

Selskabsmeddelelse nr. 10/2013 | 28. august 2013

Danske Andelskassers Bank A/S – Halvårsrapport for 1. halvår 2013

Danske Andelskassers Bank A/S har i første halvår 2013 fået et resultat før skat på -81 mio. kr. mod et resultat før skat på -75 mio. kr. i første halvår 2012. Resultatet er særligt påvirket af en nedskrivning på 45 mio. kr. på én af bankens kunder, og bortses denne nedskrivning, har banken oplevet en generelt positiv tendens for bankens nedskrivninger. Nedskrivningen er neutral i forhold til den solvensmæssige overdækning, da beløbet tidligere indgik i bankens afsatte solvensbehov.

Bankens basisindtjening ligger på et lavere niveau end i første halvår 2012. Dette skyldes særligt et faldende udlån gennem det seneste år, men det skal bemærkes, at der for andet kvartal 2013 ses dels en langsomt tiltagende aktivitet i bankens markedsområder, dels en stabilisering af bankens udlån. Banken vil også i de kommende kvartaler arbejde for, at bankens kunder får udnyttet de muligheder, der ligger, samtidig med at banken løbende vil tilpasse omkostningsniveauet i organisationen.

Banken har et solidt indlånsoverskud og en likviditetsmæssig overdækning i forhold til lovens krav på 171 %, ligesom banken har en acceptabel solvensmæssig overdækning på 2,9 procentpoint. Danske Andelskassers Bank fastholder sine forventninger til basisindtjeningen for 2013.

Bestyrelsen i Danske Andelskassers Bank A/S har dags dato godkendt regnskabet for første halvår 2013.

Danske Andelskassers Banks resultat før skat beløber sig i første halvår 2013 til -81 mio. kr. mod -75 mio. kr. i første halvår 2012. Resultatet efter skat beløber sig til -83 mio. kr. i første halvår 2013 mod -78 mio. kr. i første halvår 2012.

Resultatet for første halvår 2013 er særligt påvirket af to faktorer. Dels nedskrivninger på 158 mio. kr. Dels et udlån, der siden første halvår 2012 er faldet med 836 mio. kr., hvilket naturligt har sænket bankens renteindtægter. På begge områder ses dog en generelt mere positiv udvikling gennem 2013.

Nedskrivningsniveauet er i første halvår 2013 særligt påvirket af en nedskrivning på 45 mio. kr. på ét af bankens engagementer. Da beløbet tidligere indgik i bankens afsatte solvensbehov, er nedskrivningen neutral i forhold til den solvensmæssige overdækning, der pr. 30. juni 2013 er på 2,9 procentpoint mod 2,4 procentpoint pr. 30. juni 2012. Trods denne nedskrivning ses et fortsat fald i nedskrivningerne, hvilket er en bekræftelse af, at de tiltag, banken har foretaget på kreditområdet, har haft effekt, og også fremadrettet ventes et faldende nedskrivningsniveau.

Udlånsniveauet er ved sammenligning med første halvår 2012 særligt påvirket af et fald gennem 2012 og i begyndelsen af 2013, hvor der er oplevet en fortsat lav samfundsøkonomisk aktivitet i bankens primære markedsområder og blandt bankens primære kundesegmenter. I andet kvartal 2013 er udlånsniveauet imidlertid stabiliseret, og banken oplever en langsomt tiltagende aktivitet i markedsområderne, selv om et egentligt opsving stadig ikke kan ses. Banken vil også i de kommende kvartaler arbejde for, at kunderne får udnyttet de muligheder, der ligger på eksempelvis bolig- og investeringsområdet.

Som en konsekvens af den lave samfundsøkonomiske aktivitet og for at styrke organisationen fremadrettet har banken i første halvår sammenlagt filialer og nedlagt stillinger, hvilket påvirker

regnskabet for første halvår negativt, men vil have en positiv effekt på kommende regnskaber. Også i de kommende kvartaler ventes det, at der gennemføres tilpasninger i form af ændringer på hovedkontoret, sammenlægning af filialer og nedlæggelse af stillinger i hele organisationen for at tilpasse omkostningsniveauet til markedssituationen og indtægterne.

Bankens basisindtjening - resultat før skat ekskl. kursreguleringer, nedskrivninger og udgifter til sektorløsninger - er for første halvår 2013 opgjort til 97 mio. kr. mod 123 mio. kr. i første halvår 2012.

Hovedtræk fra halvårsrapporten

Hovedtræk fra halvårsrapporten er som følger (med første halvår 2012 i parentes):

- Resultat før skat på -81 mio. kr. (-75 mio. kr.)
- Basisindtjening på 97 mio. kr. (123 mio. kr.)
- Nedskrivninger og tab på 158 mio. kr. (166 mio. kr.)
- Kursreguleringer på -1 mio. kr. (20 mio. kr.)
- Udgifter til personale og administration på 253 mio. kr. (254 mio. kr.)
- Bidrag til sektorløsninger på 13 mio. kr. (10 mio. kr.)
- Indlån på 9.287 mio. kr. (9.378 mio. kr.)
- Udlån på 7.345 mio. kr. (8.181 mio. kr.)
- Solvensprocent på 13,1 % (14,6 %) mod et solvensbehov på 10,2 % (12,2 %) svarende til en solvensmæssig overdækning på 2,9 procentpoint (2,4 procentpoint)
- Kernekapitalprocent på 13,1 % (14,5 %)
- Likviditetsmæssig overdækning i forhold til § 152 i Lov om finansiel virksomhed på 171 % (183 %)
- Egenkapital på 1.116 mio. kr. (1.311 mio. kr.).

Danske Andelskassers Bank har et solidt indlånsoverskud, en god likviditetsmæssig overdækning og en acceptabel solvensmæssig overdækning.

Banken er således godt funderet i forhold til at imødekomme kunders ønsker og behov, og banken vil i de kommende kvartaler arbejde for at styrke banken yderligere for dermed at kunne levere endnu bedre løsninger til kunderne.

Danske Andelskassers Bank fastholder sine forventninger til 2013, som disse er angivet i delårsrapporten af 15. maj 2013. Banken forventer således en basisindtjening i intervallet 160-190 mio. kr.

Særligt om sigtelse for overtrædelse af Værdipapirhandelsloven

Som offentliggjort i selskabsmeddelelse nr. 8/2013 af 7. august 2013 og selskabsmeddelelse nr. 9/2013 af 22. august 2013 er Danske Andelskassers Bank og en af bankens ledende medarbejdere blevet sigtet for overtrædelse af Værdipapirhandelsloven § 39 om kursmanipulation.

Banken har afvist sigtelsen på det foreliggende grundlag og samarbejder fuldt ud med myndighederne om at få afklaring omkring forholdene, da det er bankens ønske, at en sådan afklaring sker hurtigst muligt.

Såfremt der sker en udvikling, der giver anledning til yderligere kommentarer, udsendelse af en selskabsmeddelelse e.l., vil dette naturligvis ske i henhold til de gældende regler herfor.

Særligt om avisartikler og undersøgelse

Danske Andelskassers Bank har igennem sommeren 2013 været i centrum for en række artikler i Morgenavisen Jyllands-Posten, hvor avisen havde negativ fokus på bankens aktieemission i juni 2011 tillige med flere andre forhold.

Finanstilsynet har på den baggrund indledt en undersøgelse af de beskrevne forhold, ligesom banken har iværksat sin egen interne undersøgelse, hvorfra resultaterne indgår i bankens dialog med

Finanstilsynet. Også på dette område samarbejder banken fuldt ud med myndighederne og ønsker en afklaring hurtigst muligt.

Det er Danske Andelskassers Banks opfattelse, at artiklerne overordnet set har været præget af misforståelser, udeladelser og mangel på proportionalitet, men artiklerne har ikke desto mindre påpeget forskellige fejl og uhensigtsmæssigheder, der berettiger en undersøgelse.

Da Finanstilsynets undersøgelse endnu ikke er afsluttet, ønsker banken ikke at kommentere forholdene nærmere, og banken ønsker heller ikke for nuværende at kommentere et eventuelt erstatningsmæssigt ansvar eller en eventuel resultatmæssig påvirkning heraf.

Kommentarer til halvårsrapporten

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

”Resultatet for første halvår er ikke tilfredsstillende. Det er dog positivt, at der ses en stabilisering af udlånet, hvilket både vidner om en spirende aktivitet i lokalområderne, og om at bankens medarbejdere gør en stor indsats for at sikre, at kunderne får udnyttet de mange muligheder, der ligger netop nu.”

”Vi har de senere år nedbragt vores omkostninger betydeligt, samtidig med at vi har styrket organisationen på mange fronter. Kombinationen af, at et egentligt opsving i økonomien stadig ligger et stykke ude i fremtiden, at kundernes brug af banker er under forandring, og at hele sektoren er under forandring, gør imidlertid, at omkostningerne stadig er på for højt et niveau. Der vil derfor også i den kommende tid blive nedlagt stillinger, lavet ændringer på hovedkontoret, sammenlagt filialer og foretaget andre tilpasninger. Det er beklageligt men nødvendigt for at sikre, at vi fortsat kan levere gode og værdiskabende løsninger for vores kunder.”

Yderligere information

Ønskes yderligere information, kan adm. direktør i Danske Andelskassers Bank, Jan Pedersen, kontaktes via:

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 2013

Indholdsfortegnelse

Direktionens kommentar	3
------------------------------	---

Koncernen

Hoved- og nøgletal	4
Ledelsesberetning	5
Ledelsespåtegning	12
Resultatopgørelse	13
Balance - Koncernen.....	14
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter.....	17

Moderselskab

Hoved- og nøgletal	24
Resultat- og totalindkomstopgørelse	25
Balance	26
Egenkapitalopgørelse	27
Noter	28

Direktionens kommentar

Fra forskellige sider ses der indikationer af, at dansk økonomi er ved at bevæge sig fra stilstand til lav vækst, men det må konstateres, at tempoet stadig er lavt, og at det især er de store virksomheder og de store byer, der trækker læsset på forskellige fronter.

I vores primære markedsområder - uden for de større byer - og blandt vores primære kundegrupper - privatkunder samt små og mellemstore virksomheder - er der således fortsat tale om en økonomi præget af en lavere vækst og ikke mindst en høj grad af usikkerhed.

Det betyder, at vi også i første halvår 2013 har haft fokus på en tæt dialog med vores kunder, så vi kunne afklare og afhjælpe den usikkerhed, der måtte være på det økonomiske område. Eksempelvis i forhold til mulighederne for finansiering, den rette sammensætning af investeringer og optimering af pensions- og forsikringsforhold.

Effekterne af dette viser sig bl.a. ved en stabilisering af udlånet gennem andet kvartal og en stor interesse for at indgå i investeringsaftaler med et langsigtet perspektiv.

Det er ikke kun for kunder, at det langsigtede perspektiv er i fokus. Det er det også i banken, når vi laver vores løbende vurderinger af, hvordan vi kan optimere organisationen.

Vi har gennem første halvår 2013 fortsat den løbende tilpasning af vores organisation gennem bl.a. sammenlægning af filialer, optimering af erhvervscentre og supportcentre samt desværre også nedlæggelse af stillinger. Det er sket som følge af bl.a. forventningerne til de økonomiske konjunkturer, ændrede forbrugsmønstre, hvor eksempelvis mobil løsninger spiller en stadigt større rolle, og generelle ændringer i hele sektoren.

Det er vores forventning, at et egentligt opsving ligger et stykke ude i horisonten. Det er derfor nødvendigt med yderligere tilpasninger for at styrke vores organisation - tilpasninger, der desværre vil betyde, at vi må nedlægge stillinger og tage afsked med gode, vellidte kolleger.

Det er beklageligt, men det er også nødvendigt for at sikre et fortsat godt pengeinstitut for vores kunder, vores aktionærer og vores medarbejdere.

Ligeledes beklageligt har det været at læse de artikler, Morgenavisen Jyllands-Posten har bragt om vores bank gennem juni og juli. Dels fordi flere af disse artikler har været præget af misforståelser, udeladelser og mangel på proportionalitet, dels fordi artiklerne ikke desto mindre har påpeget fejl eller uhensigtsmæssigheder i bl.a. den dialog, der i enkelte tilfælde har været med vores kunder.

Vi igangsatte efter den første artikel en intern undersøgelse, ligesom vi har redegjort for forholdene over for Finanstilsynet via flere redegørelser, hvori de løbende resultater af den interne undersøgelse også er indgået. Dialogen med Finanstilsynet pågår stadig, og vi ønsker ikke at kommentere på forholdene, før denne dialog er afsluttet.

Vi vil dog igen understrege, at vi samarbejder fuldt ud med myndighederne for at skabe klarhed omkring forholdene, og at vi ønsker, at der hurtigst muligt rettes op på de fejl, der måtte være begået. Det gælder også i forhold til den sigtelse for overtrædelse af Værdipapirhandelsloven, vi modtog den 7. august, uagtet at vi har afvist denne på det foreliggende grundlag.

Tillid, troværdighed og et godt samarbejde med vores kunder har siden organisationens fødsel været bærende elementer for banken. Det vil det også være fremadrettet, og derfor er det vigtigt for os at sikre dette. Både i forhold til de kunder, hvor der måtte være sket fejl, og i forhold til vores øvrige kunder, der måske er usikre på, hvad der er ret og vrang i den forbindelse.

Det vil være en væsentlig opgave for os i andet halvår, og derfor er det om noget passende at konstatere, at:

”Sammen kan vi mere.”

På direktionens vegne

Jan Pedersen
Adm. direktør

Hoved- og nøgletal – koncernen

Hovedtal	1. halvår 2013	1. halvår 2012	1. halvår 2011	1. halvår 2010	1. halvår 2009
1000 kr.					
Resultatopgørelse					
Renteindtægter	320.844	384.848	363.243	400.437	493.323
Renteudgifter	87.384	117.327	110.535	124.665	180.660
Netto renteindtægter	233.460	267.521	252.708	275.772	312.663
Udbytte af aktier mv	11.785	6.030	4.293	1.208	16.736
Gebyrer og provisionsindtægter - netto	105.139	107.745	108.246	112.725	100.787
Netto rente- og gebyrindtægter	350.384	381.296	365.247	389.705	430.186
Kursreguleringer	-586	19.902	-22.763	51.065	-63.611
Andre driftsindtægter	3.503	1.974	4.500	6.511	528
Udgifter til personale og administration	252.757	253.881	248.110	287.477	279.889
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2.907	6.342	6.948	8.069	8.807
Andre driftsudgifter	20.208	15.464	33.324	39.615	39.508
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv	158.247	165.947	99.831	247.396	157.865
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-36.430	1.241	5.994	5.365
Resultat før skat	-80.818	-74.892	-39.988	-129.282	-113.601
Skat	1.819	3.571	-4.922	-34.735	-30.253
Halvårets resultat	-82.637	-78.463	-35.066	-94.547	-83.348
Balance					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.	632.228	782.007	1.433.334	2.057.557	2.420.830
Udlån	7.344.957	8.181.129	9.443.150	9.971.968	10.734.946
Obligationer og aktier	3.408.286	2.910.117	2.820.754	3.808.946	2.288.385
Gæld til kreditinstitutter	670.140	780.880	724.623	1.825.717	2.378.084
Indlån	9.286.858	9.377.631	9.115.359	11.196.585	11.617.062
Udstedte obligationer	14.409	1.016.883	2.016.096	1.016.959	10.425
Efterstillede kapitalindskud	652.029	714.412	704.651	696.422	263.835
Egenkapital	1.115.736	1.311.339	1.795.527	1.517.647	1.741.130
Aktiver i alt	12.168.435	13.683.485	14.775.283	16.708.317	16.405.520
Eventualforpligtelser	1.418.607	1.601.003	2.030.108	2.848.732	3.512.821
Nøgletal					
Solvensprocent	13,1%	14,6%	15,4%	13,9%	12,5%
Kernekapitalprocent	13,1%	14,5%	15,8%	14,0%	12,6%
Egenkapitalforrentning før skat	-7,0%	-5,4%	-2,5%	-8,3%	-6,4%
Egenkapitalforrentning efter skat	-7,1%	-5,8%	-2,2%	-6,0%	-4,7%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,81	0,83	0,90	0,73	0,74
Renterisiko	3,5%	2,7%	1,0%	0,3%	-0,1%
Valutaposition	3,1%	3,0%	4,0%	0,0%	0,8%
Valutarisiko	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	93,1%	100,0%	115,5%	92,4%	89,9%
Udlån i forhold til egenkapital	6,6	6,2	5,3	6,6	6,2
Årets udlånsvækst	-2,6%	-8,2%	-1,2%	-3,0%	-3,3%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	171,0%	183,4%	140,8%	83,4%	58,7%
Summen af store engagementer	32,3%	18,6%	11,5%	17,0%	27,9%
Periodens nedskrivningsprocent	1,6%	1,6%	0,8%	1,9%	1,1%

Ledelsesberetning

Danske Andelskassers Bank A/S-koncernen (efterfølgende betegnet Danske Andelskassers Bank) er i sin nuværende form resultatet af en omdannelse af SDA-koncernen i maj 2011 gennem en fusion mellem de 16 andelskasser i Sammenslutningen Danske Andelskasser, Sammenslutningen Danske Andelskasser og Danske Andelskassers Bank med Danske Andelskassers Bank som det fortsættende selskab. Danske Andelskassers Bank blev efterfølgende i juli 2011 optaget til handel og notering på NASDAQ OMX Copenhagen.

Banken har en vision om at være det foretrukne lokale pengeinstitut i sit markedsområde og den primære forretning er leverancen af bankydelser til privatkunder og små og mellemstore erhvervsdrivende. Dette sker bl.a. gennem bankens 33 filialer og seks erhvervscentre, der er beliggende i Jylland og på Fyn - typisk uden for de større byer.

Siden omdannelsen af organisationen for to år siden har banken styrket og optimeret organisationen gennem en række forskellige tiltag, hvoraf oprettelsen af erhvervscentre, dannelsen af supportcentre og en betydelig styrkelse af kreditområdet er nogle af elementerne.

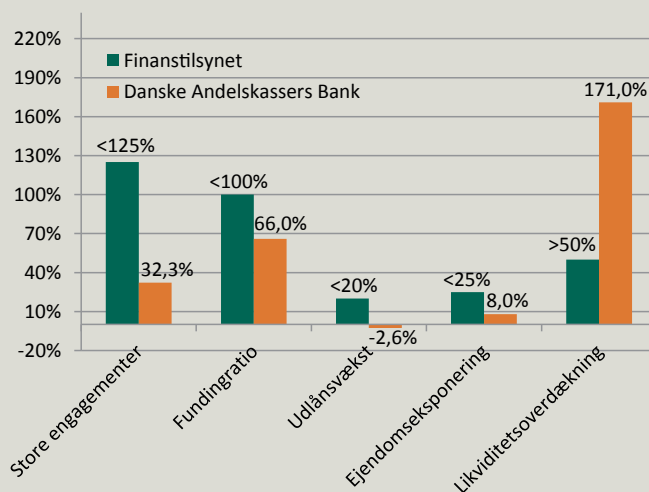
Dette er sket for dels at udnytte de synergieffekter og muligheder, omdannelsen gav, dels for løbende at tilpasse organisationen til de samfundsøkonomiske vilkår, nuværende såvel som fremtidige.

Disse ændringer har også sat sit præg på organisationen gennem første halvår 2013.

Som også nævnt i bankens delårsrapport af 15. maj 2013 er der i første halvår sket sammenlægninger af filialer - i alt otte filialer er sammenlagt med nærtliggende filialer - ligesom det beklageligvis har været nødvendigt med nedlæggelse af stillinger både på hovedkontoret og i filialerne.

Sammenlægningerne skaber bedre udviklingsmuligheder og mere fleksibilitet for medarbejderne, hvilket også sikrer et bedre tilbud til kunderne. Men sammenlægningerne skal naturligvis også ses i sammenhæng med et samfundsøkonomisk opsving, der stadig ligger et stykke ude i horisonten, de ændrede brugsmønstre blandt kunderne og en sektor, der generelt er under forandring.

Finanstilsynets tilsynsdiamant pr. 30. juni 2013



Der vil også i de kommende kvartaler ske tilpasninger af organisationen - på såvel hovedkontor- som filialniveau - for at nedbringe omkostninger og styrke tilbuddet til kunderne, selv om det aldrig er rart at gennemføre sådanne tiltag.

Mens sådanne tilpasninger styrker banken på længere sigt, medfører de på kort sigt en række ekstraordinære udgifter. Kombineret med bl.a. nedskrivninger på 158 mio. kr. - heraf 45 mio. kr. på ét engagement - betyder det, at resultatet i første halvår 2013 må betegnes som ikke tilfredsstillende.

Danske Andelskassers Bank overholder alle parametre i Finanstilsynets Tilsynsdiamant, har en fornuftig solvensmæssig overdækning og har en sund likviditet. Organisationens er endvidere på mange måder styrket i forhold til omdannelsestidspunktet - og er på mange måder en anden, selv om de grundlæggende værdier er fastholdt - men det må konstateres, at de ønskede resultater af dette endnu ikke er blevet realiseret.

Basisindtjening

Danske Andelskassers Bank har i første halvår 2013 haft en basisindtjening på 97 mio. kr. mod en basisindtjening på 123 mio. kr. i første halvår 2013. Fordelt på kvartaler var basisindtjeningen i første kvartal 2013 på 49 mio. kr., mens den i andet kvartal 2013 var på 48 mio. kr.

Basisindtjeningen, der er defineret som resultat før skat ekskl. kursreguleringer, nedskrivninger og udgifter til sektorløsninger, afspejler i særlig grad udviklingen i bankens rente- og gebyrindtægter samt rente- og gebyrudgifter.

I første halvår 2013 har Danske Andelskassers Bank haft renteindtægter på 321 mio. kr. mod 385 mio. kr. i første halvår 2012. Renteudgifterne var i første halvår 2013 på 87 mio. kr. mod 117 mio. kr. første halvår 2012. Netto renteindtægter kan på den baggrund opgøres til 233 mio. kr. i første halvår 2013 mod 268 mio. kr. i første halvår 2012. Der ses en konstant udvikling gennem 2013, hvor netto renteindtægterne i første kvartal beløb sig til 116 mio. kr., mens de i andet kvartal beløber sig til 117 mio. kr.

De faldende renteindtægter skal særligt ses i sammenhæng med et faldende udlån henover perioden, hvor eksempelvis erhvervs kundernes investeringer er på et lavt niveau, selv om der i særligt andet kvartal 2013 er set en relativ stabilisering af udlånet. De faldende renteudgifter hænger bl.a. sammen med, at banken i juni 2012 og februar 2013 indfriede to statsgaranterede obligationslån på hvert 1.000 mio. kr.

Netto gebyrer og provisionsindtægter beløb sig i første halvår 2013 til 105 mio. kr. mod 108 mio. kr. i første halvår 2012. Gennem 2013 har posten ligeledes været relativt konstant med 50 mio. kr. i første kvartal og 55 mio. kr. i andet kvartal. Også på gebyrsiden afspejles det faldende udlån i perioden, da der underlæggende ses et fald i lånesagsgebyrer og garantiprovisioner fra første halvår 2012 til første halvår 2013, mens der ses en stigning i eksempelvis indtjeningen fra værdipapirhandel og depoter samt betalingsformidling.

Udgifter

Yderligere et væsentligt element ved opgørelsen af Danske Andelskassers Banks basisindtjening er udgifter til personale og administration. Disse var i første halvår 2013 på 253 mio. kr. mod 254 mio. kr. i første halvår 2012 og ses således grundlæggende uændret. Udgifterne til personale og administration beløb sig i første kvartal 2013 til 128 mio. kr. og i andet kvartal 2013 til 125 mio. kr. og ses således også gennem 2013 grundlæggende uændret.

Underliggende ses der ved sammenligning af første halvår 2013 med første halvår 2012 en mindre stigning

i personaleudgifter, der i første halvår 2013 var på 163 mio. kr. mod 159 mio. kr. i første halvår 2012 samt et mindre fald i administrationsudgifter, der i første halvår 2013 var på 90 mio. kr. mod 95 mio. kr. i første halvår 2012.

Stigningen i lønudgifterne skal ses i sammenhæng med en løbende udvidelse af kompetencerne gennem bl.a. ansættelsen af nye medarbejdere som supplement til den eksisterende, kompetente medarbejderstab, en sideløbende nedlæggelse af stillinger på andre områder, der medfører engangsomkostninger til fratrædelsesordninger, samt en overenskomstmæssig lønstigning på 1 %. Det skal således også bemærkes, at det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i banken er faldet fra 521 pr. 30. juni 2012 over 517 pr. 31. december 2012 til 512 pr. 30. juni 2013.

Det er bankens forventning, at antallet af medarbejdere vil blive yderligere nedbragt i de kommende perioder, men banken ønsker samtidig at fastholde, tiltrække og udvikle kompetencerne i organisationen.

Andre driftsudgifter har i første halvår 2013 været på 20 mio. kr. mod 15 mio. kr. i første halvår 2012. Posten består af udgifter til sektorløsninger på 13 mio. kr. i første halvår 2013 mod 10 mio. kr. i første halvår 2012 samt øvrige udgifter, herunder engangsudgifter, på 7 mio. kr. i første halvår 2013 mod 5 mio. kr. i første halvår 2012.

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender beløb sig i første halvår 2013 til 158 mio. kr. mod 166 mio. kr. i første halvår 2012. Dette svarer til et fald på 5 %.

Fordelt på kvartaler har der i første kvartal 2013 været nedskrivninger på udlån og tilgodehavender på 43 mio. kr., mens der i andet kvartal 2013 har været nedskrivninger på udlån og tilgodehavender på 115 mio. kr.

Indeholdt i nedskrivningerne for andet kvartal 2013 er en nedskrivning på 45 mio. kr. på et enkelt engagement. Da beløbet tidligere indgik i bankens afsatte solvensbehov, er nedskrivningen neutral i forhold til den solvensmæssige overdækning,

Den samlede nedskrivnings- og hensættelseskonto i Danske Andelskassers Bank er pr. 30. juni 2013 op-

gjort til 1.305 mio. kr. Endeligt tabte nedskrivninger er pr. samme dato opgjort til 46 mio. kr.

Når bortses førnævnte nedskrivning på 45 mio. kr., der er sket inden for sektoren Finansierings- og forsikringsvirksomhed, er det igen i første halvår 2013 landbrugssektoren, der tegner sig for den største andel af bankens nedskrivninger. Landbrugssektoren omtales nærmere senere, men det må grundlæggende konstateres, at længden af de overordnede økonomiske udfordringer inden for sektoren til stadighed giver nye og/eller forværrede udfordringer for nogle af bankens landbrugskunder. Dette til trods for, at Danske Andelskassers Bank har en god spredning på de forskellige undersektorer inden for landbrugssektoren, og til trods for at der generelt ses små forbedringer i de økonomiske vilkår for sektoren.

Danske Andelskassers Bank har siden omdannelsen af organisationen i 2011 løbende styrket kreditkompetencerne i hele banken tillige med kreditorganisationen i såvel bankens hovedkontor som regionerne. Denne udvikling ses som en styrke for både banken og de kunder, der oplever økonomiske udfordringer, og det vurderes grundlæggende, at styrkelsen vil øge kundernes muligheder, samtidig med at bankens nedskrivningsniveau nedbringes. Udviklingen i forhold til første halvår 2012 ses som en bekræftelse af denne vurdering.

Kursreguleringer

Danske Andelskassers Bank havde i første halvår 2013 kursreguleringer på -1 mio. kr. mod kursreguleringer på 20 mio. kr. i første halvår 2012. Kursreguleringerne beløb sig i første kvartal 2013 til -4 mio. kr., mens der i andet kvartal 2013 har været positive kursreguleringer på 3 mio. kr.

Underliggende ses der en betydelig variation mellem første halvår 2013 og første halvår 2012. I første halvår 2013 sås der således negative kursreguleringer af bankens portefølje af obligationer på -23 mio. kr. og ligeledes negative kursreguleringer af bankens portefølje af aktier på -2 mio. kr., mens der i første halvår 2012 sås relativt neutrale kursreguleringer af bankens portefølje af obligationer, opgjort til ca. 0 mio. kr., og en positiv kursregulering af porteføljen af aktier på 21 mio. kr.

Kursreguleringerne for første halvår 2013 er positivt på-

virket af en kursregulering på 24 mio. kr., da banken, som også omtalt i selskabsmeddelelse nr. 4/2013 af 10. april 2013, i perioden har tilbagekøbt i alt NOK 80 mio. af et ansvarligt lån på NOK 320 mio. med indfrielse i februar 2014 til en gennemsnitlig kurs på 69,4. Et tilsvarende tilbagekøb er ikke foretaget i 2012.

Danske Andelskassers Bank fører en generelt forsigtig fondspolitik, og det skal i den forbindelse bemærkes, at størstedelen af bankens aktieportefølje består af sektoraktier i virksomheder inden for den finansielle sektor, som banken har et samarbejde med.

Resultat

Danske Andelskassers Bank har i første halvår 2013 fået et resultat før skat på -81 mio. kr. mod et resultat før skat i første halvår 2012 på -75 mio. kr. Resultatet efter skat er på -83 mio. kr. i første halvår 2013 mod -78 mio. kr. i første halvår 2012.

Fordelt på kvartaler har Danske Andelskassers Bank i første kvartal 2013 fået et resultat før skat på -10 mio. kr., mens banken i andet kvartal 2013 har fået et resultat før skat på -71 mio. kr.

Resultatet for første halvår 2013 betegnes som ikke tilfredsstillende.

Balance

Den samlede balance i Danske Andelskassers Bank var pr. 30. juni 2013 på 12.168 mio. kr. mod en samlet balance på 13.683 mio. kr. pr. 30. juni 2012. Den samlede balance var pr. 31. december 2012 på 13.860 mio. kr. og pr. 31. marts 2013 på 12.614 mio. kr., og der ses således et fortsat jævnt fald i balancen.

Den væsentligste baggrund for den faldende balance gennem 2013 er, at Danske Andelskassers Bank - som omtalt i selskabsmeddelelse nr. 1/2013 af 4. februar 2013 - har førtidsindfriet et statsgaranteret obligationslån på 1.000 mio. kr. og endvidere - som omtalt i selskabsmeddelelse nr. 7/2013 af 14. juni 2013 - har indfriet et lån på 500 mio. kr. i Danmarks Nationalbank, optaget som en del af Nationalbankens LTRO. Disse indfrielse har medført et fald i udstedte obligationer på passivside, der bl.a. er modsvaret af et fald i obligationer på aktivside fra 2.910 mio. kr. pr. 30. juni 2012 over 3.682 mio. kr. pr. 31. december 2012 til 2.714 mio. kr. pr. 30. juni 2013.

Også på den væsentligste post på aktivsiden, udlån og andre tilgodehavender, ses der et fald, der dog er aftaget betydeligt gennem første halvår 2013 og særligt andet kvartal 2013.

Udlån og andre tilgodehavender beløb sig således pr. 30. juni 2013 til 7.345 mio. kr. mod 8.181 mio. kr. pr. 30. juni 2012 og 7.537 mio. kr. pr. 31. december 2012. Pr. 31. marts 2013 var udlån og andre tilgodehavender på 7.379 mio. kr., og der ses således i praksis en fastholdelse af udlån gennem andet kvartal 2013, hvilket naturligvis omfatter dels nyudlån til nogle kunder, dels indfrielse af andre kunders lån. Det er bankens oplevelse, at der er en tiltagende aktivitet i samfundsøkonomien, men at denne stadig er på et lavt niveau, særligt blandt bankens kernekunder, der er bosiddende uden for de større byer og inden for erhvervssegmentet består af især små og mellemstore virksomheder. Stabiliseringen af udlånet ses som en følge af både konjunkturmæssige forhold og en stor indsats fra bankens rådgivere i forhold til at gøre kunderne opmærksomme på de muligheder, der ligger netop nu.

Den væsentligste post på passivsiden er indlån og anden gæld.

Indlån og anden gæld var pr. 30. juni 2013 på 9.287 mio. kr. mod 9.378 mio. kr. pr. 30. juni 2012 og 9.324 mio. kr. pr. 31. december 2012. Pr. 31. marts 2013 blev indlån og anden gæld opgjort til 9.223 mio. kr. Der ses således et grundlæggende stabilt indlån gennem perioden, og den solide indlånsbase har været en medvirkende faktor til, at banken har førtidsindfriet såvel et statsgaranteret obligationslån som et lån i Danmarks Nationalbank i første halvår 2013.

Indfrielsen af det statsgaranterede obligationslån på 1.000 mio. kr. afspejler sig i udstedte obligationer, der pr. 30. juni 2013 beløb sig til 14 mio. kr. mod 1.017 mio. kr. pr. såvel 30. juni 2012 som 31. december 2012. Indfrielsen af lånet på 500 mio. kr. i Danmarks Nationalbank, der blev optaget 28. september 2012, afspejler sig i Gæld til kreditinstitutter og centralbanker, der pr. 30. juni 2013 beløb sig til 670 mio. kr. mod 781 mio. kr. pr. 30. juni 2012 og 1.154 mio. kr. pr. 31. december 2012.

Danske Andelskassers Banks udlånsprocent i forhold til indlån er pr. 30. juni 2013 på 93,1 % ved beregning i

henhold til Finanstilsynets beregningsmodel, mens der ved alene at sammenholde udlån og andre tilgodehavender med indlån og anden gæld ses en udlånsprocent på 80 %. Bankens udlånsratio i forhold til egenkapital er på 6,6.

Banken er således såvel likviditets- og kapitalmæssigt godt stillet i forhold til at efterkomme udlånsønsker, og det er til stadighed et fokusområde for banken at sikre, at der ikke er kunder, som - grundet den generelle samfundsøkonomiske usikkerhed - undlader at udnytte muligheder. Dette sker som udgangspunkt gennem bankens Økonomisk Overblik eller Helhedsrådgivningsmøder, hvor kunderne sikres et samlet overblik over alle de elementer, kundernes økonomi er sammensat af.

Pr. 30. juni 2013 var Danske Andelskassers Banks garantier opgjort til 1.419 mio. kr. mod 1.601 mio. kr. pr. 30. juni 2012 og 1.568 mio. kr. pr. 31. december 2012. Pr. 31. marts var garantierne opgjort til 1.414 mio. kr., og de ses således i praksis uforandrede gennem andet kvartal 2013.

Udlånsportefølje

Danske Andelskassers Banks udlånsportefølje er pr. 30. juni 2013 sammensat med 61 % af det samlede udlån til erhvervs-kunder og 39 % til privatkunder. Pr. 30. juni 2012 var bankens udlånsportefølje sammensat med 62 % til erhvervs-kunder og 38 % til privatkunder, mens udlånsporteføljen pr. 31. december 2012 var sammensat med 61 % til erhvervs-kunder og 39 % til privatkunder. Der ses således en i praksis konstant fordeling mellem erhvervs- og privatsegmentet, på trods af at det samlede udlån er faldet.

Det overvejende flertal af Danske Andelskassers Banks udlånskunder er bosiddende i de områder, hvor banken har filialer, og der er grundlæggende en bred fordeling i forhold til brancher, ligesom der er en bred fordeling på mange mindre kunder. Sidstnævnte er illustreret af, at summen af store engagementer - engagementer på mere end 10 % af bankens basiskapital - alene svarer til 32,3 % af basiskapitalen.

Danske Andelskassers Bank har historisk haft en nær tilknytning til landbrugssektoren, og landbrugssektoren er også i dag den enkeltsektor, der tegner sig for den største andel af bankens udlånsportefølje. Pr. 30. juni

2013 udgør landbrugssektoren således 21 % af den samlede udlånsportefølje mod 19 % pr. 30. juni 2012 og 20 % pr. 31. december 2012. Den relative stigning skal ses i sammenhæng med bl.a. det overordnede fald på udlånssiden.

Der er blandt Danske Andelskassers Banks landbrugs-kunder mange solide og veldrevne bedrifter, og der ses ydermere en stor spredning på de enkelte undersektorer, hvilket ses som en styrke, da der de seneste år er oplevet en meget forskellig udvikling inden for de enkelte undersektorer - med store variationer fra år til år og med pelsavl som den enkeltsektor, der har haft den mest positive udvikling.

Det er bankens politik aktivt at understøtte landbrugs-kunders udvikling, såfremt der er økonomiske udfordringer af væsentlig karakter. Banken trækker i den forbindelse på sin mangeårige erfaring med landbrugssektoren, og det er ønsket at sikre de bedst mulige resultater for alle parter.

Den økonomiske situation for dansk landbrug ses pr. nuværende marginalt forbedret. Svagt stigende afregningspriser og stabiliserede priser på foder har haft en positiv indvirkning på indtjeningen, men sektoren er dog fortsat præget af stor gældsbyrde og høje omkostninger, hvilket i høj grad hæmmer landbrugets konkurrencesituation overordnet set. Det må således også i de kommende kvartaler forventes, at der er landbrugskunder, som oplever økonomiske udfordringer.

Ud over landbrug er Øvrige erhverv den enkeltsektor, der udgør den største andel af Danske Andelskassers Banks låneportefølje, med 9 % af den samlede portefølje, mens ejendomssektoren alene udgør 8 % af den samlede udlånsportefølje og dermed ligger væsentligt under kravet i Finanstilsynets Tilsynsdiamant.

Korrektion af egenkapitalen primo

Danske Andelskassers Bank har ved halvåret 2013 revideret den regnskabstekniske behandling af bankens kontraktlige forpligtelse over for en tidligere direktør i en af de andelskasser, der i 2011 var en del af fusionen mellem Sammenslutningen Danske Andelskasser og Danske Andelskassers Bank, som omtalt i note 28 i bankens årsrapport for 2012. Der er samtidig sket en revurdering og korrektion af de aktuarmæssige para-

metre for opgørelsen af bankens pensionsforpligtelse vedrørende tidligere medlemmer af direktionen, som omtalt i note 26 i bankens årsrapport for 2012.

Efter dialog med bankens revisor er det vurderet, at førstnævnte forpligtelse, der tidligere har været regnskabsført som en eventualforpligtelse, skal indgå i regnskabet som en hensat forpligtelse, og det er samtidig vurderet, at den hensatte pensionsforpligtelse skal forhøjes. Det er endvidere vurderingen, at reguleringen skal ske med tilbagevirkende kraft, og banken har i overensstemmelse hermed forøget hensættelserne i 2012 med 35 mio. kr. som korrektion af tidligere år.

Den korrigerede egenkapital pr. 31. december 2012 kan herefter opgøres således:

1.000 kr.	Egenkapital
Egenkapital iflg. årsrapport 2012	1.233.832
Korrektion	-35.459
Korrigeret egenkapital 2012	1.198.373

Korrektionerne påvirker endvidere solvensopgørelsen og solvensoverdækningen således:

	Solvens- procent	Kor- rigeret solvens- procent	Solvens- over- dækning	Kor- rigeret solvens- over- dækning
31.12.2012	15,5	15,1	3,8	3,4
31.03.2013	14,5	14,1	3,2	2,8

Egenkapital

Danske Andelskassers Banks egenkapital er pr. 30. juni 2013 opgjort til 1.116 mio. kr. mod 1.331 mio. kr. pr. 30. juni 2012. Faldet i egenkapitalen hænger primært sammen med de negative resultater for perioden samt den ovenfor nævnte korrektion af egenkapitalen primo året.

En betydelig del af Danske Andelskassers Banks egenkapital er at betegne som Tier I-kapital i henhold til de kommende CRD IV/BASEL III-regler, da egenkapitalen i høj grad er sammensat af opsparede overskud og aktiekapital.

Likviditet

I forhold til reglerne i Lov om finansiel virksomhed § 152 har Danske Andelskassers Bank en likviditetsmæssig overdækning på 171 %, hvilket også er betydeligt over

Tilsynsdiamantens krav om en overdækning på minimum 50 %.

Danske Andelskassers Bank har i første halvår 2013 førtidsindfriet et statsgaranteret obligationslån på 1.000 mio. kr., der var optaget i henhold til Lov om ændring af lov om finansiel stabilitet nr. 68 af 3. februar 2009, ligesom banken har indfriet et lån på 500 mio. kr. i Danmarks Nationalbank, optaget som en del af Nationalbankens LTRO. Dette er omtalt i henholdsvis selskabsmeddelelse nr. 1/2013 af 4. februar 2013 og selskabsmeddelelse nr. 7/2013 af 14. juni 2013, og Danske Andelskassers Banks har herefter ikke yderligere ekstern funding i form af låneoptagelser.

Baggrunden for den meget tilfredsstillende likviditetsmæssige overdækning er således i al væsentlighed bankens indlånsoverskud.

Solvens

Danske Andelskassers Banks solvensprocent var pr. 30. juni 2013 på 13,1 %, mens solvensbehovet - ved anvendelse af Finanstilsynets 8+ model - var beregnet til 10,2 %, hvormed bankens solvensmæssige overdækning pr. 30. juni 2013 kan opgøres til 2,9 procentpoint mod 2,4 procentpoint pr. 30. juni 2012 og - jf. ovennævnte korrektions - 3,4 procentpoint pr. 31. december 2012.

Den væsentligste årsag til den faldende solvensmæssige overdækning i forhold til 31. december 2012 er, at Danske Andelskassers Bank i henhold til aftrapningsreglerne for indregning af supplerende kapital i basiskapitalen alene kan indregne et ansvarligt lån på NOK 320 mio., der skal indfries i februar 2014, med 25 % ved opgørelsen af solvensprocenten pr. 30. juni 2013 mod 50 % såvel 30. juni 2012 som 31. december 2012. Effekten af dette er isoleret set en solvensmæssig påvirkning i størrelsesordenen -0,8 procentpoint, og det bemærkes, at banken, som beskrevet andetsteds, i april 2013 har tilbagekøbt NOK 80 mio. af det ansvarlige lån til en gennemsnitlig kurs på 69,4.

Danske Andelskassers Banks kernekapitalprocent er pr. 30. juni 2013 opgjort til 13,1 %, hvilket understøtter, at en stor del af bankens egenkapital er såkaldt Tier I-kapital.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Som omtalt i selskabsmeddelelse nr. 8/2013 af 7. august 2013 og selskabsmeddelelse nr. 9/2013 af 22. august 2013 er Danske Andelskassers Bank og en af bankens ledende medarbejdere blevet sigtet for overtrædelse af Værdipapirhandelslovens § 39 om kursmanipulation.

Banken afviser sigtelsen på det foreliggende grundlag og samarbejder fuldt ud med myndighederne om at afklare sagen.

Sigtelsen vedrører perioden 7. juli 2011 til 3. november 2011. Danske Andelskassers Bank blev den 7. juli 2011 optaget til handel og notering på NASDAQ OMX Copenhagen, og som beskrevet i bankens prospekt af 7. juni 2011 ville banken "sørge for, når og i det omfang gældende lovgivning tillader det, at der på NASDAQ OMX Copenhagen som minimum stilles købs- og salgspriser indenfor et vist kursspread".

Den 8. december 2011 blev banken kontaktet af Finanstilsynet, der havde konstateret, at banken over en længere periode havde foretaget opkøb af egne aktier og bl.a. ønskede oplyst, hvordan banken sikrede, at kursdannelsen for disse aktier skete på markedsvilkår.

Dette svarede banken på den 22. december 2011, og der løb efterfølgende en korrespondance med Finanstilsynet frem til marts 2012. Den 7. august 2013 blev banken af Bagmandspolitiet orienteret om, at banken - på baggrund af en anmeldelse fra Finanstilsynet - er sigtet for i perioden fra den 7. juli 2011 til den 3. november 2011 at have købt egne aktier til for høj en kurs med den hensigt at holde kursen kunstigt oppe.

Som nævnt afviser banken dette på det foreliggende grundlag.

Da Danske Andelskassers Bank den 8. december 2011 blev kontaktet af Finanstilsynet, tog banken straks initiativ til at etablere en ordning med en ekstern prisstiller, og denne ordning blev, med virkning fra 10. januar 2012, etableret med Danske Bank som prisstiller.

Danske Andelskassers Bank har endvidere igennem sommeren 2013 været i centrum for en række artikler i Morgenavisen Jyllands-Posten, hvor avisen havde

negativ fokus på bankens aktieemission i juni 2011 tillige med flere andre forhold.

Finanstilsynet har på den baggrund indledt en undersøgelse af de beskrevne forhold, ligesom banken har iværksat sin egen interne undersøgelse, hvorfra resultaterne indgår i bankens dialog med Finanstilsynet.

Det er Danske Andelskassers Banks opfattelse, at artiklerne overordnet set har været præget af misforståelser, udeladelser og mangel på proportionalitet, men artiklerne har ikke desto mindre påpeget forskellige fejl og uhensigtsmæssigheder, der berettiger en undersøgelse.

Da Finanstilsynets undersøgelse endnu ikke er afsluttet, ønsker banken ikke at kommentere forholdene nærmere, og banken ønsker heller ikke for nuværende at kommentere et eventuelt erstatningsmæssigt ansvar eller en eventuel resultatmæssig påvirkning heraf.

Forventninger til 2013

Til trods for, at der i forhold til eksempelvis boligmarkederne i de større byer ses stigende priser og købelyst, er den danske økonomi stadig præget af økonomisk lavvækst, et fald i antallet af beskæftigede og en lav forbrugertillid. Et egentligt opsving er således stadig et stykke ude i horisonten. Også i forhold til den europæiske og den globale økonomi ses der betydelig usikkerhed, hvorfor initiativer fra politisk og centralbank-niveau til stadighed spiller en betydelig rolle og vil gøre dette en periode frem over.

Det er Danske Andelskassers Banks ønske at sikre, at alle bankens kunder udnytter de muligheder, der byder sig i det nuværende økonomiske klima, og at alle bankens kunder har en økonomi, der matcher såvel de samfundsøkonomiske forhold som kundernes ønsker og præferencer.

Det er desuagtet bankens vurdering, at der - med baggrund i bl.a. den samfundsøkonomiske situation og de fortsatte muligheder for at optimere organisationen i forlængelse af omdannelsen i 2011 - også i de kommende kvartaler vil ske tilpasninger af organisationen for at nedbringe omkostningerne, øge fleksibiliteten og styrke kompetenceniveauet. Dette ses som grundlaget for at sikre en stærk bank med attraktive løsninger for kunderne også i de kommende år.

Danske Andelskassers Bank fastholder sine forventninger til 2013, som disse er angivet i bankens delårsrapport af 15. maj 2013, og forventer således en basisindtjening for året i intervallet 160-190 mio. kr.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2013 for Danske Andelskassers Bank A/S.

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

Det er vores opfattelse, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2013 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar – 30. juni 2013.

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 moderselskabet står overfor.

Halvårsrapporten er ikke revideret eller reviewet.

Hammershøj, den 28. august 2013
Direktionen

Jan Pedersen

Tomas Michael Jensen

Hammershøj, den 28. august 2013

Bestyrelsen

Jakob Fastrup

Jens J. Hald

Preben Arndal

Jens H. Ladefoged

Kenneth Clausen

Jens Nørvang Madsen

Hans Jørn Madsen

Helle Okholm

Asger Pedersen

Poul Weber

Anette Holstein

Palle Iversen

Lona Linding

Resultatopgørelse - Koncernen

1000 kr.	Note	1.1 - 30.6.2013	1.1 - 30.6.2012	1.1.-31.12.2012
Renteindtægter	3	320.844	384.848	745.200
Renteudgifter	4	87.384	117.327	216.446
Netto renteindtægter		233.460	267.521	528.754
Udbytte af aktier mv		11.785	6.030	6.035
Gebyrer og provisionsindtægter	5	109.133	110.460	221.813
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		3.994	2.715	6.254
Netto rente- og gebyrindtægter		350.384	381.296	750.348
Kursreguleringer	6	-586	19.902	11.536
Andre driftsindtægter		3.503	1.974	10.898
Udgifter til personale og administration	7	252.757	253.881	515.655
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		2.907	6.342	11.827
Andre driftsudgifter		20.208	15.464	40.360
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv	8	158.247	165.947	342.154
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		0	-36.430	-45.323
Resultat før skat		-80.818	-74.892	-182.537
Skat		1.819	3.571	-11.721
Periodens resultat		-82.637	-78.463	-170.816
Totalindkomstopgørelse				
Resultat		-82.637	-78.463	-170.816
Nettoopskrivning på ejendomme efter skat		0	0	-108
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen efter skat		0	0	-20.860
Totalindkomst i alt		-82.637	-78.463	-191.784

Balance - Koncernen

1000 kr.	Note	30.6.2013	30.6.2012	31.12.2012
Aktiver:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		632.228	562.380	1.090.849
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		329.010	782.007	379.314
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		7.344.957	8.181.129	7.537.283
Obligationer til dagsværdi		2.713.690	2.910.117	3.681.771
Aktier mv.		694.596	680.206	685.228
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	21.434	0
Grunde og bygninger i alt		145.713	158.814	145.978
Investeringsjendomme		16.911	19.141	6.252
Domicilejendomme		117.160	132.331	131.671
Disponible for salg		11.642	7.342	8.055
Øvrige materielle aktiver		10.325	17.419	13.129
Aktuelle skatteaktiver		1.850	1.299	76
Udsudte skatteaktiver		24.161	10.243	25.296
Midlertidigt overtagne aktiver		25.628	27.623	25.525
Andre aktiver		229.604	313.959	258.765
Periodeafgrænsningsposter		16.673	16.855	16.562
Aktiver i alt		12.168.435	13.683.485	13.859.776
Passiver:				
Gæld:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		670.140	780.880	1.153.975
Indlån og anden gæld		9.286.858	9.377.631	9.324.035
Udstedte obligationer		14.409	1.016.883	1.016.920
Midlertidigt overtagne forpligtelser		5.562	5.633	5.599
Andre passiver		351.550	429.524	333.779
Periodeafgrænsningsposter		3	4	4
Gæld i alt		10.328.522	11.610.555	11.834.312
Hensatte forpligtelser:				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		47.049	25.172	47.623
Hensættelser til tab på garantier		8.709	14.731	7.378
Andre hensatte forpligtelser		16.390	7.276	22.591
Hensatte forpligtelser i alt		72.148	47.179	77.592
Efterstillede kapitalindskud	9	652.029	714.412	749.499
Egenkapital:				
Aktiekapital		550.600	550.600	550.600
Opskrivningshenlæggelser		233	341	233
Overført overskud eller underskud		564.903	760.398	647.540
Egenkapital i alt		1.115.736	1.311.339	1.198.373
Passiver i alt		12.168.435	13.683.485	13.859.776

Egenkapitalopgørelse - Koncernen

30.6.2013				Opskrivnings- henlæg- gelser på ejendomme til omvurde- ret værdi	Overført overskud eller un- derskud	I alt
1000 kr.		Aktiekapital				
Egenkapital primo		550.600		233	647.540	1.198.373
Periodens resultat		-		-	-82.637	-82.637
Anden totalindkomst		0		0	0	0
Periodens totalindkomst		0		0	-82.637	-82.637
Øvrige bevægelser på egenkapitalen:						
Salg af egne aktier		-		-	0	0
Øvrige bevægelser på egenkapitalen i alt		-		-	0	0
Egenkapital 30.6.2013		550.600		233	564.903	1.115.736

30.6.2012				Opskrivnings- henlæg- gelser på ejendomme til omvurde- ret værdi	Netto opskrivning efter indre værdis- metode	Overført overskud eller un- derskud	I alt
1000 kr.		Aktie- kapital	Overkurs emission				
Egenkapital primo		550.600	252.562	341	6.708	579.764	1.389.975
Periodens resultat		-	-	-	-	-78.463	-78.463
Anden totalindkomst:							
Tilbageførsel af nettoopskrivning af ejendomme		-	-	-	0	-	0
Anden totalindkomst i alt		-	-	-	0	-	0
Periodens totalindkomst		-	-	-	-	-78.463	-78.463
Øvrige bevægelser på egenkapitalen:							
Køb af egne aktier		0	0	0	0	-173	-173
Øvrige bevægelser på egenkapitalen i alt		0	0	0	0	-173	-173
Egenkapital 30.6.2012		550.600	252.562	0	6.708	501.128	1.311.339

31.12.2012				Opskrivnings- henlæg- gelser på ejendomme til omvurde- ret værdi	Netto opskrivning efter indre værdis- metode	Overført overskud eller un- derskud	I alt
1000 kr.		Aktie- kapital	Overkurs emission				
Egenkapital primo		550.600	252.652	341	6.708	579.674	1.389.975
Årets resultat		-	-	-	-6.708	-164.108	-170.816
Anden totalindkomst:							
Nettoopskrivning på ejendomme		-	-	-108	-	-	-108
Regulering pensionsforpligtelsen		-	-	-	-	-20.860	-20.860
Anden totalindkomst i alt		-	-	-108	-	-20.860	-20.968
Årets totalindkomst		-	-	-108	-6.708	-184.968	-191.784
Øvrige bevægelser på egenkapitalen:							
Køb af egne aktier		-	0	-	-	182	182
Overførsel af overkurs emission til overført resultat		-	-252.652	-	-	252.652	0
Øvrige bevægelser på egenkapitalen i alt		-	-252.652	-	-	252.834	182
Egenkapital 31.12.2012		550.600	0	233	0	647.540	1.198.373

Pengestrømsopgørelse - Koncernen

1000 kr.	1.1 - 30.6.2013	1.1 - 30.6.2012	1.1.-31.12.2012
Drift			
Periodens resultat før skat	-80.818	-74.892	-166.109
Nedskrivninger på udlån	158.247	165.947	342.154
Af og nedskrivninger på materielle aktiver	2.907	6.342	11.827
Kursreguleringer på obligationer og aktier	586	-19.902	-11.536
Kursreguleringer af kapitalandele	0	36.430	45.323
Betalt skat netto	0	0	2.366
Indtjening	80.922	113.925	224.025
Driftskapital			
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker	-483.834	243.454	451.915
Ændring i obligations og aktiebeholdning	959.299	-204.434	-903.768
Ændring i udlån	34.079	566.941	1.044.580
Ændring i indlån	-37.177	363.789	310.193
Ændring i øvrige aktiver og passiver	-8.549	87.726	279
Pengestrømme vedrørende drift	463.818	1.057.476	903.199
Investeringer			
Køb af materielle anlægsaktiver	-60	-1.661	-5.041
Salg af materielle anlægsaktiver	1.777	7.590	15.934
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	81.171	81.171
Pengestrømme vedrørende investeringer	1.717	87.100	92.064
Finansiering			
Køb og salg af egne kapitalandele	0	-173	182
Udstedte obligationer	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000
Efterstillede kapitalindskud	-55.382	0	0
Pengestrømme vedrørende finansiering	-1.055.382	-1.000.173	-999.818
Ændring i likvider	-508.925	258.328	219.470
Likvider primo	1.470.163	304.052	1.250.693
Periodens likviditetsændring	-508.925	258.328	219.470
Likvider ultimo	961.238	562.380	1.470.163
Likvider ultimo			
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter med løbetid under 3 måneder	961.238	562.380	1.470.163

Noter - Koncernen

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Grundlag for udarbejdelse af års- og delårsrapporter

Den anvendte regnskabspraksis er ændret i forhold til årsrapporten for 2012. Ændringen er afledt af Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 113 af 7. februar 2013, hvorefter dagsværdien af børsnoterede aktiver på et aktivmarked er ændret fra lukkekursen til den noterede pris. Ændringen trådte i kraft den 10. februar 2013 med virkning første gang for halvårsregnskabet 2013. Ændringen har ikke væsentlig betydning for resultatet og balancen.

Herudover er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til årsrapporten for 2012.

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.

Ved halvåret 2013 har Danske Andelskassers Bank A/S efter dialog med bankens revisor revurderet og korrigeret de aktuarmæssige parametre for opgørelsen af pensionsforpligtelsen vedrørende tidligere medlemmer af direktionen, og banken har ligeledes revurderet den kontraktlige forpligtelse i forhold til en tidligere direktør i en andelskasse, som banken overtog ved fusionen med Sammenslutningen Danske Andelskasser.

Revurderingerne har medført en forøgelse af pensionsforpligtelsen og den overtagne kontraktlige forpligtelse på i alt 35,4 mio. kr., der føres som korrektion af tidligere år over egenkapitalen primo.

Ændringen for 2012 er vist i følgende tabel

1.000 kt.	Årsrapport 2012	Korrigeret 2012	Ændring
Resultat efter skat	-154.388	-170.816	-16.428
Anden totalindkomst	-1.937	-20.968	-19.081
Aktiver	13.859.776	13.859.776	0
Egenkapital	1.233.832	1.148.373	-35.459

Pensionsforpligtelsen er omtalt og fremgår af note 26 i årsrapporten for 2012. Den kontraktlige forpligtelse fremgår af note 28 i årsrapporten for 2012.

Korrektionerne er yderligere beskrevet i ledelsesberetningen.

Sammenligningstal for 2012, herunder nøgletal, er tilpasset.

Note 2 Væsentlige 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. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsafslæggelsen blive væsentligt påvirket.

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.

Den økonomiske afmatning medfører en større usikkerhed ved måling af engagementerne. Det kan således ikke afvises, at en fortsat negativ udvikling inden for brancher, hvor banken har ikke ubetydelige engagementer, eller ændring af praksis af den ene eller anden årsag kan medføre yderligere nedskrivninger. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisations værdier af sikkerheder og forventede dividende udbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn. Stigende renter vil ligeledes udgøre en usikkerhed ved måling af værdien af engagementer med svag bonitet. Banken har i opgørelsen af det individuelle solvensbehov indregnet den iboende kreditrisiko, på både sikkerheder og engagementer, som følge af en rentestigning på 2 % point.

Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsejendomme eller boligjendomme er afkastkrav en af de væsentligste forudsætninger, som banken anvender. 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 pt. i al væsentlighed i intervallet 5 % til 10 %. Afkastkravets størrelse afhænger bl.a. 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 forudsættes ejendomme at blive solgt på kort sigt. Som følge af de nuværende og seneste års konjunkturusikkerheder, er værdiansættelsen af sikkerhederne i bankens engagementer fortsat forbundet med usikkerhed og sikkerhederne i erhvervsejendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet.

Nedskrivningerne er opgjort i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer. En væsentlig faktor for nedskrivninger på landbrugsengagementer er værdien af landbrugsjorden. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugsengagementer, hvor der er vurderet at være objektiv indikation for værdiforringelse, er der anvendt en hektarpris på 120 - 175 t.kr. afhængig af ejendommens geografiske placering. Den typisk anvendte hektarpris er 130 t.kr.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger, da det for en del af kunderne kan konstateres, at selvom kunderne på nuværende tidspunkt kan betale ydelserne på lånene, så vil yderligere krav til afdrag eller rente presse betalingsevnen. Hertil kommer, at en række boligejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab.

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.

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 ejendommens fremtidige afkast og de fastsatte afkastprocenter for ejendommene under hensyntagen til salg på kort sigt.

Dagsværdi af finansielle instrumenter

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

Vurderinger udføres 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 er 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

Udskudte skatteaktiver omfatter fradragsberettigede midlertidige forskelle og fremførbare skattemæssige underskud.

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 fremtidig overskud. Indregning af fremførbare skattemæssige underskud sker herudover i overensstemmelse med gældende skatte- og regnskabsregler samt fortolkningsbidrag på afgørelser i Fondsrådet.

Folketinget har den 13. maj 2012 vedtaget en model, der begrænser adgangen til at udnytte fremførbare underskud. Fra og med 2013 kan op til 7,5 mio. kr. altid modregnes i positiv skattepligtig indkomst, og det resterende underskud kan højst nedbringe den resterende indkomst med 60 %. Retten til at udnyttede det skattemæssige underskud fortabes ikke, men forlænger den periode hvor det kan udnyttes.

Fondsrådets afgørelse af 22. oktober 2012 vedrørende Spar Lollands indregning af et udskudt skatteaktiv angiver en praksis, hvorefter et udskudt skatteaktiv skal nedskrives med sin fulde værdi, såfremt de seneste års resultater ikke dokumenterer en fremtidig indtjeningsevne.

Ikke indregnet fremførbart skattemæssigt underskud behandles som et eventualaktiv.

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 indlånerens 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	1.1 - 30.6.2013	1.1 - 30.6.2012	1.1.-31.12.2012
	1000 kr.			
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	346	2.752	3.565
	Udlån og andre tilgodehavender	287.039	343.394	658.134
	Obligationer	29.981	36.121	76.695
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	3.267	2.581	6.806
	Øvrige renteindtægter	211	0	0
	I alt renteindtægter	320.844	384.848	745.200
	Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under:			
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	7	7
Note 4	Renteudgifter	1.1 - 30.6.2013	1.1 - 30.6.2012	1.1.-31.12.2012
	1000 kr.			
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	743	1.872	2.733
	Indlån og anden gæld	55.974	61.077	119.168
	Udstedte obligationer	2.058	24.264	34.895
	Efterstillede kapitalindskud	28.148	29.635	58.855
	Øvrige renteudgifter	461	479	795
	I alt renteudgifter	87.384	117.327	216.446
		0	0	0
	Heraf udgør udgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under:			
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-14	23	78
Note 5	Gebyr- og provisionsindtægter	1.1 - 30.6.2013	1.1 - 30.6.2012	1.1.-31.12.2012
	1000 kr.			
	Værdipapirhandel og depoter	31.575	29.615	63.638
	Betalingsformidling	8.520	7.898	16.099
	Lånesagsgebyrer	9.302	12.477	23.266
	Garantiprovision	8.644	11.025	20.322
	Øvrige gebyrer og provisioner	51.092	49.445	98.488
	I alt gebyr- provisionsindtægter	109.133	110.460	221.813
Note 6	Kursreguleringer	1.1 - 30.6.2013	1.1 - 30.6.2012	1.1.-31.12.2012
	1000 kr.			
	Obligationer	-23.158	-429	-3.626
	Aktier	-2.449	20.505	34.331
	Valuta	2.226	3.485	5.944
	Øvrige aktiver	0	0	0
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	-1.547	-3.659	183
	Finansielle forpligtelser	24.342	0	-25.296
	I alt kursreguleringer	-586	19.902	11.536

Note 7	Udgifter til personale og administration	1.1 - 30.6.2013	1.1 - 30.6.2012	1.1.-31.12.2012
	1000 kr.			
	Personaleudgifter	162.865	159.007	338.338
	Øvrige administrationsudgifter	89.893	94.874	177.317
	I alt	252.757	253.881	515.655
	Personaleudgifter:			
	Lønninger	130.591	129.028	276.027
	Pensioner	14.846	12.813	29.409
	Lønsumsafgift	16.291	16.567	30.445
	Udgifter til social sikring	1.137	599	2.457
	I alt	162.865	159.007	338.338
	Honorar bestyrelsen	1.487	1.294	2.731
	Løn direktion	3.634	2.770	5.846
	Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	512	521	517
	Incitamentsprogrammer			
	Danske Andelskassers Bank A/S har ikke etableret incitamentsprogrammer			
Note 8	Nedskrivninger på udlån mv.	1.1 - 30.6.2013	1.1 - 30.6.2012	1.1.-31.12.2012
	1000 kr.			
	Individuelle nedskrivninger/hensættelser:			
	Nedskrivning/hensættelse primo	1.153.253	1.073.404	1.073.404
	Nedskrivning/hensættelse i periodens løb	306.640	271.978	447.082
	Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	147.588	98.924	131.465
	Andre bevægelser	8.893	2.302	-6.005
	Endeligt tabt	46.372	102.619	229.763
	Nedskrivninger/hensættelse ultimo	1.274.826	1.146.141	1.153.253
	Gruppevise nedskrivninger			
	Nedskrivning/hensættelse primo	29.027	31.758	31.758
	Nedskrivning/hensættelse i periodens løb	6.289	7.131	9.043
	Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	5.711	7.517	11.354
	Andre bevægelser	921	630	-420
	Nedskrivninger/hensættelse ultimo	30.526	32.002	29.027
	Driftspåvirkning			
	Nedskrivning/hensættelse i perioden	312.929	279.109	456.125
	Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	153.299	106.441	142.819
	Andre bevægelser	3.328	-10.131	-18.877
	Endeligt tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet	106	4.232	50.435
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	4.817	822	2.710
	I alt	158.247	165.947	342.154

Note 9 **Efterstillede kapitalindskud**

1000 kr.	Nominel	Rentesats	Renter
NOK - udløb 7.2.2014	320.000	NIBOR3+2,35 bp	5.873
Hybrid kernekapital Bankpakke II DKK - udløb 9.10.2014	399.600	11,02%	22.276

Rentebetingelser, hvis lån ikke indfries ved forfald:

NOK 320.000: Lånet forfalder 7.2.2014 og kan ikke forlænges.

DKK 399.600: Efter 9.10.2014 kan indfrielse ske til kurs 105 og efter 9.10.2015 til kurs 110.

Danske Andelskassers Bank A/S har ved udgangen af 2. kvartal 2013 tilbagekøbt i alt NOK 80 mio. kr. ansvarlig lånekapital til en gennemsnitlig kurs på 69,22

Note 10 **Eventualforpligtelser**

1000 kr.	30.6.2013	30.6.2012	31.12.2012
Finansgarantier	382.425	422.857	481.962
Tabsgarantier for realkreditlån	655.130	698.449	681.934
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	22.682	99.669	40.815
Øvrige eventualforpligtelser	358.370	380.028	363.549
Ikke-balanceførte poster i alt	1.418.607	1.601.003	1.568.260

Indskydergarantifonden

Danske Andelskassers Bank A/S deltager i den lovpligtige Garantifond for Indskydere hvilket indebærer, at de deltagende institutter hæfter for eventuelle tab i forbindelse med dækningen af indestående på indtil modværdien af 100.000 euro, som garantifonden måtte dække ved konkurs eller afvikling. Danske Andelskassers Bank's andel udgør ca. 1 % af garantifondens dækning.

Note 11 **Andre forpligtende aftaler**

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

Danske Andelskassers Bank A/S anvender Bankernes EDB-Central (BEC) som leverandør af IT-løsninger.

BEC's vedtægter foreskriver, at medlemskabet af BEC kan opsiges med fem års varsel til udløbet af et regnskabsår af Danske Andelskassers Bank A/S. Hvis medlemskabet ophører på anden vis af årsager relateret til Danske Andelskassers Bank A/S, skal der betales 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.

Danske Andelskassers Bank A/S er part i forskellige løbende retssager. Udfaldet af disse vil ikke kunne forrykke bankens økonomiske stilling.

Note 12 **Sikkerhedsstillelse**

Til sikkerhed for mellemværende med andre pengeinstitutter har koncernen deponeret obligationer for nom. 300 mio. kr. svarende til en kursværdi på 302,3 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

30.6.2013

1.000 DKK.

	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	0	0	0
Udlån	0	35.410	1.697
Gæld til kreditinstitutter	0	0	0
Indlån	0	12.575	776
Uudnyttede kredittilsagn	0	6.425	281
Garantier	0	3.712	1.040

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

31.12.2012

1.000 DKK.

	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	0	0	0
Udlån	0	41.505	1.667
Gæld til kreditinstitutter	0	0	0
Indlån	0	16.849	2.340
Uudnyttede kredittilsagn	0	8.633	858
Garantier	0	2.556	1.040

Hoved- og nøgletal - moderselskabet

Hovedtal 1000 kr.	1. halvår 2013	1. halvår 2012	1. halvår 2011	1. halvår 2010	1. halvår 2009
Resultatopgørelse					
Renteindtægter	321.493	385.869	364.059	401.350	493.784
Renteudgifter	87.557	117.343	110.546	124.686	180.673
Netto renteindtægter	233.936	268.526	253.513	276.664	313.111
Udbytte af aktier mv	11.785	6.030	4.293	1.208	16.736
Gebyrer og provisionsindtægter - netto	105.139	107.744	108.339	112.818	100.892
Netto rente- og gebyrindtægter	350.860	382.300	366.145	390.690	430.739
Kursreguleringer	-586	19.902	-22.763	51.065	-63.611
Andre driftsindtægter	3.467	1.283	3.536	5.546	-813
Udgifter til personale og administration	254.914	255.210	249.259	288.318	279.533
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2.865	6.300	6.836	8.019	8.052
Andre driftsudgifter	20.208	15.464	29.026	39.591	39.507
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv	158.247	165.947	99.831	247.398	157.868
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	1.328	-35.623	-2.174	6.634	5.088
Resultat før skat	-81.165	-75.059	-40.208	-129.391	-113.557
Skat	1.472	3.404	-5.142	-34.844	-30.209
Halvårets resultat	-82.637	-78.463	-35.066	-94.547	-83.348
Balance					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.	632.228	782.007	1.433.334	2.057.557	2.420.830
Udlån	7.356.538	8.210.578	9.475.576	10.009.070	10.763.197
Obligationer og aktier	2.713.690	3.590.323	2.820.754	3.808.946	2.288.385
Gæld til kreditinstitutter	670.140	780.880	724.623	1.825.717	2.378.084
Indlån	9.287.205	9.377.682	9.117.429	11.198.316	11.628.941
Udstedte obligationer	14.409	1.016.859	2.016.096	1.016.959	10.425
Efterstillede kapitalindskud	652.029	714.412	704.651	696.422	263.835
Egenkapital	1.115.736	1.311.339	1.795.527	1.517.847	1.741.130
Aktiver i alt	12.165.776	13.683.485	14.770.694	16.708.946	16.414.218
Eventualforpligtelser	1.418.607	1.601.003	2.030.108	2.848.732	3.512.821
Nøgletal					
Solvensprocent	13,1%	14,6%	15,5%	13,9%	12,5%
Kernekapitalprocent	13,1%	14,6%	15,9%	14,0%	12,6%
Egenkapitalforrentning før skat	-7,0%	-5,6%	-2,5%	-8,3%	-6,4%
Egenkapitalforrentning efter skat	-7,1%	-5,8%	-2,2%	-6,0%	-4,7%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,81	0,83	0,90	0,73	0,74
Renterisiko	3,5%	2,7%	1,0%	0,3%	-0,1%
Valutaposition	3,1%	3,0%	4,0%	0,0%	0,8%
Valutarisiko	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	93,3%	100,0%	115,9%	92,4%	89,9%
Udlån i forhold til egenkapital	6,6	6,3	5,3	6,6	6,2
Årets udlånsvækst	-2,7%	-8,3%	-1,3%	-3,0%	-3,3%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	171,0%	181,4%	140,9%	83,4%	58,7%
Summen af store engagementer	32,3%	18,6%	11,5%	17,0%	27,9%
Periodens nedskrivningsprocent	1,6%	1,6%	0,8%	1,9%	1,1%

Resultat- og totalindkomstopgørelse - moderselskabet

1000 kr.	Note	1.1 - 30.6.2013	1.1 - 30.6.2012	1.1.-31.12.2012
Renteindtægter	2	321.493	385.869	747.044
Renteudgifter	3	87.557	117.343	216.465
Netto renteindtægter		233.936	268.526	530.579
Udbytte af aktier mv		11.785	6.030	6.035
Gebyrer og provisionsindtægter	4	109.133	110.459	221.813
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		3.994	3.477	6.254
Netto rente- og gebyrindtægter		350.860	381.538	752.173
Kursreguleringer	5	-586	19.902	11.536
Andre driftsindtægter		3.467	1.283	8.072
Udgifter til personale og administration	6	254.914	254.448	519.798
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		2.865	6.300	11.432
Andre driftsudgifter		20.208	15.464	40.360
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv	7	158.247	165.947	342.154
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		1.328	-35.623	-41.636
Resultat før skat		-81.165	-75.059	-183.599
Skat		1.472	3.404	-12.783
Periodens resultat		-82.637	-78.463	-170.816
Totalindkomstopgørelse				
Resultat		-82.637	-78.463	-170.816
Nettoopskrivning på ejendomme efter skat		0	0	-108
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen efter skat		0	0	-20.860
Totalindkomst i alt		-82.637	-78.463	-191.784
Danske Andelskassers Bank A/S - aktien				
Kvartalets resultat efter skat pr. aktie (stk. størrelse 10 kr.)		-15,4	-1,5	-3,2
Udvandet indtjening pr. aktie		-15,4	-1,5	-3,2
Indre værdi pr. aktie		20,8	23,8	22,3
Børskurs/periodens resultat pr. aktie		-0,5	-9,6	-2,7
Børskurs/indre værdi		0,4	0,6	0,4
Aktiekapital		550.600	550.600	550.600
Antal stk		55.060	55.060	55.060
Egne aktier		1.384	1.384	1.384
Netto		53.676	53.676	53.676
Børskurs		7,6	14,0	8,7

Balance - moderselskabet

1000 kr.	Note	30.6.2013	30.6.2012	31.12.2012
Aktiver:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		632.228	562.380	1.090.849
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		329.010	782.007	379.314
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		7.356.538	8.181.129	7.562.804
Obligationer til dagsværdi		2.713.690	2.910.117	3.681.771
Aktier mv.		694.596	680.206	685.228
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		48.726	21.434	47.398
Grunde og bygninger i alt		82.939	158.814	83.203
Investeringsjendomme		1.330	19.141	1.330
Domicilejendomme		81.609	139.673	81.873
Disponible for salg		-	-	-
Øvrige materielle aktiver		10.277	17.419	13.039
Aktuelle skatteaktiver		1.850	1.299	76
Udsudte skatteaktiver		24.060	10.243	25.296
Midlertidigt overtagne aktiver		25.628	27.623	25.525
Andre aktiver		229.561	313.959	245.699
Periodeafgrænsningsposter		16.673	16.855	16.562
Aktiver i alt		12.165.776	13.683.485	13.856.764
Passiver:				
Gæld:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		670.140	780.880	1.153.975
Indlån og anden gæld		9.287.205	9.377.631	9.324.086
Udstedte obligationer		14.409	1.016.883	1.016.920
Midlertidigt overtagne forpligtelser		5.562	5.633	5.599
Andre passiver		348.544	429.524	330.716
Periodeafgrænsningsposter		3	4	4
Gæld i alt		10.325.863	11.610.555	11.831.300
Hensatte forpligtelser:				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		47.049	25.172	47.623
Hensættelser til tab på garantier		8.709	14.731	7.378
Andre hensatte forpligtelser		16.390	7.276	22.591
Hensatte forpligtelser i alt		72.148	47.179	77.592
Efterstillede kapitalindskud	8	652.029	714.412	749.499
Egenkapital:				
Aktiekapital		550.600	550.600	550.600
Opskrivningshenlæggelser		233	341	233
Overført overskud eller underskud		564.903	760.398	647.540
Egenkapital i alt		1.115.736	1.311.339	1.198.373
Passiver i alt		12.165.776	13.683.485	13.856.764

Egenkapitalopgørelse - moderselskabet

30.6.2013				Opskrivnings- henlæg- gelser på ejendomme til omvurde- ret værdi	Overført overskud eller un- derskud	I alt
1000 kr.		Aktiekapital				
Egenkapital primo		550.600		233	647.540	1.198.373
Periodens resultat		-		-	-82.637	-82.637
Anden totalindkomst		0		0	0	0
Periodens totalindkomst		0		0	-82.637	-82.637
Øvrige bevægelser på egenkapitalen:						
Salg af egne aktier		-		-	0	0
Øvrige bevægelser på egenkapitalen i alt		-		-	0	0
Egenkapital 30.6.2013		550.600		233	564.903	1.115.736

30.6.2012				Opskrivnings- henlæg- gelser på ejendomme til omvurde- ret værdi	Netto opskrivning efter indre værdi- metode	Overført overskud eller un- derskud	I alt
1000 kr.		Aktie- kapital	Overkurs emission				
Egenkapital primo		550.600	252.562	341	6.708	579.764	1.389.975
Periodens resultat		-	-	-	-	-78.463	-78.463
Anden totalindkomst:							
Tilbageførsel af nettoopskrivning af ejendomme		-	-	-	0	-	0
Anden totalindkomst i alt		-	-	-	0	-	0
Periodens totalindkomst		-	-	-	-	-78.463	-78.463
Øvrige bevægelser på egenkapitalen:							
Køb af egne aktier		0	0	0	0	-173	-173
Øvrige bevægelser på egenkapitalen i alt		0	0	0	0	-173	-173
Egenkapital 30.6.2012		550.600	252.562	0	6.708	501.128	1.311.339

31.12.2012			Opskrivnings- henlæg- gelser på ejendomme til omvurde- ret værdi	Netto opskrivning efter indre værdi- metode	Overført overskud eller un- derskud	I alt
1000 kr.	Aktie- kapital	Overkurs emission				
Egenkapital primo	550.600	252.652	341	6.708	579.674	1.389.975
Årets resultat	-	-	-	-6.708	-164.108	-170.816
Anden totalindkomst:						
Nettoopskrivning på ejendomme	-	-	-108	-	-	-108
Regulering pensionsforpligtelsen	-	-	-	-	-20.860	-20.860
Anden totalindkomst i alt	-	-	-108	-	-20.860	-20.968
Årets totalindkomst	-	-	-108	-6.708	-184.968	-191.784
Øvrige bevægelser på egenkapitalen:						
Køb af egne aktier	-	0	-	-	182	182
Overførsel af overkurs emission til overført resultat	-	-252.652	-	-	252.652	0
Øvrige bevægelser på egenkapitalen i alt	-	-252.652	-	-	252.834	182
Egenkapital 31.12.2012	550.600	0	233	0	647.540	1.198.373

Aktiekapitalen er fordelt med 55.060.000 stk. aktier á 10 kr. og er fuldt indbetalt. Ingen aktier er tildelt særlige rettigheder, og der er ingen begrænsninger i omsætteligheden. Der er en stemmeretsbegrænsning, så ingen aktionær kan afgive flere stemmer, end hvad der svarer til 1 % af den samlede aktiekapital. Aktiekapitalen består af en aktiekasse.

Danske Andelskassers Bank A/S deltager i statsgarantiordningen (Det Private Beredskab) vedtaget i det danske folketing den 10. oktober 2008. Deltagelsen medfører, at så længe den danske stat har indskudt hybrid kernekapital, er udbyttebetaling begrænset til maksimalt at udgøre årets resultat, ligesom der ikke må gennemføres aktietilbagekøb. Der er ikke udbetalt udbytte i 2012.

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 koncernen regnskabspraksis. Der henvises til note 1 i koncernregnskabet. Der henvises ligeledes til note 2 i koncernregnskabet for så vidt angår skøn og estimer.

Note 2 Renteindtægter

1000 kr.	1.1 - 30.6.2013	1.1 - 30.6.2012	1.1.-31.12.2012
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	346	2.752	3.565
Udlån og andre tilgodehavender	287.690	344.415	659.978
Obligationer	29.981	36.121	76.695
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	3.267	2.581	6.806
Øvrige renteindtægter	209	0	0
I alt renteindtægter	321.493	385.869	747.044

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

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

Note 3 Renteudgifter

1000 kr.	1.1 - 30.6.2013	1.1 - 30.6.2012	1.1.-31.12.2012
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	743	1.872	2.733
Indlån og anden gæld	56.147	61.093	119.187
Udstedte obligationer	2.058	24.264	34.895
Efterstillede kapitalindskud	28.148	29.635	58.855
Øvrige renteudgifter	461	479	795
I alt renteudgifter	87.557	117.343	216.465

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

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-14	23	78
---	-----	----	----

Note 4 Gebyr- og provisionsindtægter

1000 kr.	1.1 - 30.6.2013	1.1 - 30.6.2012	1.1.-31.12.2012
Værdipapirhandel og depoter	31.575	29.615	63.638
Betalingsformidling	8.520	7.898	16.099
Lånesagsgebyrer	9.302	12.477	23.266
Garantiprovision	8.644	11.025	20.322
Øvrige gebyrer og provisioner	51.092	49.444	98.488
I alt gebyr- provisionsindtægter	109.133	110.459	221.813

Note 5	Kursreguleringer			
	1000 kr.	1.1 - 30.6.2013	1.1 - 30.6.2012	1.1.-31.12.2012
	Obligationer	-23.158	-429	-3.626
	Aktier	-2.449	20.505	34.331
	Valuta	2.226	3.485	5.944
	Øvrige aktiver	0	0	0
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	-1.547	-3.659	183
	Finansielle forpligtelser	24.342	0	-25.296
	I alt kursreguleringer	-586	19.902	11.536

Note 6	Udgifter til personale og administration			
	1000 kr.	1.1 - 30.6.2013	1.1 - 30.6.2012	1.1.-31.12.2012
	Personaleudgifter	162.865	159.007	338.338
	Øvrige administrationsudgifter	92.049	95.441	181.460
	I alt	254.914	254.448	519.798

Personaleudgifter:

Lønninger	130.591	129.028	276.027
Pensioner	14.846	12.813	29.409
Lønsumsafgift	16.291	16.567	30.445
Udgifter til social sikring	1.137	599	2.457
I alt	162.865	159.007	338.338

Honorar bestyrelsen	1.487	1.294	2.731
Løn direktion	3.634	2.770	5.846
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	512	521	517

Incitamentsprogrammer

Danske Andelskassers Bank A/S har ikke etableret incitamentsprogrammer

Note 7	Nedskrivninger på udlån mv.			
	1000 kr.	1.1 - 30.6.2013	1.1 - 30.6.2012	1.1.-31.12.2012
	Individuelle nedskrivninger/hensættelser:			
	Nedskrivning/hensættelse primo	1.153.253	1.073.404	1.073.404
	Nedskrivning/hensættelse i periodens løb	306.640	271.978	447.082
	Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	147.588	98.924	131.465
	Andre bevægelser	8.893	2.302	-6.005
	Endeligt tabt	46.372	102.619	229.763
	Nedskrivninger/hensættelse ultimo	1.274.826	1.146.141	1.153.253
	Gruppevise nedskrivninger			
	Nedskrivning/hensættelse primo	29.027	31.758	31.758
	Nedskrivning/hensættelse i periodens løb	6.289	7.131	9.043
	Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	5.711	7.517	11.354
	Andre bevægelser	921	630	-420
	Nedskrivninger/hensættelse ultimo	30.526	32.002	29.027

1000 kr.	1.1 - 30.6.2013	1.1 - 30.6.2012	1.1.-31.12.2012
Driftspåvirkning			
Nedskrivning/hensættelse i perioden	312.929	279.109	456.125
Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	153.299	106.441	142.819
Andre bevægelser	3.328	-10.131	-18.877
Endeligt tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet	106	4.232	50.435
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	4.817	822	2.710
I alt	158.247	165.947	342.154

Note 8 **Efterstillede kapitalindskud**

1000 kr.	Nominel	Rentesats	Renter
NOK - udløb 7.2.2014	320.000	NIBOR3+2,35 bp	5.873
Hybrid kernekapital Bankpakke II DKK - udløb 9.10.2014	399.600	11,02%	22.276

Rentebetingelser, hvis lån ikke indfries ved forfald:

NOK 320.000: Lånet forfalder 7.2.2014 og kan ikke forlænges.

DKK 399.600: Efter 9.10.2014 kan indfrielse ske til kurs 105 og efter 9.10.2015 til kurs 110.

Danske Andelskassers Bank A/S har ved udgangen af 2. kvartal 2013 tilbagekøbt i alt NOK 80 mio. kr. ansvarlig lånekapital til en gennemsnitlig kurs på 69,22.

Note 9 **Eventualforpligtelser**

1000 kr.	30.6.2013	30.6.2012	31.12.2012
Finansgarantier	382.425	422.857	481.962
Tabsgarantier for realkreditlån	655.130	698.449	681.934
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	22.682	99.669	40.815
Øvrige eventualforpligtelser	358.370	380.028	363.549
Ikke-balanceførte poster i alt	1.418.607	1.601.003	1.568.260

Indskydergarantifonden

Danske Andelskassers Bank A/S deltager i den lovpligtige Garantifond for Indskydere hvilket indebærer, at de deltagende institutter hæfter for eventuelle tab i forbindelse med dækningen af indestående på indtil modværdien af 100.000 euro, som garantifonden måtte dække ved konkurs eller afvikling. Danske Andelskassers Bank's andel udgør ca. 1 % af garantifondens dækning.

Note 10 **Sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for mellemværende med andre pengeinstitutter har banken deponeret obligationer for nom. 300 mio. kr. svarende til en kursværdi på 302,3 mio. kr.

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

Danske Andelskassers Bank A/S har ikke stillet sikkerhed i egne ejendomme. Der er dog stillet sikkerhed for prioritetsgæld som overtages i ejendomme i forbindelse med afviklingen af kunders engagementer. Prioritetsgæld er bogført i balancen under "Midlertidigt overtagne forpligtelser" og er bogført til nominal restgæld.

Note 11 **Andre forpligtende aftaler**

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

Danske Andelskassers Bank A/S anvender Bankernes EDB-Central (BEC) som leverandør af IT-løsninger.

BEC's vedtægter foreskriver, at medlemskabet af BEC kan opsiges med fem års varsel til udløbet af et regnskabsår af Danske Andelskassers Bank A/S. Hvis medlemskabet ophører på anden vis af årsager relateret til Danske Andelskassers Bank A/S, skal der betales 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.

Danske Andelskassers Bank A/S er part i forskellige løbende retssager. Udfaldet af disse vil ikke kunne forrykke bankens økonomiske stilling.

Note 12	30.6.2013	Associerede	Bestyrelse	Direktion
	1.000 DKK.	virksomheder		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	0	0	0
	Udlån	0	35.410	1.697
	Gæld til kreditinstitutter	0	0	0
	Indlån	0	12.575	776
	Udnyttede kredittilsagn	0	6.425	281
	Garantier	0	3.712	1.040
	30.6.2012	Associerede	Bestyrelse	Direktion
	1.000 DKK.	virksomheder		
	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
	Udnyttede kredittilsagn	0	5.789	802
	Garantier	0	11.285	3.197
	31.12.2012	Associerede	Bestyrelse	Direktion
	1.000 DKK.	virksomheder		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	0	0	0
	Udlån	0	41.505	1.667
	Gæld til kreditinstitutter	0	0	0
	Indlån	0	16.849	2.340
	Udnyttede kredittilsagn	0	8.633	858
	Garantier	0	2.556	1.040