.027	207.709	423.226	5.512.962

Finansielle passiver

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	14.131	0	14.131
Indlån i puljeordninger	529.240	0	0	529.240
I alt	529.240	14.131	0	543.371

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

1.000 DKK	Obligationer	Aktier	Domicil- ejendomme	Investerings- ejendomme	Aktiver i midlertidig besiddelse
31.3.2021					
Dagsværdi primo	40.000	317.385	54.785	11.056	0
Værdiregulering over resultatopgørelsen	0	5.791	0	0	0
Køb	0	6.168	0	0	0
Salg	40.000	0	0	0	0
Afskrivninger	0	0	21	0	0
Reklassifikationer	0	0	0	0	0
Dagsværdi ultimo	0	329.344	54.764	11.056	0

1.000 DKK	Obligationer	Aktier	Domicil- ejendomme	Investerings- ejendomme	Aktiver i midlertidig besiddelse
31.3.2020					
Dagsværdi primo	1.342	284.245	54.871	14.116	0
Værdiregulering over resultatopgørelsen	-306	5.856	0	0	0
Køb	0	17.646	0	0	0
Salg	1.036	272	0	0	0
Afskrivninger	0	0	21	0	0
Reklassifikationer	0	384	0	0	0
Dagsværdi ultimo	0	307.859	54.850	14.116	0

1.000 DKK	Obligationer	Aktier	Domicil- ejendomme	Investerings- ejendomme	Aktiver i midlertidig besiddelse
31.12.2020					
Dagsværdi primo	1.342	284.245	54.871	14.116	0
Værdiregulering over resultatopgørelsen	-306	17.259	0	-1.000	0
Køb	40.000	20.620	0	0	0
Salg	1.036	5.123	0	2.060	0
Afskrivninger	0	0	86	0	0
Reklassifikationer	0	384	0	0	0
Dagsværdi ultimo	40.000	317.385	54.785	11.056	0

Finansielle aktiver og passiver indregnet til amortiseret kostpris – oplysning om dagsværdier

1.000 DKK	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observerbare priser niveau 3
31.3.2021					
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.495.718	1.495.718	3.720	0	1.491.998
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	120.047	120.047	0	0	120.047
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.637.916	6.637.916	0	0	6.637.916
I alt	8.253.681	8.253.681	3.720	0	8.249.961
Finansielle passiver					
Gæld til kreditinstitutter	500.300	500.300	0	0	500.300
Indlån og anden gæld	9.521.854	9.521.854	0	0	9.521.854
Efterstillede kapitalindskud	104.424	104.424	0	0	104.424
I alt	10.126.578	10.126.578	0	0	10.126.578

1.000 DKK	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-obs- verbare priser niveau 3
31.3.2020					
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	183.960	183.960	4.783	0	179.177
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	992.684	992.684	0	0	992.684
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.443.923	6.443.923	0	0	6.443.923
I alt	7.620.567	7.620.567	4.783	0	7.615.784
Finansielle passiver					
Gæld til kreditinstitutter	474.113	474.113	0	0	474.113
Indlån og anden gæld	8.877.228	8.877.228	0	0	8.877.228
Efterstillede kapitalindskud	104.163	104.163	0	0	104.163
I alt	9.455.504	9.455.504	0	0	9.455.504

1.000 DKK	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-obs- verbare priser niveau 3
31.12.2020					
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	178.228	178.228	3.765	0	174.463
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	970.500	970.500	0	0	970.500
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.316.427	6.316.427	0	0	6.316.427
I alt	7.465.155	7.465.155	3.765	0	7.461.390
Finansielle passiver					
Gæld til kreditinstitutter	460.920	460.920	0	0	460.920
Indlån og anden gæld	9.409.935	9.409.935	0	0	9.409.935
Efterstillede kapitalindskud	104.360	104.360	0	0	104.360
I alt	9.975.215	9.975.215	0	0	9.975.215

Note 19 » Nærtstående parter

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

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Parter med betydelig indflydelse
31.3.2020			
Udlån	5.416	265	870
Indlån	4.093	157	13
Garantier	2.060	337	0
Uudnyttede kredittilsagn	1.883	22.751	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	11.687	737	0

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Parter med betydelig indflydelse
31.12.2020			
Udlån	3.958	462	935
Indlån	5.650	176	12
Garantier	1.919	889	0
Uudnyttede kredittilsagn	1.244	138	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	11.252	1.289	0

Alle transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsvilkår. Rentevilkårene på udlån ligger i intervallet 1,25 - 4,5% og på indlån i intervallet -0,75 - 1,35%. Transaktioner med bestyrelse og direktion samt nærtstående til disse omfatter ud over ovenstående transaktioner sædvanlig aflønning. Der er ikke konstateret tab eller foretaget nedskrivninger på transaktioner med nærtstående.

Note 20 » Kreditrisiko

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

Kreditrisikoen er nærmere omtalt og uddybet i årsrapporten for 2020.

Nærværende note indeholder oplysninger om bruttoeksponeringer, nedskrivninger og sikkerheder.

Eksposering og nedskrivninger fordelt på brancher

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

1.000 DKK	Ekspone- ring brutto før ned- skrivning	Pct.	Nedskriv- ninger	Pct.
31.3.2020				
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.678.925	17%	246.200	40%
Industri og råstofindvinding	307.513	3%	17.867	3%
Energiforsyning	239.040	3%	7.880	1%
Bygge- og anlægsvirksomhed	701.917	7%	19.515	3%
Handel	691.810	7%	37.323	6%
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	257.755	3%	15.018	2%
Information og kommunikation	45.269	0%	4.255	1%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	467.485	5%	11.428	2%
Fast ejendom	1.268.032	13%	89.354	15%
Øvrige erhverv	454.755	5%	30.623	5%
Erhverv i alt	6.112.501	63%	479.463	78%
Private	3.574.501	37%	135.870	22%
I alt	9.687.002	100%	615.333	100%

1.000 DKK	Ekspone- ring brutto før ned- skrivning	Pct.	Nedskriv- ninger	Pct.
31.12.2020				
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.594.214	16%	247.172	42%
Industri og råstofindvinding	368.457	4%	17.341	3%
Energiforsyning	209.171	2%	10.179	2%
Bygge- og anlægsvirksomhed	575.145	6%	21.958	4%
Handel	624.250	6%	27.406	4%
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	277.624	3%	18.692	3%
Information og kommunikation	109.245	1%	3.829	0%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	508.628	5%	19.279	3%
Fast ejendom	1.142.006	12%	88.369	15%
Øvrige erhverv	477.294	5%	23.775	4%
Erhverv i alt	5.886.034	60%	478.000	80%
Private	3.887.245	40%	118.231	20%
I alt	9.773.279	100%	596.231	100%

Maksimal kreditrisiko (udlån og garantier)

1.000 DKK	31.3.2021	31.3.2020	Hele 2020
Udlån og andre tilgodehavender	6.637.916	6.443.923	6.316.427
Garantier	3.161.945	2.627.746	2.863.906
Eksposering	9.799.861	9.071.669	9.180.333
Nedskrivninger	516.359	615.333	592.946
Bruttoeksposering	10.316.220	9.687.002	9.773.279
Uudnyttede kredittilsagn og lånetilsagn	2.520.017	2.118.911	2.590.057
Hensættelse på uudnyttet maksimum	6.005	0	3.285
Maksimal kreditrisiko	12.842.242	11.805.913	12.366.621

Maksimal kreditrisiko fordelt på ratingklasser og stadier i IFRS 9

31.3.2021

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

31.3.2020

1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitetsklassifikation				
1	2a/3	1.290.650	1.984	0	1.292.634
2	2a/3	1.692.021	16.609	0	1.708.630
3	2a/3	2.253.715	147.152	0	2.400.867
4	2b	1.783.010	232.152	0	2.015.162
5	2b	1.103.937	324.332	0	1.428.269
6	2b	314.850	267.584	0	582.434
7	2b	125.000	160.550	0	285.550
8	2c	12.650	559.108	7.073	578.831
9	2c	146	318.311	16.433	334.890
10	1	0	3.439	2.028	5.467
11	1	0	4.200	1.168.979	1.173.179
I alt		8.575.979	2.035.421	1.194.513	11.805.913

31.12.2020

1.000 DKK		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Rating	Mapning til Finanstilsynets bonitetsklassifikation				
1	2a/3	1.413.119	6.107	0	1.419.226
2	2a/3	2.447.237	32.418	0	2.479.655
3	2a/3	2.541.129	143.273	0	2.684.402
4	2b	1.841.664	325.542	0	2.167.206
5	2b	824.876	349.148	0	1.174.024
6	2b	233.146	230.441	0	463.587
7	2b	40.965	130.304	0	171.269
8	2c	2.180	461.232	72	463.484
9	2c	109	269.888	5	270.002
10	1	19	13	839	871
11	1	147	6.151	1.066.597	1.072.895
I alt		9.344.591	1.954.517	1.067.513	12.366.621

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

Maksimal kreditrisiko fordelt på brancher og stadier i IFRS 9

31.3.2021

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

31.3.2020

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	956.367	567.432	497.588	2.021.387
Industri og råstofindvinding	255.142	101.812	23.046	380.000
Energiforsyning	261.970	28.669	10.528	301.167
Bygge- og anlægsvirksomhed	638.422	125.370	79.955	843.747
Handel	654.416	164.797	69.757	888.970
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	200.576	88.278	18.040	306.894
Information og kommunikation	40.768	13.497	4.083	58.348
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	525.001	50.499	9.103	584.603
Fast ejendom	925.495	295.234	210.596	1.431.325
Øvrige erhverv	380.619	142.290	47.615	570.524
Erhverv i alt	4.838.776	1.577.878	970.311	7.386.965
Private	3.737.203	457.543	224.202	4.418.948
I alt	8.575.979	2.035.421	1.194.513	11.805.913

31.12.2020

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv:				
Landbrug, jagt og skovbrug	947.920	570.791	421.958	1.940.669
Industri og råstofindvinding	359.645	133.226	29.983	522.854
Energiforsyning	241.004	12.454	9.916	263.374
Bygge- og anlægsvirksomhed	629.608	114.769	58.663	803.040
Handel	741.353	167.385	60.747	969.485
Transport, restaurations- og hotelvirksomhed	231.155	80.899	45.467	357.521
Information og kommunikation	130.764	4.154	2.905	137.823
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	487.394	76.810	14.644	578.848
Fast ejendom	1.036.877	188.135	172.699	1.397.711
Øvrige erhverv	501.935	130.336	37.570	669.841
Erhverv i alt	5.307.655	1.478.959	854.552	7.641.166
Private	4.036.936	475.558	212.961	4.725.455
I alt	9.344.591	1.954.517	1.067.513	12.366.621

Misligholdte udlån og garantier

1.000 DKK	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
Misligholdte udlån og garantier	971.675	1.100.651	946.664
Individuelle nedskrivninger	357.794	473.518	450.278
Eksponering efter nedskrivning	613.881	627.133	496.386

Danske Andelskassers Bank har implementeret de nye retningslinjer om anvendelse af definition af misligholdelse i henhold til artikel 178 i kapitalkravsforordningen CRR der trådte i kraft 1. januar 2021.

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

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

Udlån og garantier med lempelser i lånevilkårene

1.000 DKK	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
Misligholdte udlån og garantier	171.252	196.579	185.752
Individuelle nedskrivninger på misligholdte udlån og garantier	107.063	116.276	120.571
Ikke-misligholdte udlån og garantier	0	0	0
Individuelle nedskrivninger på ikke-misligholdte udlån og garantier	0	0	0
Eksponering	64.189	80.303	65.181

Udlån og garantier med kreditlempelser er defineret som udlån og garantier, hvor 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.

Beskrivelse af sikkerheder

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

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

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

Det samlede udlånsbeløb på kunder, hvorpå der ikke er foretaget nedskrivninger som følge af sikkerhedsstillelse, udgør 93,0 mio. kr. pr. 31. marts 2021.

Modtagne sikkerheder og typer

1.000 DKK	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
Maksimal kreditrisiko	12.842.242	11.805.913	12.366.621
Værdi af sikkerheder	7.991.670	7.366.355	7.668.419
Blanco	4.850.572	4.439.558	4.698.202
Blanco i procent af eksponering	38%	38%	38%

1.000 DKK	31.3.2021	31.3.2020	31.12.2020
Ejendomme	3.822.126	3.924.946	3.808.786
Indtrædelsesret i pant i fast ejendom	1.981.514	1.711.488	1.892.310
Værdipapirer	411.490	204.921	289.510
Løsøre, driftsmidler, biler mv.	1.366.459	1.234.623	1.359.603
Kontanter	217.424	170.709	183.928
Andre sikkerheder	192.657	119.668	134.282
I alt sikkerheder	7.991.670	7.366.355	7.668.419

Modtagne sikkerheder fordelt på brancher

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

1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
31.3.2020							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv							
Landbrug, jagt og skovbrug	829.896	200.810	6.337	118.575	23.215	69.875	1.248.708
Industri og råstofindvinding	82.429	35.280	1.793	148.353	1.988	136	269.979
Energiforsyning	37.842	186.878	3.492	10.433	6.133	0	244.778
Bygge- og anlægsvirksomhed	310.878	52.254	4.655	99.389	9.630	10.648	487.454
Handel	165.612	68.624	15.535	405.073	3.245	15.527	673.616
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	85.522	63.273	860	63.797	800	309	214.561
Information og kommunikation	8.705	15.367	5.176	8.342	396	0	37.986
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	73.150	26.867	55.195	22.773	2.121	3.584	183.690
Fast ejendom	619.547	222.000	2.807	9.674	21.984	7.564	883.576
Øvrige erhverv	206.323	80.159	59.572	45.706	8.158	3.977	403.895
Erhverv i alt	2.419.904	951.512	155.422	932.115	77.670	111.620	4.648.243
Private	1.505.042	759.976	49.499	302.508	93.039	8.048	2.718.112
I alt	3.924.946	1.711.488	204.921	1.234.623	170.709	119.668	7.366.355

1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
31.12.2020							
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv							
Landbrug, jagt og skovbrug	800.224	244.039	10.630	128.357	10.811	78.425	1.272.486
Industri og råstofindvinding	72.863	58.243	16.753	210.967	1.819	150	360.795
Energiforsyning	32.278	122.081	6.034	3.174	2.673	0	166.240
Bygge- og anlægsvirksomhed	282.444	47.996	3.430	139.330	23.956	11.870	509.026
Handel	148.890	72.549	16.998	414.064	5.722	13.636	671.859
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	106.790	74.109	700	64.264	590	4.316	250.769
Information og kommunikation	6.627	16.662	5.108	4.014	881	2.443	35.735
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	30.902	46.243	91.643	21.288	5.864	3.384	199.324
Fast ejendom	610.455	251.694	3.284	13.544	10.365	8.984	898.326
Øvrige erhverv	173.212	110.892	72.590	55.768	10.476	1.873	424.811
Erhverv i alt	2.264.685	1.044.508	227.170	1.054.770	73.157	125.081	4.789.371
Private	1.544.101	847.802	62.340	304.833	110.771	9.201	2.879.048
I alt	3.808.786	1.892.310	289.510	1.359.603	183.928	134.282	7.668.419



Note 21 » Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse 1.000 DKK	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018	1. kvartal 2017
Netto renteindtægter	75.216	76.623	79.943	78.248	79.060
Udbytte af aktier mv.	515	320	57	238	338
Gebyrer og provisionsindtægter – netto	69.732	64.885	60.923	62.504	60.737
Netto rente- og gebyrindtægter	145.463	141.828	140.923	140.990	140.135
Kursreguleringer	36.129	-89.623	46.042	4.906	14.740
Udgifter til personale og administration	116.808	106.468	116.674	118.909	108.782
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	537	-1.851	5.542	-11.702	18.336
Periodens resultat	56.289	-55.478	58.670	35.832	22.637
Rente til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	7.657	6.457	6.315	6.386	6.386
Balance 1.000 DKK	31.3.2021	31.3.2020	31.3.2019	31.3.2018	31.3.2017
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	120.047	992.684	1.098.481	669.809	594.776
Udlån	6.637.916	6.443.923	6.299.948	6.110.611	5.992.290
Obligationer og aktier	4.095.778	3.833.706	3.324.705	3.188.438	3.263.341
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	500.300	474.113	481.233	429.150	415.104
Indlån	10.116.981	9.103.990	8.591.230	8.395.681	8.268.440
Efterstillede kapitalindskud	104.424	104.163	103.901	19.006	131.576
Egenkapital	2.106.921	1.917.202	1.712.856	1.367.656	1.260.313
Aktiver i alt	13.350.610	12.169.764	11.505.778	10.688.516	10.574.886
Basisindtjening	25.652	32.407	21.191	33.328	28.935
Eventualforpligtelser	3.161.945	2.627.746	2.391.102	2.096.609	1.917.341
Antal medarbejdere	315	311	318	339	339
Nøgletal	31.3.2021	31.3.2020	31.3.2019	31.3.2018	31.3.2017
Kapitalprocent	22,1%	19,7%	19,3%	15,6%	15,5%
Kernekapitalprocent	20,9%	18,5%	18,1%	15,6%	15,5%
Egentlig kernekapitalprocent	18,0%	15,6%	15,2%	12,5%	11,2%
Egenkapitalforrentning før skat*	3,0%	-3,7%	4,2%	2,6%	1,9%
Egenkapitalforrentning efter skat*	2,7%	-3,7%	4,0%	2,7%	1,6%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,51	0,49	1,49	1,33	1,19
Renterisiko	1,0%	2,2%	2,5%	2,8%	2,1%
Valutaposition	0,3%	1,1%	0,3%	0,6%	0,8%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	70,2%	76,9%	80,8%	83,9%	84,2%
Udlån i forhold til egenkapital	3,2	3,4	3,7	4,5	4,8
Periodens udlånsvækst	5,1%	0,5%	0,8%	-0,3%	2,7%
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	215%	222%	195,0%	180,0%	162,8%
Summen af store eksponeringer **	116,3%	120,3%	141,8%	50,4%	58,6%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,0%	6,3%	7,3%	10,2%	11,1%
Periodens nedskrivningsprocent	0,0%	0,0%	0,1%	-0,1%	0,2%
Afkastgrad*	0,4%	-0,5%	0,5%	0,3%	0,2%
Danske Andelskassers Bank A/S – aktien					
Periodens resultat ekskl. hybrid kernekapital efter skat pr. aktie (vægtet gennemsnit)*	0,3	-0,4	0,3	0,2	0,1
Indre værdi ekskl. hybrid kernekapital pr. aktie*	9,9	9,6	8,4	7,7	8,3
Børskurs/periodens resultat pr. aktie*	42,4	-18,5	19,2	21,5	35,5
Børskurs/indre værdi pr. aktie*	1,1	0,7	0,7	0,6	0,6

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

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



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