

Danske Andelskassers Bank A/S - Kvartalsrapport for 1. kvartal 2013

Danske Andelskassers Bank A/S har i 1. kvartal 2013 fået et resultat før skat på -10 mio. kr. mod -6 mio. kr. i 1. kvartal 2012. Resultatet er negativt påvirket af engangsomkostninger i forbindelse med nedlæggelse af filialer og stillinger i løbet af kvartalet, hvortil kommer, at banken har oplevet en fortsat lav aktivitet blandt sine kunder. Banken har i 1. kvartal 2013 haft en basisindtjening på 48 mio. kr.

Banken har et solidt fundament for fremtidig vækst i form af bl.a. en fornuftig solvensmæssig overdækning på 3,2 procentpoint og en solid likviditetsmæssig overdækning på 186 % i forhold til lovens krav. Med baggrund i bl.a. basisindtjeningen for 1. kvartal 2013 og forventningerne til den samfundsøkonomiske udvikling i resten af 2013 justerer og præciserer banken sine forventninger til basisindtjeningen for 2013 til en basisindtjening i intervallet 160-190 mio. kr.

Bestyrelsen i Danske Andelskassers Bank A/S har dags dato godkendt regnskabet for 1. kvartal 2013.

Danske Andelskassers Bank har i 1. kvartal 2013 fået et resultat før skat på -10 mio. kr. mod -6 mio. kr. i 1. kvartal 2012. Resultatet efter skat blev på -10 mio. kr. mod -7 mio. kr. i 1. kvartal 2012.

Som beskrevet i bankens årsrapport af 27. februar 2013 har Danske Andelskassers Bank i 1. kvartal 2013 tilpasset organisationen gennem bl.a. nedlæggelse af stillinger og sammenlægninger af filialer til større og mere kompetence-tunge enheder. Omkostningerne forbundet med dette er afholdt som en engangsomkostning på 9 mio. kr. i regnskabet for 1. kvartal og påvirker resultatet negativt. Hertil kommer en oplevet lav aktivitet i bankens primære markedsområder, hvilket har medført et fald i udlån og renteindtægter.

Ovenstående har ligeledes påvirket bankens basisindtjening, der - opgjort som resultat før skat ekskl. kursreguleringer, nedskrivninger og sektorløsning - var på 48 mio. kr. i 1. kvartal 2013 mod 72 mio. kr. i 1. kvartal 2012.

Hovedtræk fra kvartalsrapporten

Hovedtræk fra kvartalsrapporten er som følger (med 1. kvartal 2012 angivet i parentes):

- Resultat før skat på -10 mio. kr. (-6 mio. kr.)
- Basisindtjening på 48 mio. kr. (72 mio. kr.)
- Nedskrivninger og tab på 43 mio. kr. (54 mio. kr.)
- Kursreguleringer på -4 mio. kr. (19 mio. kr.)
- Udgifter til personale og administration på 128 mio. kr. (118 mio. kr.), heraf engangsomkostninger på 9 mio. kr.
- Bidrag til sektorløsninger på 5 mio. kr. (0 mio. kr.)
- Indlån på 9.223 mio. kr. (8.939 mio. kr.)
- Udlån på 7.379 mio. kr. (8.601 mio. kr.)

- Solvensprocent på 14,5 % (14,9 %) mod et solvensbehov på 11,3 % (12,3 %) svarende til en solvensmæssig overdækning på 3,2 procentpoint (2,6 procentpoint)
- Kernekapitalprocent på 14,5 % (14,8 %)
- Likviditetsmæssig overdækning i forhold til § 152 i Lov om finansiel virksomhed på 186 % (188 %)
- Egenkapital på 1.224 mio. kr. (1.383 mio. kr.).

Det bemærkes, at Danske Andelskassers Bank har en fornuftig solvensmæssig overdækning og en solid likviditetsmæssig overdækning, hvilket er med til at sikre banken et godt fundament for de kommende kvartaler. Det bemærkes endvidere, at der som ventet er en fortsat faldende trend i bankens nedskrivninger.

I årsrapporten af 27. februar 2013 har Danske Andelskassers Bank angivet en forventning om en let vigende basisindtjening for 2013 i forhold til basisindtjeningen for 2012 på 250 mio. kr. Med baggrund i bl.a. basisindtjeningen for 1. kvartal 2013 og forventningerne til den samfundsøkonomiske udvikling i resten af 2013 justerer og præciserer banken sine forventninger til basisindtjeningen for 2013 til en basisindtjening i intervallet 160-190 mio. kr.

Kommentarer til kvartalsrapporten

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

"Første kvartal 2013 har som ventet været præget af en fortsat samfundsøkonomisk usikkerhed og afventning. Mange ønsker at nedbringe gælden, og når der samtidig er en lav efterspørgsel efter nyudlån, falder vores udlån og særligt vores renteindtægter naturligt. Det skal også ses i sammenhæng med en øget konkurrence i vores primære markedsområder."

"Vores omkostningsniveau er ekstraordinært påvirket af tilpasninger af organisationen. Det er medvirkende til, at første kvartal ender med et negativt resultat, men tilpasningerne er med til at styrke vores organisation fremadrettet, og der vil ske yderligere tilpasninger i de kommende kvartaler. Også set i lyset af den lave samfundsøkonomiske aktivitet. Tendensen går mod større enheder, større fleksibilitet, mere kompetencemæssig tyngde og lavere omkostninger."

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

Delårsrapport for 1. kvartal 2013

Indholdsfortegnelse

Direktionens kommentar	3
Koncernen	
Hoved- og nøgletal - koncernen	4
Ledelsesberetning	5
Ledelsespåtegning	10
Resultat- og totalindkomstopgørelse - koncernen.....	11
Balance - Koncernen.....	12
Egenkapitalopgørelse - koncernen	13
Pengestrømsopgørelse - koncernen.....	14
Noter - koncernen	15
Moderselskabet	
Hoved- og nøgletal - moderselskabet.....	21
Resultat- og totalindkomstopgørelse - moderselskabet.....	22
Balance - moderselskabet	23
Egenkapitalopgørelse - moderselskabet.....	24
Noter - moderselskabet	25

Direktionens kommentar

Det første kvartal af 2013 har bekræftet vores forventninger til den samfundsøkonomiske udvikling i 2013, som disse blev beskrevet i vores årsrapport, i negativ retning.

Usikkerhed og tvivl har således været dominerende tendenser. Det gælder på europæisk plan i forhold til eksempelvis Cypern, Spanien og euroens eksistens. Det gælder på dansk plan i forhold til eksempelvis politiske vækstinitiativer og indholdet i disse. Og det gælder for den enkelte husholdning og virksomhed i forhold til eksempelvis jobsikkerhed eller afsætningsmuligheder.

Det har også præget det første kvartal i Danske Andelskassers Bank. Særligt fordi det som en naturlig konsekvens af denne usikkerhed og tvivl følger, at kunderne skruer ned for investeringer og lån for til gengæld at spare op og indfri gæld.

Aktiviteten i vores primære markedsområder har med andre ord været ganske lav, hvilket bl.a. har haft en øget konkurrence som konsekvens. Det er medvirkende til, at vores resultat før skat ender på -10 mio. kr., hvilket, som også beskrevet andetsteds, naturligvis ikke er tilfredsstillende. Det er ligeledes medvirkende til en justering af vores forventninger til 2013.

Medvirkende til det negative resultat er også, at vi i første kvartal har sammenlagt fem filialer med nærtliggende filialer, foretaget en organisationsændring på hovedkontoret og nedlagt stillinger. Dette er også beskrevet i vores årsrapport, men udgifterne hertil er altså indeholdt i regnskabet for første kvartal.

Det er aldrig rart at tage afsked med en kollega. Men tilpasningerne er overordnet med til at skabe et stærkere pengeinstitut for vores kunder og aktionærer - med både bedre rådgivning og lavere omkostninger - hvilket naturligvis er positivt.

Også i de kommende kvartaler vil der blive lavet lignende tilpasninger i hele organisationen, så vi til stadighed matcher de samfundsøkonomiske vilkår og kundernes ændrede brug af banken.

Tendensen går mod større enheder, større fleksibilitet, mere kompetencemæssig tyngde og lavere omkostninger - alt sammen for at sikre en stærk bank for vores

kunder og aktionærer uden at gå på kompromis med vores værdier og overbevisninger.

At der er en efterspørgsel efter en sådan bank blev bekræftet på vores seks aktionærmøder her i foråret. Med mere end 3.700 deltagende aktionærer var der næsten tale om en fordobling i forhold til 2012, og ud over det store fremmøde bekræftede også de spørgsmål og kommentarer, vi fik, os i, at der er en dybtliggende interesse for banken.

Tilsvarende har vores mange møder med kunder og aktionærer i hverdagen understreget, at der er efterspørgsel efter et stærkt lokalt pengeinstitut, hvor det er nemt at komme i kontakt med bankens medarbejdere, og hvor bankens medarbejdere er engageret i kunderne og lokalområderne.

Dette er i tråd med vores historie såvel som vores strategi, hvor tilgængelighed, kendskab og engagement er nøgleord, og det er også det, der ligger til grund, når vi siger:

”Sammen kan vi mere.”

I de kommende kvartaler handler det også om, at vi sammen med kunderne sikrer, at de udnytter de muligheder, der er lige nu, grundet eksempelvis den lave rente.

På direktionens vegne

Jan Pedersen
Adm. direktør

Hoved- og nøgletal – koncernen

Hovedtal 1000 kr.	1. kv. 2013	1. kv. 2012	1. kv. 2011	1. kv. 2010	1. kv. 2009
Resultatopgørelse					
Renteindtægter	160.893	194.568	180.624	201.711	260.585
Renteudgifter	44.880	57.985	52.271	65.084	102.458
Netto renteindtægter	116.013	136.583	128.353	136.627	158.127
Udbytte af aktier mv	11.118	5.208	2.822	99	499
Gebyrer og provisionsindtægter - netto	50.108	51.322	52.163	52.608	47.528
Netto rente- og gebyrindtægter	177.239	193.113	183.338	189.334	206.154
Kursreguleringer	-4.314	18.966	-21.803	32.132	-66.585
Andre driftsindtægter	2.391	-278	1.064	2.785	890
Udgifter til personale og administration	128.369	117.596	127.847	140.615	135.303
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2.129	2.905	3.799	4.036	3.935
Andre driftsudgifter	11.871	6.963	311	19.758	21.014
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv	42.805	53.868	42.152	65.562	89.427
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-36.211	-1.220	3.024	1.664
Resultat før skat	-9.858	-5.742	-12.730	-2.696	-107.556
Skat	442	1.433	-7.708	-2.366	-12.952
Periodens resultat	-10.300	-7.175	-5.022	-330	-94.604
Balance					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.	359.226	883.535	832.019	1.757.571	1.098.282
Udlån	7.379.196	8.600.573	9.495.367	10.183.859	10.904.493
Obligationer og aktier	3.680.646	3.808.703	2.759.652	3.557.043	2.200.167
Gæld til kreditinstitutter	1.021.143	808.373	1.125.501	3.035.575	2.185.078
Indlån	9.222.893	8.938.589	9.396.330	11.485.177	10.925.183
Udstedte obligationer	14.409	2.016.313	1.015.954	16.957	10.425
Efterstillede kapitalindskud	743.743	711.621	702.673	694.661	267.610
Egenkapital	1.223.531	1.382.962	1.421.528	1.624.377	1.730.033
Aktiver i alt	12.614.100	14.312.527	14.078.055	17.238.855	15.419.642
Eventualforpligtelser	1.414.091	1.710.523	1.935.145	1.749.301	1.383.008
Nøgletal					
Solvensprocent	14,5%	14,9%	11,6%	12,1%	10,4%
Kernekapitalprocent	14,5%	14,8%	12,1%	12,1%	10,2%
Egenkapitalforrentning før skat	-1,1%	-1,5%	-3,3%	-0,6%	-22,7%
Egenkapitalforrentning efter skat	-1,1%	-3,1%	-1,3%	-0,1%	-20,0%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,95	0,97	0,93	0,99	0,57
Renterisiko	3,4%	1,0%	0,9%	0,7%	1,6%
Valutaposition	3,0%	3,4%	7,4%	3,9%	3,6%
Valutarisiko	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	93,2%	108,3%	112,4%	96,9%	108,1%
Udlån i forhold til egenkapital	7,0	5,4	6,7	6,3	6,3
Årets udlånsvækst	-2,1%	-3,3%	-4,1%	-4,8%	12,7%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	186,0%	188,0%	97,2%	59,6%	69,3%
Summen af store engagementer	30,8%	17,4%	30,8%	27,2%	26,7%
Årets nedskrivningsprocent	1,7%	1,9%	1,3%	2,0%	2,7%

Ledelsesberetning

Danske Andelskassers Bank A/S-koncernens (efterfølgende betegnet Danske Andelskassers Bank) primære forretning er at levere bankydelser til privatkunder og små og mellemstore erhvervsdrivende i bankens markedsområder, der i al væsentlighed er beliggende uden for de større byer i Danmark. Banken leverer endvidere en række løsninger til andre finansielle institutioner.

Danske Andelskassers Bank er i sin nuværende form resultatet af en i 2011 gennemført omdannelse af Sammenslutningen Danske Andelskasser, de 16 hertil knyttede andelskasser samt Danske Andelskassers Bank A/S til ét aktieselskab - og banken har i første kvartal haft et fortsat fokus på at optimere organisationen i forhold til denne omdannelse samt den fortsat lave aktivitet i dansk samfundsøkonomi og de forventninger, der er til samfundsøkonomiens udvikling.

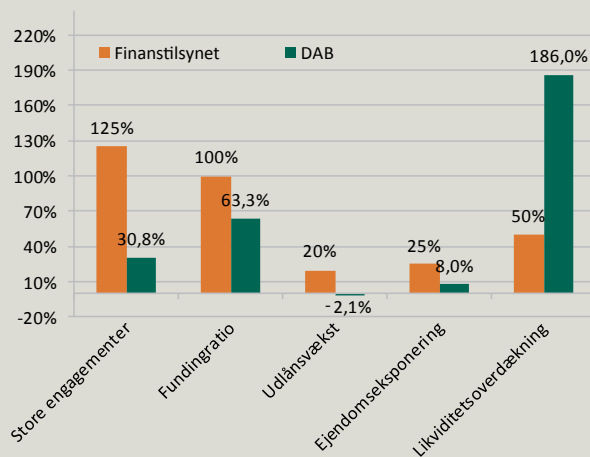
Denne optimering er sket gennem såvel indtjeningskabende som omkostningsbegrænsende initiativer tillige med aktiviteter, der på samme tid øger indtjeningen, mindsker omkostninger og sikrer stadigt bedre løsninger for kunderne.

Ét eksempel på dette er de i første kvartal gennemførte sammenlægninger af fem filialer med nærliggende filialer, der ligeledes er omtalt i bankens årsrapport af 27. februar 2013, hvor der naturligvis er sket en mindskning af omkostninger - desværre også ved nedlæggelse af stillinger - men også er skabt langt bedre rammer for bankens medarbejdere. Disse har således fået bedre udviklingsmuligheder, mere fleksibilitet og flere kolleger at sparre med i hverdagen. Dette er medvirkende til at give kunderne en stadigt bedre rådgivning.

Et andet eksempel, som også er omtalt i årsrapporten, er en ændring af organisationen på bankens hovedkontor, hvor det beklageligvis var nødvendigt at nedlægge stillinger, men hvor der overordnet er skabt en organisation, der i endnu højere grad er rettet mod at levere de rigtige løsninger til kunderne.

Sådanne tiltag er med til at styrke bankens fundament, og der vil også fremadrettet ske tilpasninger for at sikre kvalitet, fleksibilitet og kompetencer. Men der er også omkostninger forbundet med eksempelvis nedlæggelse af stillinger. Disse omkostninger er i første kvartal 2013 afholdt som en samlet engangsomkostning på 9 mio.

Tilsynsdiamant



kr., hvilket påvirker såvel resultatet før skat som basisindtjeningen i kvartalet negativt.

Yderligere en væsentlig årsag er en fortsat lav aktivitet i samfundsøkonomien, hvilket er eksemplificeret ved meget få bolighandler i bankens primære markedsområder samt meget lav låneefterspørgsel fra bankens privat- såvel som erhvervs-kunder. Der ses generelt et ønske om at indfri gæld snarere end optage lån, og som en følge af dette opleves også en øget konkurrence om de kunder og forretninger, der er i sektoren.

Dette medfører, at udviklingen i første kvartal 2013 grundlæggende må betegnes som ikke tilfredsstillende, selv om banken har styrket organisationen og fundamentet, selv om banken fortsat har en sund likviditet, en fornuftig solvensmæssig overdækning samt en meget tilfredsstillende overholdelse af alle parametre i Finanstilsynets Tilsynsdiamant, og selv om banken således er godt rustet til fremtidig vækst.

Basisindtjening

Danske Andelskassers Bank har i første kvartal 2013 haft renteindtægter på 161 mio. kr. mod 195 mio. kr. i første kvartal 2012. Renteudgifterne har i første kvartal 2013 været på 45 mio. kr. mod 58 mio. kr. i første kvartal 2012, hvormed netto renteindtægter kan opgøres til 116 mio. kr. i første kvartal 2013 mod 137 mio. kr. i første kvartal 2012. Det svarer til et fald på 15 %.

Baggrunden for de faldende renteindtægter er særligt en oplevet tendens, hvor kundernes efterspørgsel efter

lån ligger på et lavt niveau, mens ønsket om at indfri lån til gengæld er øget. Dette ses i sammenhæng med en generel usikkerhed og lav aktivitet i samfundet, hvilket også har øget konkurrencen om kunderne i sektoren.

De faldende renteudgifter er særligt grundet i lavere finansieringsomkostninger på bankens funding, hvilket er naturligt sammenhængende med, at banken har indfriet to statsgaranterede obligationslån på hvert 1.000 mio. kr. i henholdsvis juni 2012 og februar 2013.

Netto gebyrer og provisionsindtægter beløber sig i første kvartal 2013 til 50 mio. kr. mod 51 mio. kr. i første kvartal 2012. Dette niveau ses således grundlæggende uændret, men det bemærkes, at en stadig lav aktivitet på udlånsområdet er delvist opvejet af aktiviteter på eksempelvis investeringsområdet.

På baggrund af ovenstående samt nedenstående beskrivelse af bankens udgifter kan bankens basisindtjening - defineret som resultat før skat eksklusiv kursreguleringer, nedskrivninger og udgifter til sektorløsninger - opgøres til 48 mio. kr. i første kvartal 2013 mod 72 mio. kr. i første kvartal 2012.

Udgifter

Danske Andelskassers Banks udgifter til personale og administration har i første kvartal 2013 været på 128 mio. kr. mod 118 mio. kr. i første kvartal 2012. Det svarer til en stigning på 9 %.

Stigningen ses særligt på lønudgifter, der er steget fra 70 mio. kr. i første kvartal 2012 til 81 mio. kr. i første kvartal 2013, mens administrationsudgifterne ses konstante med 47 mio. kr. i første kvartal 2013 og 48 mio. i første kvartal 2012.

Til grund for stigningen i lønudgifter ligger særligt, at banken som tidligere nævnt har foretaget tilpasninger af organisationen i 1. kvartal 2013, hvor de samlede udgifter hertil er bogført i 1. kvartal. Dette påvirker omkostningerne med et engangsbeløb på 3 mio. kr. Endvidere har banken gennem 2012 udvidet kompetencerne i både filialnettet og på hovedkontoret gennem ansættelse af nye medarbejdere som supplement til de eksisterende, dygtige medarbejdere, hvortil kommer en overenskomstfastsat lønstigning på 1 %.

Det er vurderingen, at banken er styrket betydeligt på det kompetencemæssige område gennem 2012, men banken vil naturligvis have et fortsat fokus på omkostningsniveauet.

Nedskrivninger

Danske Andelskassers Banks nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er i første kvartal 2013 opgjort til 43 mio. kr. mod 54 mio. kr. i første kvartal 2012. Der har således været et fald på 20 %.

Banken har siden omdannelsen af organisationen i 2011 øget kompetencerne på kreditområdet i hele banken, og det er vurderingen, at dette har styrket såvel banken som de kunder, der desværre oplever økonomiske vanskeligheder. Det er på baggrund heraf forventningen, at nedskrivningsniveauet for 2013 som et hele vil falde i forhold til de foregående år, og niveauet for første kvartal ses som en positiv indikation på dette.

Landbrugssektoren er igen i første kvartal 2013 den sektor, der tegner sig for den relativt største andel af bankens nedskrivninger. Sektoren har været udfordret gennem flere år og trods det, at der er store forskelle på tværs af sektorer og på tværs af landbrug, ses der altså stadig landbrugskunder, der oplever udfordringer.

Det skal understreges, at Danske Andelskassers Bank har mange solide og veldrevne bedrifter som kunder, og at banken generelt ser positivt på landbruget - også i forhold til denne sektors fortsat store betydning for dansk økonomi, som banken naturligt ønsker at bidrage til udviklingen af.

Den samlede nedskrivnings- og hensættelseskonto i Danske Andelskassers Bank er pr. 31. marts 2013 opgjort til 1.223 mio. kr. Pr. samme dato er de endeligt tabte nedskrivninger opgjort til 19 mio. kr.

Kursreguleringer

I første kvartal 2013 har Danske Andelskassers Bank haft kursreguleringer for -4 mio. kr. mod 19 mio. kr. i første kvartal 2012.

Danske Andelskassers Bank fører en generelt forsigtig fondspolitik, og størsteparten af bankens aktieportefølje er sektoraktier i virksomheder inden for finanssektoren, som banken samarbejder med, mens størsteparten af

den samlede portefølje af aktier og obligationer består af obligationer.

Kursreguleringerne i første kvartal 2013 kan særligt tilskrives bankens portefølje af obligationer, der er påvirket af de udsving, der har været i renten gennem første kvartal 2013.

Resultat

Resultatet før skat for første kvartal 2013 i Danske Andelskassers Bank er på -10 mio. kr. mod -6 mio. kr. i første kvartal 2012. Resultatet efter skat er på -10 mio. kr. i første kvartal 2013 mod -7 mio. kr. i første kvartal 2012.

Det bemærkes, at der i resultatet for første kvartal 2013 er indeholdt udgifter til sektorløsninger på 5 mio. kr.

Resultatet for første kvartal 2013 betegnes som ikke tilfredsstillende.

Balance

Danske Andelskassers Banks samlede balance var pr. 31. marts 2013 på 12.614 mio. kr. mod en samlet balance på 14.313 mio. kr. pr. 31. marts 2012 og en samlet balance på 13.860 mio. kr. pr. 31. december 2012.

Der ses således et jævnt fald i balancen henover perioden, hvilket i første kvartal 2013 særligt skal ses i sammenhæng med et fald i obligationer på aktivsiden og et fald i udstedte obligationer på passivsiden.

Bankens udlån og tilgodehavender er pr. 31. marts 2013 på 7.379 mio. kr. mod 8.601 mio. kr. pr. 31. marts 2012 og 7.537 mio. kr. pr. 31. december 2012. Dette skal ses i sammenhæng med den tidligere beskrevne lave efterspørgsel efter nyudlån, det øgede ønske om indfrielse af lån grundet i den generelle usikkerhed og lave aktivitet i den danske samfundsøkonomi samt den forstærkede konkurrence i sektoren.

På aktivsiden bemærkes endvidere, at Danske Andelskassers Bank pr. 31. marts 2013 ikke har kapitalandele i associerede virksomheder, mens banken pr. 31. marts 2012 havde kapitalandele i associerede virksomheder til en værdi af 21 mio. kr. Dette skyldes fusionen af A/S Vinderup Bank og Salling Bank A/S i november 2012 og den efterfølgende ombytning af Danske Andelskassers

Banks aktier i Vinderup Bank med aktier i den fortsættende Salling Bank. Hvor Danske Andelskassers Banks ejerandel af Vinderup Bank gjorde denne bank til en associeret virksomhed, er ejerandelen af Salling Bank ikke af en størrelse, der gør denne bank til en associeret virksomhed.

Endeligt bemærkes det på aktivsiden, at Danske Andelskassers obligationer er opgjort til 2.980 mio. kr. pr. 31. marts 2013 mod 3.158 mio. kr. pr. 31. marts 2012 og 3.682 mio. kr. pr. 31. december 2012. Denne udvikling skal ses i sammenhæng med et mindsket likviditetsoverskud til placering grundet indfrielsen af statsgaranterede obligationer for i alt 2.000 mio. kr. som nærmere beskrevet nedenfor.

På passivsiden ses et grundlæggende konstant indlån, der pr. 31. marts 2013 er opgjort til 9.223 mio. kr. mod 8.939 mio. kr. pr. 31. marts 2012 og 9.324 mio. kr. pr. 31. december 2012.

Det ses som meget tilfredsstillende, at der er fastholdt en solid indlånsbase, og dette har ligeledes været medvirkende til, at banken - som offentliggjort i henholdsvis selskabsmeddelelse nr. 11/2012 af 16. maj 2012 og selskabsmeddelelse nr. 1/2013 af 4. februar 2013 - har førtidsindfriet to obligationslån med statsgaranti på hvert 1.000 mio. kr. Dette ses i udviklingen i udstedte obligationer, der pr. 31. marts 2012 var opgjort til 2.016 mio. kr., pr. 31. december 2012 til 1.017 mio. kr. og pr. 31. marts 2013 til 14 mio. kr.

Danske Andelskassers Banks udlånsratio i forhold til egenkapital er pr. 31. marts 2013 på 7,0. Udviklingen i henholdsvis udlån og indlån betyder, at Danske Andelskassers Banks udlånsprocent pr. 31. marts 2013 kan opgøres til 93,2 % i henhold til Finanstilsynets beregningsmodel, mens der ved en ren sammenligning af udlåns- og indlånsposterne i balancen ses en udlånsprocent på 80,0 %.

Dette betyder, at banken har et tilfredsstillende indlånsoverskud, ligesom banken, som senere beskrevet, ligeledes har en generelt sund likviditet. Danske Andelskassers Bank er således godt stillet i forhold til at efterkomme udlånsønsker, og det er et fokusområde for banken i 2013, at der ikke er kunder, som - grundet en følelse af usikkerhed med baggrund i den samfunds-

økonomiske stilstand - unødigt går glip af fornuftige tiltag eller attraktive investeringer.

Afsluttende skal det - uden for balancen - bemærkes, at Danske Andelskassers Banks garantier pr. 31. marts 2013 er opgjort til 1.414 mio. kr. mod 1.710 mio. kr. pr. 31. marts 2012 og 1.568 mio. kr. pr. 31. december 2012.

Udlånsportefølje

Danske Andelskassers Banks udlånsportefølje er generelt bredt fordelt over forskellige brancher og på mange mindre kunder - hovedsageligt bosiddende i de områder, hvor banken har filialer.

Overordnet er porteføljen pr. 31. marts 2013 sammenlagt med 61 % af det samlede udlån til erhvervs-kunder og 39 % til privatkunder.

Den enkeltsektor, der tegner sig for den største del af bankens udlån, er landbrugssektoren, der pr. 31. marts 2013 udgør i alt 20 % af bankens udlånsportefølje mod 18 % pr. 31. marts 2012 og 20 % pr. 31. december 2012. Som tidligere beskrevet har Danske Andelskassers Bank mange solide og veldrevne bedrifter som kunder, og der ses ydermere en stor spredning på de enkelte undersektorer inden for landbruget - sektorer, der de seneste år har oplevet vidt forskellige markedsvilkår, med pelsavl som den sektor, der har udviklet sig mest positivt, mens særligt kvægbrug har oplevet udfordringer det seneste år. Banken har mange års erfaring med landbrugssektoren og går aktivt ind og understøtter det enkelte landbrugs udvikling, såfremt der er økonomiske udfordringer af væsentlig karakter, for dermed at sikre de bedst mulige resultater for alle parter.

Når bortses landbrug er den enkeltsektor, der tegner sig for den største del af bankens portefølje, øvrige erhverv med 10 % pr. 31. marts 2013, mens ejendomssektoren alene tegner sig for 8 % pr. 31. marts 2013 og dermed ligger betydeligt under Tilsynsdiamantens krav på dette område.

Bankens store engagementer udgør alene 31 % af basiskapitalen, hvilket ligeledes er væsentligt under Tilsynsdiamantens krav. Dette betragtes overordnet som en styrke, da spredningen på mange mindre kunder også er en spredning af bankens risiko, men det må

modsat konstateres, at særligt små og mellemstore virksomheder har været udfordret af de senere års økonomiske kriser.

Egenkapital

Danske Andelskassers Banks egenkapital er pr. 31. marts 2013 opgjort til 1.224 mio. kr. mod 1.383 mio. kr. pr. 31. marts 2012 og 1.234 mio. kr. pr. 31. december 2012. Faldet i perioden skyldes de negative resultater for såvel 2012 som første kvartal 2013.

En stor andel af Danske Andelskassers Banks egenkapital består af opsparede overskud og aktiekapital, der er at betegne som Tier I-kapital i henhold til de forventede kommende CRD IV/BASEL III-regler. Det er således bankens forventning, at egenkapitalen i sin helhed lever op til de ventede krav.

Likviditet

Pr. 31. marts 2013 har Danske Andelskassers Bank en likviditetsmæssigt overdækning i forhold til reglerne i Lov om finansiel virksomhed § 152 på 186 %. Dette ses ligeledes som en tilfredsstillende overdækning i forhold til kravet om en overdækning på minimum 50 % jf. Finanstilsynets Tilsynsdiamant.

Baggrunden for den meget tilfredsstillende likviditetssituation er særligt det andetsteds nævnte indlånsoverskud, der har givet banken mulighed for at indfri statsgaranterede obligationer for i alt 2.000 mio. kr. fordelt med 1.000 mio. kr. i juni 2012 og 1.000 mio. kr. i februar 2013.

Danske Andelskassers Bank har herefter alene ekstern funding i form af et tre-årigt lån på 500 mio. kr. i Danmarks Nationalbank, der - jf. selskabsmeddelelse nr. 13/2012 af 28. september 2012 - er optaget som en del af Nationalbankens LTRO-ordning.

Det bemærkes, at Danske Andelskassers Banks likviditetsmæssige overdækning i forhold til lovens krav uden dette lån ville være på 146 % pr. 31. marts 2013.

Solvens

Danske Andelskassers Banks solvensprocent er pr. 31. marts 2013 opgjort til 14,5 % mod 14,9 % pr. 31. marts 2012 og 15,5 % pr. 31. december 2012. Bankens solvensbehov er pr. 31. marts 2013 opgjort til 11,3 % mod

12,3 % pr. 31. marts 2012 og 11,7 % pr. 31. december 2012.

Den solvensmæssige overdækning kan således opgøres til 3,2 procentpoint pr. 31. marts 2013 mod 2,6 procentpoint pr. 31. marts 2012 og 3,8 procentpoint pr. 31. december 2012.

Ved opgørelsen af den solvensmæssige overdækning pr. 31. marts 2013 skal det bemærkes, at Danske Andelskassers Bank i 2006 optog et ansvarligt lån på NOK 320 mio., der skal indfries i februar 2014. I henhold til aftrapningsreglerne for indregning af supplerende kapital i basiskapitalen indgår denne efterstillede kapital alene med 25 % ved opgørelsen af solvensprocenten pr. 31. marts 2013 mod 50 % ved opgørelserne pr. 31. marts 2012 og 31. december 2012. Dette har, som også beskrevet i årsrapporten for 2012 af 27. februar 2013, en isoleret solvensmæssig påvirkning i størrelsesordenen -0,8 procentpoint.

Yderligere bemærkes det, at det faldende solvensbehov i al væsentlighed kan tilskrives faldet i udlån og garantier og den deraf følgende mindskede risiko i porteføljen.

Det bemærkes endeligt, at Danske Andelskassers Bank allerede ved årsrapporten anvendte Finanstilsynets 8+ model til beregning af solvensbehov, og at denne model ikke har haft nogen negativ indflydelse på bankens solvensmæssige overdækning.

Danske Andelskassers Banks kernekapitalprocent er pr. 31. marts 2013 opgjort til 14,5 %.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Danske Andelskassers Bank har, som også omtalt i selskabsmeddelelse nr. 4/2013 af 10. april 2013, i april 2013 tilbagekøbt en del af ovennævnte ansvarlige kapital på NOK 320 mio.

Dette er sket gennem flere handler, og der er i alt tilbagekøbt NOK 80 mio. til en gennemsnitlig kurs på 69,4. Dette giver en positiv resultatmæssig påvirkning på 24 mio. kr., og når denne effekt indregnes ses ligeledes en, om end begrænset, positiv effekt på bankens solvens.

Tilbagekøbet er godkendt af Finanstilsynet i henhold til Lov om finansiel virksomhed.

Forventninger til 2013

De første tre måneder af 2013 har bekræftet bankens forventninger til året, som disse er beskrevet i årsrapporten af 27. februar 2013, i negativ retning.

Den fortsatte usikkerhed om, hvilken retning verdens, Europas og Danmarks økonomi bevæger sig i, har sammen med eksempelvis en usikkerhed om, hvilke politiske vækstinitiativer der kunne forventes, lagt en betydelig dæmper på aktiviteten. Det gælder både aktiviteten for de erhvervsdrivende og aktiviteten for private, hvor der eksempelvis i Danske Andelskassers Banks primære markedsområder er konstateret stadigt relativt stillestående boligmarkeder. Dette har også øget konkurrencen.

Ultimo april er der fastlagt politiske vækstinitiativer, men det må desuagtet forventes, at der fortsat vil være usikkerhed, og at initiativernes effekt vil være forskellig på tværs af brancher og geografi.

Som konsekvens af det lave samfundsøkonomiske aktivitetsniveau, den betydelige usikkerhed og kundernes ændrede brugsvaner i forhold til bankforretninger vil der også i de kommende kvartaler ske tilpasninger af organisationen i Danske Andelskassers Bank for at nedbringe omkostninger, øge fleksibilitet og styrke kompetenceniveauet. Samtidig vil der blive fastholdt et fokus på at sikre, at bankens kunder får udnyttet de muligheder, der er for at styrke deres økonomi.

Som følge af niveauet for basisindtjeningen for første kvartal 2013 og de ovennævnte forventninger til bl.a. den samfundsøkonomiske aktivitet i den resterende del af 2013 justerer og præciserer Danske Andelskassers Bank sine forventninger til 2013, der i årsrapporten af 27. februar 2013 er angivet til en forventning om en let vigende basisindtjening for 2013 i forhold til basisindtjeningen for 2012 på 250 mio. kr. Banken forventer således en basisindtjening for 2013 i intervallet 160-190 mio. kr. Det skal, i lighed med i årsrapporten, understreges, at den samfundsøkonomiske udvikling er be hæftet med betydelig usikkerhed.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2013 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 2013 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar – 31. marts 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 moderselskabets står overfor.

Delårsrapporten er ikke revideret eller reviewet.

Hammershøj, den 15. maj 2013

Direktionen

Jan Pedersen

Tomas Michael Jensen

Hammershøj, den 15. maj 2013

Bestyrelsen

Jakob Fastrup

Jens J. Hald

Preben Arndal

Jens H. Ladefoged

Kenneth Clausen

Jens Nørvang Madsen

Hans Jørn Madsen

Asger Pedersen

Poul Weber

Anette Holstein

Palle Iversen

Lona Linding

Helle Okholm

Resultat- og totalindkomstopgørelse - Koncernen

1000 kr.	Note	1.1 - 31.3.2013	1.1 - 31.3.2012	1.1.-31.12.2012
Renteindtægter	3	160.893	194.568	745.200
Renteudgifter	4	44.880	57.985	216.446
Netto renteindtægter		116.013	136.583	528.754
Udbytte af aktier mv		11.118	5.208	6.035
Gebyrer og provisionsindtægter	5	51.811	52.588	221.813
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		1.703	1.266	6.254
Netto rente- og gebyrindtægter		177.239	193.113	750.348
Kursreguleringer	6	-4.314	18.966	11.536
Andre driftsindtægter		2.391	-278	10.898
Udgifter til personale og administration	7	128.369	117.596	499.227
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		2.129	2.905	11.827
Andre driftsudgifter		11.871	6.963	40.360
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv	8	42.805	53.868	342.154
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		0	-36.211	-45.323
Resultat før skat		-9.858	-5.742	-166.109
Skat		442	1.433	-11.721
Periodens resultat		-10.300	-7.175	-154.388
Totalindkomstopgørelse				
Resultat		-10.300	-7.175	-154.388
Nettoopskrivning på ejendomme efter skat		0	0	-108
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen efter skat		0	0	-1.829
Totalindkomst i alt		-10.300	-7.175	-156.325

Balance - Koncernen

1000 kr.	Note	31.3.2013	31.3.2012	31.12.2012
Aktiver:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		692.237	467.193	1.090.849
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		359.226	883.535	379.314
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		7.379.196	8.600.573	7.537.283
Obligationer til dagsværdi		2.979.589	3.158.096	3.681.771
Aktier mv.		701.057	650.607	685.228
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	21.434	0
Grunde og bygninger i alt		145.044	166.423	145.978
Investeringsjendomme		6.253	20.915	6.252
Domicilejendomme		130.736	135.776	131.671
Disponible for salg		8.055	9.732	8.055
Øvrige materielle aktiver		10.985	18.087	13.129
Aktuelle skatteaktiver		133	1.795	76
Udsudte skatteaktiver		25.373	12.290	25.296
Midlertidigt overtagne aktiver		25.936	27.862	25.525
Andre aktiver		278.178	287.721	258.765
Periodeafgrænsningsposter		17.146	16.911	16.562
Aktiver i alt		12.614.100	14.312.527	13.859.776
Passiver:				
Gæld:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		1.021.143	808.373	1.153.975
Indlån og anden gæld		9.222.893	8.938.589	9.324.035
Udstedte obligationer		14.409	2.016.313	1.016.920
Midlertidigt overtagne forpligtelser		0	5.582	5.599
Andre passiver		347.050	399.858	333.779
Periodeafgrænsningsposter		5	3	4
Gæld i alt		10.605.500	12.168.718	11.834.312
Hensatte forpligtelser:				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		28.147	25.132	28.592
Hensættelser til tab på garantier		7.442	16.347	7.378
Andre hensatte forpligtelser		5.737	7.747	6.163
Hensatte forpligtelser i alt		41.326	49.226	42.133
Efterstillede kapitalindskud	9	743.743	711.621	749.499
Egenkapital:				
Aktiekapital		550.600	550.600	550.600
Overkurs emission		0	252.652	0
Opskrivningshenlæggelser		233	341	233
Overført overskud eller underskud		672.698	579.369	682.999
Egenkapital i alt		1.223.531	1.382.962	1.233.832
Passiver i alt		12.614.100	14.312.527	13.859.776

Egenkapitalopgørelse - Koncernen

31.3.2013						
1000 kr.	Aktie- kapital	Andels- kapital	Overkurs emission	Overført overskud eller un- derskud	I alt	
Egenkapital primo 2013	550.600	233	0	682.999	1.233.832	
Periodens resultat	-	-	-	-10.300	-10.300	
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0	
Periodens totalindkomst	0	0	0	-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	0	672.698	1.223.531	
31.3.2012						
1000 kr.	Aktie- kapital	Andels- kapital	Overkurs emission	Opskriv- nings- henlæg- gelser	Overført overskud eller un- derskud	I alt
Egenkapital primo 2012	550.600	252.562	341	6.708	579.764	1.389.975
Periodens resultat	-	-	-	-	-7.175	-7.175
Anden totalindkomst:						
Tilbageførsel af nettoopskrivning af ejendomme	-	-	-	0	-	0
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	0	-	0
Periodens totalindkomst	-	-	-	-	-7.175	-7.175
Øvrige bevægelser på egenkapitalen:						
Salg af egne aktier	0	0	0	0	162	162
Øvrige bevægelser på egenkapitalen i alt	0	0	0	0	162	162
Egenkapital 31.3.2012	550.600	252.562	0	6.708	572.751	1.382.962
31.12.2012						
1000 kr.	Aktie- kapital	Andels- kapital	Overkurs emission	Opskriv- nings- henlæg- gelser	Overført overskud eller un- derskud	I alt
Egenkapital primo	550.600	252.652	341	6.708	579.674	1.389.975
Årets resultat	-	-	-	-6.708	-147.680	-154.388
Anden totalindkomst:						
Nettoopskrivning på ejendomme	-	-	-108	-	-	-108
Regulering pensionsforpligtelsen	-	-	-	-	-1.829	-1.829
Anden totalindkomst i alt	-	-	-108	-	-1.829	-1.937
Årets totalindkomst	-	-	-108	-6.708	-149.509	-156.325
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	682.999	1.233.832

Pengestrømsopgørelse - Koncernen

1000 kr.	1.1 - 31.3.2013	1.1 - 31.3.2012	1.1.-31.12.2012
Periodens resultat før skat			
Nedskrivninger på udlån	-9.858	-5.742	-166.109
Af og nedskrivninger på materielle aktiver	42.805	53.868	342.154
Kursreguleringer på obligationer og aktier	2.129	2.905	11.827
Kursreguleringer af kapitalandele	4.314	-18.966	-11.536
Betalt skat netto	0	-2.289	45.323
Indtjening	0	0	2.366
Pengestrøm vedrørende drift	39.390	29.776	224.025
Driftskapital			
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker	-112.744	120.880	451.915
Ændring i obligations og aktiebeholdning	690.667	-448.055	-903.768
Ændring i udlån	115.282	313.444	1.044.580
Ændring i indlån	-101.142	-78.764	310.193
Ændring i øvrige aktiver og passiver	-52.163	95.323	280
Pengestrømme vedrørende drift	539.900	2.828	903.200
Investeringer			
Køb af materielle anlægsaktiver	-60	0	-5.041
Salg af materielle anlægsaktiver	1.777	827	15.934
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	81.171	81.171
Pengestrømme vedrørende investeringer	1.717	81.998	92.064
Finansiering			
Køb og salg af egne kapitalandele	0	0	182
Udstedte obligationer	-1.000.000	0	-1.000.000
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0
Pengestrømme vedrørende finansiering	-1.000.000	0	-999.818
Ændring i likvider	-418.993	114.602	219.471
Likvider primo	1.470.163	1.250.693	1.250.693
Periodens likviditetsændring	-418.993	114.602	219.471
Likvider ultimo	1.051.170	1.365.295	1.470.164
Likvider ultimo:			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker ultimo	1.051.170	1.365.295	1.470.163

Noter - Koncernen

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Grundlag for udarbejdelse af års- og delårsrapporter

Den anvendte regnskabspraksis er 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.

Note 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen.

De udøvede skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre. Herudover er koncernen påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene. For nedskrivning på udlån og tilgodehavender er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. 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
- Udsudte 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 realisationsværdier 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 erhvervsjendomme eller boligjendomme er afkastkrav en af de væsentligste forudsætninger, som instituttet 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 instituttets engagementer fortsat forbundet med usikkerhed og sikkerhederne i erhvervsjendomme 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 udøves i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien af finansielle instrumenter på følgende områder:

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

Som led i driften 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 fremtidige 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 dividendeprocenten og det dækkede beløb i banker under afvikling eller konkurs medfører, at den indregnede forpligtelse er forbundet med usikkerhed.

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 dividendeprocenten og det dækkede beløb i banker under afvikling eller konkurs medfører, at den indregnede forpligtelse er forbundet med usikkerhed.

Note		1.1 - 31.3.2013	1.1 - 31.3.2012	1.1.-31.12.2012	
Note 3	Renteindtægter				
	1000 kr.				
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	151	1.318	3.565	
	Udlån og andre tilgodehavender	142.824	174.546	658.134	
	Obligationer	15.842	17.155	76.695	
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	1.954	1.549	6.806	
	Øvrige renteindtægter	122	0	0	
	I alt renteindtægter	160.893	194.568	745.200	
	Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under:				
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0	7	
Note 4	Renteudgifter				
	1000 kr.				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	399	862	2.733	
	Indlån og anden gæld	27.841	29.707	119.168	
	Udstedte obligationer	1.980	12.342	34.895	
	Efterstillede kapitalindskud	14.503	14.968	58.855	
	Øvrige renteudgifter	157	106	795	
	I alt renteudgifter	44.880	57.985	216.446	
	Heraf udgør udgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under:				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	7	0	78	
Note 5	Gebyr- og provisionsindtægter				
	1000 kr.				
	Værdipapirhandel og depoter	15.464	14.839	63.638	
	Betalingsformidling	4.161	3.490	16.099	
	Lånesagsgebyrer	4.524	7.493	23.266	
	Garantiprovision	4.291	5.980	20.322	
	Øvrige gebyrer og provisioner	23.371	20.786	98.488	
	I alt gebyr- provisionsindtægter	51.811	52.588	221.813	
	Note 6	Kursreguleringer			
		1000 kr.			
Obligationer		-6.033	874	-3.626	
Aktier		282	16.798	34.331	
Valuta		1.478	2.294	5.944	
Øvrige aktiver		0	0	0	
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter		-41	-1.000	183	
Finansielle forpligtelser		0	0	-25.296	
I alt kursreguleringer		-4.314	18.966	11.536	

Note 7	Udgifter til personale og administration	1.1 - 31.3.2013	1.1 - 31.3.2012	1.1.-31.12.2012
	1000 kr.			
	Personaleudgifter	81.426	69.795	321.910
	Øvrige administrationsudgifter	46.943	47.801	177.317
	I alt	128.369	117.596	499.227
	Personaleudgifter:			
	Lønninger	65.206	55.586	259.599
	Pensioner	7.558	5.128	29.409
	Lønsumsafgift	8.043	7.470	30.445
	Udgifter til social sikring	620	611	2.457
	I alt	81.427	68.795	321.910
	Honorar bestyrelsen	719	0	2.731
	Løn direktion	1.659	1.249	5.846
	Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	517	527	517
	Incitamentsprogrammer			
	Danske Andelskassers Bank A/S har ikke etableret incitamentsprogrammer			
Note 8	Nedskrivninger på udlån mv.			
	1000 kr.			
	Individuelle nedskrivninger/hensættelser:			
	Nedskrivning/hensættelse primo	1.153.253	1.073.404	1.073.404
	Nedskrivning/hensættelse i periodens løb	101.341	120.703	447.082
	Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	54.978	61.198	131.465
	Andre bevægelser	11.570	5.927	-6.005
	Endeligt tabt	19.403	93.466	229.763
	Nedskrivninger/hensættelse ultimo	1.191.783	1.045.370	1.153.253
	Gruppevise nedskrivninger			
	Nedskrivning/hensættelse primo	29.027	31.758	31.758
	Nedskrivning/hensættelse i periodens løb	4.451	4.079	9.043
	Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	3.733	3.937	11.354
	Andre bevægelser	1.449	1.155	-420
	Nedskrivninger/hensættelse ultimo	31.194	33.055	29.027
	1000 kr.	1.1 - 31.3.2013	1.1 - 31.3.2012	1.1.-31.12.2012
	Driftspåvirkning			
	Nedskrivning/hensættelse i perioden	105.792	124.782	456.125
	Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	58.711	65.135	142.819
	Andre bevægelser	-6.274	-5.980	-18.877
	Endeligt tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet	3.421	450	50.435
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	1.423	249	2.710
	I alt	42.805	53.868	342.154

Note 9 **Efterstillede kapitalindskud**

1000 kr.	Nominel	Rentesats	Renter
NOK - udløb 7.2.2014	320.000	NIBOR3+2,35 bp	3.362
Hybrid kernekapital Bankpakke II DKK - udløb 9.10.2014	399.600	11,02%	11.141

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.

Note 10 **Eventualforpligtelser**

1000 kr.	31.3.2013	31.3.2012	31.12.2012
Finansgarantier	364.707	521.011	481.962
Tabsgarantier for realkreditlån	672.130	705.985	681.934
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	24.765	75.754	40.815
Øvrige eventualforpligtelser	352.489	407.773	363.549
Ikke-balanceførte poster i alt	1.414.091	1.710.523	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 Banks andel udgør ca. 1 % af garantifondens dækning.

Kontraktlig forpligtelse

Ved fusionen mellem Sammenslutningen Danske Andelskasser og Danske Andelskassers Bank A/S, overtog banken en kontraktlig forpligtelse overfor en tidligere direktør i en af de fusionerende andelskasser.

Kontrakten indeholder en optionsret efter hvilken ansættelsesforholdet frem til 1.7.2017 kan opsiges af begge parter med en ubetinget fratrædelsesgodtgørelse på op til 54 måneder, dog således at gage og pension udbetalt fra indgåelsestidspunktet til et eventuelt effektueringsstidspunkt fragår i optionsbeløbet.

Den latente restforpligtelse opgjort til 15.817 tkr. Banken forventer ikke at ansættelsesforholdet ophører inden 1.7.2017.

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**

Banken har i september måned 2012 udnyttet udlånsfaciliteten i Danmarks Nationalbank for belåning af udlån af god bonitet. Lånet udgør 500 mio. kr. og der er stillet sikkerhed i en samlet udlånsportefølje modsvarende en belåningsværdi på 769 mio. kr., hvoraf hovedparten udgør lån til private.

Til sikkerhed for mellemværende med andre pengeinstitutter har banken deponeret obligationer for nom. 300 mio. kr., svarende til en kursværdi på 308 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 13 **Nærtstående parter**

31.3.2013 1.000 DKK.	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	0	0	0
Udlån	0	35.021	1.531
Gæld til kreditinstitutter	0	0	0
Indlån	0	11.843	511
Udnyttede kredittilsagn	0	8.364	512
Garantier	0	1.608	1.040

31.3.2012 1.000 DKK.	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	0	0	0
Udlån	0	28.980	1.524
Gæld til kreditinstitutter	35.700	0	0
Indlån	17.896	8.164	423
Udnyttede kredittilsagn	0	11.840	1.040
Garantier	0	15.403	663

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
Udnyttede kredittilsagn	0	8.633	858
Garantier	0	2.556	1.040

Hoved- og nøgletal - moderselskabet

Hovedtal 1000 kr.	1. kv. 2013	1. kv. 2012	1. kv. 2011	1. kv. 2010	1. kv. 2009
Resultatopgørelse					
Renteindtægter	161.257	195.074	181.022	202.096	260.975
Renteudgifter	44.991	57.988	52.272	65.157	102.720
Netto renteindtægter	116.266	137.086	128.750	136.939	158.255
Udbytte af aktier mv	11.118	5.208	2.822	99	499
Gebyrer og provisionsindtægter - netto	50.108	51.322	52.163	52.731	47.651
Netto rente- og gebyrindtægter	177.492	193.616	183.735	189.769	206.405
Kursreguleringer	-4.314	18.966	-21.803	32.132	-66.585
Andre driftsindtægter	2.384	-618	659	3.997	3.088
Udgifter til personale og administration	129.392	118.121	128.539	142.555	137.027
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2.108	2.884	3.778	4.007	3.927
Andre driftsudgifter	11.871	6.963	311	19.758	21.014
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv	42.805	53.868	42.152	65.563	89.425
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	602	-35.918	-715	3.239	1.113
Resultat før skat	-10.012	-5.790	-12.904	-2.746	-107.372
Skat	288	1.386	-7.835	-2.416	-12.768
Årets resultat	-10.300	-7.176	-5.069	-330	-94.604
Balance					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.	359.226	883.535	832.019	1.757.571	1.098.282
Udlån	7.404.072	8.637.013	9.528.434	10.209.103	10.934.205
Obligationer og aktier	3.680.646	3.808.703	2.759.652	3.557.043	2.200.167
Gæld til kreditinstitutter	1.021.143	808.373	1.125.501	3.035.575	2.185.078
Indlån	9.223.061	8.942.257	9.398.023	11.486.870	10.937.243
Udstedte obligationer	14.409	2.016.313	1.015.954	16.957	10.425
Efterstillede kapitalindskud	743.743	711.621	702.673	694.661	267.610
Egenkapital	1.223.531	1.382.962	1.421.528	1.624.377	1.730.033
Aktiver i alt	12.611.087	14.314.560	14.073.873	17.238.558	15.500.876
Eventualforpligtelser	1.414.091	1.710.523	1.935.145	1.749.301	1.383.008
Nøgletal					
Solvensprocent	14,5%	14,9%	11,6%	12,1%	10,4%
Kernekapitalprocent	14,5%	14,8%	12,1%	12,1%	10,2%
Egenkapitalforrentning før skat	-1,1%	-1,5%	-3,4%	-0,7%	-22,7%
Egenkapitalforrentning efter skat	-1,1%	-3,1%	-1,3%	-0,1%	-20,0%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,95	0,97	0,93	0,99	0,57
Renterisiko	3,4%	1,0%	0,9%	0,7%	1,6%
Valutaposition	3,0%	3,4%	7,4%	3,9%	3,6%
Valutarisiko	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	93,2%	108,6%	112,7%	97,1%	108,2%
Udlån i forhold til egenkapital	7,0	5,4	6,7	6,3	6,3
Årets udlånsvækst	-2,1%	-3,3%	-4,1%	-4,8%	12,7%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	186,0%	188,0%	97,2%	59,6%	69,3%
Summen af store engagementer	30,8%	17,4%	30,8%	27,2%	26,7%
Årets nedskrivningsprocent	1,7%	1,9%	1,3%	2,0%	2,7%

Resultat- og totalindkomstopgørelse - moderselskabet

1000 kr.	Note	1.1 - 31.3.2013	1.1 - 31.3.2012	1.1.-31.12.2012
Renteindtægter	2	161.257	195.074	747.044
Renteudgifter	3	44.991	57.988	216.465
Netto renteindtægter		116.266	137.086	530.579
Udbytte af aktier mv		11.118	5.208	6.035
Gebyrer og provisionsindtægter	4	51.811	52.588	221.813
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		1.703	1.266	6.254
Netto rente- og gebyrindtægter		177.492	193.616	752.173
Kursreguleringer	5	-4.314	18.966	11.536
Andre driftsindtægter		2.384	-618	8.072
Udgifter til personale og administration	6	129.392	118.121	503.370
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		2.108	2.884	11.432
Andre driftsudgifter		11.871	6.963	40.360
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv	7	42.805	53.868	342.154
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		602	-35.918	-41.636
Resultat før skat		-10.012	-5.790	-167.171
Skat		288	1.386	-12.783
Periodens resultat		-10.300	-7.176	-154.388

Totalindkomstopgørelse

Resultat		-10.300	-7.176	-154.388
Nettoopskrivning på ejendomme efter skat		0	0	-108
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen efter skat		0	0	-1.829
Totalindkomst i alt		-10.300	-7.176	-156.325

Danske Andelskassers Bank A/S - aktien

Kvartalets resultat efter skat pr. aktie (stk. størrelse 10 kr.)		-0,2	-0,1	-2,9
Udvandet indtjening pr. aktie		-0,2	-0,1	-2,9
Indre værdi pr. aktie		22,8	25,8	23,0
Børskurs/periodens resultat pr. aktie		-50,5	-117,4	-3,0
Børskurs/indre værdi		0,4	0,6	0,4

Balance - moderselskabet

1000 kr.	Note	31.3.2013	31.3.2012	31.12.2012
Aktiver:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		692.237	467.193	1.090.849
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		359.226	883.535	379.314
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		7.404.072	8.637.013	7.562.804
Obligationer til dagsværdi		2.979.589	3.158.096	3.681.771
Aktier mv.		701.057	650.607	685.228
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	21.434	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		48.000	44.076	47.398
Grunde og bygninger i alt		74.214	88.528	83.203
Investeringsjendomme		1.330	1.666	1.330
Domicilejendomme		72.884	86.862	81.873
Disponible for salg		8.055	-	-
Øvrige materielle aktiver		10.916	17.933	13.039
Aktuelle skatteaktiver		133	2.535	76
Udsudte skatteaktiver		25.272	11.127	25.296
Midlertidigt overtagne aktiver		25.936	27.862	25.525
Andre aktiver		265.234	287.710	245.699
Periodeafgrænsningsposter		17.146	16.911	16.562
Aktiver i alt		12.611.087	14.314.560	13.856.764
Passiver:				
Gæld:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		1.021.143	808.373	1.153.975
Indlån og anden gæld		9.223.061	8.942.257	9.324.086
Udstedte obligationer		14.409	2.016.313	1.016.920
Midlertidigt overtagne forpligtelser		0	5.582	5.599
Andre passiver		343.869	398.223	330.716
Periodeafgrænsningsposter		5	3	4
Gæld i alt		10.602.487	12.170.751	11.831.300
Hensatte forpligtelser:				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		28.147	25.132	28.592
Hensættelser til tab på garantier		7.442	16.347	7.378
Andre hensatte forpligtelser		5.737	7.747	6.163
Hensatte forpligtelser i alt		41.326	49.226	42.133
Efterstillede kapitalindskud	8	743.743	711.621	749.499
Egenkapital:				
Aktiekapital		550.600	550.600	550.600
Overkurs emission		0	252.652	0
Opskrivningshenlæggelser		233	341	233
Overført overskud eller underskud		672.698	579.369	682.999
Egenkapital i alt		1.223.531	1.382.962	1.233.832
Passiver i alt		12.611.087	14.314.560	13.856.764

Egenkapitalopgørelse - moderselskabet

31.3.2013						
1000 kr.	Aktie- kapital	Andels- kapital	Overkurs emission	Overført overskud eller un- derskud	I alt	
Egenkapital primo 2013	550.600	233	0	682.999	1.233.832	
Periodens resultat	-	-	-	-10.300	-10.300	
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0	
Periodens totalindkomst	0	0	0	-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	0	672.698	1.223.531	
31.3.2012						
1000 kr.	Aktie- kapital	Andels- kapital	Overkurs emission	Opskriv- nings- henlæg- gelser	Overført overskud eller un- derskud	I alt
Egenkapital primo 2012	550.600	252.562	341	6.708	579.764	1.389.975
Periodens resultat	-	-	-	-	-7.175	-7.175
Anden totalindkomst:						
Tilbageførsel af nettoopskrivning af ejendomme	-	-	-	0	-	0
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	0	-	0
Periodens totalindkomst	-	-	-	-	-7.175	-7.175
Øvrige bevægelser på egenkapitalen:						
Salg af egne aktier	0	0	0	0	162	162
Øvrige bevægelser på egenkapitalen i alt	0	0	0	0	162	162
Egenkapital 31.3.2012	550.600	252.562	0	6.708	572.751	1.382.962

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.

31.12.2012						
1000 kr.	Aktie- kapital	Andels- kapital	Overkurs emission	Opskriv- nings- henlæg- gelser	Overført overskud eller un- derskud	I alt
Egenkapital primo	550.600	252.652	341	6.708	579.674	1.389.975
Årets resultat	-	-	-	-6.708	-147.680	-154.388
Anden totalindkomst:						
Nettoopskrivning på ejendomme	-	-	-108	-	-	-108
Regulering pensionsforpligtelsen	-	-	-	-	-1.829	-1.829
Anden totalindkomst i alt	-	-	-108	-	-1.829	-1.937
Årets totalindkomst	-	-	-108	-6.708	-149.509	-156.325
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	682.999	1.233.832

Noter - moderselskabet

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

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

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2012.

Note 2 Renteindtægter

1000 kr.	1.1 - 31.3.2013	1.1 - 31.3.2012	1.1.-31.12.2012
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	151	1.318	3.565
Udlån og andre tilgodehavender	143.189	175.052	659.978
Obligationer	15.842	17.155	76.695
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	1.954	1.549	6.806
Øvrige renteindtægter	121	0	0
I alt renteindtægter	161.257	195.074	747.044

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

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

Note 3 Renteudgifter

1000 kr.	1.1 - 31.3.2013	1.1 - 31.3.2012	1.1.-31.12.2012
Kreditinstitutter og centralbanker	399	862	2.733
Indlån og anden gæld	27.952	29.710	119.187
Udstedte obligationer	1.980	12.342	34.895
Efterstillede kapitalindskud	14.503	14.968	58.855
Øvrige renteudgifter	157	106	795
I alt renteudgifter	44.991	57.988	216.465

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

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	7	0	78
---	---	---	----

Note 4 Gebyr- og provisionsindtægter

1000 kr.	1.1 - 31.3.2013	1.1 - 31.3.2012	1.1.-31.12.2012
Værdipapirhandel og depoter	15.464	14.839	63.638
Betalingsformidling	4.161	3.490	16.099
Lånesagsgebyrer	4.524	7.493	23.266
Garantiprovision	4.291	5.980	20.322
Øvrige gebyrer og provisioner	23.371	20.786	98.488
I alt gebyr- provisionsindtægter	51.811	52.588	221.813

Note 5	Kursreguleringer			
	1000 kr.	1.1 - 31.3.2013	1.1 - 31.3.2012	1.1.-31.12.2012
	Obligationer	-6.033	874	-3.626
	Aktier	279	16.798	34.331
	Valuta	1.478	2.294	5.944
	Øvrige aktiver	0	0	0
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter"	-41	-1.000	183
	Finansielle forpligtelser	0	0	-25.296
	I alt kursreguleringer	-4.317	18.966	11.536

Note 6	Udgifter til personale og administration			
	1000 kr.	1.1 - 31.3.2013	1.1 - 31.3.2012	1.1.-31.12.2012
	Personaleudgifter	81.427	69.795	321.910
	Øvrige administrationsudgifter	47.965	48.326	181.460
	I alt	129.392	118.121	503.370

Personaleudgifter:

Lønninger	65.206	56.586	259.599
Pensioner	7.558	5.128	29.409
Lønsumsafgift	8.043	7.470	30.445
Udgifter til social sikring	620	611	2.457
I alt	81.427	69.795	321.910

Honorar bestyrelsen	719	0	2.731
Løn direktion	1.659	1.248	5.846
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	517	527	517

Incitamentsprogrammer

Danske Andelskassers Bank A/S har ikke etableret incitamentsprogrammer

Note 7	Nedskrivninger på udlån mv.			
	1000 kr.	1.1 - 31.3.2013	1.1 - 31.3.2012	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	101.341	120.703	447.082
	Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	54.978	61.198	131.465
	Andre bevægelser	11.570	5.927	-6.005
	Endeligt tabt	19.403	93.466	229.763
	Nedskrivninger/hensættelse ultimo	1.191.783	1.045.370	1.153.253

1000 kr.	1.1 - 31.3.2013	1.1 - 31.3.2012	1.1.-31.12.2012
Gruppevis nedskrivninger			
Nedskrivning/hensættelse primo	29.027	31.758	31.758
Nedskrivning/hensættelse i periodens løb	4.451	4.079	9.043
Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	3.733	3.937	11.354
Andre bevægelser	1.449	1.155	-420
Nedskrivninger/hensættelse ultimo	31.194	33.055	29.027
Driftspåvirkning			
Nedskrivning/hensættelse i perioden	105.792	124.782	456.125
Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	58.711	65.135	142.819
Andre bevægelser	-6.274	-5.980	-18.877
Endeligt tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet	3.421	450	50.435
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	1.423	249	2.710
I alt	42.805	53.868	342.154

Note 8 **Efterstillede kapitalindskud**

1000 kr.	Nominal	Rentesats	Renter
NOK - udløb 7.2.2014	320.000	NIBOR3+2,35 bp	3.362
Hybrid kernekapital Bankpakke II DKK - udløb 9.10.2014	399.600	11,02%	11.141

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.

Note 9 **Eventualforpligtelser**

1000 kr.	31.3.2013	31.3.2012	31.12.2012
Finansgarantier	364.707	521.011	481.962
Tabsgarantier for realkreditlån	672.130	705.985	681.934
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	24.765	75.754	40.815
Øvrige eventualforpligtelser	352.489	407.773	363.549
Ikke-balanceførte poster i alt	1.414.091	1.710.523	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 Banks andel udgør ca. 1 % af garantifondens dækning.

Kontraktlig forpligtelse

Ved fusionen mellem Sammenslutningen Danske Andelskasser og Danske Andelskassers Bank A/S, overtog banken en kontraktlig forpligtelse overfor en tidligere direktør i en af de fusionerende andelskasser.

Kontrakten indeholder en optionsret efter hvilken ansættelsesforholdet frem til 1.7.2017 kan opsiges af begge parter med en ubetinget fratrædelsesgodtgørelse på op til 54 måneder, dog således at gage og pension udbetalt fra indgåelsestidspunktet til et eventuelt effektueringsstidspunkt fragår i optionsbeløbet.

Den latente restforpligtelse opgjort til 15.817 tkr. Banken forventer ikke at ansættelsesforholdet ophører inden 1.7.2017.

Note 10 **Andre forpligtende aftaler**

Banken har i september måned 2012 udnyttet udlånsfaciliteten i Danmarks Nationalbank for belåning af udlån af god bonitet. Lånet udgør 500 mio. kr. og der er stillet sikkerhed i en samlet udlånsportefølje modsvarende en belåningsværdi på 769 mio. kr. hvoraf hovedparten udgør lån til private.

Til sikkerhed for mellemværende med andre pengeinstitutter, har banken deponeret obligationer for nom. 300 mio. kr. svarende til en kursværdi på 308 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 **Sikkerhedsstillelse**

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 **Nærtstående parter**

31.3.2013 1.000 DKK.	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	0	0	0
Udlån	0	35.021	1.531
Gæld til kreditinstitutter	0	0	0
Indlån	0	11.843	511
Uudnyttede kredittilsagn	0	8.364	512
Garantier	0	1.608	1.040

31.3.2012 1.000 DKK.	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	0	0	0
Udlån	0	28.980	1.524
Gæld til kreditinstitutter	35.700	0	0
Indlån	17.896	8.164	423
Uudnyttede kredittilsagn	0	11.840	1.040
Garantier	0	15.403	663

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