

**Danske Andelskassers Bank A/S**

**Kvartalsregnskab pr. 30.9.2010**

Baneskellet 1, Hammershøj  
8830 Tjele  
Telefon 87993000  
[www.dabank.dk](http://www.dabank.dk)

# Danske Andelskassers Bank A/S

## Ledelsesberetning

Danske Andelskassers Bank A/S er ejet af de 19 andelskasser i Sammenslutningen Danske Andelskasser (SDA) og udfører et bredt spekter af opgaver med såvel forretningsmæssig som hovedsædemæssig karakter for disse andelskasser. Danske Andelskassers Bank A/S og SDA betegnes samlet som SDA-Koncernen.

Banken servicerer endvidere andre pengeinstitutter og institutionelle investorer, ligesom banken har et mindre segment af erhvervskunder og formuende privatkunder.

I de første tre kvartaler af 2010 har Danske Andelskassers Bank A/S opnået et resultat på 102,4 mio. kr. før skat mod et resultat før skat på 15,4 mio. kr. i samme periode 2009.

Resultatet er bedre end budgetteret og betegnes som tilfredsstillende.

En væsentlig baggrund for forbedringen i forhold til de første tre kvartaler af 2009 er posten kursreguleringer, der pr. 30.09.2010 beløber sig til 53,0 mio. kr. mod -29,9 mio. kr. pr. 30.09.2009. Posten netto rente- og gebyrindtægter er på 104,7 mio. kr. pr. 30.09.2010 mod 100,2 mio. kr. pr. 30.09.2009.

### Løbende tilpasninger

Danske Andelskassers Bank A/S har et stadigt fokus på, hvordan samarbejdet med såvel andelskasserne i SDA som bankens øvrige samarbejdspartnere kan styrkes, og hvordan Danske Andelskassers Bank A/S kan fremstå som den stærkest mulige løsning.

I den forbindelse foretages der en løbende vurdering af bankens kompetencer og afdelinger med deraf følgende behovsafstemte organisationsændringer. Som en følge af blandt andet et mindsket forretningsniveau i andelskasserne, en ændret konkurrencesituation i den finansielle sektor og en generel tilpasning i hele SDA-Koncernen har dette i tredje kvartal 2010 medført dels nogle organisatoriske ændringer i banken, dels at det desværre har været nødvendigt at afskedige ellers kompetente medarbejdere.

De organisatoriske ændringer betyder, at der pr. 1. september 2010 er lavet tre hovedafdelinger i de centrale funktioner i Danske Andelskassers Bank A/S under ledelse af hver sin underdirektør. Disse hovedafdelinger betegnes henholdsvis "Forretningsstyring og -udvikling", "Forretningssupport" og "Koncernkredit". I den forbindelse skal det bemærkes, at Forretningssupport samler medarbejdere med direkte kundefokus i forhold til eksempelvis salg, rådgivning, handel og position for dermed at styrke og målrette indsatsen i primært andelskasserne på disse områder.

Ligeledes er der foretaget en omlægning af bankens kreditfunktion for at styrke hele koncernens kreditside. Der er oprettet en specialafdeling under navnet Særlig Kredit, og Danske Andelskassers Bank A/S har indledt søgningen efter en ny koncernkreditchef til afløsning for den nuværende, der efter eget ønske har valgt at fratræde sin stilling.

Med organisationsændringen understreges et fælles fokus for SDA-koncernen.

Det tilrettede fokus betyder som nævnt også, at det har været nødvendigt at afskedige ellers dygtige medarbejdere ud fra en vurdering af kompetencebehovet i de kommende år. På trods af, at de seneste afskedigelser ligger efter tredje kvartal finder banken det relevant at nævne, at der i perioden 30.06.2010 - 31.10.2010 er nedlagt 5 stillinger. Endvidere har banken kvartalet igennem fastholdt sit såkaldte intelligente ansættelsesstop, og samlet er antallet af stillinger i banken med udgangen af 2010 nedbragt med 11 personer siden tredje kvartal 2009.

# Danske Andelskassers Bank A/S

## Ledelsesberetning

### Koncernmæssige forhold

Danske Andelskassers Bank A/S finder det endvidere væsentligt at påpege yderligere ét forhold, der er indtruffet efter regnskabsperiodens afslutning.

I midten af oktober 2010 igangsatte den fælles bestyrelse for SDA og Danske Andelskassers Bank A/S en proces, hvor SDA og Danske Andelskassers Bank A/S sammenlægges til ét bankaktieselskab.

Dette er begrundet i blandt andet ønsket om en totaloptimering af omkostningerne i SDA-Koncernen og et ønske om at fremstå mere markedskonform i såvel kapitalmarkedet som den fremtidige konkurrencesituation i den finansielle sektor.

Bestyrelsen vil i de kommende måneder arbejde på de nærmere forhold omkring omdannelse og sammenlægning til et bankaktieselskab. Før en sådan omdannelse er en realitet kræver det naturligvis opbakningen fra andelshaverne og godkendelse på ekstraordinære generalforsamlinger i SDA. Det er målet, at dette vil ske i løbet af foråret 2011.

Bestyrelsen ønsker i forbindelse med processen at anføre, at det i en kommende ny struktur er væsentligt at fastholde SDA's og Danske Andelskassers Bank A/S' styrker i form af blandt andet lokale kompetencer, lokalt engagement og lokalt demokrati.

### Resultatopgørelse

Som tidligere anført har Danske Andelskassers Bank A/S i de første tre kvartaler af 2010 opnået et resultat før skat på 102,4 mio. kr. Resultatet efter skat er på 80,6 mio. kr.

Netto rente- og gebyrindtægter er pr. 30.09.2010 opgjort til 104,7 mio. kr. mod 100,3 mio. kr. pr. 30.09.2009. Trods den stabile udvikling skal det bemærkes, at der på de underliggende poster har været forskellige ændringer, når man sammenligner de to perioder.

Det ses således, at renteindtægter er faldet fra 132,7 mio. kr. i de første tre kvartaler af 2009 til 114,8 mio. kr. i de første tre kvartaler af 2010, mens renteudgifter er faldet fra 74,2 mio. kr. i de første tre kvartaler af 2009 til 44,7 mio. kr. i de første tre kvartaler af 2010. Netto renteindtægter er på den baggrund steget fra 58,4 mio. kr. ved udgangen af tredje kvartal 2009 til 70,1 mio. kr. ved udgangen af tredje kvartal 2010.

Videre skal det bemærkes, at udbytte af aktier er faldet fra 16,7 mio. kr. i de første tre kvartaler af 2009 til 1,3 mio. kr. i samme periode af 2010. I den forbindelse skal det anføres, at GrønlandsBANKEN som følge af deltagelsen i Bankpakke I ikke udbetaler udbytter, hvorfor den positive udvikling for aktierne i GrønlandsBANKEN og dermed Danske Andelskassers Bank A/S' aktiepost i denne i stedet ses under posten kursreguleringer.

Gebyrer og provisionsindtægter er steget fra 44,0 mio. kr. pr. 30.09.2009 til 59,6 mio. kr. pr. 30.09.2010, hvilket blandt andet kan tilskrives en generelt øget aktivitet på værdipapirmarkedene.

Den øgede og positive aktivitet på værdipapirmarkedene generelt afspejler sig ligeledes i posten kursreguleringer, hvor der er sket en markant forbedring fra -29,9 mio. kr. i de første tre kvartaler 2009 til 53,0 mio. kr. i de første tre kvartaler 2010. Danske Andelskassers Bank A/S ejer af primært samarbejds-mæssige årsager anlægsaktier i flere virksomheder inden for især den finansielle sektor, og disse anlægsaktieposter er steget i værdi i takt med den generelle positive udvikling på aktiemarkedene. Størstedelen af kursreguleringerne skyldes dog en positiv udvikling på obligationssiden som følge af den faldende rente.

# Danske Andelskassers Bank A/S

## Ledelsesberetning

Udgifter til personale og administration er faldet fra 67,9 mio. kr. pr. 30.09.2009 til 66,6 mio. kr. pr. 30.09.2010. Det skal bemærkes, at faldet skyldes besparelser på øvrige administrationsudgifter, mens fornævnte afskedigelser og fratrædelser endnu ikke afspejler sig i posten lønninger, hvor der kan konstateres en mindre stigning som følge af blandt andet overenskomstbestemt lønregulering.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. er steget til 10,2 mio. kr. pr. 30.09.2010 mod 8,7 mio. kr. pr. 30.09.2010.

Nedskrivningerne kan dekomponeres til individuelle nedskrivninger på 4,9 mio. kr., gruppevise nedskrivninger på -1,8 mio. kr. og nedskrivninger i henhold til Lov om Finansiell Stabilitet, Bankpakke I, på 7,1 mio. kr.

De samlede udgifter for Danske Andelskassers Bank A/S til Lov om Finansiell Stabilitet, Bankpakke I, har i årets første tre kvartaler været på 14,0 mio. kr. Som bekendt er aftalen i henhold til Lov om Finansiell Stabilitet udløbet pr. 30.09.2010, hvorfor Danske Andelskassers Bank A/S' samlede udgift til Bankpakke I i dennes løbetid kan opgøres til 35,9 mio. kr.

### Egenkapital og likviditet

Egenkapitalen i Danske Andelskassers Bank A/S er pr. 30.09.2010 opgjort til 1.167,4 mio. kr. Det er en stigning på 80,6 mio. kr. i forhold til 31.12.2010 svarende til resultatet efter skat i årets første tre kvartaler.

I henhold til reglerne i § 152 i Lov om Finansiell Virksomhed er likviditeten i Danske Andelskassers Bank A/S opgjort til 4.880 mio. kr. pr. 30.09.2010, hvilket svarer til en overdækning på 810,7 procent i forhold til lovens mindstekrav. Som likviditetsformidler for andelskasserne i SDA skal likviditetssituationen for disse og Danske Andelskassers Bank A/S ses under et, og den samlede likviditetssituation betegnes som tilfredsstillende.

Solvensprocenten i Danske Andelskassers Bank A/S er beregnet til 33,3 procent ultimo tredje kvartal 2010. Det er en stigning på 1,6 procentpoint i forhold til solvensprocenten ultimo 2009 på 31,7 procent. I forhold til det beregnede solvensbehov på 8,0 procent er der en overdækning på 25,3 procentpoint. Dette betegnes som meget tilfredsstillende.

### Aktiver og passiver

Balancen i Danske Andelskassers Bank A/S er pr. 30.09.2010 opgjort til 6.677,4 mio. kr. mod 7.193,4 mio. kr. ultimo 2009. De største ændringer ses på aktivsiden på posten tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, der er opgjort til 1.143,2 mio. kr. pr. 30.09.2010 mod 2.083,3 mio. kr. ultimo 2009, mens der ses et tilsvarende fald på passivsiden på posten gæld til kreditinstitutter og centralbanker, der pr. 30.09.2010 er opgjort til 4.766,0 mio. kr. mod 5.274,9 mio. kr. ultimo 2009.

Danske Andelskassers Bank A/S' udlån er faldet fra 1.072,9 mio. kr. ultimo 2009 til 738,7 mio. kr. pr. 30.09.2010. En væsentlig forklaring på dette fald er en koncernmæssig omfordeling af udlandslån, der er flyttet over i regi af SDA.

Indlån er faldet fra 330,1 mio. kr. ultimo 2009 til 236,0 mio. kr. med udgangen af tredje kvartal 2010. Dette fald kan i al væsentlighed tilskrives, at koncernens portefølje af indekstrakter er flyttet fra banken til andelskasserne i SDA.

Udviklingen i ud- og indlån betyder, at udlån i procent af indlån udgør 313,0 procent. Det svarer til en funding ratio på 3,13, og det kan i den sammenhæng bemærkes, at det er over grænsen i Finanstilsynets såkaldte tilsynsdiamant, hvilket har affødt medieomtale af banken i løbet af tredje kvartal. Det er dog bankens vurdering, at denne funding ratio er naturlig, bankens særlige forretningsområder og kundesegmenter taget i betragtning. Det bemærkes endvidere, at tilsynsdiamanten, når denne træder i kraft ultimo 2012, indeholder muligheden for afvigelser.

Det er endvidere væsentligt at bemærke, at bankens kreditgearing – udlån i forhold til egenkapital – er så lav som 0,63.

# Danske Andelskassers Bank A/S

## Ledelsesberetning

### **Forventninger til resten af 2010**

Danske Andelskassers Bank A/S budgetterede ved årets begyndelse med et lille positivt resultat for 2010 som helhed. På baggrund af en positiv udvikling i årets tre første kvartaler forventes et positivt resultat i omegnen af 100 mio. kr. for 2010 som helhed.

Det skal i den sammenhæng påpeges, at kursreguleringer på bankens anlægsaktier som tidligere anført har haft stor betydning for bankens resultat pr. 30.09.2010, og også det samlede resultat for 2010 vil være påvirket af kursreguleringer og dermed udviklingen i makroøkonomien i almindelighed og på aktiemarkedene i særdeleshed.

# Danske Andelskassers Bank A/S

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt kvartalsregnskabet for 2010 for Danske Andelskassers Bank A/S.

Kvartalsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vor opfattelse at kvartalsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2010 samt af resultatet af bankens aktiviteter for perioden 1. januar – 30. september 2010.

Ledelsesberetningen indeholder efter vor opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og bankens finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Hammershøj, den 23. november 2010

### Direktionen

Vagn T. Raun

Jan Pedersen

Hammershøj, den 23 november 2010

### Bestyrelsen

Jakob Fastrup

Jens J. Hald

Lasse B. Jørgensen

Jens H. Ladefoged

Kenneth Clausen

Herluf Lund

Hans Jørn Madsen

Asger Pedersen

Visti Pedersen

Poul Weber

# Danske Andelskassers Bank A/S

## Anvendt regnskabspraksis

### Anvendt regnskabspraksis

#### Generelt

Kvartalsregnskabet 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.

Kvartalsregnskabet er aflagt i danske kroner.

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. Dog indregnes værdistigninger på domicilejendomme direkte på egenkapitalen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen.

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 dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning 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.

Der foretages tilbageførsel af tilskrevne renter på lån, hvor der er foretaget hel eller delvis nedskrivning.

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

# Danske Andelskassers Bank A/S

## Anvendt regnskabspraksis

### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale bidrag og pensioner mv. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratiale, indregnes i takt med at de præsteres. Hvis der er mere end 12 måneder til forfald, tilbagediskonteres forpligtelsen til nutidsværdi.

Der er indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne. I de bidragsbaserede ordninger indbetales faste bidrag, og der er ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

Herudover er der indgået ydelsesbaserede ordninger for direktionen, hvor der ved pensionering er pligt til at betale en bestemt ydelse. Forpligtelsen opgøres ved en aktuarmæssig tilbagediskontering af pensionsforpligtelser til nutidsværdi.

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets 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.

Moderselskabet er sambeskattet med alle virksomheder, hvor der udøves bestemmende indflydelse. Skatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til selskabernes positive såvel som negative skattepligtige indkomst.

### Balancen

#### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker.

Regnskabsposten måles til dagsværdi.

### Udlån

Børsnoterede udlån og udlån, der indgår i en handelsbeholdning, måles til dagsværdi. Øvrige 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, og den eller de pågældende begivenheder har en indvirkning på størrelsen af de forventede betalinger fra udlån som kan måles pålideligt. Nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet, herunder realisationsværdien af eventuelle sikkerheder. Til beregning af nutidsværdien anvendes for fastforrentede udlån den oprindeligt fastsatte effektive rente og for variabelt forrentede udlån den aktuelle effektive rente.



# Danske Andelskassers Bank A/S

## Anvendt regnskabspraksis

Der foreligger objektiv indikation på værdiforringelse af et udlån, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- Låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter
- Låntager ydes lempelser i vilkårene, som ikke ville være ydet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder
- Det er sandsynlig, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion

Alle udlån uanset størrelse med objektiv indikation for værdiforringelse er gennemgået.

For udlån og tilgodehavender, der ikke er individuelt nedskrevet, foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 11 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og 9 grupper af erhvervskunder, idet erhvervskunderne er underopdelt i branchegrupper.

Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Vi har derfor vurderet hvorvidt modelestimerne afspejler kreditrisikoen for egen udlånsportefølje

Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimerne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimer, som danner baggrund for beregningen af den gruppevise nedskrivning. De tilpassede estimer er yderligere korrigeret for at tage højde for det ændrede konjunkturløb.

For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne det enkelte udlåns aktuelle tabsrisiko med udlånets oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode, fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevise nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

### **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 aktier eller unoterede kapitalandele måles til kostpris eller beregnet dagsværdi.

### **Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssige ejede andel af virksomhedernes egenkapital ultimo regnskabsåret.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter skat. Der korrigeres for koncerninterne avancer.

# Danske Andelskassers Bank A/S

## Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele overføres til andre reserver under egenkapitalen.

### Immaterielle aktiver

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

### 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.

Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag for efterfølgende 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.

Dagsværdien på domicilejendomme beregnes efter afkastmetoden, hvor lejeindtægter, omkostninger og afkastkrav indgår. Koncernen anvender egen værdiansættelsesmodel til fastsættelse af dagsværdien. Modellen bygger på en geografisk opdeling af ejendommen, hvor den skønnede markedsleje i det pågældende område indgår. Afkastkravet tager udgangspunkt i renten på en realkreditobligation med 30 års løbetid, med tillæg på 0,25% - 5,00% afhængig af ejendommens geografiske placering. Eksterne eksperter anvendes til fastsættelse af dagsværdien i særlige tilfælde.

Stigninger i domicilejendommenes dagsværdi indregnes direkte under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, med mindre der er tale om tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger. Afskrivninger foretages på grundlag af den opskrevne 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.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter under passiver omfatter indtægter, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### 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. Garantier måles dog ikke lavere end den provision, som er modtaget for garantien periodiseret over garantiperioden.

### Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud indregnes til amortiseret kostpris.

## Danske Andelskassers Bank A/S

### Anvendt regnskabspraksis

#### **Afledte finansielle instrumenter.**

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver, henholdsvis andre passiver.

#### **Mellemværender i fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer

**Danske Andelskassers Bank A/S**  
**Kvartalsregnskab pr. 30.9.2010**

**Resultatopgørelse**

1000 kr.	Note	30.9.2010	30.9.2009
Renteindtægter	1	114.816	132.661
Renteudgifter	2	44.721	74.232
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>70.095</b>	<b>58.429</b>
Udbytte af aktier mv		1.259	16.744
Gebyrer og provisionsindtægter	3	59.616	43.974
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		26.249	18.893
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>104.721</b>	<b>100.254</b>
Kursregulering	4	52.973	-29.858
Andre driftsindtægter		20.908	21.757
Udgifter til personale og administration	5	66.615	67.877
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		708	708
Andre driftsudgifter		8.737	7.639
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv	6	10.220	8.706
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		10.087	8.192
<b>Resultat før skat</b>		<b>102.409</b>	<b>15.415</b>
Skat		21.846	11.603
<b>Periodens resultat</b>		<b>80.563</b>	<b>3.812</b>

**Danske Andelskassers Bank A/S**  
**Kvartalsregnskab pr. 30.9.2010**

<b>Balance</b>			
1000 kr.	<b>Note</b>	<b>30.9.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>Aktiver:</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		512.772	115.790
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		1.143.166	2.083.330
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		738.654	1.072.909
Obligationer til dagsværdi		3.411.109	3.074.833
Aktier mv.		570.114	543.172
Kapitalandele i associerede virksomheder		112.445	103.898
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		45.560	44.020
Øvrige materielle aktiver		2.699	3.225
Aktuelle skatteaktiver		12.528	12.373
Udskudte skatteaktiver		471	22.317
Andre aktiver		124.677	114.518
Periodeafgrænsningsposter		3.181	3.000
<b>Aktiver i alt</b>		<b>6.677.376</b>	<b>7.193.385</b>
<b>Passiver:</b>			
<u>Gæld:</u>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		4.766.014	5.274.855
Indlån og anden gæld		236.009	330.051
Udstedte obligationer		4.169	4.177
Aktuelle skatteforpligtelser		0	12.341
Andre passiver		62.827	65.253
Periodeafgrænsningsposter		2.369	2.024
<b>Gæld i alt</b>		<b>5.071.388</b>	<b>5.688.701</b>
<u>Hensatte forpligtelser:</u>			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		22.857	22.563
Hensættelser til tab på garantier		14.815	7.685
Andre hensatte forpligtelser		1.763	1.763
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>39.435</b>	<b>32.011</b>
<u>Efterstillede kapitalindskud</u>			
Efterstillede kapitalindskud		399.171	385.854
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b>7</b>	<b>399.171</b>	<b>385.854</b>
<u>Egenkapital:</u>			
Aktiekapital		125.000	125.000
Overkurs ved emission		113.601	113.601
Overført overskud eller underskud		928.781	848.218
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>8</b>	<b>1.167.382</b>	<b>1.086.819</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>6.677.376</b>	<b>7.193.385</b>

**Danske Andelskassers Bank A/S**  
**Kvartalsregnskab pr. 30.9.2010**

**Noter**

1000 kr.

**30.09. 2010**

**30.09 2009**

		<b>30.09. 2010</b>	<b>30.09 2009</b>
<b>Note 1</b>	<b>Renteindtægter</b>		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	14.832	47.811
	Udlån og andre tilgodehavender	21.709	33.638
	Obligationer	73.906	45.449
	Afledte finansielle instrumenter i alt	3.864	5.336
	Valutakontrakter	1.552	6.359
	Rentekontrakter	59	227
	Andre kontrakter	2.253	-1.250
	Øvrige renteindtægter	505	427
	<b>I alt renteindtægter</b>	<b>114.816</b>	<b>132.661</b>
<b>Note 2</b>	<b>Renteudgifter</b>		
	Kreditinstitutter og centralbanker	30.949	54.981
	Indlån og anden gæld	3.213	6.136
	Udstedte obligationer	135	95
	Efterstillede kapitalindskud	10.424	13.020
	Øvrige renteudgifter	0	0
	<b>I alt renteudgifter</b>	<b>44.721</b>	<b>74.232</b>
<b>Note 3</b>	<b>Gebyr- og provisionsindtægter</b>		
	Værdipapirhandel og depoter	42.898	30.645
	Betalingsformidling	774	702
	Lånesagsgebyrer	275	589
	Garantiprovision	1.149	785
	Øvrige gebyrer og provisioner	14.520	11.253
	<b>I alt gebyr- provisionsindtægter</b>	<b>59.616</b>	<b>43.974</b>
<b>Note 4</b>	<b>Kursreguleringer</b>		
	Obligationer	41.582	16.411
	Aktier	17.216	-49.338
	Valuta	-7.563	-473
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og finansielle instrumenter	1.738	3.542
	<b>I alt kursreguleringer</b>	<b>52.973</b>	<b>-29.858</b>

**Danske Andelskassers Bank A/S**  
**Kvartalsregnskab pr. 30.9.2010**

**Noter**

1000 kr.

**30.09. 2010**

**30.09 2009**

**Note 5 Udgifter til personale og administration**

Personaleudgifter	48.175	47.818
Øvrige administrationsudgifter	18.440	20.059
<b>I alt</b>	<b>66.615</b>	<b>67.877</b>

Personaleudgifter:

Lønninger	38.779	38.084
Pensioner	5.246	5.771
Udgifter til social sikring	4.150	3.963
<b>I alt personale og administration</b>	<b>48.175</b>	<b>47.818</b>

Honorar bestyrelsen	0	0
Løn direktion	2.036	2.278

**Note 6 Nedskrivninger på udlån mv.**

Individuelle nedskrivninger/hensættelser:

Nedskrevet primo	151.650	93.456
Nedskrivning/hensættelse i årets løb	15.314	8.179
Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	3.285	1.978
Andre bevægelser	234	-18
Endelig tabt	0	0
<b>Nedskrevet ultimo</b>	<b>163.913</b>	<b>99.639</b>

Gruppevise nedskrivninger

Nedskrevet primo	3.652	1.803
Nedskrivning i årets løb	339	2.525
Tilbageførsel af nedskrivning foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	2.040	384
Andre bevægelser	28	-50
<b>Nedskrevet ultimo</b>	<b>1.979</b>	<b>3.894</b>

Driftspåvirkning

Nedskrivning i årets løb	15.652	10.704
Tilbageførsel af nedskrivning foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	5.324	2.362
Andre bevægelser	-354	-522
Endeligt tab (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet	261	897
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	15	11
<b>Nedskrevet ultimo</b>	<b>10.220</b>	<b>8.706</b>