

Danske Andelskassers Bank A/S

Kvartalsrapport pr. 31.3.2009

Baneskellet 1, Hammershøj
8830 Tjele
Telefon 87993000
www.dabank.dk

Danske Andelskassers Bank A/S

Anvendt regnskabspraksis

Ledelsesberetning

Danske Andelskassers Bank A/S er beliggende i Hammershøj og er ejet af de 20 andelskasser i SDA. Banken løser for disse andelskasser en lang række opgaver af både forretningsmæssig og hovedsædemæssig karakter, og desuden servicerer banken andre pengeinstitutter og institutionelle investorer. Endvidere har banken et mindre segment bestående af større privat- og erhvervskunder.

Danske Andelskassers Bank A/S har i første kvartal 2009 nået et resultat før skat på -54,6 mio. kr. mod et resultat før skat på -11,4 mio. kr. i første kvartal 2008.

Dette resultat betegnes af bestyrelsen for Danske Andelskassers Bank A/S som utilfredsstillende.

Til grund for det negative resultat ligger i særdeleshed negative kursreguleringer, der i første kvartal 2009 beløb sig til -66,7 mio. kr. mod -3,9 mio. kr. i samme periode af 2008.

Ses der bort fra kursreguleringerne har bankens således opnået et positivt resultat i 2009's første kvartal, og det bemærkes, at der har været en positiv udvikling i netto rente- og gebyrindtægter fra 25,0 mio. kr. i første kvartal 2008 til 31,2 mio. kr. i første kvartal 2009. Det svarer til en stigning på 24,5 procent.

Byggeriet er afsluttet

I første kvartal 2009 har Danske Andelskassers Bank A/S mærket den økonomiske krise på ikke mindst investeringsmarkederne, hvilket har påvirket bankens indtægter på dette område. Dette er afspejlet i faldende gebyr- og provisionsindtægter.

Trods lavere aktivitet på investeringsmarkederne har der i 2009's første kvartal været stor aktivitet i Danske Andelskassers Bank A/S. Denne aktivitet har blandt andet været rettet mod kreditområdet, hvor der har været fokus på udlån i regi af såvel banken som andelskasserne i SDA.

Danske Andelskassers Bank A/S afsluttede i begyndelsen af 2009 den omfattende ud- og ombygning af domicilet i Hammershøj, der er pågået siden foråret 2007.

Byggeriet har givet banken råderet over 5200 kvadratmeter mod tidligere 2600 kvadratmeter, hvilket har givet medarbejderne bedre arbejdsforhold, skabt større sammenhæng mellem bankens afdelinger og forbedret mulighederne for undervisning, møder og kurser.

Resultatopgørelse

Danske Andelskassers Bank A/S har som nævnt oplevet stigende netto rente- og gebyrindtægter i første kvartal 2009 sammenlignet med første kvartal 2008. Det bemærkes at den positive udvikling primært er grundet i faldende renteudgifter.

Danske Andelskassers Bank A/S

Anvendt regnskabspraksis

Kursreguleringer beløber sig i første kvartal 2009 til -66,7 mio. kr. mod -3,9 mio. kr. i første kvartal 2008.

En væsentlig del af Danske Andelskassers Bank A/S' forretningsområde er samarbejdet med andre pengeinstitutter og finansielle partnere, og i den forbindelse indgår Danske Andelskassers Bank A/S som medejer af flere af disse virksomheder. Som følge af den generelle økonomiske krise er kursværdien af bankens anlægsaktier faldet i den forgangne periode, hvilket er hovedårsagen til de negative kursreguleringer.

Personale- og administrationsudgifterne er i første kvartal 2009 opgjort til 21,7 mio. kr., hvilket er 2,1 mio. kr. mindre end i samme periode i 2008. Besparelsen kan primært henføres til faldende administrationsudgifter med baggrund i et lavere aktivitetsniveau på blandt andet investeringsmarkederne, mens der på lønningssiden har været et mindre fald.

Danske Andelskassers Bank A/S har i første kvartal 2009 nedskrevet 1,2 mio. kr. på posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v." mod en tilbageførsel på 4,2 mio. kr. i første kvartal 2008. Danske Andelskassers Bank har en koncentreret udlånsportefølje, som man på den baggrund har et godt kendskab til og følger tæt, hvilket udmønter sig i lave nedskrivninger.

Efter en grundig vurdering af fordele og ulemper ved at ansøge om hybrid kernekapital jf. lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter (Bankpakke II) har bestyrelsen i Danske Andelskassers Bank A/S besluttet, at banken ikke som indikeret i årsrapporten for 2008 anvender mulighederne for at søge om hybrid kernekapital.

Egenkapital og likviditet

Egenkapitalen i Danske Andelskassers Bank A/S er faldet fra 1.047,3 mio. kr. ultimo 2008 til 992,4 mio. kr. pr. 31.03.2009. Dette er en naturlig følge af bankens negative resultat i første kvartal 2009.

Opgjort efter reglerne i § 152 i Lov om finansiell virksomhed er likviditeten i Danske Andelskassers Bank A/S ultimo marts 2009 på 3.817 mio. kr., hvilket svarer til en overdækning på 646 procent i forhold til lovens mindstekrav. Da banken er likviditetsformidler til andelskasserne i SDA ses likviditetssituationen for disse og banken under et. Den samlede likviditet betegnes som tilfredsstillende.

Danske Andelskassers Bank A/S' solvensprocent er pr. 31.03.2009 opgjort til 29,9 procent, hvilket er et mindre fald i forhold til ultimo 2008, hvor solvensprocenten var 30,7 procent.

Danske Andelskassers Bank A/S er fortsat et solidt pengeinstitut, der har økonomisk råderum og luft til at støtte og udvikle såvel institutionelle som privat- og erhvervskunder.

Aktiver og passiver

Balancen i Danske Andelskassers Bank A/S udgør 6.047,2 mio. kr. pr. 31.03.2009, hvilket er en om end beskedent stigning i forhold til opgørelsen pr. 31.12.2008, hvor bankens balance var på 5.981,9 mio. kr. Stigningen afspejler en fortsat udvikling i forretningen Danske Andelskassers Bank trods et stærkt fokus på optimering af samarbejdet med eksisterende kunder af alle typer.

Danske Andelskassers Bank A/S

Anvendt regnskabspraksis

Danske Andelskassers Bank A/S' indlån er i første kvartal 2009 steget fra 276,1 mio. kr. ved kvartalets begyndelse til 350,7 mio. kr. ultimo kvartalet, mens udlån i samme periode er faldet fra 1.250,2 mio. kr. til 1.122,8 mio. kr.

Udlån i procent af indlån udgør på den baggrund 320,2 procent, mens kreditgearingen, der betegner udlån i forhold til egenkapitalen er opgjort til 1,1.

Såvel fordelingen mellem ud- og indlån som kreditgearingen betegnes af bankens bestyrelse som tilfredsstillende og naturlig i forhold til bankens forretningsområder og kundesegmenter.

Forventninger til 2009

Danske Andelskassers Bank er en aktiv del af det nationale og internationale finansielle klima og vil som en sådan naturligvis være påvirket af den økonomiske krise, der vurderes som minimum at vare 2009 ud og for privatkunder først toppe i forhold til ledighed og tvangsauktioner i løbet af 2010.

Det er imidlertid bestyrelsens vurdering, at den ordinære bankdrift vil være fortsat positiv gennem 2009, mens nedskrivningerne på udlån vil holde sig på et forholdsmæssigt lavt niveau. Bankens resultat vil fortsat kunne blive påvirket af kursreguleringer på bankens anlægsaktier, men det er bestyrelsens vurdering, at disse ligeledes vil være på et lavt niveau 2009 ud.

Bestyrelsen i Danske Andelskassers Bank A/S venter således et lille positivt resultat ved udgangen af 2009, men bemærker at de turbulente markedsvilkår vanskeliggør præcise prognoser.

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.

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.

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

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 erhvervs kunder, idet erhvervs kunderne 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 konjunkturførløb.

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 koncernterne 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
Kvartalsrapport pr. 31.3.2009

Resultatopgørelse

1000 kr.	Note	2009	2008
Renteindtægter	1	55.898	63.518
Renteudgifter	2	33.297	51.398
Netto renteindtægter		22.601	12.120
Udbytte af aktier mv		499	986
Gebyrer og provisionsindtægter	3	13.962	18.428
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		5.885	6.485
Netto rente- og gebyrindtægter		31.177	25.049
Kursregulering	4	-66.714	-3.880
Andre driftsindtægter		7.122	7.612
Udgifter til personale og administration	5	21.742	23.778
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		231	140
Andre driftsudgifter		3.850	26
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv	6	1.244	-4.181
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		870	-20.423
Resultat før skat		-54.612	-11.405
Skat		266	13.059
Periodens resultat		-54.878	-24.464

Danske Andelskassers Bank A/S
Kvartalsrapport pr. 31.3.2009

Balance			
1000 kr.	Note	2009	31.12.2008
Aktiver:			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		616.559	14.608
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		2.239.360	2.566.839
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		1.122.779	1.250.198
Obligationer til dagsværdi		1.360.732	1.404.384
Obligationer til amortiseret kostpris		0	0
Aktier mv.		447.312	506.652
Kapitalandele i associerede virksomheder		94.396	93.148
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		42.248	42.626
Immaterielle aktiver		0	0
Grunde og bygninger i alt		0	0
Investeringsejendomme		0	0
Domicilejendomme		0	0
Øvrige materielle aktiver		3.530	3.458
Aktuelle skatteaktiver		8.613	0
Udskudte skatteaktiver		27.511	27.777
Midlertidigt overtagne aktiver		0	0
Andre aktiver		80.034	69.570
Periodeafgrænsningsposter		4.104	2.689
Aktiver i alt		6.047.178	5.981.949
Passiver:			
<u>Gæld:</u>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		4.220.436	4.166.197
Indlån og anden gæld		350.667	276.127
Udstedte obligationer		2.734	2.734
Aktuelle skatteforpligtelser		12.357	3.818
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi		0	0
Andre passiver		76.422	120.941
Periodeafgrænsningsposter		2.098	2.171
Gæld i alt		4.664.714	4.571.988
<u>Hensatte forpligtelser:</u>			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		18.148	17.535
Hensættelser til udskudt skat		0	0
Hensættelser til tab på garantier		2.733	1.822
Andre hensatte forpligtelser		1.571	1.571
Hensatte forpligtelser i alt		22.452	20.928
<u>Efterstillede kapitalindskud</u>			
Efterstillede kapitalindskud		367.610	341.752
Efterstillede kapitalindskud i alt	7	367.610	341.752
<u>Egenkapital:</u>			
Aktiekapital		125.000	125.000
Overkurs ved emission		113.601	113.601
Overført overskud eller underskud		753.801	808.680
Egenkapital i alt	8	992.402	1.047.281
Passiver i alt		6.047.178	5.981.949

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt kvartalsrapporten pr. 31.3.2009 for Danske Andelskassers Bank A/S.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at kvartalsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultat.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende gennemgang af udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold, samt en retvisende beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Hammershøj, den 27. maj 2009

Direktion

Vagn T. Raun

Bent H. Jakobsen

Bestyrelse

Jakob Fastrup, formand

Poul Weber, næstformand

Lasse B. Jørgensen

Jens Jørgensen Hald

Jens H. Ladefoged

Keld Lamberts

Herluf Lund

Hans-Jørn Madsen

Asger Pedersen

Visti Pedersen

Danske Andelskassers Bank A/S
Kvartalsrapport pr. 31.3.2009

Noter

1000 kr.

31.03 2009 31.03 2008

Note 1	Renteindtægter		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	24.340	24.376
	Udlån og andre tilgodehavender	13.263	13.289
	Obligationer	13.533	22.611
	Afledte finansielle instrumenter i alt	4.452	3.192
	Valutakontrakter	4.822	2.506
	Rentekontrakter	60	44
	Aktiekontrakter	0	0
	Råvarekontrakter	0	0
	Andre kontrakter	-430	642
	Øvrige renteindtægter	310	50
	I alt renteindtægter	55.898	63.518
Note 2	Renteudgifter		
	Kreditinstitutter og centralbanker	25.194	41.147
	Indlån og anden gæld	2.506	3.844
	Udstedte obligationer	31	8
	Efterstillede kapitalindskud	5.566	6.399
	Øvrige renteudgifter	0	0
	I alt renteudgifter	33.297	51.398
Note 3	Gebyr- og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel og depoter	9.418	13.969
	Betalingsformidling	1	312
	Lånesagsgebyrer	216	34
	Garantiprovision	193	389
	Øvrige gebyrer og provisioner	4.134	3.724
	I alt gebyr- provisionsindtægter	13.962	18.428
Note 4	Kursreguleringer		
	Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	0	0
	Obligationer	-9.810	-3.708
	Aktier	-59.969	-8.998
	Valuta	-175	357
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og finansielle instrumenter	3.240	8.469
	I alt kursreguleringer	-66.714	-3.880

Danske Andelskassers Bank A/S
Kvartalsrapport pr. 31.3.2009

Noter

1000 kr.

31.03 2009 31.03 2008

Note 5 Udgifter til personale og administration

Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab:

Direktion	636	609
Bestyrelsen	0	0
Repræsentantskab	0	0
I alt	636	609

Personaleudgifter:

Lønninger	11.471	12.471
Pensioner	1.899	1.233
Udgifter til social sikring	1.298	1.233
I alt	14.668	14.937
Øvrige administrationsudgifter	6.438	8.232
I alt personale og administration	21.742	23.778

Note 6 Nedskrivninger på udlån mv.

Individuelle nedskrivninger/hensættelser:

Nedskrevet primo	93.455	10.718
Nedskrivning/hensættelse i årets løb	4.054	2.931
Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	3.167	7.549
Andre bevægelser	271	-59
Endelig tabt	0	0
Nedskrevet ultimo	94.613	6.041

Gruppevise nedskrivninger

Nedskrevet primo	1.837	1.029
Nedskrivning i årets løb	512	496
Tilbageførsel af nedskrivning foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	0	0
Andre bevægelser	0	0
Nedskrevet ultimo	2.349	1.525

Driftspåvirkning

Nedskrivning i årets løb	4.566	3.427
Tilbageførsel af nedskrivning foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	3.167	7.549
Andre bevægelser	-153	-59
Endeligt tab (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet	0	0
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	2	0
Nedskrevet ultimo	1.244	-4.181

Danske Andelskassers Bank A/S
Kvartalsrapport pr. 31.3.2009

Noter

Note 7 Efterstillede kapitalindskud

Indskud	Rentesats	Renter	Udløbsdato
DKK 100 mio	Variabel	1.302	Ubestemt
NOK 320 mio	Variabel	4.634	7.2.2014

Danske Andelskassers Bank A/S
Kvartalsrapport pr. 31.3.2009

Noter

1000 kr.

31.03 2009 31.12. 2008

Note 8 Egenkapital

Egenkapitalbevægelser

Egenkapital primo	1.047.280	1.331.178
Periodens resultat	-54.878	-283.898
Egenkapital ultimo	992.402	1.047.280

Solvens 29,9% 30,7%

Note 9 Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede 98 97