

Danske Bank

Regnskab for 1. kvartal

4. maj 2010

Fondskode: 1027441

Danske Bank har netop fremlagt et fornuftigt regnskab for 1. kvartal 2010.

- Nettoresultat på DKK 769 mio. (forventet DKK 400 mio.)
- Nettoresultatet er 90% bedre end 4. kvartal 2009
- Nedskrivninger DKK 4273 mio. (forventet DKK 4305 mio.)
- Nettogebyrer DKK 2048 mio. (forventet DKK 1960 mio.)
- Handelsindtægter DKK 2379 mio. (forventet DKK 2190 mio.)
- Nettorenter DKK 6007 mio. (forventet DKK 6373 mio.)

Opdelt geografisk ser resultatet før skat således ud:

- Danmark DKK -952 mio. (forventet DKK -391 mio.)
- Sverige DKK 273 mio. (forventet DKK -22 mio.)
- Finland DKK 14 mio. (forventet DKK 17 mio.)
- Norge DKK 341 mio. (forventet DKK 154 mio.)
- Baltikum DKK -33 mio. (forventet DKK -444 mio.)
- Irland DKK -992 mio. (forventet DKK -1315 mio.)
- Nordirland DKK 15 mio. (forventet DKK -363 mio.)

Konklusion

Regnskabet var overordnet set fornuftigt med en markant bedre bundlinje end ventet. En del af det skyldes dog en ekstraordinær indtægt på ca. DKK 400 mio. i forbindelse med en vunden skattesag.

Positivt er det også, at specielt Baltikum og Norden forbedrer sig kraftigt, mens Danmark og Irland stadig har store nedskrivninger.

Den største afvigelse ligger på nettorenterne, hvilket primært skyldes udløb af terminsforretninger i RD. Derved er indtægterne kommet i 4. kvartal i stedet for 1. kvartal.

Danske Bank er kommet fornuftigt i gang med året, og vi fastholder vores købsanbefaling.