

Danske Andelskassers Bank A/S

Halvårsrapport pr.30.06.2006

Baneskellet 1, Hammershøj

8830 Tjele

Telefon 87993000

www.dabank.dk

Danske Andelskassers Bank A/S

Halvårsrapport pr.30.06.2006

Resultatopgørelse

1000 kr.	Note	2006	2005
Renteindtægter	1	78.774	59.745
Renteudgifter	2	51.210	39.428
Netto renteindtægter		27.564	20.317
Udbytte af aktier mv		28.084	12.918
Gebyrer og provisionsindtægter	3	65.633	45.100
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		220.730	80.168
Netto rente- og gebyrindtægter		-99.449	-1.833
Kursregulering	4	200.137	95.039
Andre driftsindtægter		2.801	3.299
Udgifter til personale og administration	5	29.390	26.047
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		1.078	829
Andre driftsudgifter		86	50
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv	6	1.875	-781
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		541	2.189
Resultat før skat		71.601	72.549
Skat		16.131	15.493
Periodens resultat		55.470	57.056

Danske Andelskassers Bank A/S

Halvårsrapport pr.30.06.2006

Balance	Note	2006	31.12.2005
1000 kr.			
Aktiver:			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		7.940	11.133
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		2.423.493	2.117.831
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		37.807	9.831
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		670.920	621.021
Obligationer til dagsværdi		1.974.333	1.882.716
Obligationer til amortiseret kostpris		0	0
Aktier mv.		452.439	513.554
Kapitalandele i associerede virksomheder		27.721	27.841
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		17.119	16.833
Immaterielle aktiver		0	0
Grunde og bygninger i alt		15.480	15.694
Investeringsejendomme		0	0
Domicilejendomme		15.480	15.694
Øvrige materielle aktiver		1.926	2.318
Aktuelle skatteaktiver		0	774
Udskudte skatteaktiver		3.456	4.206
Midlertidigt overtagne aktiver		0	0
Andre aktiver		78.224	138.959
Periodeafgrænsningsposter		1.632	1.455
Aktiver i alt		5.712.490	5.364.166
Passiver:			
<u>Gæld:</u>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		2.527.002	2.262.738
Indlån og anden gæld		1.835.772	1.786.054
Aktuelle skatteforpligtelser		2.840	0
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi		0	0
Andre passiver		76.596	101.688
Periodeafgrænsningsposter		1.421	1.865
Gæld i alt		4.443.631	4.152.345
<u>Hensatte forpligtelser:</u>			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		14.626	13.826
Hensættelser til udskudt skat		0	0
Hensættelser til tab på garantier		0	0
Andre hensatte forpligtelser		0	0
Hensatte forpligtelser i alt		14.626	13.826
<u>Efterstillede kapitalindskud</u>			
Efterstillede kapitalindskud		400.768	400.000
Efterstillede kapitalindskud i alt	7	400.768	400.000
<u>Egenkapital:</u>			
Aktiekapital		125.000	125.000
Overkurs ved emission		113.601	113.601
Opskrivningshenslæggelser		1.053	1.053
Øvrige reserver		28.592	28.592
Overført overskud eller underskud		585.219	529.749
Egenkapital i alt	8	853.465	797.995
Passiver i alt		5.712.490	5.364.166

Danske Andelskassers Bank A/S

Femårsoversigt.

1000 kr.	2006	2005	2004	2003	2002
Hovedtal:					
Netto- rente og gebyrindtægter	-99.449	-1.833	21.407	10.701	5.884
Kursreguleringer	200.137	95.039	46.198	47.528	28.488
Udgifter til personale og administration	29.390	26.047	-28.496	-27.843	-26.599
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.	1.875	-781	-1.704	-923	-358
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	541	2.189	1.988	1.174	706
Periodens resultat	55.470	57.056	33.622	26.216	10.738
Udlån	670.920	621.021	461.991	340.991	336.379
Egenkapital	853.465	797.995	678.372	391.915	291.426
Aktiver i alt	5.712.490	5.364.166	4.269.206	3.750.579	3.032.813
Nøgletal:					
Solvensprocent	43,4	46,4	43,9	25,9	37,8
Kernekapitalprocent	39,4	38,8	42,2	28,4	25,2
Egenkapitalforrentning før skat	8,7	10,3	7,0	9,1	3,9
Egenkapitalforrentning efter skat	6,7	8,1	5,6	6,9	2,7
Indtjening pr. omkostningskrone	3,21	3,77	2,37	2,15	1,39
Renterisiko	4,3%	3,7%	3,9%	5,8%	7,0%
Valutaposition	0,7%	2,7%	3,9%	5,6%	11,1%
Valutarisiko	0,0%	0,2%	0,1%	0,1%	0,1%
Udlån i forhold til indlån	39,1%	40,2%	75,6%	56,6%	56,3%
Udlån i forhold til egenkapital	0,8	0,7	0,9	0,9	1,2
Halvårets udlånsvækst	12,3%	7,2%	40,4%	9,9%	-3,1%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	548,1%	637,5%	628,2%	717,3%	661,5%
Summen af store engagementer	85,4%	69,7%	58,2%	95,9%	58,1%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Danske Andelskassers Bank A/S

Ledelsesberetning

Halvårsrapporten pr. 30. juni 2006 for Danske Andelskassers Bank A/S udviser et overskud før skat på 71,6 mio. kr. mod 72,5 mio. kr. året før. Ledelsen betegner resultatet som særdeles tilfredsstillende.

Resultatopgørelse

Netto rente- og gebyrindtægter er faldet fra -1,8 mio. kr. til -99,4 mio. kr. Den væsentligste årsag til dette fald er hovedsageligt to ting, nemlig det forhold at banken forrenter den største del af indskud fra andre pengeinstitutter med en rente, der dels er relateret til det renteafkast, banken opnår ved sine placeringer af likviditet, dels til den kursregulering banken har på sin obligationsbeholdning. Kursreguleringer har således indflydelse på forrentningen af disse indskud. Derudover køber og sælger banken garanterede produkter, hvis indtægten bogføres som kursregulering og udgiften under afgivne gebyrer og provisionsudgifter.

Begge forhold, som er en konsekvens af Finanstilsynets regnskabsregler, giver et misvisende indtryk af positive netto rente- og gebyrindtægter. Vi har derfor valgt at præsentere en alternativ opstilling på resultatopgørelsen i vores halvårsrapport for 2006, hvor de ovennævnte misforhold er modregnet i de regnskabsposter, som de henføres til. Den alternative opstilling er vist i halvårsregnskabet note 12.

Én af de poster der har påvirket Netto rente- og gebyrindtægter positivt, er en stigning i udbytte af aktier med 12,9 mio. kr. i 2005 til 28,1 mio. kr. i 2006. Denne stigning skyldes hovedsageligt et ekstraordinært stort udkast af Sparinvest beviser.

De samlede kursreguleringer andrager 200,1 mio. kr. mod 95,0 mio. kr. året før og kan specificeres således

Mio. DKK	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Obligationer	95,0	30,2
Aktier *)	99,0	64,5
Andet	<u>6,1</u>	<u>0,3</u>
	<u>200,1</u>	<u>95,0</u>
*) Heraf anlægsaktier	<u>15,8</u>	<u>18,1</u>

Banken fører fortsat en forsigtig fondspolitik, og renterisikoen er i 2006 opgjort til 4,3% mod 3,7% året før.

De samlede omkostninger andrager 29,4 mio. kr. mod 26,0 mio. kr., en stigning på 3,4 mio. kr. fordelt på lønninger m.v. med 1,6 mio. kr. og øvrige administrationsudgifter med 1,8 mio. kr.

Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v. er udgiftsført med 1,9 mio. kr. mod en indtægt på 0,8 mio. kr. året før.

Efter at der er udgiftsført skat med 16,1 mio. kr. udviser halvårsrapporten herefter et overskud på 55,5 mio. kr. mod 57,0 mio. kr. året før.

Danske Andelskassers Bank A/S

Ledelsesberetning

Aktiver

De samlede aktiver udgør 5.712 mio. kr. mod 5.364 mio. kr. ultimo året før, en stigning på 348 mio. kr. Hertil kommer garantier for i alt 186 mio. kr. mod 358 mio. kr. i 2005.

Banken har fortsat en særdeles god likviditet med tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker på 2.423 mio. kr. og en obligationsbeholdning på 1.974 mio. kr. Udlån er steget fra 631 mio. kr. til 709 mio. kr., svarende til en udlånsprocent på 38,6.

Passiver

Indlån er steget med 3 % til 1.836 mio. kr. mod 1.786 mio. kr. ultimo året før.

Ansvarlig kapital

Som anført i årsrapporten for 2005, har banken den 7.2.2006 optaget ny supplerende kapital på NOK 320 mio. kr. samtidig med indfrielse af DKK 300 mio. supplerende kapital tegnet af Sammenslutningen Danske Andelskasser. Formålet med omlægningen har været at styrke koncernsolvensen.

Den supplerende kapital på NOK 320 mio. kr. optaget til indfrielse 7.2.2011, men option på forlængelse til 7.2.2014. Valutakursrisikoen er afdækket.

Bankens basiskapital udgør 30.6.2006 1.254 mio. kr. fordelt med 400 mio. kr. i efterstillede kapitalindskud og 854 mio. kr. i basiskapital.

Danske Andelskassers Bank A/S

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Halvårsrapporten for Danske Andelskassers Bank A/S er aflagt i overensstemmelse med regnskabsbestemmelserne i lov om finansiel virksomhed, Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse med tilhørende vejledninger, samt i overensstemmelse med god regnskabsskik.

Halvårsrapporten er aflagt i danske kroner.

Ændring af regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes og herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder af- og nedskrivninger. Opskrivning af domicilejendomme til dagsværdi, føres dog direkte på egenkapitalen.

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige og når de kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser, som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Resultatopgørelsen

Rente, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes og periodiseres fuldt ud i resultatopgørelsen.

Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af udlånet, indregnes som en del af udlånets amortiserede kostpris. Renteindtægter af udlån afspejler dermed den effektive rente på udlån.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden.

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Danske Andelskassers Bank A/S

Anvendt regnskabspraksis

Skat

Periodens skat, som består af periodens aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til periodens resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Balancen

Udlån

Udlån indregnes til amortiseret kostpris, der svarer til nominel restgæld med fradrag eller tillæg af transaktionsudgifter der indregnes som en integreret del af lånets effektive afkast, og med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

Nedskrivning og hensættelser til tab foretages, når der er indtrådt objektiv indikation for værdiforringelse. Nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet.

Nedskrivninger foretages såvel individuelt som gruppevist. Alle udlån med objektiv indikation for værdiforringelse, er, uanset størrelse, gennemgået.

Pantebreve der ikke indgår i handelsbeholdningen, måles til amortiseret kostpris.

Obligationer

Obligationer der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen.

Aktier

Aktier, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen på balancedagen. Illikvide eller unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris.

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Danske Andelskassers Bank A/S

Anvendt regnskabspraksis

Materielle aktiver

Materielle aktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet tages i brug.

Investeringsejendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med bilag 8 i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse.

Domicilejendomme måles ved første indregning til kostpris og med efterfølgende fradrag for akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over den forventede brugstid, der for bygninger er fastsat til 25-50 år og for ombygningsudgifter til 10-20 år. Efter første indregning måles domicilejendomme til omvurderet værdi.

Midlertidigt overtagne grunde og ejendomme overtaget ved afvikling af engagementer, er værdiansat til en forsigtig skønnet handelsværdi.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineær afskrivning over en forventet brugstid på mellem 3 - 5 år. Mindre småanskaffelser udgiftsføres straks i købsåret.

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

Hensættelser til tab på garantier foretages, når der er indtrådt objektiv indikation for værdiforringelse. Nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet. Garantier måles dog ikke lavere end den provision, som er modtaget for garantien periodiseret over garantiperioden.

Efterstillede kapitalindskud.

Omkostninger i forbindelse med optagelse af efterstillede kapitalindskud indregnes i gældsinstrumentet ,og afvikles lineært over lånets oprindeligt aftalte løbetid.

Afledte finansielle instrumenter.

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre