

Danske Andelskassers Bank A/S

Kvartalsrapport pr. 31.3.2010

Baneskellet 1, Hammershøj

8830 Tjele

Telefon 87993000

www.dabank.dk

Danske Andelskassers Bank A/S

Ledelsesberetning

Danske Andelskassers Bank A/S er ejet af de 20 andelskasser i Sammenslutningen Danske Andelskasser (SDA) og udfører en lang række opgaver af både forretningsmæssig og hovedsædremæssig karakter for disse andelskasser. Banken servicerer tillige andre pengeinstitutter og institutionelle investorer og har endvidere et mindre kundesegment bestående af større erhvervs kunder og formuende privatkunder. Banken er beliggende i Hammershøj.

Danske Andelskassers Bank A/S opnåede i første kvartal 2010 et resultat før skat på 45,6 mio. kr. mod et resultat før skat på -54,6 mio. kr. i første kvartal 2009.

Bestyrelsen betegner resultatet som tilfredsstillende.

Det væsentligste grundlag for det stærkt forbedrede resultat er posten kursreguleringer, der i første kvartal 2010 beløber sig til 31,2 mio. kr. mod -66,7 mio. kr. i første kvartal 2009.

Udviklet samarbejde

Danske Andelskassers Bank A/S har i første kvartal af 2010 haft fokus på at udvikle og styrke samarbejdet med eksisterende samarbejdspartnere og kunder i den finansielle sektor, herunder naturligvis primært andelskasserne i SDA.

Disse samarbejdspartnere er i løbet af kvartalet blevet serviceret i forhold til alle bankens forretningsområder, således at de tillige med banken har kunnet få fuldt udbytte af samarbejdet.

Bestyrelsen finder det endvidere relevant at bemærke, at Jan Pedersen er tiltrådt som ny viceadministrerende direktør for Danske Andelskassers Bank A/S, om end dette først er sket primo april 2010, og således ikke direkte er relateret til første kvartal 2010.

Resultatopgørelse

Danske Andelskassers Bank A/S har som nævnt fået et resultat på 45,6 mio. kr. før skat i første kvartal 2010. Resultatet efter skat er 35,9 mio. kr.

Netto rente- og gebyrindtægter er stort set uændrede i forhold til første kvartal 2009 med 30,9 mio. kr. mod 31,2 mio. kr., men det bemærkes, at der underliggende har været et fald i såvel renteindtægter som renteudgifter.

Renteindtægterne er således faldet fra 55,9 mio. kr. i første kvartal 2009 til 37,9 mio. kr. i første kvartal 2010, mens renteudgifter er faldet fra 33,3 mio. kr. i første kvartal 2009 til 16,1 mio. kr. i første kvartal 2010. Faldet i renteindtægter kan i al væsentlighed tilskrives et fald i tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, og faldet i renteudgifter kan ligeledes i al væsentlighed tilskrives faldende udgifter i forhold til kreditinstitutter og centralbanker. Det skal i den sammenhæng bemærkes, at størstedelen af disse poster udgøres af koncerninterne forretninger med andelskasserne i SDA.

Kursreguleringer beløber sig som tidligere angivet til 31,2 mio. kr. i første kvartal 2010, hvilket er en markant forbedring på knap 100 mio. kr. i forhold til 1. kvartal 2009, hvor kursreguleringerne beløb sig til -66,7 mio. kr.

Den positive udvikling i kursreguleringer kan i særdeleshed tilskrives en generelt positiv udvikling på investeringsmarkederne, hvor især finansielle aktier i slutningen af 2008 og begyndelsen af 2009 oplevede markante kursfald. Siden slutningen af første kvartal 2009 har disse aktier imidlertid genvundet en stor del af den tabte værdi, hvilket afspejles i bankens anlægsaktier, der i overvejende grad kan henføres til samarbejdsrelationer inden for den finansielle sektor.

Personale- og administrationsudgifter er fastholdt konstant i første kvartal 2010 sammenlignet med første kvartal 2009. Udgifterne har således været 21,4 mio. kr. mod 21,7 mio. kr. Der har heller ikke på de underliggende poster været væsentlige forskydninger.

Danske Andelskassers Bank A/S

Ledelsesberetning

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er ligeledes fastholdt forholdsvist konstant, om end der procentuelt er sket en betydelig stigning fra første kvartal 2009, hvor nedskrivningerne beløb sig til 1,2 mio. kr., til første kvartal 2010, hvor nedskrivningerne beløber sig til 2,2 mio. kr.

Danske Andelskassers Bank A/S har i første kvartal af 2010 haft samlede udgifter i forhold til Lov om finansiel stabilitet (Bankpakke I) for 2,7 mio. kr.

Egenkapital og likviditet

På baggrund af det positive resultat for første kvartal 2010 er egenkapitalen steget fra 1.086,8 mio. kr. ultimo 2009 til 1.122,7 mio. kr. pr. 31.03.2010.

Likviditeten i Danske Andelskassers Bank A/S er, opgjort efter reglerne i § 152 i Lov om finansiel virksomhed, på 5.062 mio. kr. pr. 31.03.2010. Dette svarer til en overdækning på 767 procent i forhold til lovens mindstekrav. Danske Andelskassers Bank A/S er likviditetsformidler til andelskasserne i SDA, hvorfor likviditetssituationen for disse og banken ses under et. Den samlede likviditetssituation betegnes af bestyrelsen som tilfredsstillende.

Solvensprocenten i Danske Andelskassers Bank A/S er pr. 31.03.2010 opgjort til 30,6 procent mod 31,5 procent pr. 31.03.2009. Det svarer til en overdækning på 22,6 procentpoint i forhold til det beregnede solvensbehov på 8,0 procent.

Danske Andelskassers Bank A/S er på den baggrund fortsat et solidt pengeinstitut, og bestyrelsen betegner dette som yderst tilfredsstillende.

Aktiver og passiver

Danske Andelskassers Bank A/S har pr. 31.03.2010 en balance på 7.112,1 mio. kr., hvilket er et mindre fald sammenlignet med balancen ultimo 2009, der opgjordes til 7.193,4 mio. kr.

Baggrunden for dette mindre fald skal blandt andet findes i et fald i tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker samt et fald i gæld til selv samme, hvilket som tidligere nævnt også har influeret på henholdsvis renteindtægter og renteudgifter.

Danske Andelskassers Bank A/S' indlån er i første kvartal af 2010 faldet fra 330,1 mio. kr. ultimo 2009 til 317,1 mio. kr. pr. 31.03.2010. Udlån er i samme periode faldet fra 1.072,9 mio. kr. til 1.007,6 mio. kr.

Denne udvikling betyder, at udlån i procent af indlån udgør 317,7 procent, mens udlån i forhold til egenkapital, også kaldet kreditgearing, er opgjort til 0,9.

Forholdet mellem ud- og indlån samt kreditgearingen betegnes som tilfredsstillende. Det bemærkes i den sammenhæng, at bankens forretningsområder og kundesegmenter naturligt vil medføre en anden sammensætning end i flertallet af banker.

Forventninger til 2010

Danske Andelskassers Bank A/S fastholder forventningerne fra årsrapporten 2009 og budgetterer på den baggrund med et lille positivt resultat for 2010 som helhed.

Kursreguleringer vil uvægerligt have en stor betydning for det samlede resultat, hvorfor den samfundsmæssige udvikling i 2010 ligeledes vil have en betydelig effekt i forhold til det samlede resultat.

Danske Andelskassers Bank A/S

Ledelsesberetning

Det er bankens vurdering, at den økonomiske krise endnu ikke har sluppet grebet, og trods positive makroøkonomiske nøgletal forventes en fortsat stigende ledighed året ud. Dette vil naturligvis påvirke resultatet om end Danske Andelskassers Bank A/S kun i begrænset omfang er eksponeret i forhold til privatkundesegmentet.

Danske Andelskassers Bank A/S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt kvartalsrapporten for 2010 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.

Det er vor opfattelse at kvartalsregnskabet giver et retvisende billede af Danske Andelskassers Bank A/S' aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2010 samt af resultatet af bankens aktiviteter for perioden 1. januar – 31. marts 2010.

Ledelsesberetningen indeholder efter vor opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i Danske Andelskassers Bank A/S' 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 3. maj 2010

Direktionen

Vagn T. Raun

Jan Pedersen

Hammershøj, den 3. maj 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

Kvartalsrapporten 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.

Kvartalsrapporten 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 aktuariemæssig 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
Kvartalsrapport pr. 31.3.2010

Resultatopgørelse

1000 kr.	Note	2010	2009
Renteindtægter	1	37.911	55.898
Renteudgifter	2	16.059	33.297
Netto renteindtægter		21.852	22.601
Udbytte af aktier mv		99	499
Gebyrer og provisionsindtægter	3	17.108	13.962
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		8.174	5.885
Netto rente- og gebyrindtægter		30.885	31.177
Kursregulering	4	31.173	-66.714
Andre driftsindtægter		6.809	7.122
Udgifter til personale og administration	5	21.425	21.742
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		240	231
Andre driftsudgifter		2.884	3.850
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv	6	2.178	1.244
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		3.415	870
Resultat før skat		45.555	-54.612
Skat		9.644	266
Periodens resultat		35.911	-54.878

Danske Andelskassers Bank A/S

Kvartalsrapport pr. 31.3.2010

Balance			
1000 kr.	Note	2010	31/12 2009
Aktiver:			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender			
hos centralbanker		971.293	115.790
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		1.425.278	2.083.330
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		1.007.560	1.072.909
Obligationer til dagsværdi		2.900.253	3.074.833
Obligationer til amortiseret kostpris		0	0
Aktier mv.		555.102	543.172
Kapitalandele i associerede virksomheder		106.833	103.898
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		44.499	44.020
Immaterielle aktiver		0	0
Grunde og bygninger i alt		0	0
Investeringsejendomme		0	0
Domicilejendomme		0	0
Øvrige materielle aktiver		3.018	3.225
Aktuelle skatteaktiver		12.392	12.373
Udskudte skatteaktiver		12.673	22.317
Midlertidigt overtagne aktiver		0	0
Andre aktiver		69.098	114.518
Periodeafgrænsningsposter		4.131	3.000
Aktiver i alt		7.112.130	7.193.385
Passiver:			
<u>Gæld:</u>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		5.173.792	5.274.855
Indlån og anden gæld		317.098	330.051
Udstedte obligationer		4.169	4.177
Aktuelle skatteforpligtelser		0	12.341
Ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi		0	0
Andre passiver		63.191	65.253
Periodeafgrænsningsposter		1.726	2.024
Gæld i alt		5.559.976	5.688.701
<u>Hensatte forpligtelser:</u>			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		22.919	22.563
Hensættelser til udskudt skat		0	
Hensættelser til tab på garantier		7.685	7.685
Andre hensatte forpligtelser		1.763	1.763
Hensatte forpligtelser i alt		32.367	32.011
<u>Efterstillede kapitalindskud</u>			
Efterstillede kapitalindskud		397.056	385.854
Efterstillede kapitalindskud i alt	7	397.056	385.854
<u>Egenkapital:</u>			
Aktiekapital		125.000	125.000
Overkurs ved emission		113.601	113.601
Overført overskud eller underskud		884.130	848.218
Egenkapital i alt	8	1.122.731	1.086.819
Passiver i alt		7.112.130	7.193.385

Danske Andelskassers Bank A/S
Kvartalsrapport pr. 31.3.2010

Noter

1000 kr.

31.03 2010 **31.03 2009**

Note 1	Renteindtægter		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	6.033	24.340
	Udlån og andre tilgodehavender	7.855	13.263
	Obligationer	22.478	13.533
	Afledte finansielle instrumenter i alt	1.376	4.452
	Valutakontrakter	603	4.822
	Rentekontrakter	17	60
	Aktiekontrakter		0
	Råvarekontrakter	0	0
	Andre kontrakter	756	-430
	Øvrige renteindtægter	169	310
	I alt renteindtægter	37.911	55.898
Note 2	Renteudgifter		
	Kreditinstitutter og centralbanker	11.444	25.194
	Indlån og anden gæld	1.167	2.506
	Udstedte obligationer	44	31
	Efterstillede kapitalindskud	3.404	5.566
	Øvrige renteudgifter	0	0
	I alt renteudgifter	16.059	33.297
Note 3	Gebyr- og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel og depoter	12.150	9.418
	Betalingsformidling	3	1
	Lånesagsgebyrer	53	216
	Garantiprovision	243	193
	Øvrige gebyrer og provisioner	4.659	4.134
	I alt gebyr- provisionsindtægter	17.108	13.962
Note 4	Kursreguleringer		
	Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	0	0
	Obligationer	22.158	-9.810
	Aktier	9.775	-59.969
	Valuta	-984	-175
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og finansielle instrumenter	224	3.240
	I alt kursreguleringer	31.173	-66.714

Danske Andelskassers Bank A/S
Kvartalsrapport pr. 31.3.2010

Noter

1000 kr.

31.03 2010 **31.03 2009**

Note 5 **Udgifter til personale og administration**

Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:

Direktion	500	636
Bestyrelsen	0	0
I alt	500	636

Personaleudgifter:

Lønninger	11.496	11.471
Pensioner	1.953	1.899
Udgifter til social sikring	1.313	1.298
I alt	14.762	14.668
Øvrige administrationsudgifter	6.163	6.438
I alt personale og administration	21.425	21.742

Note 6 **Nedskrivninger på udlån mv.**

Individuelle nedskrivninger/hensættelser:

Nedskrevet primo	151.650	93.455
Nedskrivning/hensættelse i årets løb	2.510	4.054
Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	200	3.167
Andre bevægelser	416	271
Endelig tabt	0	0
Nedskrevet ultimo	154.376	94.613

Gruppevise nedskrivninger

Nedskrevet primo	3.652	1.837
Nedskrivning i årets løb	587	512
Tilbageførsel af nedskrivning foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	622	0
Andre bevægelser	109	0
Nedskrevet ultimo	3.726	2.349

Driftspåvirkning

Nedskrivning i årets løb	3.097	4.566
Tilbageførsel af nedskrivning foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	822	3.167
Andre bevægelser	-93	-153
Endeligt tab (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet	0	0
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	4	2
Nedskrevet ultimo	2.178	1.244

Danske Andelskassers Bank A/S
Kvartalsrapport pr. 31.3.2010

Noter

1000 kr.

31.03 2010 31.03 2009

Note 7 Efterstillede kapitalindskud

Indskud	Rentesats	Renter	Udløbsdato
DKK 100 mio	Variabel	985	Ubestemt
NOK 320 mio	Variabel	2.419	7.2.2014

Note 8 Egenkapital

Egenkapitalbevægelser

Egenkapital primo	1.086.819	1.047.280
Periodens resultat	35.911	39.539
Egenkapital ultimo	1.122.730	1.086.819

Solvens	30,7%	31,5%
----------------	-------	-------

Note 9 Ikke-balanceførte poster

Garantier	28.750	109.723
Eventualforpligtelser	219.689	198.508
Ikke-balanceførte poster i alt	248.439	308.231

Note 10 Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede

97 97