

Selskabsmeddelelse nr. 10/2014 | 5. maj 2014

Danske Andelskassers Bank A/S – Delårsrapport for 1. kvartal 2014

Danske Andelskassers Bank har i første kvartal 2014 opnået et resultat før skat på 56 mio. kr. mod et resultat før skat på -10 mio. kr. i første kvartal 2013. Resultatet er positivt påvirket af en udbyttebetaling på og kursregulering af bankens aktier i Sparinvest Holdings SE.

Det positive resultat betyder sammen med andre tiltag og forhold, at Danske Andelskassers Banks solvensprocent er hævet fra 11,2 % pr. 31. december 2013 til 13,0 % pr. 31. marts 2014. Solvensprocenten er således 1,0 procentpoint over det individuelle solvenskrav, der af Finanstilsynet blev fastsat til 12,0 % den 29. november 2013, og på niveau med bankens beregnede solvensbehov pr. 31. marts 2014 på 13,0 %. Dette betyder, at de pr. 29. november 2013 modtagne dispositionsbegrænsende påbud fra Finanstilsynet bortfalder.

Danske Andelskassers Bank har fortsat indlånsoverskud og overholder alle grænser i Finanstilsynets tilsynsdiamant. Banken fastholder sine forventninger til basisindtjeningen for 2014.

Bestyrelsen i Danske Andelskassers Bank A/S har dags dato godkendt delårsrapporten for første kvartal 2014.

Danske Andelskassers Bank opnåede i første kvartal 2014 et resultat før skat på 56 mio. kr. mod et resultat før skat i første kvartal 2013 på -10 mio. kr. Resultatet efter skat var i første kvartal 2014 på 55 mio. kr. mod -10 mio. kr. i første kvartal 2014.

Resultatet for første kvartal 2014 betegnes som jævnt tilfredsstillende.

Medvirkende til det positive resultat for første kvartal 2014 er en kursregulering af og udbyttebetaling på Danske Andelskassers Banks aktier i Sparinvest Holdings SE, der påvirker resultatet positivt med i alt 53 mio. kr.

Bankens basisindtjening – resultat før skat ekskl. kursreguleringer, nedskrivninger og sektorløsninger mv. – var i første kvartal 2014 på 45 mio. kr. mod 43 mio. kr. i første kvartal 2013. Med i basisindtjeningen for første kvartal 2014 er ovennævnte udbyttebetaling, der beløber sig til 8 mio. kr., og uden dette beløb må der konstateres en lavere basisindtjening i første kvartal 2014 end i første kvartal 2013. Dette skal ses i sammenhæng med en fortsat lav aktivitet og lånelyst i Danske Andelskassers Banks primære markedsområder, hvilket understreger nødvendigheden af de tilpasninger og indsatser, banken har lavet de senere år.

Nedskrivningerne i Danske Andelskassers Bank var i første kvartal 2014 på 38 mio. kr. mod 42 mio. kr. i første kvartal 2013. Dette er på niveau med det forventede.

Solvensprocent på 13,0 %

Danske Andelskassers Banks solvensprocent var pr. 31. marts 2014 hævet til 13,0 % mod 11,2 % pr. 31. december 2013. Siden Danske Andelskassers Bank den 29. november 2013 – i forbindelse med offentliggørelsen af delårsrapporten for 1.-3. kvartal 2013 – fik påbud fra Finanstilsynet om at udarbejde en kapitalmæssig genopretningsplan, er solvensprocenten hævet fra 10,1 %.

I forbindelse med påbuddet fik Danske Andelskassers Bank ligeledes fastsat et individuelt solvenskrav på 12,0 %. Opgørelsen pr. 31. marts 2014 viser, at Danske Andelskassers Banks solvensprocent var 1,0 % over dette solvenskrav, mens solvensprocenten var på niveau med det pr. 31. marts 2014 beregnede individuelle solvensbehov på 13,0 %. Dette betyder, at de pr. 29. november 2013 modtagne dispositionsbegrænsende påbud fra Finanstilsynet bortfalder.

Status på kapitalmæssig genopretningsplan

Som angivet blev Danske Andelskassers Bank den 29. november 2013 påbudt at udarbejde en kapitalmæssig genopretningsplan for at sikre en solvensmæssig overdækning i forhold til bankens individuelle solvensbehov og det af Finanstilsynet fastsatte individuelle solvenskrav. Danske Andelskassers Bank afleverede 5. december 2013 den kapitalmæssige genopretningsplan og har siden arbejdet for at eksekvere planen, hvilket Finanstilsynet løbende er holdt ajour om.

Eksekveringen betyder som nævnt, at Danske Andelskassers Banks solvensprocent er hævet med 2,9 procentpoint, siden banken fik påbud om at udarbejde den kapitalmæssige genopretningsplan.

Flere af de elementer, der har medvirket til at hæve Danske Andelskassers Banks solvensprocent, er beskrevet i bankens årsrapport af 25. februar 2014. Siden offentliggørelsen af denne er solvensprocenten blevet yderligere forbedret grundet bl.a. indarbejdelsen af CRD IV's regelsæt omkring en lavere vægtning af små og mellemstore virksomheder.

Hertil kommer effekten af bl.a. et fald i risikovægtede aktiver og det positive resultat for første kvartal 2014, herunder også udbyttebetalingen på Danske Andelskassers Banks aktier i Sparinvest Holdings SE.

Danske Andelskassers Bank fortsætter arbejdet med at sikre en øget solvensmæssig overdækning, og jf. selskabsmeddelelse nr. 1/2014 af 21. januar 2014 er banken stadig i dialog med forskellige mulige investorer vedrørende optagelse af ansvarlig kapital, ligesom banken stadig afsøger øvrige muligheder for at øge den solvensmæssige overdækning.

Hovedtal fra delårsrapporten

Hovedtal fra delårsrapporten er som følger (med 1. kvartal 2013 i parentes):

- Resultat før skat på 56 mio. kr. (-10 mio. kr.)
- Basisindtjening på 45 mio. kr. (43 mio. kr.)
- Nedskrivninger og tab på 38 mio. kr. (43 mio. kr.)
- Kursreguleringer på 55 mio. kr. (-4 mio. kr.)
- Udgifter til personale og administration på 115 mio. kr. (128 mio. kr.)
- Bidrag til sektorløsninger på 5 mio. kr. (5 mio. kr.)
- Indlån på 8.549 mio. kr. (9.223 mio. kr.)
- Udlån på 6.486 mio. kr. (7.379 mio. kr.)
- Solvensprocent på 13,0 % (14,5 %) mod et solvensbehov på 13,0 % (11,3 %)
- Kernekapitalprocent på 10,5 % (14,5 %)
- Likviditetsmæssig overdækning i forhold til § 152 i Lov om finansiel virksomhed på 166 % (186 %)
- Egenkapital på 896 mio. kr. (1.224 mio. kr.).

Danske Andelskassers Bank har over de seneste år løbende udviklet, styrket og effektiviseret organisationen med henblik på at sikre det bedst mulige tilbud til kunderne kombineret med et omkostningsniveau, der matcher konjunkturmæssige krav mv. Tilpasningerne af omkostningsniveauet er bl.a. sket ved sammenlægning af filialer og nedlæggelse af stillinger, hvorfor antallet af

medarbejdere i banken med udgangen af første halvår 2014 ventes at være under 400 mod 517 ved begyndelsen af 2013.

De forskellige tiltag og aktiviteter er medvirkende til, at Danske Andelskassers Bank kommer ud af første kvartal 2014 som en stærkere bank, og banken overholder ydermere samtlige grænser i Finanstilsynets tilsynsdiamant – bl.a. som følge af en fortsat fornuftig likviditetsmæssig overdækning i forhold til lovens krav.

Danske Andelskassers Bank fastholder forventningerne om en basisindtjening for 2014 mellem 175 og 210 mio. kr.

Kommentarer til delårsrapport

I forbindelse med delårsrapporten udtaler administrerende direktør i Danske Andelskassers Bank, Jan Pedersen, følgende:

”Forøgelsen af vores solvensprocent er resultatet af hele organisationens arbejde. Der er naturligvis nogle enkelte elementer, der giver solvensprocenten et pænt ryk opad, men ved hvert eneste skrivebord er man med til at bringe banken i den rigtige retning.”

”Vi vil naturligvis fortsætte arbejdet med at hæve solvensprocenten, så der skabes en tilfredsstillende overdækning i forhold til solvensbehovet.”

”Vi har også i første kvartal 2014 oplevet en relativ lav efterspørgsel efter udlån i vores primære markedsområder, der på nogle måder er afkoblet fra væksten i hovedstads- og trekantsområdet. Til gengæld er der oplevet pæn interesse for eksempelvis investering og forsikring, herunder også et nyt produkt omkring Lønsikring, der er sat i søen i starten af andet kvartal.”

Bestyrelsesformand i Danske Andelskassers Bank, Jakob Fastrup, udtaler endvidere:

”De nedskrivninger, der blev resultatet af Finanstilsynets besøg i efteråret 2013 og den deraf følgende kapitalmæssige genopretningsplan, har naturligvis været en udfordring for Danske Andelskassers Bank. I bestyrelsen er vi meget tilfredse med den måde, udfordringerne er blevet tacklet på – ikke mindst af vores direktion.”

Yderligere information

Ønskes yderligere information, kan administrerende 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

Delårsrapport for 1. kvartal 2014

Indholdsfortegnelse

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

Koncernen

Hoved- og nøgletal	4
Ledelsespåtegning	5
Koncernledelsesberetning.....	6
Resultat- og totalindkomstopgørelse	11
Balance - Koncernen.....	12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter.....	15

Moderselskab

Hoved- og nøgletal	23
Resultat- og totalindkomstopgørelse	24
Balance	25
Egenkapitalopgørelse	26
Noter	27

Direktionens kommentar

Foråret er altid en travl tid for banker, fordi kunderne typisk får ny energi og nye ideer, når solen varmer. Foråret 2014 har imidlertid været ekstraordinært travlt for Danske Andelskassers Bank.

Medarbejderne har haft travlt med at finde de rigtige løsninger til kunderne, herunder i forhold til et nyt produkt omkring Lønsikring.

Og på direktionsgangen og i bestyrelsen har noget af det, der især har skabt travlhed, været arbejdet med bankens kapitalmæssige genopretningsplan og dermed arbejdet med at reetablere en tilfredsstillende solvensmæssig overdækning.

Målet var i første omgang at nå en solvensprocent, der var over det af Finanstilsynet i november 2013 fastsatte individuelle solvenskrav på 12,0 %. Dette mål er nået i denne delårsrapport, hvor solvensprocenten er opgjort til 13,0 %.

Det betyder imidlertid ikke, at vi er helt i mål. For det individuelle solvenskrav blev fastsat, fordi vores solvensprocent var under vores individuelle solvensbehov, og derfor skal vi naturligvis også over solvensbehovet. Solvensbehovet er i denne delårsrapport opgjort til 13,0 %, så vores solvensprocent og solvensbehov er altså på niveau.

Vi fortsætter arbejdet med at hæve solvensprocenten, så vi kan få skabt en tilfredsstillende overdækning.

Noget andet, der har været medvirkende til, at vi havde travlt, har været dialogen med vores aktionærer.

Vi holdt i marts seks aktionærmøder rundt om i vores lokalområder, og disse møder var en god mulighed for at hilse på aktionærerne og høre de holdninger og meninger, der er til vores bank. Naturligvis var der kritiske ord imellem. Det ville være mærkeligt andet oven på et utilfredsstillende 2013. Men alle steder bar det præg af en interesse og et engagement i vores bank.

Tilsvarende interesse og engagement har vi oplevet i den løbende dialog med medlemmerne af vores aktionærråd, og også på generalforsamlingen var der en god og mangesidet debat.

Som et lokalt pengeinstitut er vi afhængige af den lokale tilknytning, og i en tid, hvor ændret brug af bankydelse og krav om omkostningsbevidsthed betyder, at antallet af fysiske lokationer bliver mindre, er det naturligvis endnu mere afgørende, at vi på anden måde har ører og stemmer placeret lokalt.

Det er aktive aktionærer medvirkende til, og vi vil også i resten af 2014 arbejde for at skabe et pengeinstitut, der lever op til kundernes og aktionærernes krav. Det gælder i forhold til at arbejde for økonomisk soliditet. Det gælder i forhold til at sikre de rigtige produkter og løsninger, og det gælder i forhold til engagement og tilgængelighed i lokalområderne.

Det arbejder alle i banken for hver eneste dag, og der er også i første kvartal 2014 leveret en stor indsats af bankens medarbejdere.

Sammen kan vi mere.

På direktionens vegne

Jan Pedersen
Adm. direktør

Hoved- og nøgletal – koncernen

Hovedtal	1. kv. 2014	1. kv. 2013	1. kv. 2012	1. kv. 2011	1. kv. 2010
1000 kr.					
Resultatopgørelse					
Renteindtægter	133.896	160.893	194.568	180.624	201.711
Renteudgifter	35.662	44.880	57.985	52.271	65.084
Netto renteindtægter	98.234	116.013	136.583	128.353	136.627
Udbytte af aktier mv	8.535	11.118	5.208	2.822	99
Gebyrer og provisionsindtægter - netto	55.185	50.108	51.322	52.163	52.608
Netto rente- og gebyrindtægter	161.954	177.239	193.113	183.338	189.334
Kursreguleringer	54.722	-4.314	18.966	-21.803	32.132
Andre driftsindtægter	282	2.391	-278	1.064	2.785
Udgifter til personale og administration	114.675	128.369	117.596	127.847	140.615
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2.701	2.129	2.905	3.799	4.036
Andre driftsudgifter	5.789	11.871	6.963	311	19.758
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv	38.129	42.805	53.868	42.152	65.562
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	-36.211	-1.220	3.024
Resultat før skat	55.664	-9.858	-5.742	-12.730	-2.696
Skat	871	442	1.433	-7.708	-2.366
Periodens resultat	54.793	-10.300	-7.175	-5.022	-330
Balance					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.	807.269	359.226	883.535	832.019	1.757.571
Udlån	6.486.030	7.379.196	8.600.573	9.495.367	10.183.859
Obligationer og aktier	2.717.172	3.680.646	3.808.703	2.759.652	3.557.043
Gæld til kreditinstitutter	663.664	1.021.143	808.373	1.125.501	3.035.575
Indlån	8.548.924	9.222.893	8.938.589	9.396.330	11.485.177
Udstedte obligationer	6.570	14.409	2.016.313	1.015.954	16.957
Efterstillede kapitalindskud	432.408	743.743	711.621	702.673	694.661
Egenkapital	896.455	1.223.531	1.382.962	1.421.528	1.624.377
Aktiver i alt	10.907.823	12.614.100	14.312.527	14.078.055	17.238.855
Eventualforpligtelser	1.289.350	1.414.091	1.710.523	1.935.145	1.749.301
Nøgletal					
Solvensprocent	13,0%	14,5%	14,9%	11,6%	12,1%
Kernekapitalprocent	10,5%	14,5%	14,8%	12,1%	12,1%
Egenkapitalforrentning før skat	6,4%	-1,1%	-1,5%	-3,3%	-0,6%
Egenkapitalforrentning efter skat	6,3%	-1,1%	-3,1%	-1,3%	-0,1%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,35	0,95	0,97	0,93	0,99
Renterisiko	3,7%	3,4%	1,0%	0,9%	0,7%
Valutaposition	2,7%	3,0%	3,4%	7,4%	3,9%
Valutarisiko	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	93,4%	93,2%	108,3%	112,4%	96,9%
Udlån i forhold til egenkapital	7,2	7,0	5,4	6,7	6,3
Årets udlånsvækst	-3,4%	-2,1%	-3,3%	-4,1%	-4,8%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	165,6%	186,0%	188,0%	97,2%	59,6%
Summen af store engagementer	51,9%	30,8%	17,4%	30,8%	27,2%
Periodens nedskrivningsprocent	0,4%	0,4%	0,5%	0,3%	0,5%

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2014 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 finansiel 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. 31. marts 2014 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar – 31. marts 2014.

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. Opmærksomheden henledes særligt på ledelsesberetningens afsnit "Solvens", og "Usædvanlige forhold, herunder status på kapitalmæssig genopretningsplan", hvor koncernens solvensmæssige situation og genopretningsplanen for solvensen er beskrevet.

Delårsrapporten er ikke revideret eller reviewet.

Hammershøj, den 5. maj 2014

Direktionen

Jan Pedersen

Tomas Michael Jensen

Hammershøj, den 5. maj 2014

Bestyrelsen

Jakob Fastrup

Jens J. Hald

Preben Arndal

Kenneth Clausen

Jens Nørvang Madsen

Helle Okholm

Asger Pedersen

Poul Weber

Anette Holstein

Palle Iversen

Lona Linding

Koncernledelsesberetning

Danske Andelskassers Bank A/S-koncernen (i det følgende betegnet Danske Andelskassers Bank) er et dansk pengeinstitut med en udpræget lokal forankring. Bankens primære formål er at levere bankydelse til privatkunder samt små og mellemstore erhvervs-kunder, der typisk bor, arbejder eller driver virksomhed uden for de større byer i Jylland og på Fyn. Endvidere leverer banken finansielle løsninger til andre finansielle institutioner, der i mange tilfælde ligeledes har en forretningsmodel, som bygger på en lokal forankring.

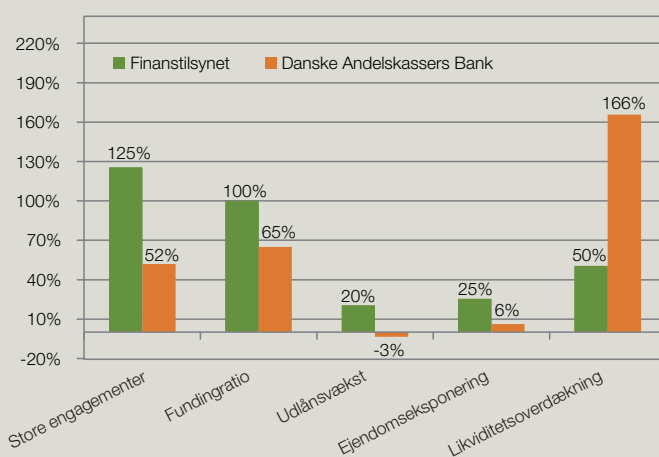
Pr. datoen for offentliggørelsen af denne delårsrapport har Danske Andelskassers Bank 26 fuldtidsåbne filialer, fire deltidsåbne filialer og seks erhvervscentre. Bankens hovedkontor, der beskæftiger specialister inden for en bred palet af bankfaglige områder, ligger i Hammershøj mellem Randers og Viborg, og banken betjener endvidere kunderne gennem selvbetjeningsløsninger som pengeautomater, Webbank, Mobilbank og Swipp.

Banken har i det første kvartal af 2014 haft fokus på dels at fortsætte den styrkelse og effektivisering af banken, der er pågået de senere år, dels at sikre gode og værdiskabende løsninger for bankens kunder, og dels at reetablere en tilfredsstillende solvensmæssig overdækning via gennemførelsen af bankens kapitalmæssige genopretningsplan.

Dette betyder bl.a., at Danske Andelskassers Bank i første kvartal 2014 har sammenlagt to filialer med nærtliggende filialer, har ændret åbningstider i yderligere filialer og har kunnet se en stigende effekt af de i 2013 gennemførte opsigelser i takt med at opsigelsesperioder ophører. Danske Andelskassers Bank har også søsat nye tilbud til kunder, herunder fx et samarbejde med BNP Paribas Cardif om udbuddet af Lønsikring, samt arbejdet på at optimere de nuværende tilbud. Og samtidig har banken styrket solvensen gennem bl.a. afhændelsen af aktier i DLR Kredit, hvilket er nærmere beskrevet under afsnittet "Status på kapitalmæssig genopretningsplan".

De forskellige tiltag og aktiviteter er medvirkende til, at Danske Andelskassers Bank kommer ud af første kvartal 2014 som en stærkere bank. Der er imidlertid stadig udfordringer, herunder i relation til en lav økonomisk aktivitet i bankens primære markedsområder, og der vil også i den kommende tid blive arbejdet for en fortsat styrkelse af banken og en fortsat forbedring af den sol-

Finanstilsynets tilsynsdiamant pr. 31. marts 2014



vensmæssige situation, som fortsat ikke er tilfredsstillende.

Resultat

Danske Andelskassers Bank fik i første kvartal 2014 et resultat før skat på 56 mio. kr. mod et resultat før skat i første kvartal 2013 på -10 mio. kr. Resultatet efter skat blev i første kvartal 2014 på 55 mio. kr. mod -10 mio. kr. i første kvartal 2013.

Resultatet for første kvartal 2014 betegnes som jævnt tilfredsstillende.

Den væsentligste årsag til det positive resultat er en kursregulering og udbyttebetaling på Danske Andelskassers Banks aktier i Sparinvest Holdings SE på samlet 53 mio. kr., som nærmere omtalt under "Kursreguleringer".

Basisindtjening

Danske Andelskassers Banks basisindtjening – resultat før skat ekskl. kursreguleringer, nedskrivninger og sektorløsninger mv. – var i første kvartal 2014 på 45 mio. kr. mod en basisindtjening på 43 mio. kr. i første kvartal 2013.

Basisindtjeningen er positivt påvirket af udbyttebetalingen på bankens aktier i Sparinvest Holdings SE på 8

mio. kr., og freregnet denne har der været et fald, hvilket især hænger sammen med et fald i netto rente- og gebyrindtægter grundet bl.a. et faldende udlån, der ikke er modsvaret af tilsvarende fald i bankens omkostninger. Banken er - og har været - opmærksom på dette forhold og har bl.a. derfor lavet løbende tilpasninger og initiativer gennem 2013 og i begyndelsen af 2014, ligesom banken løbende vurderer behovet for tilpasninger og initiativer.

Rente- og gebyrindtægter

Danske Andelskassers Banks netto rente- og gebyrindtægter beløb sig i første kvartal 2014 til 162 mio. kr. mod 177 mio. kr. i første kvartal 2013.

Underliggende ses et fald i såvel renteindtægter som renteudgifter, hvor faldet i renteindtægter dog er større end faldet i renteudgifter. Faldet i renteindtægter kan i særdeleshed tilskrives, at det samlede udlån i første kvartal 2014 var lavere end i første kvartal 2013, mens faldet i renteudgifter i særdeleshed kan tilskrives, at bankens indlån ligeledes var lavere i første kvartal 2014 end i første kvartal 2013, ligesom Danske Andelskassers Bank i 2013 indfrieede såvel et obligationslån med individuel statsgaranti på 1.000 mio. kr. som et lån i Danmarks Nationalbank på 500 mio. kr.

Mens netto renteindtægter er faldet, ses der en stigning i netto gebyrindtægter. Dette skyldes primært en stigning i Øvrige gebyrer og provisioner.

Danske Andelskassers Bank har i første kvartal 2014 oplevet en fortsat interesse for bankens produkter på eksempelvis investerings- og forsikringsområdet, mens interessen på udlånsområdet, som anført, er oplevet væsentligt begrænset.

Udgifter

Danske Andelskassers Banks udgifter til personale og administration var i første kvartal 2014 på 115 mio. kr. mod 128 mio. kr. i første kvartal 2013.

Banken har over de seneste år arbejdet med en løbende optimering, såvel kompetence- som omkostningsmæssigt, og særligt i 2013 er antallet af ansatte reduceret betydeligt, hvilket er illustreret af, at det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i banken var på 437 i første kvartal 2014 mod 517 i første kvartal 2013. Det faktiske antal ansatte i banken forventes, på baggrund af al-

lerede aftalte/udmeldte fratrædelser, at være under 400 med udgangen af første halvår 2014.

Nedskrivninger på udlån mv.

Danske Andelskassers Bank havde i første kvartal 2014 nedskrivninger på udlån mv. på 38 mio. kr. mod 43 mio. kr. i første kvartal 2013.

Banken har de senere år opkvalificeret kreditkompetencerne i hele banken, og dette er – som anført i årsrapporten for 2013 af 25. februar 2014 – en opkvalificering, der stadig pågår.

Det er Danske Andelskassers Banks forventning, at nedskrivningerne vil blive væsentligt nedbragt på længere sigt, men i den nærmeste fremtid budgetteres stadig med en nedskrivningsrisiko, der er over gennemsnittet for sammenlignelige pengeinstitutter. Nedskrivningerne i første kvartal 2014 ses på niveau med det forventede.

Det skal bemærkes, at nedskrivningsniveauet også er afhængigt af den økonomiske udvikling i bankens markedsområder, hvor der pr. nuværende er en lavere aktivitet end i eksempelvis hovedstadsområdet og Østjylland. Dette har, også grundet længden af den økonomiske stilstand, medført udfordringer for såvel privat- som erhvervskunder.

Kursreguleringer

Danske Andelskassers Bank har i første kvartal 2014 haft kursreguleringer på bankens beholdning af aktier og obligationer på i alt 55 mio. kr. mod -4 mio. kr. i første kvartal 2013.

Kursreguleringerne er i al væsentlighed sket på bankens beholdning af sektoraktier – aktier i andre finansielle virksomheder, der primært ejes af samarbejdsmæssige årsager – og størsteparten af de positive kursreguleringer kan tilskrives en kursregulering af bankens aktier i Sparinvest Holdings SE med en positiv værdi af 45 mio. kr. Dette er nærmere beskrevet i selskabsmeddelelse nr. 8/2014 af 10. april 2014.

Kursreguleringen af bankens beholdning af aktier i Sparinvest Holdings SE ses også positiv, fordi den vidner om god aktivitet i Sparinvest, hvilket stigende investeringer fra Danske Andelskassers Banks kunder har været en medvirkende faktor til.

Balance

Danske Andelskassers Banks samlede balance var pr. 31. marts 2014 på 10.908 mio. kr. mod 12.614 mio. kr. pr. 31. marts 2013 og 11.322 mio. kr. pr. 31. december 2013.

På aktivsiden ses faldet særligt relateret til et fald i bankens samlede udlån og størrelsen af bankens obligationsinvesteringer, mens den på passivsiden særligt ses relateret til et mindre fald i Indlån og anden gæld.

Udlån

Danske Andelskassers Banks udlån og tilgodehavender var pr. 31. marts 2014 på 6.486 mio. kr. mod 7.379 mio. kr. pr. 31. marts 2013 og 6.715 mio. kr. pr. 31. december 2013.

Det er bankens oplevelse, at der på den ene side alene er en begrænset efterspørgsel efter nyudlån fra både eksisterende og nye kunder, mens der på den anden side opleves interesse i at afdrage gæld. Dette er en tendens, der har været gældende i forlængelse af finanskrisen, og trods en begyndende positiv udvikling i dansk økonomi er det bankens vurdering, at tendensen også vil være gældende i den nærmeste fremtid. Det skyldes bl.a., at der i bankens primære markedsområder, uden for de større byer, alene er oplevet en begrænset vækst.

Danske Andelskassers Banks udlån var pr. 31. marts 2014 fordelt med 61 % til erhvervs kunder og 39 % til privatkunder, og den største enkeltsektor var landbrugssektoren, der tegnede sig for 21 % af det samlede lån. Dette ses i praksis uforandret i forhold til 31. december 2013, og det bemærkes, at banken ser landbruget som en væsentlig del af dansk økonomi og en væsentlig del af bankens grundlag og historie. Det er derfor også meget positivt, at der for forskellige grene af landbruget ses positive tendenser, selv om der stadig er såvel udfordrede sektorer som udfordrede kunder inden for alle sektorer.

Indlån

Danske Andelskassers Banks indlån var pr. 31. marts 2014 på 8.549 mio. kr. mod 9.223 mio. kr. pr. 31. marts 2013 og 8.876 mio. kr. pr. 31. december 2013.

Baggrunden for det faldende indlån er bl.a., at flere kunder ønsker at placere midlerne i eksempelvis inve-

steringsbeviser, ligesom det må konstateres, at der stadig opleves afgang af særligt indlånskunder i relation til tidligere sammenlægninger af filialer.

Likviditet

Danske Andelskassers Banks likviditetsmæssige overdækning i forhold til lovens krav var pr. 31. marts 2014 opgjort til 166 % mod 186 % pr. 31. marts 2013 og 169 % pr. 31. december 2013. Der er således også en fornuftig overdækning i forhold til Finanstilsynets krav om, at den likviditetsmæssige overdækning, jf. Tilsynsdiagramten, skal være mindst 50 % over lovens krav.

Den likviditetsmæssige overdækning skal ses i sammenhæng med et indlånsoverskud, hvor bankens udlånsprocent i forhold til indlån er på 93 %, og banken havde således ikke pr. 31. marts 2014 likviditet i form af obligationsudstedelser e.l. 98 % af bankens indlån var pr. 31. marts 2014 dækket af Garantifonden for indskydere og investorer.

Egenkapital og efterstillet kapital

Danske Andelskassers Banks egenkapital var pr. 31. marts 2014 på 896 mio. kr. mod 1.224 mio. kr. pr. 31. marts 2013 og 840 mio. kr. pr. 31. december 2013.

Stigningen i egenkapitalen gennem første kvartal 2014 skyldes det positive resultat for perioden.

Danske Andelskassers Bank havde pr. 31. marts 2014 efterstillet kapital, der blev optaget som en del af Lov om statsligt kapitalindsud i kreditinstitutter (Bankpakke II) i 2009 og består af hybrid kernekapital på 400 mio. kr. Den hybride kernekapital har indfrielsesdato 9. oktober 2014, hvorefter den kan indfries til kurs 105 frem til 9. oktober 2015 og kurs 110 herefter.

Solvens

Danske Andelskassers Banks solvensprocent var pr. 31. marts 2014 på 13,0 % mod en solvensprocent på 14,5 % pr. 31. marts 2013 og 11,2 % pr. 31. december 2013.

Som følge af bankens solvensmæssige situation pr. 30. september 2013 – hvor solvensprocenten var under det individuelle solvensbehov – blev banken pålagt et individuelt solvenskrav på 12,6 %, der, i forbindelse med indfrielsen af efterstillet kapital på NOK 240 mio. kr. den 7. februar 2014, blev nedsat til 12,0 %. Danske Andels-

kassers Bank var således pr. 31. marts 2014 1,0 % over det i november 2013 fastsatte, individuelle solvenskrav.

Da Danske Andelskassers Banks individuelle solvensbehov pr. 31. marts 2014 blev opgjort til 13,0 %, var der endvidere balance mellem solvensprocenten og det individuelle solvensbehov. Dette betyder, at de pr. 29. november modtagne dispositionsbegrænsende påbud fra Finanstilsynet bortfalder.

Usædvanlige forhold, herunder status på kapitalmæssig genopretningsplan

Som ovenfor angivet blev Danske Andelskassers Bank den 29. november 2013 påbudt at udarbejde en kapitalmæssig genopretningsplan for at sikre en solvensmæssig overdækning i forhold til bankens individuelle solvensbehov på 12,6 % og det af Finanstilsynet fastsatte individuelle solvenskrav, der dengang ligeledes var på 12,6 %.

Danske Andelskassers Bank afleverede den 5. december 2013 den kapitalmæssige genopretningsplan og har siden arbejdet for at eksekvere planen, hvilket Finanstilsynet via minimum månedlige opdateringer er holdt ajour om.

Eksekveringen betyder, at Danske Andelskassers Banks solvensprocent er hævet fra 10,1 % i opgørelsen af 30. september 2013 til 13,0 % i opgørelsen pr. 31. marts 2014. Over samme periode er det individuelle solvenskrav faldet fra 12,6 % til 12,0 % grundet indfrielsen af et ansvarligt lån på NOK 240 mio., mens det individuelle solvensbehov ligeledes faldt grundet denne indfrielse, men siden er steget til 13,0 %.

Fleere af de elementer, der har medvirket til at hæve Danske Andelskassers Banks solvensprocent, er beskrevet i bankens årsrapport af 25. februar 2013, herunder bl.a. afhændelse af aktier i DLR Kredit A/S. Siden offentliggørelsen af denne årsrapport er solvensen blevet yderligere forbedret grundet bl.a. indarbejdelsen af CRD IV's regelsæt omkring en lavere vægtning af små og mellemstore virksomheder samt ændringer i de risikovægtede poster for så vidt angår misligholdte eksponeringer.

Hertil kommer effekten af bl.a. et fald i risikovægtede aktiver og det positive resultat for første kvartal 2014, herunder også udbyttebetalingen på Danske Andels-

kassers Banks aktier i Sparinvest Holdings SE. Den samlede effekt af ovennævnte forhold er en stigning i solvensprocenten på 1,8 procentpoint.

Danske Andelskassers Bank fortsætter arbejdet med sikre en solvensmæssig overdækning, og jf. selskabsmeddelelse nr. 1/2014 af 21. januar 2014 er banken stadig i dialog med forskellige mulige investorer vedrørende optagelse af ansvarlig kapital, ligesom banken stadig af søger øvrige muligheder for at skabe en solvensmæssig overdækning til solvensbehovet.

Usikkerhed ved indregning og måling

Finanstilsynet var i august og september 2013 på inspektion i Danske Andelskassers Bank, hvor Finanstilsynet fandt, at der i forhold til bankens allerede foretagne nedskrivninger var behov for yderligere nedskrivninger

På trods af de seneste års betydelige styrkelse af kreditororganisationen og Finanstilsynets engagementsgennemgang må det, med baggrund i Finanstilsynets konklusioner og trods det efterfølgende arbejde med området, konstateres, at der knytter sig usikkerheder til bankens udmåling af nedskrivningsbehov.

Danske Andelskassers Bank er løbende part i retssager. Der var ikke ved udgangen af første kvartal 2014 væsentlige retssager, hvis resultat ville kunne ændre væsentligt på bankens økonomiske stilling.

Det bemærkes endeligt, at den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. Der henvises til note 2 for en nærmere beskrivelse heraf.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

I henhold til betingelserne for Danske Andelskassers Banks hybride kernekapital i henhold til Lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter (Bankpakke II), må der ikke betales kuponrente, hvis banken ikke overholder kapitalkravet (det individuelle solvensbehov), eller hvis betalingen betyder, at banken herefter ikke overholder kapitalkravet. Der var rentetilskrivningsdag på bankens hybride kernekapital den 1. maj 2014, og grundet bankens solvensmæssige status pr. 31. marts 2014 – jf. denne delårsrapport – er der i denne delårsrapport

udgiftsført renter ud fra en forventning om, at banken betaler kuponrente.

For at sikre, at en rentebetaling ikke vil være i strid med betingelserne for den hybride kernekapital, er det imidlertid besluttet, at der skal laves en opgørelse af solvensprocent og solvensbehov pr. ultimo april 2014, før kuponrenten betales. Denne opgørelse er ikke afsluttet pr. datoen for denne delårsrapport, men såfremt det konkluderes, at Danske Andelskassers Bank ikke kan/skal betale kuponrente, vil det medføre, at renterne ikke længere skal udgiftsføres. Dette svarer regnskabsmæssigt til en indtægt på 21 mio. kr.

Bortset herfra er der ikke fra regnskabsperiodens afslutning og frem til datoen for denne delårsrapport indtrådt forhold, som væsentligt påvirker vurderingen af delårsrapporten, når bortses den under "Resultat" og "Kursreguleringer" omtalte kursregulering og udbyttebetaling i forhold til bankens aktier i Sparinvest Holdings SE.

Forventninger til 2014

De første måneder af 2014 har umiddelbart bekræftet Danske Andelskassers Banks forventninger om et 2014

præget af relativ stabilitet og en gradvis mere positiv udvikling i samfundsøkonomien – men også forventningerne om, at der stadig ikke kan tales om et decideret opsving i bankens primære markedsområder, er blevet bekræftet, og der må konstateres en fortsat lav efterspørgsel efter udlån.

Dette illustrerer nødvendigheden af de effektivitetsforøgende og omkostningsbesparende aktiviteter, Danske Andelskassers Bank har gennemført de senere år, og banken er til stadighed opmærksom på en løbende tilpasning til det marked, der ageres i, og de krav, der stilles fra kunderne.

Danske Andelskassers Bank fastholder bankens forventninger om en basisindtjening mellem 175 og 210 mio. kr.

Det bemærkes i den forbindelse, at der stadig – som også angivet i årsrapporten af 25. februar 2014 – knytter sig en ekstraordinær usikkerhed til disse forventninger grundet en kombination af konjunkturmæssige risici og interne risici, herunder risici forbundet med den fortsatte gennemførelse af bankens kapitalmæssige genopretningsplan.

Resultat- og totalindkomstopgørelse - Koncernen

1000 kr.	Note	1.1 - 31.3.2014	1.1 - 31.3.2013	1.1.-31.12.2013
Renteindtægter	3	133.896	160.893	626.440
Renteudgifter	4	35.662	44.880	168.994
Netto renteindtægter		98.234	116.013	457.446
Udbytte af aktier mv		8.535	11.118	11.894
Gebyrer og provisionsindtægter	5	56.966	51.811	218.053
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		1.781	1.703	8.761
Netto rente- og gebyrindtægter		161.954	177.239	678.632
Kursreguleringer	6	54.722	-4.314	5.781
Andre driftsindtægter		282	2.391	4.249
Udgifter til personale og administration	7	114.675	128.369	491.561
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		2.701	2.129	8.406
Andre driftsudgifter		5.789	11.871	44.802
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv	8	38.129	42.805	524.324
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		0	0	0
Resultat før skat		55.664	-9.858	-380.431
Skat		871	442	1.848
Periodens resultat		54.793	-10.300	-382.279
Totalindkomstopgørelse				
Resultat		54.793	-10.300	-382.279
Anden totalindkomst				
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:				
Nettoposkrivning på ejendomme efter skat		0	0	-15
Skatteeffekt heraf		0	0	0
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen efter skat		2.815	0	0
Skatteeffekt heraf		-690	0	0
Anden totalindkomst i alt		2.125	0	-15
Totalindkomst i alt		56.918	-10.300	-382.294

Balance - Koncernen

1000 kr.	Note	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013
Aktiver:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		807.269	692.237	720.024
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		328.702	359.226	323.674
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		6.486.030	7.379.196	6.714.692
Obligationer til dagsværdi		2.182.902	2.979.589	2.465.047
Aktier mv.		534.280	701.057	535.644
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0	0
Grunde og bygninger i alt		127.223	136.989	129.939
Investerings ejendomme		3.884	6.253	5.891
Domicilejendomme		123.339	130.736	124.048
Øvrige materielle aktiver		6.196	10.985	7.177
Aktuelle skatteaktiver		1.799	133	1.751
Udskudte skatteaktiver		20.373	25.373	21.748
Midlertidigt overtagne aktiver		36.261	33.991	35.057
Andre aktiver		362.034	278.178	356.208
Periodeafgrænsningsposter		14.764	17.146	11.425
Aktiver i alt		10.907.833	12.614.100	11.322.386
Passiver:				
Gæld:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		663.664	1.021.143	590.704
Indlån og anden gæld		8.548.924	9.222.893	8.875.838
Udstedte obligationer		6.570	14.409	14.410
Midlertidigt overtagne forpligtelser		11.736	0	11.864
Andre passiver		271.989	347.050	269.378
Periodeafgrænsningsposter		7	5	6
Gæld i alt		9.502.890	10.605.500	9.762.200
Hensatte forpligtelser:				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		42.449	28.147	44.954
Hensættelser til tab på garantier		14.368	7.442	12.839
Andre hensatte forpligtelser		19.263	5.737	18.574
Hensatte forpligtelser i alt		76.080	41.326	76.367
Efterstillede kapitalindskud	9	432.408	743.743	644.282
Egenkapital:				
Aktiekapital		550.600	550.600	550.600
Opskrivningshenlæggelser		218	233	218
Overført overskud eller underskud		345.637	672.698	288.719
Egenkapital i alt		896.455	1.223.531	839.537
Passiver i alt		10.907.833	12.614.100	11.322.386

Egenkapitalopgørelse - Koncernen

31.3.2014		Opskrivnings- henlæg- gelser på ejendomme til omvurde- ret værdi			Overført overskud eller un- derskud	I alt
1000 kr.	Aktiekapital					
Egenkapital 1.1.2014	550.600	218	288.719	839.537		
Periodens resultat	-	-	54.793	54.793		
Anden totalindkomst:						
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen efter skat	-	-	2.815	2.815		
Skatteeffekt heraf	-	-	-690	-690		
Anden totalindkomst i alt	-	-	2.125	2.125		
Periodens totalindkomst	0	0	56.918	56.918		
Egenkapital 31.3.2014	550.600	218	345.637	896.455		

31.3.2013		Opskrivnings- henlæg- gelser på ejendomme til omvurde- ret værdi			Overført overskud eller un- derskud	I alt
1000 kr.	Aktiekapital					
Egenkapital 1.1.2013	550.600	233	682.999	1.233.832		
Årets resultat	-	-	-10.300	-10.300		
Øvrige bevægelser på egenkapitalen:						
Køb af egne aktier	-	-	-1	-1		
Øvrige bevægelser på egenkapitalen i alt	-	-	-1	-1		
Egenkapital 31.3.2013	550.600	341	525.239	1.328.832		

31.12.2013		Opskrivnings- henlæg- gelser på ejendomme til omvurde- ret værdi			Overført overskud eller un- derskud	I alt
1000 kr.	Aktiekapital					
Egenkapital 1.1.2012	550.600	233	682.999	1.233.832		
Ændring i indregning af kapitalindskud i datacentralen BEC	0	0	23.458	23.458		
Ændring i indregning af pensionsforpligtelse og andre kontraktuelle forpligtelser	0	0	-35.459	-35.459		
Korrigeret resultat	550.600	233	670.998	1.221.831		
Årets resultat	-	-	-382.279	-382.279		
Anden totalindkomst:						
Nettoopskrivning på ejendomme	-	-15	0	-15		
Regulering pensionsforpligtelsen	-	0	0	0		
Anden totalindkomst i alt	-	-15	0	-15		
Årets totalindkomst	-	-15	-382.279	-382.294		
Egenkapital 31.12.2013	550.600	218	288.719	839.537		

Pengestrømsopgørelse - Koncernen

1000 kr.	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013
Pengestrømme fra driftsaktivitet			
Resultat før skat	55.664	-9.858	-380.431
Regulering for ikke-kontante driftsposter	-30.760	49.248	451.850
Betalt skat	0	0	-75
I alt	24.904	39.390	71.344
Forskydninger i driftskapital			
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker	72.960	-112.744	-563.271
Ændring i obligations og aktiebeholdning	341.887	690.667	1.200.786
Ændring i udlån	175.197	115.282	299.985
Ændring i indlån	-326.914	-101.142	-448.211
Ændring i øvrige aktiver og passiver	-28.372	-52.163	61.575
Pengestrømme fra driftsaktivitet	259.662	579.290	622.208
Pengestrømme fra investeringsaktivitet			
Køb/salg materielle anlægsaktiver	0	1.717	9.219
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	0	1.717	9.219
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet			
Køb og salg af egne kapitalandele	0	0	0
Udstedte obligationer	-7.840	-1.000.000	-1.002.510
Efterstillede kapitalindskud	-211.568	0	-55.382
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-219.408	-1.000.000	-1.057.892
Årets likviditetsændring	40.254	-418.993	-426.465
Likvider primo	1.043.698	1.470.163	1.470.163
Årets likviditetsændring	40.254	-418.993	-426.465
Likvider ultimo	1.083.952	1.051.170	1.043.698
Likvider ultimo:			
Kassebeholdning og tilgodehavende hos centralbanker og kreditinstitutter med løbetid under 3 måneder	1.083.952	1.051.170	1.043.698

Noter - Koncernen

Note 1 **Anvendt regnskabspraksis**

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2013.

Note 2 **Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger**

Der er anvendt skøn i forbindelse med aflæggelsen af delårsregnskabet for 1. kvartal 2014. Disse skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre. Banken er påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene.

Som omtalt under note 2 i årsrapporten for 2013, har Danske Andelskassers Banks siden den 29. november 2013 – i forbindelse med offentliggørelsen af delårsrapporten for 1.-3. kvartal 2013 – været underlagt dispositionsbegrænsende påbud fra Finanstilsynet.

Danske Andelskassers Banks solvensprocent var pr. 31.3.2014 13,0 % og dermed over det generelle solvenskrav på 8,0 % og det af Finanstilsynet pr. november 2013 fastsatte solvenskrav på 12,0 %. Det individuelle solvensbehov er pr. 31.3.2014 opgjort til 13,0 %.

Dette betyder, at de dispositionsbegrænsende påbud fra Finanstilsynet, er bortfaldet.

De områder, hvor de regnskabsmæssige skøn og vurderinger har – eller kan have – den væsentligste effekt på koncern- og årsregnskabet, er herefter følgende:

- Faktisk solvens lig eller over det individuelle solvensbehov jf. ovenstående
- Måling af udlån og garantier, herunder svagheder i interne kontroller og forretningsgange på kreditområdet.

Der er i øvrigt identificeret følgende områder, hvor skøn og vurderinger har – eller kan have – betydelig effekt:

- Dagsværdi af domicilejendomme, investeringsejendomme og ejendomme i midlertidig besiddelse
- Dagsværdi af finansielle instrumenter
- Udskudte skatteaktiver
- Ydelsesbaserede pensionsforpligtelser
- Fortolkningsbidrag vedrørende CRR forordningen.

Måling af udlån og garantier, herunder svagheder i interne kontroller og forretningsgange på kreditområdet

Af Finanstilsynets redegørelse af 29. november 2013 fremgår, at Finanstilsynet har konstateret væsentlige forbedringer i bankens kreditstyring, og at der derfor var få påbud vedrørende kreditstyringen. Det konstateredes, at banken fortsat har svagheder med hensyn til at identificere og håndtere svage engagementer. Bankens forretningsgange og interne kontroller på kreditområdet har derfor ikke været tilstrækkelige til at sikre ensartede og korrekte procedurer for kreditmæssig behandling af bankens engagementer med henblik på at vurdere og opgøre nedskrivningsbehov i henhold til Finanstilsynets udmeldte praksis om retningslinjer vedrørende opgørelse af individuelle nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier.

Bankens ledelse vurderer, at nedskrivningerne i 2014 kan henføres til forhold eller forværringer i forhold hos bankens kunder, der kan henføres til 2014.

Som følge af svaghederne i kreditstyringen er måling af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris samt måling af garantiforpligtelser – uagtet de iværksatte tiltag – dog fortsat behæftet med en usikkerhed, der er højere end normalt. Banken vurderer tillige, at boniteten af bankens udlån er dårligere end sammenlignelige pengeinstitutter.

En fortsat negativ udvikling inden for brancher, hvor banken har betydelige engagementer, eller ændring af praksis af den ene eller anden årsag, kan fortsat medføre yderligere nedskrivninger. Fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer, er også undergivet væsentlige skøn. Stigende renter vil ligeledes udgøre en usikkerhed ved måling af værdien af engagementer med svag bonitet.

Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsjendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentligste anvendte forudsætninger. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at ville stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger 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 det, at ejendomme vil blive solgt på kort sigt. Som følge af de nuværende og seneste års konjunkturusikkerheder er værdiansættelsen af sikkerhederne fortsat forbundet med usikkerhed, og sikkerhederne i erhvervsjendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet, hvor selv små ændringer i afkastprocent vil have stor betydning for værdiansættelsen.

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 - 150 t.kr., afhængigt af ejendommens geografiske placering. Den typisk anvendte hektarpris er 130 t.kr. Endvidere kan ændringer i byggepriser og afsætningshorisonter for staldpladser mv. medføre behov for yderligere nedskrivninger.

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

Ved hensættelser til tab på garantier er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti.

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.

Dagsværdi af domicilejendomme, investeringsejendomme og ejendomme i midlertidig besiddelse

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

Dagsværdi af finansielle instrumenter

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

- Valg af værdiansættelsesmetode
- Fastsettelse 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 unoterede aktier skønnes over fremtidige pengestrømme og forrentningskrav.

Som led i driften er der 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

Pr. 31. marts 2014 har banken indregnet et udskudt skatteaktiv på 20 mio. kr. vedrørende skattemæssige midlertidige forskelle, som ledelsen ud fra budgetter vurderer, vil kunne udnyttes inden for 3-5 år.

Udskudte skatteaktiver baseret på fremførbare skattemæssige underskud indregnes alene i den udstrækning, det i overbevisende grad anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Budgetter over bankens udvikling er forbundet med skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Bankens har på den baggrund ikke indregnet skatteaktiv vedrørende fremførbare underskud pr. 31. marts 2014.

Ydelsesbaserede pensionsforpligtelser

Opgørelsen af pensionsforpligtelsen til tidligere direktører er baseret på aktuarmæssige forudsætninger om blandt andet diskonteringsrenten, dødelighed og inflation. Beregningen sker i henhold til IAS 19.

Fortolkningsbidrag vedrørende CRR forordningen

De nye regler trådte i kraft 31.3.2014 og medfører grundlæggende ændringer i opgørelsen af kapitalgrundlaget og de risikovægtede poster. Der imødeses fortsat fortolkningsbidrag til CRR, og usikkerheden til opgørelsen af de risikovægtede poster og kapitalgrundlaget knytter sig derfor til effekten at fortolkningsbidragene.

Note 3

Renteindtægter

1000 kr.	1.1 - 31.3.2014	1.1 - 31.3.2013	1.1 - 31.12.2013
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	46	151	532
Udlån og andre tilgodehavender	121.507	142.824	560.044
Obligationer	12.118	15.842	60.741
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	195	1.954	5.080
Øvrige renteindtægter	30	122	43
I alt renteindtægter	133.896	160.893	626.440

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

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

Note 4

Renteudgifter

1000 kr.	1.1 - 31.3.2014	1.1 - 31.3.2013	1.1 - 31.12.2013
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	20	399	858
Indlån og anden gæld	23.153	27.841	110.385
Udstedte obligationer	60	1.980	2.477
Efterstillede kapitalindskud	12.289	14.503	54.997
Øvrige renteudgifter	140	157	277
I alt renteudgifter	35.662	44.880	168.994

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

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	7	2
---	---	---	---

Note 5	Gebyr- og provisionsindtægter			
	1000 kr.	1.1 - 31.3.2014	1.1 - 31.3.2013	1.1 - 31.12.2013
	Værdipapirhandel og depoter	13.012	15.464	63.430
	Betalingsformidling	4.362	4.161	16.407
	Lånesagsgebyrer	3.903	4.524	18.570
	Garantiprovision	3.257	4.291	16.731
	Øvrige gebyrer og provisioner	32.432	23.371	102.915
	I alt gebyr- og provisionsindtægter	56.966	51.811	218.053

Note 6	Kursreguleringer			
	1000 kr.	1.1 - 31.3.2014	1.1 - 31.3.2013	1.1 - 31.12.2013
	Obligationer	1.705	-6.033	-29.431
	Aktier	57.553	282	15.000
	Valuta	-4.177	1.478	7.761
	Øvrige aktiver	-359	0	0
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	0	-41	-5.930
	Finansielle forpligtelser	0	0	18.381
	I alt kursreguleringer	54.722	-4.314	5.781

Note 7	Udgifter til personale og administration			
	1000 kr.	1.1 - 31.3.2014	1.1 - 31.3.2013	1.1 - 31.12.2013
	Personaleudgifter	70.791	81.427	318.706
	Øvrige administrationsudgifter	43.884	46.942	172.855
	I alt	114.675	128.369	491.561
	Personaleudgifter:			
	Lønninger	56.231	65.206	256.508
	Pensioner	7.079	7.558	28.037
	Lønsumsafgift	6.883	8.043	31.753
	Udgifter til social sikring	598	620	2.408
	I alt	70.791	81.427	318.706
	Honorar bestyrelsen	800	719	3.056
	Løn direktion	1.674	1.249	7.723
	Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	431	517	494

Incitamentsprogrammer

Danske Andelskassers Bank A/S har ikke etableret incitamentsprogrammer

Note 8	Nedskrivninger på udlån mv. 1000 kr.	1.1 - 31.3.2014	1.1 - 31.3.2013	1.1 - 31.12.2013
	Individuelle nedskrivninger/hensættelser:			
	Nedskrivning/hensættelse primo	1.444.593	1.153.253	1.153.253
	Nedskrivning/hensættelse i periodens løb	221.203	101.341	654.413
	Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	178.990	54.978	158.643
	Andre bevægelser	8.182	11.570	413
	Endeligt tabt	13.078	19.403	204.843
	Nedskrivninger/hensættelse ultimo	1.481.910	1.191.783	1.444.593
	Gruppevise nedskrivninger			
	Nedskrivning/hensættelse primo	20.065	29.027	29.027
	Nedskrivning/hensættelse i periodens løb	0	4.451	6.245
	Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	1.255	3.733	15.808
	Andre bevægelser	953	1.449	600
	Nedskrivninger/hensættelse ultimo	19.763	31.194	20.064
	Driftspåvirkning			
	Nedskrivning/hensættelse i perioden	223.703	105.792	660.811
	Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	180.245	58.711	174.451
	Andre bevægelser	-9.006	-6.274	-16.797
	Endeligt tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet	4.732	3.421	61.503
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	1.055	1.423	6.742
	I alt	38.129	42.805	524.324

Note 9	Efterstillede kapitalindskud 1000 kr.	Nominel	Rentesats	Forfald	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013	
	Hybrid kernekapital med statsgaranti (DKK)	399.600	10,7	Ingen	432.048	423.743	431.786	
	Efter 9.10.2014 kan den hybride kernekapital indfries til kurs 105 og efter 9.10.2015 til kurs 110. Den hybride kernekapital er opskrevet med nutidsværdien af den indbyggede step-up, ved tilbagediskontering med instrumentets oprindeligt frastsatte effektive rentesats.							
	Indregnet nutidsværdi af step-up Hybrid Kernekapital				32.808	24.975	32.509	
	Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				432.048	423.743	485.128	
	Supplerende kapital (NOK)							
	Lånet på 240.000 er indfriet den 7.2.2014							
	Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				0	79.792	53.342	
	Udgiftsførte renter							
	DKK				11.343	11.141	44.555	
	NOK				946	3.362	10.442	
	I alt				12.289	14.503	54.997	

Note 10 **Eventualforpligtelser**

1000 kr.	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013
Finansgarantier	485.755	364.707	513.338
Tabsgarantier for realkreditlån	655.856	672.130	629.634
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	11.124	24.765	15.320
Øvrige eventualforpligtelser	136.615	352.489	214.560
Ikke-balanceførte poster i alt	1.289.350	1.414.091	1.372.852

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.

Øvrige eventualforpligtelser

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 11 **Sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for mellemværende med andre pengeinstitutter har banken deponeret obligationer for nom. 300 mio. kr., svarende til en kursværdi på 302 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 12	Solvensopgørelse	
	Kapitalgrundlaget	
	1000 kr.	31.3.2014
	Egenkapital 1. januar 2014	839.537
	Periodens resultat og anden totalindkomst verificeret af bankens revision	56.918
	Egenkapital i alt	896.455
	Fradrag i den egentlige kernekapital:	
	Væsentlige kapitalandele	-9.599
	Ikke-væsentlige kapitalandele	-48.868
	Fradrag i alt	-58.467
	Egentlig kernekapital efter fradrag	837.988
	Hybrid kernekapital	432.408
	Fradrag i den hybride kernekapital:	
	Væsentlige kapitalandele	-38.397
	Ikke-væsentlige kapitalandele	-195.470
	Fradrag i alt	-233.867
	Kapitalgrundlag	1.036.529
	Vægtede poster	
	Kreditrisiko	6.152.543
	Markedsrisiko	456.238
	Operationel risiko	1.349.915
	CVA risiko	22.444
	Vægtede poster i alt	7.981.140
	Egentlig kernekapitalprocent	10,5%
	Solvensprocent	13,0%

Note 13 Nærtstående parter

31.3.2014

1.000 DKK.	Bestyrelse	Direktion	Fonde
Udlån	34.213	1.546	263
Indlån	13.238	399	0
Garantier	2.625	1.040	0
Uudnyttede kredittilsagn	7.686	333	537
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	8.683	1.040	0

31.3.2013

1.000 DKK.	Bestyrelse	Direktion	Fonde
Udlån	35.021	1.531	256
Indlån	11.843	511	0
Garantier	1.608	1.040	0
Uudnyttede kredittilsagn	8.364	512	544
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	6.917	1.040	0

31.12.2013

1.000 DKK.	Bestyrelse	Direktion	Fonde
Udlån	34.811	1.656	256
Indlån	13.609	308	0
Garantier	2.641	1.749	0
Uudnyttede kredittilsagn	8.029	255	544
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	7.376	1.060	0

Hoved- og nøgletal - moderselskabet

Hovedtal 1000 kr.	1. kv. 2014	1. kv. 2013	1. kv. 2012	1. kv. 2011	1. kv. 2010
Resultatopgørelse					
Renteindtægter	134.029	161.257	195.074	181.022	202.096
Renteudgifter	35.662	44.991	57.988	52.272	65.157
Netto renteindtægter	98.367	116.266	137.086	128.750	136.939
Udbytte af aktier mv	8.535	11.118	5.208	2.822	99
Gebyrer og provisionsindtægter - netto	55.185	50.108	51.322	52.163	52.731
Netto rente- og gebyrindtægter	162.087	177.492	193.616	183.735	189.769
Kursreguleringer	54.722	-4.314	18.966	-21.803	32.132
Andre driftsindtægter	293	2.384	-618	659	3.997
Udgifter til personale og administration	115.686	129.392	118.121	128.539	142.555
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.976	2.108	2.884	3.778	4.007
Andre driftsudgifter	5.789	11.871	6.963	311	19.758
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv	38.129	42.805	53.868	42.152	65.563
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-44	602	-35.918	-715	3.239
Resultat før skat	55.478	-10.012	-5.790	-12.904	-2.746
Skat	685	288	1.386	-7.835	-2.416
Periodens resultat	54.793	-10.300	-7.176	-5.069	-330
Balance					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.	807.269	359.226	883.535	832.019	1.757.571
Udlån	6.497.250	7.404.072	8.637.013	9.528.434	10.209.103
Obligationer og aktier	2.717.172	3.680.646	3.808.703	2.759.652	3.557.043
Gæld til kreditinstitutter	663.664	1.021.143	808.373	1.125.501	3.035.575
Indlån	8.548.964	9.223.061	8.942.257	9.398.023	11.486.870
Udstedte obligationer	6.570	14.409	2.016.313	1.015.954	16.957
Efterstillede kapitalindskud	432.408	743.743	711.621	702.673	694.661
Egenkapital	896.455	1.223.531	1.382.962	1.421.528	1.624.377
Aktiver i alt	10.907.320	12.611.087	14.314.560	14.073.873	17.238.558
Eventualforpligtelser	1.289.350	1.414.091	1.710.523	1.935.145	1.749.301
Nøgletal					
Solvensprocent	13,0%	14,5%	14,9%	11,6%	12,1%
Kernekapitalprocent	10,5%	14,5%	14,8%	12,1%	12,1%
Egenkapitalforrentning før skat	6,4%	-1,1%	-1,5%	-3,4%	-0,7%
Egenkapitalforrentning efter skat	6,3%	-1,1%	-3,1%	-1,3%	-0,1%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,34	0,95	0,97	0,93	0,99
Renterisiko	3,7%	3,4%	1,0%	0,9%	0,7%
Valutaposition	2,7%	3,0%	3,4%	7,4%	3,9%
Valutarisiko	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	93,6%	93,2%	108,6%	112,7%	97,1%
Udlån i forhold til egenkapital	7,2	7,0	5,4	6,7	6,3
Årets udlånsvækst	-3,4%	-2,1%	-3,3%	-4,1%	-4,8%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	165,6%	186,0%	188,0%	97,2%	59,6%
Summen af store engagementer	51,9%	30,8%	17,4%	30,8%	27,2%
Periodens nedskrivningsprocent	0,4%	1,7%	1,9%	1,3%	2,0%

Resultat- og totalindkomstopgørelse - moderselskabet

1000 kr.	Note	1.1 - 31.3.2014	1.1 - 31.3.2013	1.1.-31.12.2013
Renteindtægter	2	134.029	161.257	627.361
Renteudgifter	3	35.662	44.991	169.167
Netto renteindtægter		98.367	116.266	458.194
Udbytte af aktier mv		8.535	11.118	11.894
Gebyrer og provisionsindtægter	4	56.966	51.811	218.053
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		1.781	1.703	8.761
Netto rente- og gebyrindtægter		162.087	177.492	679.380
Kursreguleringer	5	54.722	-4.314	5.781
Andre driftsindtægter		293	2.384	4.688
Udgifter til personale og administration	6	115.686	129.392	496.697
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		1.976	2.108	8.011
Andre driftsudgifter		5.789	11.871	44.802
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv	7	38.129	42.805	524.324
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		-44	602	2.711
Resultat før skat		55.478	-10.012	-381.274
Skat		685	288	1.005
Periodens resultat		54.793	-10.300	-382.279
Totalindkomstopgørelse				
Resultat		54.793	-10.300	-382.279
Anden totalindkomst				
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:				
Nettoposkrivning på ejendomme efter skat		0	0	-15
Skatteeffekt heraf		0	0	0
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen efter skat		2.815	0	0
Skatteeffekt heraf		-690	0	0
Anden totalindkomst i alt		2.125	0	-15
Totalindkomst i alt		56.918	-10.300	-382.294
Danske Andelskassers Bank A/S - aktien				
Kvartalets resultat efter skat pr. aktie (stk. størrelse 10 kr.)		0,0	-0,2	-7,1
Udvandet indtjening pr. aktie		0,0	-0,2	-7,1
Indre værdi pr. aktie		0,0	22,8	15,6
Børskurs/periodens resultat pr. aktie		0,0	-50,5	-0,8
Børskurs/indre værdi		0,0	0,4	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
Egenkapital			1.223.531	839.537
Indtjening			-10.300	-382.279
Børskurs		8,0	9,7	5,7

Balance - moderselskabet

1000 kr.	Note	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013
Aktiver:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		807.269	692.237	720.024
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		328.702	359.226	323.674
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		6.497.250	7.404.072	6.723.970
Obligationer til dagsværdi		2.182.902	2.979.589	2.465.047
Aktier mv.		534.280	701.057	535.644
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		50.065	48.000	50.109
Grunde og bygninger i alt		66.846	74.214	67.476
Investeringsjendomme		971	1.330	66.507
Domicilejendomme		65.875	72.884	969
Øvrige materielle aktiver		6.192	10.916	7.171
Aktuelle skatteaktiver		1.799	133	4.531
Udsudte skatteaktiver		20.373	25.272	21.748
Midlertidigt overtagne aktiver		34.896	33.991	35.057
Andre aktiver		361.992	265.234	356.164
Periodeafgrænsningsposter		14.764	17.146	11.425
Aktiver i alt		10.907.330	12.611.087	11.322.040
Passiver:				
Gæld:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		663.664	1.021.143	590.704
Indlån og anden gæld		8.548.964	9.223.061	8.875.875
Udstedte obligationer		6.570	14.409	14.410
Midlertidigt overtagne forpligtelser		11.736	0	11.864
Andre passiver		271.452	343.869	268.995
Periodeafgrænsningsposter		1	5	6
Gæld i alt		9.502.387	10.602.487	9.761.854
Hensatte forpligtelser:				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		42.449	28.147	44.954
Hensættelser til tab på garantier		14.368	7.442	12.839
Andre hensatte forpligtelser		19.263	5.737	18.574
Hensatte forpligtelser i alt		76.080	41.326	76.367
Efterstillede kapitalindskud	8	432.408	743.743	644.282
Egenkapital:				
Aktiekapital		550.600	550.600	550.600
Opskrivningshenlæggelser		218	233	218
Overført overskud eller underskud		345.637	672.698	288.719
Egenkapital i alt		896.455	1.223.531	839.537
Passiver i alt		10.907.330	12.611.087	11.322.040

Egenkapitalopgørelse - moderselskabet

31.3.2014		Opskrivnings- henlæg- gelser på ejendomme til omvurde- ret værdi			Overført overskud eller un- derskud	I alt
1000 kr.	Aktiekapital					
Egenkapital 1.1.2014	550.600	218	288.719	839.537		
Periodens resultat	-	-	54.793	54.793		
Anden totalindkomst:						
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen efter skat	-	-	2.815	2.815		
Skatteeffekt heraf	-	-	-690	-690		
Anden totalindkomst i alt	-	-	2.125	2.125		
Periodens totalindkomst	0	0	56.918	56.918		
Egenkapital 31.3.2014	550.600	218	345.637	896.455		

31.3.2013		Opskrivnings- henlæg- gelser på ejendomme til omvurde- ret værdi			Overført overskud eller un- derskud	I alt
1000 kr.	Aktiekapital					
Egenkapital 1.1.2013	550.600	233	682.999	1.233.832		
Årets resultat	-	-	-10.300	-10.300		
Øvrige bevægelser på egenkapitalen:						
Køb af egne aktier	-	-	-1	-1		
Øvrige bevægelser på egenkapitalen i alt	-	-	-1	-1		
Egenkapital 31.3.2013	550.600	233	672.698	1.223.531		

31.12.2013		Opskrivnings- henlæg- gelser på ejendomme til omvurde- ret værdi			Overført overskud eller un- derskud	I alt
1000 kr.	Aktiekapital					
Egenkapital 1.1.2012	550.600	233	682.999	1.233.832		
Ændring i indregning af kapitalindskud i datacentralen BEC	0	0	23.458	23.458		
Ændring i indregning af pensionsforpligtelse og andre kontraktuelle forpligtelser	0	0	-35.459	-35.459		
Korrigeret resultat	550.600	233	670.998	1.221.831		
Årets resultat	-	-	-382.279	-382.279		
Anden totalindkomst:						
Nettoopskrivning på ejendomme	-	-15	0	-15		
Regulering pensionsforpligtelsen	-	0	0	0		
Anden totalindkomst i alt	-	-15	0	-15		
Årets totalindkomst	-	-15	-382.279	-382.294		
Egenkapital 31.12.2013	550.600	218	288.719	839.537		

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 estimater.

Note 2 Renteindtægter

1000 kr.	1.1 - 31.3.2014	1.1 - 31.3.2013	1.1 - 31.12.2013
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	46	151	532
Udlån og andre tilgodehavender	121.640	143.189	560.968
Obligationer	12.118	15.842	60.741
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	195	1.954	5.080
Øvrige renteindtægter	30	121	40
I alt renteindtægter	134.029	161.257	627.361

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

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	20	0	0
--	----	---	---

Note 3 Renteudgifter

1000 kr.	1.1 - 31.3.2014	1.1 - 31.3.2013	1.1 - 31.12.2013
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	20	399	858
Indlån og anden gæld	23.153	27.952	110.558
Udstedte obligationer	60	1.980	2.477
Efterstillede kapitalindskud	12.289	14.503	54.997
Øvrige renteudgifter	140	157	277
I alt renteudgifter	35.662	44.991	169.167

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

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	7	2
---	---	---	---

Note 4 Gebyr- og provisionsindtægter

1000 kr.	1.1 - 31.3.2014	1.1 - 31.3.2013	1.1 - 31.12.2013
Værdipapirhandel og depoter	13.012	15.464	63.430
Betalingsformidling	4.362	4.161	16.407
Lånesagsgebyrer	3.903	4.524	18.570
Garantiprovision	3.257	4.291	16.731
Øvrige gebyrer og provisioner	32.432	23.371	102.915
I alt gebyr- provisionsindtægter	56.966	51.811	218.053

Note 5	Kursreguleringer			
	1000 kr.	1.1 - 31.3.2014	1.1 - 31.3.2013	1.1 - 31.12.2013
	Obligationer	1.705	-6.033	-29.431
	Aktier	57.553	279	15.000
	Valuta	-4.177	1.478	7.761
	Øvrige aktiver	-359	-41	-5.930
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	0	0	18.381
	Finansielle forpligtelser	54.722	-4.317	5.781
	I alt kursreguleringer	-586	19.902	11.536

Note 6	Udgifter til personale og administration			
	1000 kr.	1.1 - 31.3.2014	1.1 - 31.3.2013	1.1 - 31.12.2013
	Personaleudgifter	70.791	81.427	318.706
	Øvrige administrationsudgifter	44.895	47.965	177.991
	I alt	115.686	129.392	496.697

Personaleudgifter:

Lønninger	56.231	65.206	256.508
Pensioner	7.079	7.558	28.037
Lønsumsafgift	6.883	8.043	31.753
Udgifter til social sikring	598	620	2.408
I alt	70.791	81.427	318.706

Honorar bestyrelsen	800	719	3.056
Løn direktion	1.674	1.659	7.723
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	431	517	494

Incitamentsprogrammer

Danske Andelskassers Bank A/S har ikke etableret incitamentsprogrammer

Note 7	Nedskrivninger på udlån mv.			
	1000 kr.	1.1 - 31.3.2014	1.1 - 31.3.2013	1.1 - 31.12.2013
	Individuelle nedskrivninger/hensættelser:			
	Nedskrivning/hensættelse primo	1.444.593	1.153.253	1.153.253
	Nedskrivning/hensættelse i periodens løb	221.203	101.341	654.413
	Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	178.990	54.978	158.643
	Andre bevægelser	8.182	11.570	413
	Endeligt tabt	13.078	19.403	204.843
	Nedskrivninger/hensættelse ultimo	1.481.910	1.191.783	1.444.593
	Gruppevise nedskrivninger			
	Nedskrivning/hensættelse primo	20.065	29.027	29.027
	Nedskrivning/hensættelse i periodens løb	0	4.451	6.245
	Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	1.255	3.733	15.808
	Andre bevægelser	953	1.449	600
	Nedskrivninger/hensættelse ultimo	19.763	31.194	20.064

1000 kr.	1.1 - 30.9.2013	1.1 - 30.9.2012	1.1 - 31.12.2012
Driftspåvirkning			
Nedskrivning/hensættelse i perioden	223.703	105.792	660.811
Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	180.245	58.711	174.451
Andre bevægelser	-9.006	-6.274	-16.797
Endeligt tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet	4.732	3.421	61.503
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	1.055	1.423	6.742
I alt	38.129	42.805	524.324

Note 8 **Efterstillede kapitalindskud**

1000 kr.	Nominel	Rentesats	Forfald	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013
Hybrid kernekapital med statsgaranti (DKK)	399.600	10,7	Ingen	432.048	423.743	431.786

Efter 9.10.2014 kan den hybride kernekapital indfries til kurs 105 og efter 9.10.2015 til kurs 110. Den hybride kernekapital er opskrevet med nutidsværdien af den indbyggede step-up, ved tilbagediskontering med instrumentets oprindeligt frastsatte effektive rentesats.

Indregnet nutidsværdi af step-up Hybrid Kernekapital	32.808	24.975	32.509
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet	432.048	423.743	485.128

Supplerende kapital (NOK)

Lånet på 240.000 er indfriet den 7.2.2014

Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet	0	79.792	53.342
---	---	--------	--------

Udgiftsførte renter

DKK	11.343	11.141	44.555
NOK	946	3.362	10.442
I alt	12.289	14.503	54.997

Note 9 **Eventualforpligtelser**

1000 kr.	31.3.2014	31.3.2013	31.12.2013
Finansgarantier	485.755	364.707	513.338
Tabsgarantier for realkreditlån	655.856	672.130	629.634
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	11.124	24.765	15.320
Øvrige eventualforpligtelser	136.615	352.489	214.560
Ikke-balanceførte poster i alt	1.289.350	1.414.091	1.372.852

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.

Øvrige eventualforpligtelser

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 10 **Sikkerhedsstillelser**

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

Note 11 **Solvensopgørelse**

Kapitalgrundlaget

1000 kr. **31.3.2014**

Egenkapital 1. januar 2014 839.537

Periodens resultat og anden totalindkomst verificeret af bankens revision 56.918

Egenkapital i alt 896.455

Fradrag i den egentlige kernekapital:

Væsentlige kapitalandele -9.599

Ikke-væsentlige kapitalandele -48.868

Fradrag i alt -58.467

Egentlig kernekapital efter fradrag 837.988

Hybrid kernekapital 432.408

Fradrag i den hybride kernekapital:

Væsentlige kapitalandele -38.397

Ikke-væsentlige kapitalandele -195.470

Fradrag i alt -233.867

Kapitalgrundlag 1.036.529

Vægtede poster

Kreditrisiko 6.152.543

Markedsrisiko 456.238

Operationel risiko 1.349.915

CVA risiko 22.444

Vægtede poster i alt 7.981.140

Egentlig kernekapitalsprocent 10,5%

Solvensprocent 13,0%

Note 12 Nærtstående parter

31.3.2014 1.000 DKK.	Bestyrelser	Direktion	Fonde
Udlån	34.213	1.546	263
Indlån	13.238	399	0
Garantier	2.625	1.040	0
Uudnyttede kredittilsagn	7.686	333	537
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	8.683	1.040	0
31.3.2013 1.000 DKK.	Bestyrelser	Direktion	Fonde
Udlån	35.021	1.531	256
Indlån	11.843	511	0
Garantier	1.608	1.040	0
Uudnyttede kredittilsagn	8.364	512	544
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	6.917	1.040	0
31.12.2013 1.000 DKK.	Bestyrelse	Direktion	Fonde
Udlån	34.811	1.656	256
Indlån	13.609	308	0
Garantier	2.641	1.749	0
Uudnyttede kredittilsagn	8.029	255	544
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	7.376	1.060	0