

# Sammenslutningen Danske Andelskasser

Kvartalsregnskab pr. 30.9.2010

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

# Sammenslutningen Danske Andelskasser

## Ledelsesberetning

SDA-Koncernen består af de 19 andelskasser i Sammenslutningen Danske Andelskasser (SDA), som med et bredt filialnet dækker det meste af Jylland og på Fyn, samt Danske Andelskassers Bank A/S, der er ejet af disse andelskasser og er beliggende i Hammershøj.

Resultatet for SDA-Koncernen i de første tre kvartaler af 2010 er på -108,0 mio. kr. før skat mod et resultat før skat på -121,6 mio. kr. i de første tre kvartaler af 2009.

Resultatet betegnes som utilfredsstillende, men det bemærkes dog, at der i tredje kvartal 2010 isoleret set er opnået et positivt resultat på 21,3 mio. kr. før skat.

Til grund for det negative resultat pr. 30.09.2010 ligger i særdeleshed nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, der er på et stadigt utilfredsstillende niveau. Nedskrivningerne beløber sig pr. 30.09.2010 til 280,9 mio. kr. mod 252,5 mio. kr. pr. 30.09.2009. I tredje kvartal af 2010 beløber nedskrivningerne sig til 33,5 mio. kr. mod 94,6 mio. kr. i tredje kvartal 2009, hvilket isoleret set er en positiv udvikling, men nedskrivningerne må desuagtet betegnes som utilfredsstillende.

### Tilpasninger i organisationen

På baggrund af de seneste års negative resultater og et konstateret for højt omkostningsniveau i koncernen er der foretaget en række tilpasninger. Nogle af disse tilpasninger er sket i tredje kvartal, mens andre er sket efter 30.09.2010. Også tilpasningerne efter regnskabsperiodens udløb vurderes væsentlige at nævne.

I forbindelse med disse tilpasninger har det beklageligvis været nødvendigt at nedlægge stillinger i såvel andelskasserne i SDA som Danske Andelskassers Bank A/S. Dertil kommer fortsættelsen af et såkaldt intelligent ansættelsesstop, hvor der ved medarbejderønskede opsigelser som udgangspunkt ikke sker genbesættelse af stillingen. Det samlede medarbejderantal i koncernen er med udgangen af 2010 nedbragt med i alt 61 medarbejdere siden udgangen af første halvår 2010.

Det er naturligvis beklageligt, at det har været nødvendigt at afskedige kompetente og vellidte medarbejdere i hele koncernen.

Som en del af tilpasningerne nedlægges der i løbet af efteråret i alt 8 filialer i andelskasserne.

Endelig er der foretaget omorganiseringer i koncernens centrale funktioner, der er placeret i Danske Andelskassers Bank A/S, for at styrke sammenhængene mellem andelskasserne og de centrale funktioner og sikre et fortsat fokus på slutkunden i hele organisationen. De organisatoriske ændringer betyder, at der pr. 1. september 2010 er lavet tre hovedafdelinger i Danske Andelskassers Bank A/S under ledelse af hver sin underdirektør. Disse hovedafdelinger betegnes henholdsvis "Forretningsstyring og -udvikling", "Forretningsupport" og "Koncernkredit". Særligt i den forbindelse skal det bemærkes, at Forretningsupport 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.

I den forbindelse er der også sket en omlægning af koncernens kreditfunktion, hvor der blandt andet oprettes en specialfunktion under navnet Særlig kredit, der vil styrke hele kreditsiden. Koncernen har indledt arbejdet med at finde en ny koncernkreditchef til afløsning for den nuværende, der efter eget ønske har valgt at fratræde sin stilling.

I centrum for alle de nævnte organisatoriske tilpasninger har været et fokus på at sikre et fortsat stærkt og lokalt orienteret pengeinstitut, som også i de kommende år kan gøre en forskel for kunderne og de lokalområder, disse er en del af. Det skal i den forbindelse understreges, at nedlæggelse af en filial ikke er lig nedlæggelse af engagementet og tilstedeværelsen i denne filials lokalområde.

# Sammenslutningen Danske Andelskasser

## Ledelsesberetning

Pr. 23.09.2010 er der endvidere sket en organisatorisk ændring uden sammenhæng med førnævnte tilpasninger. Denne dag sagde andelshaverne i Løgstrup Andelskasse og Andelskassen MidtVest endeligt ja til en sammenlægning af de to andelskasser til én fortsættende andelskasse under navnet Andelskassen MidtVest.

Denne sammenlægning er ikke relateret til ovennævnte tilpasninger, men sammenlægningen er sket med fuld opbakning fra bestyrelse og direktion i SDA-Koncernen, da denne blandt andet er medvirkende til at nedbringe omkostninger og øge effektiviteten i hele koncernen, ligesom den vil skabe et bedre pengeinstitut for både kunder og medarbejdere.

### Koncernmæssige forhold

SDA-Koncernen finder det væsentligt at påpege yderligere ét forhold om end dette i lighed med nogle af ovennævnte tilpasninger er indtruffet efter regnskabsperiodens afslutning.

I midten af oktober igangsatte SDA-Koncernens bestyrelse 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. En omdannelse vil skabe et stærkere pengeinstitut for alle interessenter og herunder ikke mindst kunderne.

Bestyrelsen vil i de kommende måneder arbejde på de nærmere forhold omkring en omdannelse og sammenlægning til et bankaktieselskab. Før en sådan omdannelse er en realitet kræver det naturligvis opbakning fra andelshaverne og godkendelse på ekstraordinære generalforsamlinger i SDA-Koncernen. 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

De første tre kvartaler af 2010 har som nævnt givet SDA-Koncernen et resultat før skat på -108,0 mio. kr. mod et resultat før skat i samme periode 2009 på -121,6 mio. kr.

Netto rente- og gebyrindtægter beløber sig i de første tre kvartaler af 2010 til 594,7 mio. kr. mod 631,4 mio. kr. i samme periode af 2009. På de underliggende poster kan der konstateres et fald i såvel renteindtægter og renteudgifter som udbytte af aktier mv., mens der på posten gebyrer og provisionsindtægter har været en mindre stigning. Udviklingen i renteindtægter og -udgifter kan som senere angivet tilskrives faldende ud- og indlån, mens stigningen i gebyrer og provisionsindtægter blandt andet er sket på baggrund af en generelt stigende aktivitet på investeringsmarkederne.

Kursreguleringerne har i årets første tre kvartaler været på 55,8 mio. kr., hvilket er en markant bedring i forhold til de første tre kvartaler af 2009, hvor kursreguleringerne beløb sig til -27,8 mio. kr. En del af disse kursreguleringer er sket på anlægsaktier i regi af Danske Andelskassers Bank A/S, ligesom der har været en positiv udvikling på obligationssiden på baggrund af den faldende rente.

Udgifterne til personale og administration er pr. 30.09.2010 opgjort til 422,2 mio. kr., hvilket er på niveau med udgifterne pr. 30.09.2009 på 420,8 mio. kr. Til grund for denne udvikling ligger et mindre fald i personaleudgifter, mens der på øvrige administrationsudgifter konstateres en mindre stigning. Det bemærkes, at førnævnte tilpasninger i overvejende grad er sket efter regnskabsperiodens udløb, hvorfor disse ikke har haft regnskabsmæssig effekt pr. 30.09.2010, og at afskedigelserne som følge af fratrædelsesperioder og fratrædelsesordninger heller ikke vil have regnskabsmæssig effekt pr. 31.12.2010.

# Sammenslutningen Danske Andelskasser

## Ledelsesberetning

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender beløber sig som tidligere angivet til 280,9 mio. kr. i de første tre kvartaler af 2010 mod 252,5 mio. kr. i de første tre kvartaler af 2009. Det skal igen bemærkes, at nedskrivningerne i tredje kvartal 2010 kun har været på en tredjedel af nedskrivningsniveauet i tredje kvartal 2009, men de samlede nedskrivninger betragtes ikke desto mindre som utilfredsstillende.

I relation til nedskrivningerne noteres det, at ingen enkelte sektorer eller kundesegmenter skiller sig uforholdsmæssig ud sammenlignet med den generelle fordeling af udlån. Dette gælder således også landbrugssegmentet, hvor den generelle kvalitet af koncernens engagementer er god, og der ikke er konstateret et uforholdsmæssigt stort nedskrivningsbehov.

Der er i forhold til nedskrivninger blevet arbejdet hårdt i hele koncernen, ligesom der er gennemført forskellige tiltag til at styrke såvel arbejdet med eksisterende engagementer som samarbejdet i kommende engagementer, så der sikres et lavere nedskrivningsniveau fremadrettet. Nogle af disse tiltag er beskrevet tidligere, og der forventes på den baggrund et fremtidigt lavere nedskrivningsniveau.

SDA-Koncernen har i de første tre kvartaler af 2010 haft samlede udgifter til Lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter (Bankpakke II) på 32,0 mio. kr.

De samlede udgifter til Lov om finansiel stabilitet (Bankpakke I) beløber sig i de første tre kvartaler af 2010 til 95,9 mio. kr. Lov om finansiel stabilitet udløb som bekendt pr. 30.09.2010, hvorfor der ikke fremadrettet vil være udgifter til denne. De samlede udgifter i Bankpakke I's løbetid kan på den baggrund opgøres til 245,4 mio. kr.

### Egenkapital og likviditet

Det negative resultat for de første tre kvartaler af 2010 betyder, at egenkapitalen i SDA-Koncernen er faldet fra 1.624,9 mio. kr. ultimo 2009 til 1.545,7 mio. kr. ultimo tredje kvartal 2010.

SDA-Koncernens likviditet er pr. 30.09.2010 opgjort til 4.231 mio. kr. Det svarer til en overdækning på 158 procent i forhold til lovens mindstekrav jf. § 152 i Lov om finansiel virksomhed.

Pr. 30.09.2010 er SDA-Koncernens solvensprocent opgjort til 12,5 procent mod en solvensprocent på 11,6 procent ultimo 2009. Solvensprocenten pr. 30.09.2010 svarer til en overdækning på 3,0 procentpoint i forhold til det beregnede solvensbehov på 9,5 procent.

Såvel solvensmæssigt som likviditetsmæssigt betegnes situationen som tilfredsstillende.

### Aktiver og passiver

Balancen i SDA-Koncernen er ultimo tredje kvartal 2010 opgjort til 16.041,8 mio. kr. mod 16.755,7 mio. kr. ultimo 2009.

Det samlede udlån i SDA-Koncernen er pr. 30.09.2010 på 9.858,9 mio. kr., hvilket svarer til et fald på 4,1 procent i forhold 31.12.2009, hvor det samlede udlån var 10.283,4 mio. kr.

Det samlede indlån er faldet med 9,4 procent siden 31.12.2009. Det er således pr. 30.09.2010 på 10.535,5 mio. kr. mod 11.630,8 mio. kr. ultimo 2009. Faldet i indlån betegnes som naturligt og er blandt andet relateret til ophøret af den ubegrænsede indskydergaranti pr. 30.09.2010, der dels betyder, at kunder har investeret en del af indlån, dels betyder, at kunder har fordelt indlån på forskellige pengeinstitutter.

Forholdet mellem ud- og indlån betegnes som tilfredsstillende. Pr. 30.09.2010 udgør udlån således 93,6 procent af indlån, mens udlån i forhold til egenkapital – også betegnet kreditgearingen – er på 6,4.

# Sammenslutningen Danske Andelskasser

## Ledelsesberetning

SDA-Koncernen har en veldiversificeret udlånsportefølje med en tilfredsstillende sektormæssig fordeling af udlån. På baggrund af koncernens rødder og historie har koncernen en naturlig stor andel udlån til landbruget, men flertallet af disse kunder er stabile og har en god egenkapital. Koncernen følger naturligvis landbruget tæt men vurderer ikke for nuværende, at der vil blive et uforholdsmæssigt stort behov for nedskrivninger i den umiddelbare fremtid, ligesom der konstateres en tilfredsstillende spredning på forskellige segmenter inden for landbruget og herunder kvæg, svin, planteavl og mink.

Med baggrund i det fornuftige forhold mellem såvel ud- og indlån som udlån og egenkapital er det SDA-Koncernens ønske at støtte eksisterende og nye kunder i koncernens markedsområder ved at låne ud til kreditværdige projekter. Dette vil fortsat have hele koncernens fokus.

### Forventninger til sidste kvartal 2010

Den finansielle krise påvirker stadig de makroøkonomiske parametre i Danmark tillige med resten af verden, hvilket naturligvis også afspejler sig i forventningerne til SDA-Koncernens resultat for 2010 som helhed.

Konkurser er til stadighed på et højt niveau og også ledigheden må forventes som minimum at blive på samme niveau året ud, om end der har tegnet sig positive tendenser for de områder udenfor større byer, SDA-Koncernen især dækker.

På den baggrund fastholder koncernen forventningerne fra halvårsregnskabet om et årsresultat i intervallet -100 til -130 mio. kr., idet det bemærkes, at de tidligere angivne tilpasninger i koncernen kun i begrænset omfang vil have effekt pr. 31.12.2010.

# Sammenslutningen Danske Andelskasser

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt kvartalsregnskabet for 2010 for Sammenslutningen Danske Andelskasser.

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 sammenslutningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2010 samt af resultatet af sammenslutningens aktiviteter for perioden 1. januar – 30. september 2010.

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

# Sammenslutningen Danske Andelskasser

## Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

Sammenslutningen Danske Andelskassers og koncernens kvartalsregnskab 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.

### Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaberne for Sammenslutningen Danske Andelskasser og de tilknyttede virksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet elimineres koncerninterne renter, udbytter og andre driftsposter samt interne mellemværender, garantier og kapitalbesiddelser. Der foretages ikke eliminering af avancer og tab ved overdragelse af valuta og værdipapirer m.v., idet transaktionerne er sket på normale markedsvilkår. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med moderselskabets regnskabspraksis.

### 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.

# Sammenslutningen Danske Andelskasser

## 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 tidsindsud 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.



## Sammenslutningen Danske Andelskasser

### 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 estimater, som danner baggrund for beregningen af den gruppevise nedskrivning. De tilpassede estimater er yderligere korrigeret for at tage højde for det ændrede konjunkturforløb.

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 noterede 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.

## Sammenslutningen Danske Andelskasser

### Anvendt regnskabspraksis

Nettopskrivning 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.

## Sammenslutningen Danske Andelskasser

### 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.

## Sammenslutningen Danske Andelskasser Kvartalsregnskab 30.9.2010

Resultatopgørelse 1000 kr.	Note	SDA		Koncern	
		30.9.2010	30.9.2009	30.9.2010	30.9.2009
Renteindtægter	1	509.433	634.206	602.826	715.770
Renteudgifter	2	152.776	226.611	177.395	250.372
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>356.657</b>	<b>407.595</b>	<b>425.431</b>	<b>465.398</b>
Udbytte af aktier mv		3	0	1.262	16.744
Gebyrer og provisionsindtægter	3	140.972	130.544	175.425	153.605
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		6.138	6.219	7.387	4.322
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>491.494</b>	<b>531.920</b>	<b>594.731</b>	<b>631.425</b>
Kursregulering	4	2.804	2.041	55.765	-27.817
Andre driftsindtægter		8.360	6.697	7.747	12.396
Udgifter til personale og administration	5	380.018	370.744	422.219	420.761
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		11.239	11.719	12.018	13.211
Andre driftsudgifter		51.109	51.622	59.868	59.261
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv	6	270.719	243.766	280.936	252.468
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		80.378	3.990	8.803	8.132
<b>Resultat før skat</b>		<b>-130.049</b>	<b>-133.203</b>	<b>-107.995</b>	<b>-121.565</b>
Skat		-51.864	-30.970	-29.810	-19.332
<b>Periodens resultat</b>		<b>-78.185</b>	<b>-102.233</b>	<b>-78.185</b>	<b>-102.233</b>

# Sammenslutningen Danske Andelskasser

## Kvartalsregnskab 30.9.2010

Balance 1000 kr.	Note	SDA		Koncern	
		30.9.2010	31.12.2009	30.9.2010	31.12.2009
<b>Aktiver:</b>					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		103.256	113.077	616.027	228.867
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		3.073.118	2.919.747	396.965	1.871.981
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		9.157.197	9.246.516	9.858.859	10.283.414
Obligationer til dagsværdi		311.158	8	3.722.267	3.074.841
Aktier mv.		103.774	101.677	673.681	644.655
Kapitalandele i associerede virksomheder		22.346	22.104	134.998	126.196
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.169.981	1.089.943	0	0
Grunde og bygninger i alt		93.950	97.568	158.859	162.415
Domicilejendomme		93.950	97.568	158.859	162.415
Øvrige materielle aktiver		31.623	39.095	34.602	42.371
Aktuelle skatteaktiver		21.779	14.674	34.307	14.392
Udskudte skatteaktiver		142.336	90.494	142.998	113.568
Midlertidigt overtagne aktiver		36.424	19.861	54.730	25.667
Andre aktiver		69.458	42.619	194.369	149.238
Periodeafgrænsningsposter		15.988	14.949	19.180	18.073
<b>Aktiver i alt</b>		<b>14.352.388</b>	<b>13.812.332</b>	<b>16.041.842</b>	<b>16.755.678</b>
<b>Passiver:</b>					
<u>Gæld:</u>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		759.283	228.503	1.805.978	2.467.158
Indlån og anden gæld		10.301.214	11.312.950	10.535.529	11.630.765
Udstedte obligationer		1.012.790	12.826	1.016.959	17.003
Andre passiver		206.760	142.072	270.061	204.882
Periodeafgrænsningsposter		0	0	2.369	2.024
<b>Gæld i alt</b>		<b>12.280.047</b>	<b>11.696.351</b>	<b>13.630.896</b>	<b>14.321.832</b>
<u>Hensatte forpligtelser:</u>					
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		18.153	13.408	41.010	35.971
Hensættelser til tab på garantier		105.813	74.964	120.628	82.649
Andre hensatte forpligtelser		5.073	5.071	6.836	6.834
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>129.039</b>	<b>93.443</b>	<b>168.474</b>	<b>125.454</b>
Efterstillede kapitalindskud	<b>7</b>	397.605	397.605	696.776	683.459
<u>Egenkapital:</u>					
Andelskapital		26.741	27.792	26.741	27.792
Opskrivningshenlæggelser		4.834	4.834	4.834	4.834
Øvrige reserver		981.761	901.383	0	0
Overført overskud eller underskud		532.361	690.924	1.514.121	1.592.307
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>8</b>	<b>1.545.697</b>	<b>1.624.933</b>	<b>1.545.696</b>	<b>1.624.933</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>14.352.388</b>	<b>13.812.332</b>	<b>16.041.842</b>	<b>16.755.678</b>

## Sammenslutningen Danske Andelskasser

### Kvartalsregnskab 30.9.2010

Noter 1000 kr.	SDA		Koncern		
	30.9.2010	30.9.2009	30.9.2010	30.9.2009	
<b>Note 1</b>	<b>Renteindtægter</b>				
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	16.802	30.682	11.550	28.037
	Udlån og andre tilgodehavender	491.718	598.287	512.088	631.284
	Obligationer	374	4.735	74.280	50.184
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og finansielle instrumenter	535	375	4.399	5.711
	Valutakontrakter	0	0	0	0
	Rentekontrakter	535	375	4.399	5.711
	Andre kontrakter	0	0	0	0
	Øvrige renteindtægter	4	127	509	554
	<b>I alt renteindtægter</b>	<b>509.433</b>	<b>634.206</b>	<b>602.826</b>	<b>715.770</b>
<b>Note 2</b>	<b>Renteudgifter</b>				
	Kreditinstitutter og centralbanker	5.995	28.398	19.832	36.708
	Indlån og anden gæld	109.944	197.940	113.142	204.061
	Udstedte obligationer	4.525	269	4.660	364
	Efterstillede kapitalindskud	32.307	0	39.756	9.235
	Øvrige renteudgifter	5	4	5	4
	<b>I alt renteudgifter</b>	<b>152.776</b>	<b>226.611</b>	<b>177.395</b>	<b>250.372</b>
<b>Note 3</b>	<b>Gebyr- og provisionsindtægter</b>				
	Værdipapirhandel og depoter	6.172	6.332	49.070	36.977
	Betalingsformidling	9.089	11.736	9.863	12.438
	Lånesagsgebyrer	27.312	20.784	27.587	21.373
	Garantiprovision	25.612	26.567	26.761	27.352
	Øvrige gebyrer og provisioner	72.787	65.125	62.144	55.465
	<b>I alt gebyr- provisionsindtægter</b>	<b>140.972</b>	<b>130.544</b>	<b>175.425</b>	<b>153.605</b>
<b>Note 4</b>	<b>Kursreguleringer</b>				
	Obligationer	-95	-47	41.487	16.364
	Aktier	135	-4	17.339	-49.342
	Valuta	2.764	2.092	-4.799	1.619
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og finansielle instrumenter	0	0	1.738	3.542
	<b>I alt kursreguleringer</b>	<b>2.804</b>	<b>2.041</b>	<b>55.765</b>	<b>-27.817</b>

# Sammenslutningen Danske Andelskasser

## Kvartalsregnskab 30.9.2010

Noter 1000 kr.	SDA		Koncern		
	30.9.2010	30.9.2009	30.9.2010	30.9.2009	
<b>Note 5</b>	<b>Udgifter til personale og administration</b>				
	Personaleudgifter	223.846	221.055	259.787	262.633
	Øvrige administrationsudgifter	156.172	149.689	162.432	158.128
	<b>I alt</b>	<b>380.018</b>	<b>370.744</b>	<b>422.219</b>	<b>420.761</b>
	<u>Personaleudgifter:</u>				
	Lønninger	179.216	179.927	205.819	211.484
	Pensioner	24.753	21.260	29.896	27.223
	Udgifter til social sikring	19.877	19.868	24.072	23.926
	<b>I alt</b>	<b>223.846</b>	<b>221.055</b>	<b>259.787</b>	<b>262.633</b>
	Honorar bestyrelsen	0	0	0	0
	Løn direktion	2.035	1.757	4.071	4.035
<b>Note 6</b>	<b>Nedskrivninger på udlån mv.</b>				
	<u>Individuelle nedskrivninger/hensættelser:</u>				
	Nedskrivning/hensættelse primo	681.736	311.042	833.386	404.498
	Nedskrivning/hensættelse i årets løb	379.275	271.259	394.588	279.438
	Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret				
		91.093	39.778	94.378	41.756
	Andre bevægelser	-2.521	5.683	-2.288	5.665
	Endeligt tabt	50.125	17.076	50.125	17.076
	<b>Nedskrivninger/hensættelse ultimo</b>	<b>917.272</b>	<b>531.130</b>	<b>1.081.183</b>	<b>630.769</b>
	<u>Gruppevise nedskrivninger</u>				
	Nedskrivning/hensættelse primo	41.923	25.823	45.575	27.626
	Nedskrivning/hensættelse i årets løb	6.986	28.769	7.325	31.294
	Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret				
		18.723	9.365	20.763	9.749
	Andre bevægelser	481	-779	510	-829
	<b>Nedskrivninger/hensættelse ultimo</b>	<b>30.667</b>	<b>44.448</b>	<b>32.647</b>	<b>48.342</b>
	<u>Driftspåvirkning</u>				
	Nedskrivning/hensættelse i årets løb	386.261	300.028	401.913	310.732
	Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret				
		109.816	49.143	115.141	51.505
	Andre bevægelser	10.632	7.449	10.989	7.971
	Endeligt tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet	6.573	1.408	6.834	2.305
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	1.665	1.078	1.681	1.093
	<b>I alt</b>	<b>270.721</b>	<b>243.766</b>	<b>280.936</b>	<b>252.468</b>

# Sammenslutningen Danske Andelskasser

## Kvartalsregnskab 30.9.2010

Noter  
1000 kr.

### Note 7 Efterstillede kapitalindskud

Indskud	Nominal	Rentesats	Renter	Udløbsdato
NOK	320.000	Variabel	7.448	7.2.2014
Hybrid kernekapital Bankpakke II	400.000	Variabel	31.958	9.10.2014

SDA		Koncern	
30.9.2010	31.12.2009	30.9.2010	31.12.2009

### Note 8

#### Egenkapital

Egenkapital primo	1.624.933	1.824.831	1.624.933	1.824.831
Ændring andelskapital	-1.051	455	-1.051	455
Ændring opskrivningshænlæggelser	0	-764	0	-764
Periodens resultat	-78.185	-102.233	-78.185	-102.333
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.545.697</b>	<b>1.722.289</b>	<b>1.545.697</b>	<b>1.722.189</b>

<b>Solvens</b>	<b>14,8%</b>	<b>14,3%</b>	<b>12,5%</b>	<b>11,6%</b>
----------------	--------------	--------------	--------------	--------------

### Note 9

#### Ikke-balanceførte poster

Garantier	2.911.020	3.604.434	2.653.174	3.105.293
Eventualforpligtelser	0	0	0	0
<b>Ikke-balanceførte poster i alt</b>	<b>2.911.020</b>	<b>3.604.434</b>	<b>2.653.174</b>	<b>3.105.293</b>

### Note 10

#### Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede

531	555	631	658
-----	-----	-----	-----