

Danske Andelskassers Bank A/S – Halvårsrapport for 1. halvår 2012

Danske Andelskassers Bank har i første halvår 2012 nået en basisindtjening før skat på 123 mio. kr., hvilket er 7 % mere end i samme periode i 2011. Afhændelse af 261.000 stk. aktier i GrønlandsBANKEN A/S samt et øget nedskrivningsbehov, særligt i relation til landbruget samt små og mellemstore erhvervskunder, er medvirkende til, at bankens resultat før skat er på -75 mio. kr. Med baggrund i særligt et faldende udlån nedjusterer Danske Andelskassers Bank sine forventninger til den samlede basisindtjening før skat i 2012 fra tidligere 270-300 mio. kr. til nu 245-265 mio. kr.

Bestyrelsen i Danske Andelskassers Bank A/S har dags dato godkendt regnskabet for første halvår 2012.

Regnskabet viser en basisindtjening før skat (resultat før skat ekskl. kursreguleringer, nedskrivninger og sektorløsninger) på 123 mio. kr. i første halvår 2012. Det svarer til en stigning på 7 % i forhold til første halvår 2011, hvor basisindtjeningen før skat blev på 115 mio. kr.

Det bemærkes i den sammenhæng, at basisindtjeningen i første halvår 2011 var positivt påvirket af en tilbageførsel af hensættelser til pensioner på 17 mio. kr. Når bortses denne engangspost, er basisindtjeningen i første halvår 2012 steget med 25 %, hvilket betegnes som meget tilfredsstillende.

Den solide basisindtjening til trods må Danske Andelskassers Bank notere et resultat før skat på -75 mio. kr. i første halvår 2012 mod et resultat før skat på -40 mio. kr. i første halvår 2011. Resultatet efter skat blev for første halvår 2012 på -64 mio. kr.

Resultatet betegnes som ikke tilfredsstillende.

Resultatet er særligt påvirket af dels afhændelsen af 261.000 stk. aktier i GrønlandsBANKEN A/S pr. 9. marts 2012, der isoleret betraget øgede den solvensmæssige overdækning med 1,1 procentpoint, men medførte et kurstab på 38 mio. kr., dels øgede nedskrivninger. Disse nedskrivninger knytter sig særligt til landbrugssektoren, hvor flere landbrug oplever vanskeligheder trods de, for nogle undersektorer, positive tendenser. Endvidere betyder længden og hårdheden af den økonomiske krise, at der fortsat er små og mellemstore virksomheder, som oplever økonomiske udfordringer.

Danske Andelskassers Bank følger naturligvis de præciserede nedskrivningsregler fra Finanstilsynet. Dette har ikke givet anledning til væsentligt forøgede nedskrivninger.

Danske Andelskassers Bank har en meget tilfredsstillende likviditetssituation med indlånsoverskud og en overdækning i henhold til lovens krav på 183 %. Dette skal ses i lyset af, at banken pr. 18. juni 2012 førtidsindfrie et obligationslån udstedt med statsgaranti på nom. 1.000 mio. kr. Solvensmæssigt betegnes situationen som acceptabel.

Hovedtræk fra halvårsrapporten

Hovedtræk fra halvårsrapporten er som følger (med 1. halvår 2011 angivet i parentes):

- Resultat før skat på -75 mio. kr. (-40 mio. kr.)
- Basisindtjening på 123 mio. kr. (115 mio. kr.), svarende til en stigning på godt 7 %
- Nedskrivninger og tab på 166 mio. kr. (100 mio. kr.), svarende til en nedskrivningsprocent på 1,6 % (0,8 %)
- Kursreguleringer på 20 mio. kr. (-23 mio. kr.)

- Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder på -36 mio. kr. (1 mio. kr.).
- Udgifter til personale og administration på 254 mio. kr. (248 mio. kr.)
- Indlån på 9.377 mio. kr. (9.115 mio. kr.)
- Udlån på 8.181 mio. kr. (9.443 mio. kr.)
- Solvensprocent på 14,6 % (15,4 %) mod et solvensbehov på 12,2 % (10,3 %) svarende til en solvensmæssig overdækning på 2,4 procentpoint (5,1 procentpoint)
- Kernekapitalprocent på 14,5 % (15,8 %)
- Likviditetsmæssig overdækning i forhold til Lov om finansiel virksomhed, § 152, på 183 % (141 %)
- Egenkapital på 1.553 mio. kr. (1.796 mio. kr.).

Forventninger

Danske Andelskassers Bank har siden selskabsomdannelsen i maj 2011 gennemført og igangsat en række projekter, der styrker banken på længere sigt. Det må imidlertid konstateres, at disse tiltag udgiftsmæssigt slår hårdere igennem på basisindtjeningen og har en længere indkøringsfase end ventet.

Da Danske Andelskassers Bank samtidigt oplever et stort tilbageløb på sit udlån kombineret med en lav lånelyst i bankens markedsområde, må forventningerne til basisindtjeningen for 2012 nedjusteres.

Banken forventer således en basisindtjening i intervallet 245-265 mio. kr. mod tidligere 270-300 mio. kr. En følge af den lavere basisindtjening er, at de tidligere forventninger om et positivt resultat før skat justeres til et mindre, negativt resultat.

Kommentarer til halvårsrapporten

Administrerende direktør i Danske Andelskassers Bank, Jan Pedersen, udtaler i forbindelse med halvårsrapporten:

”Vi har en acceptabel solvensmæssig overdækning, vi har en meget tilfredsstillende likviditet, og vi har en solid og stabil basisindtjening, forholdene taget i betragtning. Desværre er halvårsregnskabet præget af nedskrivninger. Længden og hårdheden af den økonomiske krise betyder, at der fortsat er kunder, der bliver udfordret rent økonomisk, og i første halvår har vi især oplevet dette hos vores landbrugskunder.”

”Den stabile basisindtjening skal ses i lyset af, at vi gennem det seneste år har gennemført adskillige projekter med henblik på at styrke organisationen til fremtidig udvikling og vækst. Flere af disse projekter har krævet ekstraordinære udgifter, som i nogle tilfælde har været større end ventet. I takt med, at projekterne i den kommende tid bliver stadig mere integrerede, kan vi dels realisere værdierne fra projekterne, dels mindske udgifter til sådanne projekter, og begge dele vil styrke basisindtjeningen betydeligt. Samtidigt realiseres stadig flere synergier fra selskabsomdannelsen.”

”Vi har således et godt fundament for de kommende år, men vi må konstatere, at aktiviteten hos vores kunder, særligt på udlånssiden, fortsat er meget lav. Denne tendens ser ud til at fortsætte i andet halvår, og det er medvirkende til, dels at vores basisindtjening for 2012 bliver lavere end ventet, dels at årets resultat desværre ventes at blive negativt. Det er naturligvis ikke tilfredsstillende.”

Se mere i vedhæftede halvårsrapport

Yderligere information

Ønskes yderligere information, kan direktionen i Danske Andelskassers Bank kontaktes via:

HR- og kommunikationsdirektør Martin Rask Pedersen

Tlf.: 87 99 30 33

Denne selskabsmeddelelse indeholder visse fremadrettede udsagn, herunder udsagn om Danske Andelskassers Banks aktiviteter. Sådanne fremadrettede udsagn er baseret på oplysninger, antagelser og vurderinger, som Danske Andelskassers Bank finder rimelige. Disse fremadrettede udsagn omfatter kendte og ukendte risici, usikkerheder og andre væsentlige forhold, der kan få Danske Andelskassers Banks faktiske resultater, udvikling eller præstationer eller branchens resultater til at afvige væsentligt fra de fremtidige resultater, udvikling eller præstationer, der er udtrykt eller underforstået i forbindelse med disse fremadrettede udsagn. Hvis en eller flere af disse risikofaktorer eller usikkerhedsmomenter udløses, eller hvis en underliggende forudsætning viser sig at være forkert, kan Danske Andelskassers Banks faktiske økonomiske stilling eller driftsresultater afvige væsentligt fra det, der er beskrevet som forudsat, vurderet, skønnet eller forventet.

Danske Andelskassers Bank A/S

Halvårsrapport for 1. halvår 2012

Indholdsfortegnelse

Direktionens kommentar	3
Koncernen	
Hoved- og nøgletal	4
Ledelsesberetning	5
Ledelsespåtegning	11
Resultatopgørelse.....	12
Balance - Koncernen.....	13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16
Moderselskabet	
Hoved- og nøgletal	21
Resultat- og totalindkomstopgørelse	22
Balance	23
Egenkapitalopgørelse	24
Noter	25

Direktionens kommentar

Med halvårsrapporten for første halvår 2012 markerer vi også Danske Andelskassers Banks første år i sin nuværende form og bankens første år som børsnoteret pengeinstitut. Skillelinjen for det første blev passeret 27. maj, skillelinjen for det andet den 7. juli.

Meget er sket i dette år.

Det er således mere end én gang blevet bekræftet, at omdannelsen til én bank ikke var et mål, men ét skridt på vejen. Det er også mere end én gang blevet bekræftet, at det var et rigtigt skridt for at sikre et godt, lokalt pengeinstitut.

Markedsforholdene har de senere år ændret sig betydeligt, og det har stillet krav om forandringsparathed foruden et øget indtjenings- og omkostningsfokus. Sektoren er endnu ikke i et "nyt normal", og et "nyt normal" vil endvidere være kendetegnet ved dels flere forandringer, dels mindre vækst end i årene frem mod 2007/2008.

Selv om omdannelsen i sig selv var en stor forandring, har vi fortsat forandret og optimeret organisationen for bl.a. at udnytte de muligheder, der er i at være én bank, fuldt ud. Indtjeningskraften er øget, og omkostningerne er nedbragt, så organisationen er styrket, trimmet og parat til fremtidig vækst.

Ét eksempel på dette er supportcentre, der henover foråret er blevet indkørt og håndterer næsten alt dokumentarbejde, hvilket øger effektiviteten i arbejdet, styrker kvaliteten af dokumenterne og – ikke mindst – giver rådgiverne mere tid til den tætte kontakt med vores kunder.

Et andet eksempel er den fortsatte omdannelse af filialer til rådgivningsfilialer, fordi flere kunder ordner de daglige bankforretninger hjemmefra, og fordi rådgiverne også på denne måde får mere tid til de planlagte møder, hvor kunderne får indsigt i og overblik over deres økonomi.

Tilpasningerne har været medvirkende til at sikre, at bankens basisindtjening i første halvår 2012 er 7 % større end i første halvår 2011 - og hele 25 % større, hvis man fraregner engangsposter.

Vi kan altså konstatere, at projekterne har den ønskede effekt.

Værdien af projekterne vil stige yderligere fremadrettet, da de bliver stadig mere implementerede. Det øger værdien af det enkelte projekt og mindsker samtidigt løbende de ekstraordinære udgifter, vi har valgt at afholde for at sikre den rigtige opstart og indarbejdelse.

Det er meget tilfredsstillende.

Desværre har der ikke kun været positive toner i det forgangne år, og der er heller ikke kun positive toner i dette halvårsregnskab.

Den samfundsøkonomiske aktivitet er til stadighed lav, og det påvirker såvel regnskabet som vores forventninger negativt.

Dels betyder længden af den økonomiske krise, at der fortsat er engagementer, der oplever nye, fornyede eller forøgede økonomiske vanskeligheder, hvorfor nedskrivningerne i første halvår 2012 er på et utilfredsstillende niveau. Der er og bliver løbende gennemført tiltag til at mindske nedskrivninger, herunder en betydelig styrkelse af bankens kreditfunktion, men der er ingen hurtige og nemme løsninger – og vi ønsker til stadighed at finde gode løsninger for alle parter.

Og dels betyder den lave aktivitet, at vi må nedjustere vores forventninger til basisindtjeningen for 2012. Den stadige usikkerhed om bl.a. de sydeuropæiske økonomier betyder, at vi eksempelvis oplever en lav udlånsefterspørgsel i bankens markedsområde, og dette vil ikke ændre sig væsentligt i andet halvår.

Intet af dette ændrer på, at organisationen er trimmet og klar til vækst. Vi vil arbejde hårdt for at sikre dette tillige med positive resultater fremadrettet.

Sammen kan vi mere.

På direktionens vegne

Jan Pedersen
Adm. direktør

Hoved- og nøgletal – koncernen

Hovedtal 1000 kr.	1. halvår 2012	1. halvår 2011	1. halvår 2010	1. halvår 2009	1. halvår 2008
Resultatopgørelse					
Renteindtægter	384.848	363.243	400.437	493.323	477.848
Renteudgifter	117.327	110.535	124.665	180.660	211.433
Netto renteindtægter	267.521	252.708	275.772	312.663	266.415
Udbytte af aktier mv	6.030	4.293	1.208	16.736	18.410
Gebyrer og provisionsindtægter - netto	107.745	108.246	112.725	100.787	99.846
Netto rente- og gebyrindtægter	381.296	365.247	389.705	430.186	384.671
Kursreguleringer	19.902	-22.763	51.065	-63.611	-52.015
Andre driftsindtægter	1.974	4.500	6.511	528	4.004
Udgifter til personale og administration	253.881	248.110	287.477	279.889	274.466
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	6.342	6.948	8.069	8.807	29.364
Andre driftsudgifter	15.464	33.324	39.615	39.508	823
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv	165.947	99.831	247.396	157.865	11.575
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-36.430	1.241	5.994	5.365	-15.114
Resultat før skat	-74.892	-39.988	-129.282	-113.601	5.318
Skat	-11.041	-4.922	-34.735	-30.253	29.002
Halvårets resultat	-63.851	-35.066	-94.547	-83.348	-23.684
Balance					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.	782.007	1.433.334	2.057.557	2.420.830	842.643
Udlån	8.181.129	9.443.150	9.971.968	10.734.946	10.616.429
Obligationer og aktier	2.910.117	2.820.754	3.808.946	2.288.385	3.067.248
Gæld til kreditinstitutter	780.880	724.623	1.825.717	2.378.084	2.480.460
Indlån	9.377.631	9.115.359	11.196.585	11.617.062	10.383.002
Udstedte obligationer	1.016.883	2.016.096	1.016.959	10.425	2.559
Efterstillede kapitalindskud	714.412	704.651	696.422	263.835	297.301
Egenkapital	1.553.432	1.795.527	1.517.647	1.741.130	2.028.105
Aktiver i alt	13.925.578	14.775.283	16.708.317	16.405.520	15.518.958
Eventualforpligtelser	1.601.003	2.030.108	2.848.732	3.512.821	3.434.944
Nøgletal					
Solvensprocent	14,6%	15,4%	13,9%	12,5%	14,2%
Kernekapitalprocent	14,5%	15,8%	14,0%	12,6%	14,3%
Egenkapitalforrentning før skat	-4,7%	-2,5%	-8,3%	-6,4%	0,3%
Egenkapitalforrentning efter skat	-4,0%	-2,2%	-6,0%	-4,7%	-1,2%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,83	0,90	0,73	0,74	0,96
Renterisiko	2,7%	1,0%	0,3%	-0,1%	0,0%
Valutaposition	3,0%	4,0%	0,0%	0,8%	3,6%
Valutarisiko	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	100,0%	115,5%	92,4%	89,9%	96,8%
Udlån i forhold til egenkapital	5,3	5,3	6,0	5,6	4,7
Årets udlånsvækst	-8,2%	-0,9%	-0,7%	-1,8%	7,5%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	183,4%	140,8%	83,4%	58,7%	43,7%
Summen af store engagementer	18,6%	11,5%	17,0%	27,9%	0,0%
Halvårets nedskrivningsprocent	1,6%	0,8%	1,9%	1,1%	0,2%

Ledelsesberetning

Danske Andelskassers Bank A/S er i sin nuværende form resultatet af den i maj 2011 gennemførte omdannelse af Sammenslutningen Danske Andelskasser, de 16 hertil knyttede andelskasser og Danske Andelskassers Bank A/S til ét aktieselskab.

Også før omdannelsen fungerede ovennævnte selskaber som én koncern – SDA-koncernen – og har som sådan aflagt koncernregnskaber gennem 25 år. Disse koncernregnskaber tilsvare, med forbehold for bl.a. ændrede regnskabsprincipper, i al væsentlighed indeværende ledelsesberetning og regnskab for koncernen Danske Andelskassers Bank.

Der er i første halvår 2012 sket en fortsat og løbende tilpasning af Danske Andelskassers Bank, således at banken til stadighed matcher de nuværende og forventede markedsvilkår. Eksempler på sådanne tilpasninger er, som nærmere beskrevet senere, implementeringen af centrale supportcentre, førtidsindfrielse af obligationslån med statsgaranti på nom. 1.000 mio. kr. og en sammenlægning af fire af bankens datterselskaber.

Samtidig har der været fokus på at fastholde en solid daglig drift til gavn for kunderne, aktionærene og banken. Dette er lykkedes som ønsket, hvilket afspejles i basisindtjeningen, der i første halvår 2012 har været 7 % større end i første halvår 2011.

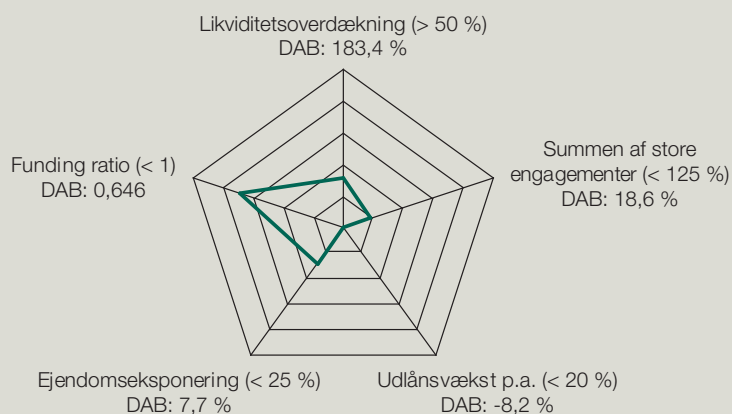
Danske Andelskassers Bank overholder til stadighed alle parametre i Finanstilsynets tilsynsdiamant og har tillige en acceptabel solvensmæssig overdækning, der pr. 30. juni 2012 kan opgøres til 2,4 procentpoint mod 2,0 procentpoint pr. 31. december 2012 og 2,6 procentpoint pr. 31. marts 2012.

I relation til første halvår skal det endvidere bemærkes, at bestyrelsen i Danske Andelskassers Bank med virkning fra generalforsamlingen den 25. april 2012 er udvidet med tre medarbejdervalgte repræsentanter. Dette er nærmere beskrevet i selskabsmeddelelse nr. 7/2012 af 3. april 2012.

Basisindtjening

Danske Andelskassers Bank har i første halvår 2012 haft renteindtægter for 385 mio. kr. og renteudgifter for 117 mio. kr. mod renteindtægter for 363 mio. kr. og renteudgifter for 110 mio. kr. i første halvår 2011. Det svarer

Tilsynsdiamant



til netto renteindtægter i henholdsvis første halvår 2012 og første halvår 2011 på 268 og 253 mio. kr., hvilket tilsvare en stigning på 6 %.

Den positive udvikling i renteindtægter skyldes primært stigende renteindtægter på udlån og tilgodehavender, mens de stigende renteudgifter særligt er grundet i øgede udgifter til indlån og anden gæld.

Sammenlignes andet kvartal 2012 med første kvartal 2012, ses netto renteindtægter på henholdsvis 131 og 137 mio. kr. Det mindre fald fra første til andet kvartal skyldes såvel let faldende renteindtægter som let stigende renteudgifter, hvilket skal ses i sammenhæng med den senere beskrevne udvikling i udlån og indlån.

Gebyrer og provisionsindtægter beløber sig i første halvår 2012 til 110 mio. kr. mod 111 mio. kr. i første halvår 2011. Der ses underliggende mindre fald i garantiprovisioner og lånesagsgebyrer, hvilket kan tilskrives henholdsvis et faldende samlet garantibeløb og en oplevet fortsat lav efterspørgsel på udlån. Disse fald modsvares af en stigning i øvrige gebyrer og provisioner.

Ved sammenligning mellem andet kvartal 2012 og første kvartal 2012 ses en stigning i gebyrer og provisionsindtægter fra 53 mio. kr. i første kvartal til 58 mio. kr. i andet kvartal. Stigningen skyldes særligt øgede provisionsindtægter.

På baggrund af ovenstående kan netto rente- og gebyrindtægter opgøres til 381 mio. kr. i første halvår 2012 mod 365 mio. kr. i første halvår 2011. Det svarer til en stigning på 4 %.

Netto rente- og gebyrindtægter ses i praksis konstante gennem første og andet kvartal 2012 med henholdsvis 193 og 188 mio. kr.

Ovenstående udgør – tillige med de nedenfor beskrevne udgifter – de væsentligste komponenter i basisindtjeningen, der er defineret som resultat før skat eksklusiv kursreguleringer, nedskrivninger og udgifter til sektorløsninger.

Bankens basisindtjening beløber sig i første halvår 2012 til 123 mio. kr. mod 115 mio. kr. i første halvår 2011. Det svarer som tidligere angivet til en stigning på 7 %. Fra-regnet engangsposter, jf. nedenfor, har stigningen været på 25 %, hvilket betegnes som meget tilfredsstillende og bekræfter effekten af bankens målrettede tiltag for at øge indtjeningskraften og nedbringe omkostningerne.

Basisindtjeningen beløber sig i andet kvartal 2012 isoleret set til 51 mio. kr. mod 72 mio. kr. i første kvartal 2012. Den lavere basisindtjening er særligt grundet i stigende udgifter til personale og administration som nærmere beskrevet nedenfor.

Udgifter

Danske Andelskassers Banks udgifter til personale og administration har i første halvår 2012 været på 254 mio. kr. mod 248 mio. kr. i første halvår 2011. De 254 mio. kr. i første halvår 2012 er fordelt med henholdsvis 118 mio. kr. i første kvartal og 136 mio. kr. i andet kvartal.

Banken har gennem de seneste år nedbragt sine omkostninger betydeligt, og det bemærkes, at en væsentlig årsag til stigningen sammenlignet med første halvår 2011 ligger i, at der pr. 30. juni 2011 skete en tilbageførsel af hensættelser til pensioner på 17 mio. kr. En tilsvarende engangspost forefindes ikke i regnskabet for første halvår 2012.

Endvidere skal det bemærkes, at en række projekter i forlængelse af omdannelsen nu er implementeret eller langt i implementeringsfasen, hvilket ventes at mindske omkostningerne yderligere i de kommende år, selv om

det må erkendes, at de indledende udgifter har været højere end ventet.

Det har eksempelvis været tilfældet ved oprettelsen af tre supportcentre, der er sat i drift i løbet af andet kvartal 2012 og vil mindske udgifter og højne kvaliteten i bankens dokumentarbejde.

Underliggende ses en stigning i personaleudgifter fra 146 mio. kr. i første halvår 2011 til 159 mio. kr. i første halvår 2012 grundet særligt den ovenfor nævnte tilbageførsel.

Administrationsudgifter er faldet fra 102 mio. kr. i første halvår 2011 til 95 mio. kr. i første halvår 2012. Der ses på denne post en konstant tendens gennem første og andet kvartal 2012.

I relation til stigningen i de samlede udgifter fra første til andet kvartal 2012 kan denne således i al væsentlighed henføres til lønudgifter, herunder bl.a. udbetaling af ferietillæg og bestyrelshonorar.

Andre driftsudgifter har i første halvår 2012 været på 15 mio. kr. mod 33 mio. kr. i første halvår 2011. Denne post består i første halvår 2012 primært af udgifter til sektorløsninger, mens posten i første halvår 2011 også omfattede udgifter til omdannelsen af SDA-koncernen og den efterfølgende børsnotering.

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender beløber sig i første halvår 2012 til 166 mio. kr. mod 100 mio. kr. i første halvår 2011. Det svarer til en stigning på 66 %. Ved sammenligning af første kvartal 2012 og andet kvartal 2012 ses en stigning på 107 % fra 54 mio. kr. i første kvartal til 112 mio. kr. i andet kvartal.

Nedskrivningerne kan i særlig grad tilskrives udfordringer i landbrugssektoren, ligesom der fortsat opleves udfordringer hos nogle små og mellemstore virksomheder.

Landbrugssektoren har været udfordret gennem flere år. Selv om Danske Andelskassers Bank har mange veldrevne og velkonsoliderede landbrugskunder, hvoraf flere har været kunder gennem generationer, og selv om der for nogle undersektorer konstateres positive eller endog meget positive tendenser, er der fortsat landbrug,

som sidder hårdt i det. Dette er i andet kvartal 2012 bl.a. blevet synliggjort gennem landbrugskundernes årsregnskaber for 2011 samt forværrede udsigter som følge af stigende foderpriser og for enkelte produktionsgrene tillige faldende afsætningspriser, hvilket har medført et øget nedskrivningsbehov. Som nærmere beskrevet senere har Danske Andelskassers Bank et nært samarbejde med kriseramte landbrug og samarbejder om at nå den bedste løsning for alle parter.

For mange kriseramte landbrugskunder ses kombinationen af længden og hårdheden af den økonomiske krise, finans- såvel som gældskrise, som en overordnet forklaring på vanskelighederne. Det samme gør sig gældende for små og mellemstore virksomheder samt privatkunder.

De små og mellemstore virksomheder har generelt oplevet den økonomiske krise som hårdere og mere langvarig end de store virksomheder, der ofte har haft et mere aktivt eksportmarked at læne sig opad. Den fortsat lave aktivitet i dansk økonomi og hos forbrugerne giver stadige – og for nogle stigende – udfordringer, hvilket som afledt effekt også rammer virksomhedernes medarbejdere.

Danske Andelskassers Bank følger naturligvis de nye og skærpede nedskrivningsregler fra Finanstilsynet. Disse regler har ikke direkte givet anledning til væsentligt forøgede nedskrivninger.

Danske Andelskassers Banks samlede nedskrivnings- og hensættelseskonto er pr. 30. juni 2012 opgjort til 1.178 mio. kr., mens de endeligt afskrevne/tabte nedskrivninger pr. samme dato er opgjort til 103 mio. kr.

Der er de seneste to år gennemført betydelige indsatser på kreditområdet i Danske Andelskassers Bank, herunder en væsentlig opkvalificering af den centrale kreditafdeling både mandskabs-, ressource- og kompetencemæssigt, ligesom der på generelt niveau er sket en opkvalificering, ensretning og indarbejdning af en ny kreditkultur.

Kursreguleringer

Danske Andelskassers Bank fører en generelt forsigtig fondspolitik, og kursreguleringerne vil derfor som hovedregel afspejle udviklingen i markeds-/samfundskonomen. Kursreguleringerne i første halvår 2012 har bidraget positivt til Danske Andelskassers Banks regnskab

med 20 mio. kr., mens kursreguleringerne i første halvår 2011 beløb sig til -23 mio. kr. Der er således en forskel på 43 mio. kr.

En væsentlig baggrund for de positive kursreguleringer er reguleringer af kursen på Danske Andelskassers Banks anlægsaktier - bankens aktieposter i en række af de virksomheder, der samarbejdes med – som udgør langt den største del af bankens aktieportefølje. Størsteparten af kursreguleringerne er foretaget i første kvartal 2012, og der ses således alene en mindre stigning svarende til 1 mio. kr. i andet kvartal.

Som omtalt i selskabsmeddelelse nr. 5/2012 af 9. marts 2012 og kvartalsrapporten af 9. maj 2012 afhændede Danske Andelskassers Bank pr. 9. marts 261.000 stk. aktier i GrønlandsBANKEN A/S. Dermed hævedes Danske Andelskassers Banks solvensmæssige overdækning, men kurstab på afhændelsen er den altovervejende grund til, at posten Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder beløber sig til -36 mio. kr.

Resultat

Resultatet før skat beløber sig i første halvår 2012 til -75 mio. kr. mod -40 mio. kr. i første halvår 2011. Resultatet efter skat er i første halvår 2012 på -64 mio. kr. mod -35 mio. kr. i første halvår 2011.

Resultatet betegnes som ikke tilfredsstillende.

Fordelt på kvartaler blev resultatet før skat i første kvartal 2012 på -6 mio. kr., mens det i andet kvartal 2012 blev på -69 mio. kr. Baggrunden for forskellen er som tidligere angivet særligt nedskrivninger.

Balance

Danske Andelskassers Banks samlede balance er faldet fra 14.775 mio. kr. pr. 30. juni 2011 og 14.438 mio. kr. pr. 31. december 2011 til 13.926 mio. kr. pr. 30. juni 2012.

Fra 30. juni 2011 til 30. juni 2012 er balancen således nedbragt med 6 %, hvilket bekræfter en faldende tendens gennem de seneste år.

På aktivsiden kan faldet henføres til posten Udlån og andre tilgodehavender. Danske Andelskassers Bank oplever til stadighed en begrænset efterspørgsel efter

udlån i sine lokale markedsområder, hvilket bl.a. kan tilskrives fortsat usikkerhed om den generelle økonomiske udvikling lokalt såvel som globalt. Udlån og andre tilgodehavender er pr. 30. juni 2012 opgjort til 8.181 mio. kr. mod 9.443 mio. kr. pr. 30. juni 2011 og 8.914 mio. kr. pr. 31. december 2011. Pr. 31. marts 2012 var bankens udlån og tilgodehavender på 8.601 mio. kr.

Den lave udlånsaktivitet medfører, at en større del af bankens stigende indlån, som nærmere beskrevet senere, er placeret i obligationer, hvorfor der på denne post er konstateret en stigning fra 2.106 mio. kr. pr. 30. juni 2011 over 2.748 mio. kr. pr. 31. december 2011 til 2.910 mio. kr. pr. 30. juni 2012.

Endeligt bemærkes på aktivsiden, at salget af størsteparten af Danske Andelskassers Banks ejerandel i GrønlandsBANKEN er ensbetydende med et fald i kapitalandele i associerede virksomheder fra 139 mio. kr. pr. 30. juni 2011 til 21 mio. kr. pr. 30. juni 2012. Som associerede virksomheder indgår nu alene Vinderup Bank A/S, hvor Danske Andelskassers Bank har en ejerandel på knap 27 %.

På passivsiden ses som nævnt en stigning i indlån og anden gæld. Posten er pr. 30. juni 2012 opgjort til 9.378 mio. kr. mod 9.115 mio. kr. pr. 30. juni 2011 og 9.014 mio. kr. pr. 31. december 2011. Pr. 31. marts 2012 var bankens indlån på 8.939 mio. kr.

Det stigende indlån vidner bl.a. om et generelt ønske hos kunderne om at spare op i en tid, hvor der opleves økonomisk usikkerhed, og det betegnes som meget tilfredsstillende, at der er sikret en positiv udvikling på indlånssiden trods øget konkurrence om indlån i finanssektoren generelt.

Danske Andelskassers Bank har således et tilfredsstillende indlånsoverskud, hvilket, som senere anført, er medvirkende til en meget tilfredsstillende likviditetsmæssig situation.

Bankens udlånsprocent kan jf. Finanstilsynets beregningsmodel opgøres til 100 % pr. 30. juni 2012, mens der ved en ren sammenligning af udlåns- og indlånsposterne ses en udlånsprocent på 87 %. Dette er i tråd med Danske Andelskassers Banks målsætning om et udlån svarende til 90 % af bankens indlån.

Med baggrund i den gode likviditetsmæssige situation førtidsindfrie Danske Andelskassers Bank pr. 18. juni 2012 – som beskrevet i selskabsmeddelelse nr. 11/2012 af 16. maj 2012 – et obligationslån på nom. 1.000 mio. kr. Derfor ses posten Udstedte obligationer nedbragt fra 2.016 mio. kr. pr. 30. juni 2011 til 1.017 mio. kr. pr. 30. juni 2012.

Udlån i forhold til egenkapital er alene på 5,3, hvilket betegnes som tilfredsstillende.

Endeligt skal det på passivsiden bemærkes, at Danske Andelskassers Banks garantier pr. 30. juni 2012 er på 1.601 mio. kr. mod 2.030 mio. kr. pr. 30. juni 2011 og 1.751 mio. kr. pr. 31. december 2011. Pr. 31. marts 2012 var garantierne på 1.710 mio. kr.

Udlånsportefølje

Udlånsporteføljen i Danske Andelskassers Bank er overordnet fordelt med 62 % af de samlede udlån og garantier til erhvervs kunder og 38 % af de samlede udlån og garantier til privatkunder. Bankens målsætning er, at erhvervs kunderne udgør 40-60 % af det samlede udlån, hvilket indgår i bankens vurderinger og overvejelser i relation til fremtidigt udlån.

Banken har kun få større engagementer, og summen af store engagementer er således alene på 19 % af basiskapitalen, hvilket er væsentligt under Tilsynsdiamantens grænse på 125 %. Den lave andel af store engagementer er ensbetydende med, at Danske Andelskassers Bank er mindre sårbar over for enkeltkunder med økonomiske vanskeligheder, men særligt på erhvervs siden er det konstateret, at små og mellemstore virksomheder har oplevet økonomiske vanskeligheder under finans- og gældskrisen, hvilket som tidligere beskrevet er afspejlet i bankens nedskrivninger.

Geografisk er Danske Andelskassers Banks kunder naturligt koncentreret omkring de områder, hvor banken har eller har haft filialer, men der er tillige kunder bosiddende i resten af Danmark – ofte grundet historiske bånd til banken. Dette medfører, at størsteparten af bankens kunder er bosiddende/beliggende uden for de større byer, og det må konstateres, at eksempelvis flere virksomheder i disse områder oplever vanskeligheder grundet et vigende marked.

Branchemæssigt udgør landbrugssektoren til stadighed den største andel af Danske Andelskassers Banks udlånsportefølje, ligesom det historisk har været tilfældet. Pr. 30. juni 2012 udgør landbruget 19 % af de samlede udlån og garantier mod 19 % pr. 31. december 2011.

Landbrugsporteføljen er bredt fordelt på underliggende sektorer og produktionsformer, og banken har mange dygtige landbrugskunder, der har været kunder gennem mange år og driver gode og velkonsoliderede bedrifter, ligesom der til stadighed ses positive eksempler på dygtige unge landmænd, der står i spidsen for yderst veldrevne bedrifter.

Der ses i flere undersektorer positive tendenser, ligesom høsten tegner til at blive bedre end i 2011 og til bedre afsætningspriser. Det må dog også konstateres, at der stadig er landbrug, der har og vil få økonomiske vanskeligheder.

Danske Andelskassers Bank har en mangeårig bred erfaring inden for landbruget, og banken går aktivt ind og understøtter landbrug med økonomiske vanskeligheder, således at der opnås de bedst mulige resultater for alle parter. Banken ser grundlæggende landbruget som en integreret del af sin forretning, og banken ønsker at indgå aktivt i en positiv udvikling for såvel sektoren overordnet som de enkelte landbrugskunder – både de, der er positivt stillet i forhold til at udnytte muligheder, og de, der oplever udfordringer.

Ejendomssektoren, der indgår i Tilsynsdiamanten med en maksimal grænse på 25 %, udgør alene 8 % af Danske Andelskassers Banks samlede udlån og garantier.

Egenkapital

Med baggrund i det negative resultat for første halvår 2012 kan Danske Andelskassers Banks egenkapital pr. 30. juni 2012 opgøres til 1.553 mio. kr. mod 1.796 mio. kr. pr. 30. juni 2011 og 1.617 mio. kr. pr. 31. december 2011.

I relation til de kommende ændrede lovkrav til kapital sammensætningen i pengeinstitutter, Basel III/CRD IV, skal det bemærkes, at en væsentlig del af Danske Andelskassers Banks basiskapital udgøres af Tier I-kapital i form af opsparede overskud og aktiekapital.

Banken lever på den baggrund allerede nu op til de kommende krav, som de foreligger på nuværende tidspunkt.

Likviditet

Danske Andelskassers Banks likviditetsmæssige situation kan overordnet betegnes som meget tilfredsstillende.

Som tidligere anført har banken et indlånsoverskud, og den likviditetsmæssige overdækning i henhold til lovens krav er på hele 183 %. Dette ses som særligt tilfredsstillende i lyset af, at Danske Andelskassers Bank som beskrevet andetsteds førtidsindfrie et obligationslån på nom. 1.000 mio. kr. i juni 2012.

Efter førtidsindfrielsen har banken alene ét obligationslån med individuel statsgaranti, der er på nom. 1.000 mio. kr. og har indfrielsesdato den 27. december 2013.

Hele 95 % af Danske Andelskassers Banks indlån er under grænsen i henhold til Garantifonden for indskydere og investorer, og dette indlån betegnes derfor som relativt stabilt.

Trods den tilfredsstillende likviditetssituation venter Danske Andelskassers Bank at benytte sig af muligheden for at stille udlån som pant for likviditet i Danmarks Nationalbank, når muligheden herfor igen åbnes den 28. september 2012.

Som angivet i Danske Andelskassers Banks kvartalsrapport af 9. maj 2012 har de indledende forberedelser til dette været i gang de seneste måneder, og det er bankens vurdering, at det i det til stadighed usikre makroøkonomiske klima er fornuftigt at sikre den likviditetsmæssige base yderligere. Det præcise beløb er ikke endeligt fastlagt.

Solvens

Pr. 30. juni 2012 er Danske Andelskassers Banks solvensprocent opgjort til 14,6 % mod 15,4 % pr. 30. juni 2011 og 14,2 % pr. 31. december 2011. Solvensbehovet er pr. 30. juni 2012 opgjort til 12,2 % mod 10,3 % pr. 30. juni 2011 og 12,2 % pr. 31. december 2011.

På den baggrund kan den solvensmæssige overdækning i banken opgøres til 2,4 procentpoint pr. 30. juni 2012 mod 5,1 procentpoint pr. 30. juni 2011 og 2,0 procentpoint pr. 31. december 2011.

Ved sammenligningen skal det bemærkes, at Danske Andelskassers Bank med virkning fra årsregnskabet 2011 anvender kreditreservationsmetoden ved opgørelse af solvensbehovet. Denne metode ventes at tilsvare den model, der fra 1. januar 2013 bliver standard for finanssektoren, og metoden betegnes generelt som strammere end den tidligere anvendte sandsynlighedsmetode.

Sat i forhold til 31. marts 2012 er den solvensmæssige overdækning faldet fra 2,6 procentpoint til 2,4 procentpoint, hvilket i al væsentlighed kan henføres til det negative resultat for perioden.

Den solvensmæssige overdækning betegnes som acceptabel, men det er bankens ønske at øge denne yderligere, og der vil naturligvis til stadighed blive arbejdet herfor.

Som beskrevet i kvartalsrapporten af 9. maj og omtalt andetsteds i denne halvårsrapport er Danske Andelskassers Banks solvensmæssige overdækning i første halvår 2012 særligt påvirket af afhændelsen af aktier i GrønlandsBANKEN A/S, der havde en positiv effekt, og nedtrapning af efterstillet kapital på 320 mio. nok., så denne alene indgår med 50 % i basiskapitalen, hvilket havde en negativ effekt.

Danske Andelskassers Banks kernekapitalprocent er pr. 30. juni 2012 opgjort til 14,5 %. Set i lyset af de kommende Basel III/ CRD IV-regler betragtes det som meget tilfredsstillende.

Forventninger til andet halvår 2012

Den økonomiske udvikling i Danmark og den øvrige omverdens økonomier er til stadighed omgærdet af en betydelig usikkerhed. Usikkerheden knytter sig særligt til udviklingen i de sydeuropæiske økonomier og eurozonen generelt, hvor der ses en række grundlæggende problemstillinger, der kræver omfattende strukturelle ændringer.

Denne usikkerhed påvirker også den enkelte danske virksomheds og borgers økonomi. Uagtet om man handler med eller på anden måde er involveret i de sydeuropæiske økonomier.

Ikke mindst mentalt har situationen betydning. Usikkerhed om virksomhedens fremtidige drift eller ens jobsitu-

ation i de kommende år medfører naturligt, at man holder igen med investeringer og vælger de sikre løsninger.

Det vil også være tilfældet i det kommende halve år, hvor usikkerheden stadig vil være gældende på såvel globalt som lokalt plan, og hvor en begyndende afmatning også i den globale vækst må ventes at sætte tendensen – blandt andet i form af en stadig lav låne- og investeringslyst.

For banker og herunder Danske Andelskassers Bank har markedsforholdene ændret sig betydeligt de senere år, og sektoren er endnu ikke nået til eller nær et "nyt normal". Danske Andelskassers Bank er derfor kontinuerligt i gang med tilpasningen til markedsforholdene, konjunkturerne og de ændrede forbrugsmønstre hos kunderne, og det er bankens overbevisning, at det også fremover vil stille krav om forandringsparathed i forhold til både forandringernes karakter, størrelse og hastighed.

Banken ønsker til stadighed at levere et stærkt produkt til kunderne, og det er bankens vurdering, at kunderne til stadighed ønsker god og nærværende rådgivning.

Der vil derfor også fremadrettet være et stort marked for Danske Andelskassers Banks kerneydelser, men med baggrund i den stadige samfundsøkonomiske uro må det konstateres, at der ikke i andet halvår 2012 bliver den vækst, der var forventet ved starten af året.

Dette vil beklageligvis mere end opveje de igangsatte og gennemførte aktiviteter, der som tidligere nævnt også har krævet flere udgifter end ventet. Derfor vurderes det, som nærmere beskrevet herunder, nødvendigt at nedjustere bankens forventninger til helåret 2012.

Resultatforventninger

Jf. ovenfor nedjusterer Danske Andelskassers Bank sine forventninger til den samlede basisindtjening før skat i 2012.

Banken forventer således en basisindtjening i intervallet 245-265 mio. kr. mod tidligere 270-300 mio. kr. En følge af den lavere basisindtjening er, at de tidligere forventninger om et positivt resultat før skat justeres til et mindre, negativt resultat.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2012 for Danske Andelskassers Bank A/S.

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 "Interim Financial Reporting" som godkendt af EU for så vidt angår delårsregnskabet for koncernen, og lov om finansiell virksomhed for så vidt angår delårsregnskabet for moderselskabet. Delårsregnskabet udarbejdes herudover i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar – 30. juni 2012.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets 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 moderselskabets står overfor.

Delårsrapporten er ikke revideret eller reviewet.

Hammershøj, den 22. august 2012
Direktionen

Jan Pedersen

Tomas Michael Jensen

Hammershøj, den 22. august 2012
Bestyrelsen

Jakob Fastrup

Jens J. Hald

Preben Arndal

Jens H. Ladefoged

Kenneth Clausen

Jens Nørvang Madsen

Hans Jørn Madsen

Asger Pedersen

Poul Weber

Anette Holstein

Palle Iversen

Lona Linding

Resultatopgørelse - Koncernen

1000 kr.	Note	1.1 - 30.6.2012	1.1 - 30.6.2011	1.1.-31.12.2011
Renteindtægter	3	384.848	363.243	766.212
Renteudgifter	4	117.327	110.535	236.835
Netto renteindtægter		267.521	252.708	529.377
Udbytte af aktier mv		6.030	4.293	4.338
Gebyrer og provisionsindtægter	5	110.460	110.685	213.580
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		2.715	2.439	4.169
Netto rente- og gebyrindtægter		381.296	365.247	743.126
Kursreguleringer	6	19.902	-22.763	-51.181
Andre driftsindtægter		1.974	4.500	13.406
Udgifter til personale og administration	7	253.881	248.110	505.381
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		6.342	6.948	18.685
Andre driftsudgifter		15.464	33.324	50.830
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv	8	165.947	99.831	377.616
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		-36.430	1.241	6.708
Resultat før skat		-74.892	-39.988	-240.453
Skat		-11.041	-4.922	-64.216
Periodens resultat		-63.851	-35.066	-176.237
Totalindkomstopgørelse				
Resultat		-63.851	-35.066	-176.237
Anden totalindkomst efter skat		0	0	341
Totalindkomst i alt		-63.851	-35.066	-175.896
Basisindtjening				
Korrektion pensionsforpligtelse		123.047	114.689	
			-16.600	

Balance - Koncernen

1000 kr.	Note	30.6.2012	30.6.2011	31.12.2011
Aktiver:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		562.380	270.616	304.052
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		782.007	1.433.334	946.641
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		8.181.129	9.443.150	8.914.017
Obligationer til dagsværdi		2.910.117	2.106.251	2.748.150
Aktier mv.		680.206	714.503	612.498
Kapitalandele i associerede virksomheder		21.434	138.803	164.276
Grunde og bygninger i alt		158.814	167.836	167.010
Investeringsjendomme		19.141	16.535	20.914
Domicilejendomme		132.331	142.785	134.527
Disponible for salg		7.342	8.516	11.569
Øvrige materielle aktiver		17.419	27.057	21.232
Aktuelle skatteaktiver		1.299	1.433	1.893
Udsudte skatteaktiver		252.336	183.957	241.156
Midlertidigt overtagne aktiver		27.623	33.014	27.847
Andre aktiver		313.959	236.716	273.070
Periodeafgrænsningsposter		16.855	18.613	16.382
Aktiver i alt		13.925.578	14.775.283	14.438.224
Passiver:				
Gæld:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		780.880	724.623	702.060
Indlån og anden gæld		9.377.631	9.115.359	9.013.842
Udstedte obligationer		1.016.883	2.016.096	2.016.294
Midlertidigt overtagne forpligtelser		5.633	0	6.288
Andre passiver		429.524	340.770	325.328
Periodeafgrænsningsposter		4	2.228	2.042
Gæld i alt		11.610.555	12.199.076	12.065.854
Hensatte forpligtelser:				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		25.172	26.374	27.477
Hensættelser til tab på garantier		14.731	20.052	14.221
Andre hensatte forpligtelser		7.276	29.603	7.970
Hensatte forpligtelser i alt		47.179	76.029	49.668
Efterstillede kapitalindskud	9	714.412	704.651	705.246
Egenkapital:				
Aktiekapital		550.600	550.600	550.600
Overkurs emission		252.652	254.615	252.652
Opskrivningshenlæggelser		341	0	341
Overført overskud eller underskud		749.839	990.312	813.863
Egenkapital i alt		1.553.432	1.795.527	1.617.456
Passiver i alt		13.925.578	14.775.283	14.438.224

Egenkapitalopgørelse - Koncernen

30.6.2012						
1000 kr.	Aktie- kapital	Andels- kapital	Overkurs emission	Opskriv- nings- henlæg- gelser	Overført overskud eller un- derskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2012	550.600	-	252.652	341	813.863	1.617.456
Periodens resultat	-	-	-	-	-63.851	-63.851
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0	0
Periodens totalindkomst	0	0	0	0	-63.851	-63.851
Øvrige bevægelser på egenkapitalen:						
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-173	-173
Øvrige bevægelser på egenkapitalen i alt	-	-	-	-	-173	-173
Egenkapital 30. juni 2012	550.600	0	252.652	341	749.839	1.553.432

30.6.2011						
1000 kr.	Aktie- kapital	Andels- kapital	Overkurs emission	Opskriv- nings- henlæg- gelser	Overført overskud eller un- derskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2011	-	26.381	-	3.906	1.396.472	1.426.759
Periodens resultat	-	-	-	-	-35.066	-35.066
Anden totalindkomst:						
Tilbageførsel af nettoopskrivning af ejendomme	-	-	-	0	-	0
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	0	-	0
Periodens totalindkomst	-	-	-	-	-35.066	-35.066
Øvrige bevægelser på egenkapitalen:						
Udbetaling af andelskapital	0	-676	0	0	0	-676
Ændring i forbindelse med selskabsomdannelsen	0	-25.705	0	-3.906	3.906	-25.705
Fondsemission ved selskabsomdannelsen	375.000	0	0	0	-375.000	0
Aktieemission	175.600	0	254.615	0	0	430.215
Øvrige bevægelser på egenkapitalen i alt	550.600	-26.381	254.615	-3.906	-371.094	403.834
Egenkapital 30. juni 2011	550.600	0	254.615	0	990.312	1.795.527

31.12.2011						
1000 kr.	Aktieka- pital	Andels- kapital	Overkurs emission	Opskriv- nings- henlæg- gelser	Overført overskud eller un- derskud	I alt
Egenkapital primo	-	26.381	-	3.906	1.396.472	1.426.759
Årets resultat	-	-	-	-	-176.237	-176.237
Anden totalindkomst:						
Nettoopskrivning på ejendomme	-	-	-	341	-	341
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	341	-	341
Årets totalindkomst	-	-	-	341	-176.237	-175.896
Øvrige bevægelser på egenkapitalen:						
Udbetaling af andelskapital	0	-676	0	0	0	-676
Ændring i forbindelse med selskabsomdannelsen	0	-25.705	0	-3.906	3.230	-26.381
Fondsemission ved selskabsomdannelsen	375.000	0	0	0	-375.000	0
Aktieemission	175.600	0	252.652	0	0	428.252
Øvrige kapitalbevægelser associerede selskaber	0	0	0	0	-277	-277
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-34.325	-34.325
Øvrige bevægelser på egenkapitalen i alt	550.600	-26.381	252.652	-3.906	-406.372	366.593
Egenkapital 31.12.2011	550.600	0	252.652	341	813.863	1.617.456

Pengestrømsopgørelse - Koncernen

1000 kr.	1.1 - 30.6.2012	1.1 - 30.6.2011	1.1.-31.12.2011
Drift			
Periodens resultat før skat	-74.892	-39.988	-240.453
Nedskrivninger på udlån	165.947	99.831	377.616
Af og nedskrivninger på materielle aktiver	6.342	6.948	18.885
Kursreguleringer på obligationer og aktier	-19.902	22.763	51.181
Kursreguleringer af kapitalandele	36.430	-1.241	-6.708
Betalt skat netto	0	4.922	10.811
Indtjening	113.925	93.235	211.332
Driftskapital			
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker	243.454	-868.121	-403.991
Ændring i obligations og aktiebeholdning	-204.434	495.889	-107.690
Ændring i udlån	566.941	19.413	270.761
Ændring i indlån	363.789	-815.230	-916.747
Ændring i øvrige aktiver og passiver	87.138	-177.495	-231.948
Pengestrømme vedrørende drift	1.056.888	-1.345.544	-1.389.615
Investeringer			
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.661	-37.787	-28.760
Salg af materielle anlægsaktiver	7.590	15.241	32.034
Salg af finansielle anlægsaktiver	81.171	0	-5.319
Pengestrømme vedrørende investeringer	87.100	-22.546	-2.045
Finansiering			
Aktieemission	0	428.928	428.928
Køb og salg af egne kapitalandele	-173	0	-60.706
Udstedte obligationer	-999.410	1.000.236	999.850
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0
Pengestrømme vedrørende finansiering	-999.583	1.429.164	1.368.072
Ændring i likvider	258.328	154.309	187.744
Likvider primo	304.052	116.307	116.307
Periodens likviditetsændring	258.328	154.309	187.745
Likvider ultimo	562.380	270.616	304.052
Likvider ultimo:			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker ultimo	562.380	270.616	304.052

Noter - Koncernen

Note 1 **Anvendt regnskabspraksis**

Grundlag for udarbejdelse af års- og delårsrapporter

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2011.

Der er på regnskabsafslæggelsestidspunktet udsendt en række nye regnskabsstandarder (IAS og IFRS) og fortolkningsbidrag (IFRIC), der endnu ikke er trådt i kraft. Ingen af disse forventes at få væsentlig indflydelse på koncernens fremtidige regnskabsafslæggelse.

Note 2 **Regnskabsmæssige skøn og vurderinger**

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.

De udøvede skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre. Herudover er koncernen påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene. For nedskrivning på udlån og tilgodehavender er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages.

De områder, hvor de regnskabsmæssige skøn og vurderinger har den væsentligste effekt på koncern- og moderregnskabet, er følgende:

- Nedskrivning på udlån og hensættelse på garantier
- Dagsværdi af investeringsejendomme og domicilejendomme
- Dagsværdi af finansielle instrumenter
- Udskudte skatteaktiver
- Bidrag til sektorløsninger

Nedskrivning på udlån og hensættelse på garantier

Test af værdiforringelse af individuelle udlån indebærer skøn over forhold, hvorom der er høj grad af usikkerhed. Vurderingen indebærer skøn over den mest sandsynlige pengestrøm, som kunden kan generere, herunder værdien af sikkerheder.

Udlån, hvor der ikke foreligger objektiv indikation for værdiforringelse, indgår i en gruppe, hvor det på porteføljeniveau vurderes, om der er nedskrivningsbehov.

Ved test af værdiforringelse af en gruppe af udlån er det væsentligste aspekt ledelsens skøn i forbindelse med fastsættelsen af kreditmarginalerne og udviklingen heri.

Nedskrivninger foretages således som en kombination af individuelle og gruppevise nedskrivninger.

Såfremt banken på statusdagen har kendskab til, at der er indtruffet forhold, der enten har forværret eller forbedret det fremtidige betalingsmønster, som modellerne ikke har taget højde for, korrigeres der for dette ved udøvelse af et kvalificeret ledelsesmæssigt skøn.

Dagsværdi af investeringsejendomme og domicilejendomme

Måling af domicil- og investeringsejendommens dagsværdi er forbundet med regnskabsmæssige skøn og vurderinger, herunder forventninger til ejendommenes fremtidige afkast og de fastsatte afkastprocenter for ejendommene.

Dagsværdi af finansielle instrumenter

En række finansielle instrumenter måles til dagsværdi, herunder alle afledte finansielle instrumenter samt aktier og obligationer.

Vurderinger udøves i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien af finansielle instrumenter på følgende områder:

- Valg af værdiansættelsesmetode
- Fastsættelse af, hvornår tilgængelige noterede priser ikke repræsenterer dagsværdien
- Opgørelse af dagsværdireguleringer for at tage højde for relevante risikofaktorer såsom kredit- og likviditetsrisiko
- Vurdering af, hvilke markedsparametre der skal iagttages
- For noterede aktier skønnes over fremtidige pengestrømme og forrentningskrav.

Som led i driften har banken erhvervet strategiske kapitalandele. Disse måles til dagsværdi på grundlag af tilgængelige oplysninger om handler med den pågældende virksomheds kapitalandele eller alternativt en værdiansættelsesmodel baseret på anerkendte og aktuelle markedsdata, herunder inddragelse af en vurdering af den forventede fremtidige indtjening og pengestrømme. Værdiansættelsen vil ligeledes være påvirket af medejerskab, samhandel og aktionæroverenskomster mv.

Udskudte skatteaktiver

Fremførbare skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af udskudte skatteaktiver i det omfang, det er sandsynligt, at der indenfor en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori det fremførbare underskud kan benyttes. Indregningen af et udskudt skatteaktiv forudsætter derfor ledelsens vurdering af det sandsynlige tidspunkt og størrelsen af fremtidige overskud.

Bidrag til sektorløsninger

Danske Andelskassers Bank A/S er omfattet af Indskydergarantifonden, og er i den forbindelse forpligtet til, i fællesskab med andre pengeinstitutter, at dække indlånernes indestående mv. på indtil 100.000 EUR i pengeinstitutter under afvikling eller konkurs.

Danske Andelskassers Bank A/S indregner en forpligtelse til dækning af vores andel af forpligtelsen, når vi får kendskab til banker under afvikling eller konkurs, og når vi har tilstrækkelig information til at kunne indregne den forventede forpligtelse pålideligt.

Usikkerheden omkring opgørelse af dividende procenten og det dækkede beløb i banker under afvikling eller konkurs medfører, at den indregnede forpligtelse er forbundet med usikkerhed.

Note 3

Renteindtægter

1000 kr.	1.1 - 30.6.2012	1.1 - 30.6.2011	1.1.-31.12.2011
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.752	6.171	12.770
Udlån og andre tilgodehavender	343.394	321.920	681.311
Obligationer	36.121	31.352	62.905
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte inansielle instrumenter	2.581	4.322	9.176
Øvrige renteindtægter	0	-522	50
I alt renteindtægter	384.848	363.243	766.212

Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under:

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7	0	0
--	---	---	---

Note 4	Renteudgifter			
	1000 kr.	1.1 - 30.6.2012	1.1 - 30.6.2011	1.1.-31.12.2011
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.872	6.385	10.254
	Indlån og anden gæld	61.077	54.181	117.080
	Udstedte obligationer	24.264	21.144	50.550
	Efterstillede kapitalindskud	29.635	28.798	58.922
	Øvrige renteudgifter	479	27	29
	I alt renteudgifter	117.327	110.535	236.835

Heraf udgør udgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under:

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	23	0	0
---	----	---	---

Note 5	Gebyr- og provisionsindtægter			
	1000 kr.	1.1 - 30.6.2012	1.1 - 30.6.2011	1.1.-31.12.2011
	Værdipapirhandel og depoter	29.615	30.353	68.371
	Betalingsformidling	7.898	6.235	17.171
	Lånesagsgebyrer	12.477	15.774	28.226
	Garantiprovision	11.025	13.143	24.373
	Øvrige gebyrer og provisioner	49.445	45.180	75.439
	I alt gebyr- provisionsindtægter	110.460	110.685	213.580

0 0 0

Note 6	Kursreguleringer			
	1000 kr.	1.1 - 30.6.2012	1.1 - 30.6.2011	1.1.-31.12.2011
	Obligationer	-429	-21.859	-4.419
	Aktier	20.505	2.306	-38.539
	Valuta	3.485	-651	-5.464
	Øvrige aktiver	0	0	-200
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	-3.659	-2.559	-2.559
	I alt kursreguleringer	19.902	-22.763	-51.181

Note 7	Udgifter til personale og administration			
	1000 kr.	1.1 - 30.6.2012	1.1 - 30.6.2011	1.1.-31.12.2011
	Personaleudgifter	159.007	146.389	309.289
	Øvrige administrationsudgifter	94.874	101.721	196.092
	I alt	253.881	248.110	505.381

Personaleudgifter:

Lønninger	129.028	129.429	259.643
Pensioner *)	12.813	-1.181	15.856
Udgifter til social sikring	17.166	18.141	33.790
I alt	159.007	146.389	309.289

Honorar bestyrelsen	1.294	0	2.600
Løn direktion	2.770	3.655	7.121
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	521	565	547

*) 30.6.2011 er der foretaget en tilbageførsel på 16,6 mio. kr. på den ydelsesbaserede pensionsforpligtelse.

Incitamentsprogrammer

Danske Andelskassers Bank A/S har ikke etableret incitamentsprogrammer

Note 8	Nedskrivninger på udlån mv. 1000 kr.	1.1 - 30.6.2012	1.1 - 30.6.2011	1.1.-31.12.2011
	Individuelle nedskrivninger/hensættelser:			
	Nedskrivning/hensættelse primo	1.073.404	1.107.601	1.107.601
	Nedskrivning/hensættelse i periodens løb	271.978	194.814	454.370
	Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	98.924	99.461	193.186
	Andre bevægelser	2.302	3.792	-574
	Endeligt tabt	102.619	137.716	294.807
	Nedskrivninger/hensættelse ultimo	1.146.141	1.069.030	1.073.404
	Gruppevise nedskrivninger			
	Nedskrivning/hensættelse primo	31.758	33.798	33.798
	Nedskrivning/hensættelse i periodens løb	7.131	13.467	13.459
	Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	7.517	8.658	15.405
	Andre bevægelser	630	631	-94
	Nedskrivninger/hensættelse ultimo	32.002	39.238	31.758
	Driftspåvirkning			
	Nedskrivning/hensættelse i perioden	279.109	208.281	467.829
	Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	106.441	108.119	208.591
	Andre bevægelser	-10.131	-6.276	-11.272
	Endeligt tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet	4.232	7.383	132.455
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	822	1.438	2.805
	I alt	165.947	99.831	377.616

Note 9	Efterstillede kapitalindskud 1000 kr.	Nominel	Rentesats	Renter
	NOK - udløb 7.2.2014	320.000	NIBOR3+2,35 bp	7.976
	Hybrid kernekapital Bankpakke II DKK - udløb 9.10.2014	399.600	11,02%	21.649

Den hybride kernekapital kan førtidsindfries i oktober 2012

Note 10	Eventualforpligtelser 1000 kr.	30.6.2012	30.6.2011	31.12.2011
	Finansgarantier	422.857	804.142	428.002
	Tabsgarantier for realkreditlån	698.449	711.732	726.479
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	99.669	291.646	161.073
	Øvrige eventualforpligtelser	380.028	222.588	435.863
	Ikke-balanceførte poster i alt	1.601.003	2.030.108	1.751.417

Note 11 **Andre forpligtende aftaler**

Danske Andelskassers Bank A/S og datterselskaberne er fællesregistreret vedrørende moms og lønsumsafgift.

Fællesregistrerede virksomheder hæfter solidarisk for de samlede lønsumsafgifts- og momsforpligtelser Bankernes EDB Central A/S (BEC) udvikler og driver IT-brancheløsninger til bank- og pensionsmarkedet. BEC er ejet af 53 pengeinstitutter og herunder DAB, der modtager databehandlingsydelser i henhold til BEC's vedtægter og anvender BEC til både internt og eksternt orienterede dataydelser (f.eks. medarbejderes styringssystemer og Webbank for kunder). BEC indgik i 2009 et samarbejde med Skandinavisk Data Center A/S (SDC), der fik navnet Nordisk Finans IT, og i forlængelse heraf blev det endvidere aftalt, at alle IT-driftsopgaver og infrastruktur samles i JN Data A/S.

BEC's vedtægter foreskriver, at medlemskabet af BEC kan opsiges med fem års varsel til udløbet af et regnskabsår af både DAB og BEC. Hvis medlemskabet ophører på anden vis af årsager relateret til DAB, skal DAB betale en udtrædelsesgodtgørelse til BEC, der er nærmere defineret i vedtægterne for BEC.

Hvis et pengeinstitut fusionerer og ophører med at være et selvstændigt pengeinstitut, ophører medlemskabet af BEC uden varsel men dog med mulighed for en overgangsordning.

Note 12 **Sikkerhedsstillelse**

Til sikkerhed for mellemværende med andre pengeinstitutter, har koncernen deponeret obligationer for nom 300 mio. kr. svarende til en kursværdi på 303,8 mio kr.

I forbindelse med almindelig handelsafvikling af finansielle kontrakter, har koncernen indestående på marginkonti hos kreditinstitutter.

I forbindelse med midlertidigt overtagne ejendomme kan der være givet sikkerhed for overtagne realkreditlån. Øvrige ejendomme er ikke belånte.

Note 13 **Nærtstående parter**

30.6.2012 1.000 DKK.	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	24.574	0	0
Udlån	0	42.340	1.355
Gæld til kreditinstitutter	348.104	0	0
Indlån	0	16.127	338
Uudnyttede kredittilsagn	0	5.789	802
Garantier	0	11.285	3.197
30.6.2011 1.000 DKK.	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	69	0	0
Udlån	0	24.819	1.667
Gæld til kreditinstitutter	282.622	0	0
Indlån	9.606	10.066	2.340
Uudnyttede kredittilsagn	0	12.744	858
Garantier	0	11.826	1.040
31.12.2011 1.000 DKK.	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	0	0	0
Udlån	0	42.543	1.600
Gæld til kreditinstitutter	333.604	0	0
Indlån	6.017	10.352	2.061
Uudnyttede kredittilsagn	0	12.412	838
Garantier	0	9.799	507

Hoved- og nøgletal - moderselskabet

Hovedtal 1000 kr.	1. halvår 2012	1. halvår 2011	1. halvår 2010	1. halvår 2009	1. halvår 2008
Resultatopgørelse					
Renteindtægter	385.869	364.059	401.350	493.784	478.063
Renteudgifter	117.343	110.546	124.686	180.673	211.724
Netto renteindtægter	268.526	253.513	276.664	313.111	266.339
Udbytte af aktier mv	6.030	4.293	1.208	16.736	18.410
Gebyrer og provisionsindtægter - netto	107.744	108.339	112.818	100.892	99.921
Netto rente- og gebyrindtægter	382.300	366.145	390.690	430.739	384.670
Kursreguleringer	19.902	-22.763	51.065	-63.611	-52.015
Andre driftsindtægter	1.283	3.536	5.546	-813	2.741
Udgifter til personale og administration	255.210	249.259	288.318	279.533	273.454
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	6.300	6.836	8.019	8.052	10.460
Andre driftsudgifter	15.464	29.026	39.591	39.507	824
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv	165.947	99.831	247.398	157.868	11.577
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-35.623	-2.174	6.634	5.088	-33.838
Resultat før skat	-75.059	-40.208	-129.391	-113.557	5.243
Skat	-11.208	-5.142	-34.844	-30.209	28.927
Årets resultat	-63.851	-35.066	-94.547	-83.348	-23.684
Balance					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.	782.007	1.433.334	2.057.557	2.420.830	842.643
Udlån	8.210.578	9.475.576	10.009.070	10.763.197	10.623.618
Obligationer og aktier	3.590.323	2.820.754	3.808.946	2.288.385	3.067.248
Gæld til kreditinstitutter	780.880	724.623	1.825.717	2.378.084	2.480.460
Indlån	9.377.682	9.117.429	11.198.316	11.628.941	10.401.338
Udstedte obligationer	1.016.859	2.016.096	1.016.959	10.425	2.559
Efterstillede kapitalindskud	714.412	704.651	696.422	263.835	297.301
Egenkapital	1.553.431	1.795.527	1.517.847	1.741.130	2.028.105
Aktiver i alt	13.923.940	14.770.694	16.708.946	16.414.218	15.528.178
Eventualforpligtelser	1.601.003	2.030.108	2.848.732	3.512.821	3.434.944
Nøgletal					
Solvensprocent	14,6%	15,5%	13,9%	12,5%	14,2%
Kernekapitalprocent	14,6%	15,9%	14,0%	12,6%	14,3%
Egenkapitalforrentning før skat	-4,7%	-2,5%	-8,3%	-6,4%	0,3%
Egenkapitalforrentning efter skat	-4,0%	-2,2%	-6,0%	-4,7%	-1,2%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,83	0,90	0,73	0,74	0,96
Renterisiko	2,7%	1,0%	0,3%	-0,1%	0,0%
Valutaposition	3,0%	4,0%	0,0%	0,8%	3,6%
Valutarisiko	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	100,0%	115,9%	92,4%	89,9%	96,8%
Udlån i forhold til egenkapital	5,3	5,3	6,0	5,6	4,7
Årets udlånsvækst	-8,3%	-0,9%	-0,7%	-1,8%	7,5%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	181,4%	140,9%	83,4%	58,7%	43,7%
Summen af store engagementer	18,6%	11,5%	17,0%	27,9%	0,0%
Halvårets nedskrivningsprocent	1,6%	0,8%	1,9%	1,1%	0,2%

Resultat- og totalindkomstopgørelse - moderselskabet

1000 kr.	Note	1.1 - 30.6.2012	1.1 - 30.6.2011	1.1.-31.12.2011
Renteindtægter	2	385.869	364.059	768.050
Renteudgifter	3	117.343	110.546	236.862
Netto renteindtægter		268.526	253.513	531.188
Udbytte af aktier mv		6.030	4.293	4.338
Gebyrer og provisionsindtægter	4	110.459	110.778	213.580
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		2.715	2.439	4.169
Netto rente- og gebyrindtægter		382.300	366.145	744.937
Kursreguleringer	5	19.902	-22.763	-50.981
Andre driftsindtægter		1.283	3.536	9.274
Udgifter til personale og administration	6	255.210	249.259	508.506
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		6.300	6.836	10.082
Andre driftsudgifter		15.464	29.026	50.571
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv	7	165.947	99.831	377.616
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		-35.623	-2.174	2.157
Resultat før skat		-75.059	-40.208	-241.388
Skat		-11.208	-5.142	-65.151
Periodens resultat		-63.851	-35.066	-176.237

Totalindkomstopgørelse

Resultat	-63.851	-35.066	-176.237
Anden totalindkomst efter skat	0	0	341
Totalindkomst i alt	-63.851	-35.066	-175.896

Danske Andelskassers Bank A/S - aktien

Halvårets resultat før skat pr aktier (stk.størrelse 10 kr.	-1,4	-	-3,2
Halvårets resultat efter skat pr aktier (stk.størrelse 10 kr.	-1,2	-	29
Indre værdi pr. aktier	28,2	-	-6,2
Børskurs/indre værdi	0,5	-	0,7

Aktien er optaget til notering på Nasdaq OMX København den 8.7.2011.

Børskurs/indreværdi er beregnet på grundlag af udbudskursen på 25 pr. aktie.

Balance - moderselskabet

1000 kr.	Note	30.6.2012	30.6.2011	31.12.2011
Aktiver:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		562.380	270.616	304.052
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		782.007	1.433.334	946.641
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		8.210.578	9.475.576	8.950.398
Obligationer til dagsværdi		2.910.117	2.106.251	2.748.150
Aktier mv.		680.206	714.503	612.498
Kapitalandele i associerede virksomheder		21.434	138.803	164.276
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		44.593	44.919	43.784
Grunde og bygninger i alt		83.178	86.142	89.171
Investeringsjendomme		1.667	0	1.666
Domicilejendomme		74.659	86.142	87.505
Disponible for salg		6.852	0	0
Øvrige materielle aktiver		17.236	26.840	21.057
Aktuelle skatteaktiver		2.603	2.317	2.535
Udsudte skatteaktiver		251.173	183.287	239.994
Midlertidigt overtagne aktiver		27.623	33.014	27.847
Andre aktiver		313.957	236.476	273.025
Periodeafgrænsningsposter		16.855	18.616	16.382
Aktiver i alt		13.923.940	14.770.694	14.439.810
Passiver:				
Gæld:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		780.880	724.623	702.060
Indlån og anden gæld		9.377.682	9.117.429	9.017.353
Udstedte obligationer		1.016.883	2.016.096	2.016.294
Midlertidigt overtagne forpligtelser		5.633	0	6.288
Andre passiver		427.838	339.626	323.403
Periodeafgrænsningsposter		1	2.228	2.042
Gæld i alt		11.608.917	12.200.002	12.067.440
Hensatte forpligtelser:				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		25.172	26.374	27.477
Hensættelser til tab på garantier		14.731	20.052	14.221
Andre hensatte forpligtelser		7.276	24.088	7.970
Hensatte forpligtelser i alt		47.179	70.514	49.668
Efterstillede kapitalindskud	8	714.412	704.651	705.246
Egenkapital:				
Aktiekapital (andelskapital)		550.600	550.600	550.600
Overkurs emission		252.652	254.615	252.652
Opskrivningshenlæggelser		341	0	341
Overført overskud eller underskud		749.839	990.312	813.863
Egenkapital i alt		1.553.432	1.795.527	1.617.456
Passiver i alt		13.923.940	14.770.694	14.439.810

Egenkapitalopgørelse - moderselskabet

30.6.2012							
1000 kr.	Aktiekapital	Andelskapital	Overkurs emission	Opskrivnings-henlæg-gelser	Overført overskud eller un-derskud	I alt	
Egenkapital 1. januar 2012	550.600	-	252.652	341	813.863	1.617.456	
Periodens resultat	-	-	-	-	-63.851	-63.851	
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0	0	
Periodens totalindkomst	0	0	0	0	-63.851	-63.851	
Øvrige bevægelser på egenkapitalen:							
Køb af egne aktier	-	-	-	-	-173	-173	
Øvrige bevægelser på egenkapitalen i alt	-	-	-	-	-173	-173	
Egenkapital 30. juni 2012	550.600	0	252.652	341	749.839	1.553.432	
30.6.2011							
1000 kr.	Aktiekapital	Andelskapital	Overkurs emission	Opskrivnings-henlæg-gelser	Overført overskud eller un-derskud	I alt	
Egenkapital 1. januar 2011	-	26.381	-	3.906	1.396.472	1.426.759	
Periodens resultat	-	-	-	-	-35.066	-35.066	
Anden totalindkomst:							
Tilbageførsel af nettoopskrivning af ejendomme	-	-	-	0	-	0	
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	0	-	0	
Periodens totalindkomst	-	-	-	-	-35.066	-35.066	
Øvrige bevægelser på egenkapitalen:							
Udbetaling af andelskapital	0	-676	0	0	0	-676	
Ændring i forbindelse med selskabsomdannelsen	0	-25.705	0	-3.906	3.906	-25.705	
Fondsemission ved selskabsomdannelsen	375.000	0	0	0	-375.000	0	
Aktieemission	175.600	0	254.615	0	0	430.215	
Øvrige bevægelser på egenkapitalen i alt	550.600	-26.381	254.615	-3.906	-371.094	403.834	
Egenkapital 30. juni 2011	550.600	0	254.615	0	990.312	1.795.527	
31.12.2011							
1000 kr.	Aktiekapital	Andelskapital	Overkurs emission	Opskrivnings-henlæg-gelser	Overført overskud eller un-derskud	I alt	
Egenkapital primo	-	26.381	-	3.906	1.396.472	1.426.759	
Årets resultat	-	-	-	-	-176.237	-176.237	
Anden totalindkomst:							
Nettoopskrivning på ejendomme	-	-	-	341	-	341	
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	341	-	341	
Årets totalindkomst	-	-	-	341	-176.237	-175.896	
Øvrige bevægelser på egenkapitalen:							
Udbetaling af andelskapital	0	-676	0	0	0	-676	
Ændring i forbindelse med selskabsomdannelsen	0	-25.705	0	-3.906	3.230	-26.381	
Fondsemission ved selskabsomdannelsen	375.000	0	0	0	-375.000	0	
Aktieemission	175.600	0	252.652	0	0	428.252	
Øvrige kapitalbevægelser associerede selskaber	0	0	0	0	-277	-277	
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-34.325	-34.325	
Øvrige bevægelser på egenkapitalen i alt	550.600	-26.381	252.652	-3.906	-406.372	366.593	
Egenkapital 31.12.2011	550.600	0	252.652	341	813.863	1.617.456	

Noter - moderselskabet

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Regnskabet for moderselskabet Danske Andelskassers Bank A/S aflægges efter Lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for Kreditinstitutter mv.

Moderselskabets anvendte regnskabspraksis er identisk med koncernens regnskabspraksis. Der henvises til note 1 til koncernregnskabet. Der henvises ligeledes til note 2 til koncernregnskabet for så vidt angår skøn og estimater.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til rapporten for 2011.

Note 2 Renteindtægter

1000 kr.	1.1 - 30.6.2012	1.1 - 30.6.2011	1.1.-31.12.2011
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.752	6.171	12.770
Udlån og andre tilgodehavender	344.415	322.736	683.149
Obligationer	36.121	31.352	62.905
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	2.581	4.322	9.176
Øvrige renteindtægter	0	-522	50
I alt renteindtægter	385.869	364.059	768.050

Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under:

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7	7	0
--	---	---	---

Note 3 Renteudgifter

1000 kr.	1.1 - 30.6.2012	1.1 - 30.6.2011	1.1.-31.12.2011
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.872	6.385	10.254
Indlån og anden gæld	61.093	54.192	117.107
Udstedte obligationer	24.264	21.144	50.550
Efterstillede kapitalindskud	29.635	28.798	58.922
Øvrige renteudgifter	479	27	29
I alt renteudgifter	117.343	110.546	236.862

Heraf udgør udgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under:

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	23	23	0
---	----	----	---

Note 4 Gebyr- og provisionsindtægter

1000 kr.	1.1 - 30.6.2012	1.1 - 30.6.2011	1.1.-31.12.2011
Værdipapirhandel og depoter	29.615	30.353	68.371
Betalingsformidling	7.898	6.235	17.171
Lånesagsgebyrer	12.477	15.774	28.226
Garantiprovision	11.025	13.143	24.373
Øvrige gebyrer og provisioner	49.444	45.273	75.439
I alt gebyr- provisionsindtægter	110.459	110.778	213.580

Note 5	Kursreguleringer			
	1000 kr.	1.1 - 30.6.2012	1.1 - 30.6.2011	1.1.-31.12.2011
	Obligationer	-429	-21.859	-4.419
	Aktier	20.505	2.306	-38.539
	Valuta	3.485	-651	-5.464
	Øvrige aktiver	0	0	-200
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	-3.659	-2.559	-2.559
	I alt kursreguleringer	19.902	-22.763	-51.181

Note 6	Udgifter til personale og administration			
	1000 kr.	1.1 - 30.6.2012	1.1 - 30.6.2011	1.1.-31.12.2011
	Personaleudgifter	159.007	146.389	309.289
	Øvrige administrationsudgifter	96.203	102.870	199.217
	I alt	255.210	249.259	508.506

Personaleudgifter:

Lønninger	129.028	129.429	259.643
Pensioner *)	12.813	-1.181	15.856
Udgifter til social sikring	17.166	18.141	33.790
I alt	159.007	146.389	309.289

Honorar bestyrelsen	1.294	0	2.600
Løn direktion	2.770	3.655	7.121
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	521	565	547

*) 30.6.2011 er der foretaget en tilbageførsel på 16,6 mio. kr. på den ydelsesbaserede pensionsforpligtelse.

Incentamentsprogrammer

Danske Andelskassers Bank A/S har ikke etableret incitamentsprogrammer

Note 7	Nedskrivninger på udlån mv.			
	1000 kr.	1.1 - 30.6.2012	1.1 - 30.6.2011	1.1.-31.12.2011
	Individuelle nedskrivninger/hensættelser:			
	Nedskrivning/hensættelse primo	1.073.404	1.107.601	1.107.601
	Nedskrivning/hensættelse i periodens løb	271.978	194.814	454.370
	Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	98.924	99.461	193.186
	Andre bevægelser	2.302	3.792	-574
	Endeligt tabt	102.619	137.716	294.807
	Nedskrivninger/hensættelse ultimo	1.146.141	1.069.030	1.073.404
	Gruppevise nedskrivninger			
	Nedskrivning/hensættelse primo	31.758	33.798	33.798
	Nedskrivning/hensættelse i periodens løb	7.131	13.467	13.459
	Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	7.517	8.658	15.405
	Andre bevægelser	630	631	-94
	Nedskrivninger/hensættelse ultimo	32.002	39.238	31.758

Note 7	1000 kr.	1.1 - 30.6.2012	1.1 - 30.6.2011	1.1.-31.12.2011
fortsat	Driftspåvirkning			
	Nedskrivning/hensættelse i perioden	279.109	208.281	467.829
	Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	106.441	108.119	208.591
	Andre bevægelser	-10.131	-6.276	-11.272
	Endeligt tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet	4.232	7.383	132.455
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	822	1.438	2.805
	I alt	165.947	99.831	377.616

Note 8	Efterstillede kapitalindskud	Nominel	Rentesats	Renter
	1000 kr.			
	NOK - udløb 7.2.2014	320.000	NIBOR3+2,35 bp	7.976
	Hybrid kernekapital Bankpakke II DKK - udløb 9.10.2014	399.600	11,02%	21.649

Den hybride kernekapital kan førtidsindfries i oktober 2012

Note 9	Eventualforpligtelser	30.6.2012	30.6.2011	31.12.2011
	1000 kr.			
	Finansgarantier	422.857	804.142	428.002
	Tabsgarantier for realkreditlån	698.449	711.732	726.479
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	99.669	291.646	161.073
	Øvrige eventualforpligtelser	380.028	222.588	435.863
	Ikke-balanceførte poster i alt	1.601.003	2.030.108	1.751.417

Note 10 Andre forpligtende aftaler

Danske Andelskassers Bank A/S og datterselskaberne er fællesregistreret vedrørende moms og lønsumsafgift. Fællesregistrerede virksomheder hæfter solidarisk for de samlede lønsumsafgifts- og momsforpligtelser

Bankernes EDB Central A/S (BEC) udvikler og driver IT-brancheløsninger til bank- og pensionsmarkedet. BEC er ejet af 53 pengeinstitutter og herunder DAB, der modtager databehandlingsydelse i henhold til BEC's vedtægter og anvender BEC til både internt og eksternt orienterede dataydelser (f.eks medarbejderes styringssystemer og Webbank for kunder). BEC indgik i 2009 et samarbejde med Skandinavisk Data Center A/S (SDC), der fik navnet Nordisk Finans IT, og i forlængelse heraf blev det endvidere aftalt, at alle IT-driftsopgaver og infrastruktur samles i JN Data A/S.

BEC's vedtægter foreskriver, at medlemskabet af BEC kan opsiges med fem års varsel til udløbet af et regnskabsår af både DAB og BEC. Hvis medlemskabet ophører på anden vis af årsager relateret til DAB, skal DAB betale en udtrædelsesgodtgørelse til BEC, der er nærmere defineret i vedtægterne for BEC.

Hvis et pengeinstitut fusionerer og ophører med at være et selvstændigt pengeinstitut, ophører medlemskabet af BEC uden varsel men dog med mulighed for en overgangsordning.

Note 11 Sikkerhedsstillelse

Til sikkerhed for mellemværende med andre pengeinstitutter, har banken deponeret obligationer for nom 300 mio.kr. svarende til en kursværdi på 303,8 mio kr.

I forbindelse med almindelig handelsafvikling af finansielle kontrakter, har banken indestående på marginkonti hos kreditinstitutter.

I forbindelse med midlertidigt overtagne ejendomme kan der være givet sikkerhed for overtagne realkreditlån. Øvrige ejendomme er ikke belånte.

Note 12 Nærtstående parter

30.6.2012 1.000 DKK.	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	24.574	0	0
Udlån	0	42.340	1.355
Gæld til kreditinstitutter	348.104	0	0
Indlån	0	16.127	338
Uudnyttede kredittilsagn	0	5.789	802
Garantier	0	11.285	3.197
30.6.2011 1.000 DKK.	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	69	0	0
Udlån	0	24.819	1.667
Gæld til kreditinstitutter	282.622	0	0
Indlån	9.606	10.066	2.340
Uudnyttede kredittilsagn	0	12.744	858
Garantier	0	11.826	1.040
31.12.2011 1.000 DKK.	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	0	0	0
Udlån	0	42.543	1.600
Gæld til kreditinstitutter	333.604	0	0
Indlån	6.017	10.352	2.061
Uudnyttede kredittilsagn	0	12.412	838
Garantier	0	9.799	507