

Danske Bank

Regnskab for 1. halvår 2010

10. august 2010

Fondskode: 1027441

Danske Bank har netop fremlagt et blandet regnskab for 1. halvår 2010.

- Nettoresultat på DKK 934 mio. (forventet DKK 1.034 mio.)
- Nedskrivninger DKK 3.479 mio. (forventet DKK 3.856 mio.)
- Nettogebyrer DKK 2.068 mio. (forventet DKK 2.053 mio.)
- Handelsindtægter DKK 2.817 mio. (forventet DKK 2.749 mio.)
- Nettorenter DKK 5.927 mio. (forventet DKK 5.977 mio.)

Opdelt geografisk ser resultatet før skat således ud:

- Danmark DKK -550 mio. (1. halvår 2009 DKK -28 mio.)
- Sverige DKK 397 mio. (1. halvår 2009 DKK 232 mio.)
- Finland DKK 89 mio. (1. halvår 2009 DKK -572 mio.)
- Norge DKK 374 mio. (1. halvår 2009 DKK 355 mio.)
- Baltikum DKK 50 mio. (1. halvår 2009 DKK -2.170 mio.)
- Irland DKK -1.553 mio. (1. halvår 2009 DKK -1.226 mio.)
- Nordirland DKK -1.226 mio. (1. halvår 2009 DKK -171 mio.)

Konklusion

Regnskabet indeholder både positive og negative elementer.

Danske Bank overrasker positivt på nedskrivningerne, der blev knap DKK 400 mio. bedre end ventet. Således falder nedskrivningerne for 6. kvartal i træk. Nedskrivningerne dækker dog over store geografiske forskelle, hvor specielt Irland og Nordirland trækker ned.

Bundlinjen skuffer, men det skyldes iflg. Danske Bank en større skattebetaling som følge af forskellige geografiske skattesatser. Negativt er det også, at nettorenterne skuffer ligesom det var tilfældet i 1. kvartalsregnskabet.

På trods af et blandet regnskab fastholder vi vores købsanbefaling.