

**Danske Andelskassers Bank A/S**

**Kvartalsrapport pr. 31.3.2011**

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 et helejet datterselskab af de 16 andelskasser i Sammenslutningen Danske Andelskasser (SDA). Danske Andelskassers Bank A/S' primære forretningsområde er opgaver af hovedsæde- og forretningsmæssig karakter for disse 16 andelskasser, og der har siden dannelsen af SDA for 25 år siden været et tæt forretnings- og værdimæssigt bånd mellem andelskasserne og banken.

Danske Andelskassers Bank A/S, der er beliggende i Hammershøj, servicerer tillige andre pengeinstitutter og institutionelle investorer, ligesom banken har et mindre kundesegment bestående af større erhvervskunder og formuende privatkunder.

I 1. kvartal 2011 har Danske Andelskassers Bank A/S fået et resultat før skat på -3,7 mio. kr. mod et resultat før skat i 1. kvartal 2010 på 45,6 mio. kr.

Resultatet betegnes som tilfredsstillende, idet det bemærkes, at den overvejende årsag til det dårligere resultat er kursreguleringer, der i 1. kvartal 2011 beløber sig til -18,4 mio. kr. mod 31,2 mio. kr. i 1. kvartal 2010.

Renset for kursreguleringer ses resultatet således på niveau med 1. kvartal 2010 og lig det forventede og budgetterede.

### Udvidet samarbejde med SDA

Danske Andelskassers Bank A/S har i 1. kvartal 2011 haft et fortsat fokus på at servicere andelskasserne og de øvrige kunder og dermed sikre disse mulighed for på bedst mulig måde at udnytte forretningsmæssige muligheder.

Der har endvidere været et naturligt fokus og brugt en del ressourcer på den foreslåede fusion af SDA og andelskasserne ind i Danske Andelskassers Bank A/S og den deraf følgende omdannelse af SDA-koncernen til ét aktieselskab.

Med denne omdannelse, der er nærmere beskrevet i årsrapporten for 2010 tillige med bankens hjemmeside, [www.dabank.dk](http://www.dabank.dk), vil Danske Andelskassers Bank A/S funktion som hovedsæde i SDA-koncernen blive mere formaliseret end i dag, men det bemærkes, at det i det daglige arbejde ikke vil ændre meget i forhold til det nuværende.

Mens Danske Andelskassers Bank A/S bliver det juridisk fortsættende selskab efter en omdannelse, skal det således understreges, at banken fortsætter fokus og værdier fra andelskasserne og SDA - herunder den lokale tilknytning, den tætte kundekontakt og det ægte engagement.

Omdannelsen vil betyde, at ejerkredsen i Danske Andelskassers Bank ændres fra at være de 16 andelskasser i SDA til at være 16 fonde, der opstår i relation til hver andelskasse i forbindelse med omdannelsen, samt de andelshavere i andelskasserne, der ønsker at ombytte andelskapital/andelsbeviser med aktier i Danske Andelskassers Bank A/S.

Det ventes endvidere at kunderne i andelskasserne tillige med Danske Andelskassers Bank A/S i forlængelse af omdannelsen vil blive tilbudt at købe aktier for et mindre beløb.

Foruden opgaverne i relation til omdannelsen, der har krævet såvel interne som eksterne ressourcer, har der som nævnt været de vanlige opgaver i banken tillige med opgaver i forhold til at forberede en eventuel børsnotering.

Endvidere er der arbejdet for at styrke organisationen på flere fronter, hvorunder blandt andet hører ansættelsen af en ny kreditdirektør i form af Tomas Michael Jensen.

1. kvartal 2011 har således været et travlt kvartal, og det betragtes som tilfredsstillende, at det til stadighed er lykkedes at skabe et fornuftigt resultat, når bortses kursreguleringer.

# Danske Andelskassers Bank A/S

## Ledelsesberetning

### Resultatopgørelse

Danske Andelskassers Bank A/S fik som tidligere anført et resultat før skat på -3,7 mio. kr. i 1. kvartal 2011 mod et resultat før skat på 45,6 mio. kr. i 1. kvartal 2010. Resultatet efter skat blev i 1. kvartal 2011 på 2,8 mio. kr.

Netto rente- og gebyrindtægter ses fastholdt på samme niveau med 31,2 mio. kr. i 1. kvartal 2011 mod 30,9 mio. kr. i 1. kvartal 2010. Der ses på de underliggende poster et fald i både renteindtægter og renteudgifter, hvilket i al væsentlighed kan henføres til et faldende udlån såvel som indlån.

Som tidligere angivet har kursreguleringen udviklet sig negativt i 1. kvartal 2011, hvor de beløber sig til -18,4 mio. kr. mod 31,2 mio. kr. i 1. kvartal 2010. De negative kursreguleringer er i primært grundet i kursreguleringer på bankens obligationsbeholdning, der har været påvirket af den stigende markedsrente.

Udgifter til personale og administration er i 1. kvartal 2011 opgjort til 21,2 mio. kr., hvilket er på niveau med 1. kvartal 2010, hvor disse udgifter beløb sig til 21,4 mio. kr. Det skal i den forbindelse påpeges, at der har været et underliggende fald i personaleomkostninger grundet blandt andet de i efteråret 2010 gennemførte effektiviseringer, mens der har været en stigning i administrationsudgifterne, hvilket blandt andet kan tilskrives omkostninger forbundet med omdannelsesprocessen.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er på et fortsat lavt niveau med 1,5 mio. kr. i 1. kvartal 2011 mod 2,2 mio. kr. i 1. kvartal 2010.

### Egenkapital og likviditet

Egenkapitalen i Danske Andelskassers Bank A/S er pr. 31. marts 2011 opgjort til 1.163,5 mio. kr. mod 1.160,7 mio. kr. ultimo 2010. Stigningen kan henføres til det positive resultat efter skat for perioden.

Opgjort efter reglerne i Lov om finansiel virksomhed § 152 er likviditeten i Danske Andelskassers Bank A/S pr. 31. marts 2011 på 3.589 mio. kr. Det svarer til en overdækning på 871,6 procent i forhold til lovens mindstekrav. Danske Andelskassers Bank A/S fungerer som likviditetsformidler for andelskasserne i SDA, og likviditetssituationen for SDA og Danske Andelskassers Bank A/S skal på den baggrund ses under et.

Solvensprocenten i Danske Andelskassers Bank A/S er pr. 31. marts 2011 opgjort til 38,4 procent mod 30,7 procent pr. 31. marts 2010. Det svarer til en overdækning på 30,4 procentpoint i forhold til det lovfastede mindstekrav, idet det bemærkes, at bankens beregnede solvensbehov er på 5,0 procent. Stigningen i solvensprocenten skal blandt andet ses i sammenhæng med det senere angivne fald i udlån.

Kernekapitalprocenten i Danske Andelskassers Bank A/S er pr. 31. marts 2011 opgjort til 37,0 procent mod 27,7 procent pr. 31. marts 2010. Såvel likviditet, solvens og kernekapital betegnes som tilfredsstillende.

### Aktiver og passiver

Danske Andelskassers Bank A/S' balance er pr. 31. marts 2011 opgjort til 5.079,7 mio. kr., hvilket er et fald på knap 1 mia. kr. i forhold til 31. december 2010, hvor balancen blev opgjort til 6.043,7 mio. kr.

Baggrunden for faldet skal i al væsentlighed findes i dels et faldende ud- og indlån i Danske Andelskassers Bank A/S, dels et faldende ud- og indlån i andelskasserne i SDA, hvilket påvirker balancen i Danske Andelskassers Bank A/S jf. bankens funktion som likviditetsformidler for andelskasserne.

Danske Andelskassers Bank A/S' udlån ses faldende fra 643,9 mio. kr. ultimo 2010 til 547,0 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2011, mens Danske Andelskassers Bank A/S indlån ses faldende fra 202,1 mio. kr. ultimo 2010 til 177,1 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2011. Baggrunden for det faldende udlån er i al væsentlighed indfrielse af valutalån grundet kursen på schweizerfranc og yen.

# Danske Andelskassers Bank A/S

## Ledelsesberetning

På baggrund af udviklingen i 1. kvartal 2011 kan udlån i procent af indlån opgøres til 308,8 procent, mens udlån i forhold til egenkapital (kreditgearingen) kan opgøres til 0,5 procent. Dette betegnes som tilfredsstillende og naturligt bankens særlige forretningsprofil taget i betragtning.

Førnævnte faldende indlån i andelskasserne ses afspejlet i et fald i tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fra 2.085,0 mio. kr. pr. 31. december 2010 til 1.747,9 mio. kr. pr. 31. marts 2011 og et fald i obligationer fra 2.372,1 mio. kr. pr. 31. december 2010 til 1.790,0 mio. kr. pr. 31. marts 2011. Faldet i udlån i andelskasserne ses tilsvarende afspejlet i gæld til kreditinstitutter og centralbanker fra 4.022,8 mio. kr. pr. 31. december 2010 til 3.144,7 mio. kr. pr. 31. marts 2011.

### Forventninger til 2011

Med baggrund i den forventede omdannelse af SDA-koncernen i 2. kvartal 2011 og den deraf følgende ændrede forretningsprofil for Danske Andelskassers Bank A/S er det forventede resultat for Danske Andelskassers Bank A/S i 2011 lig det forventede resultat for SDA-koncernen, der ligger i niveauet 75-105 mio. kr. før skat. Resultatet af den primære bankdrift Danske Andelskassers Bank A/S i den form, den har før en omdannelse, ventes med udgangen af 2011 at være på niveau med det tilsvarende resultat i 2010.

Resultatforventningerne er imidlertid påvirket af en række ordinære såvel som ekstraordinære begivenheder, hvor under hører såvel konsekvenserne af den overordnede makroøkonomiske udvikling samt konsekvenserne af omdannelsen og det forventede udbud af aktier efterfølgende.

I forlængelse heraf skal det påpeges, at kursreguleringer og nedskrivninger også for 2011 som et hele vil have en væsentlig indflydelse på det overordnede resultat.

## 8 Ubg\_Y5 bXY'g\_UggYfg'6 Ub\_'5 #G

### @XY'gYgdEN[ b]b[

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt kvartalsrapporten for 1. kvartal 2011 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 bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2011 samt af resultatet af bankens aktiviteter for perioden 1. januar – 31. marts 2011.

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 9. maj 2011

Direktionen

Vagn T. Raun

Jan Pedersen

Hammershøj, den 9. maj 2011

Bestyrelsen for Danske Andelskasser Bank A/S

Jakob Fastrup

Jens J. Hald

Preben Arndal

Jens H. Ladefoged

Kenneth Clausen

Jens Nørvang Madsen

Hans Jørn Madsen

Asger 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 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 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 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 tilbageførelse 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. 31.3.2011**

**Resultatopgørelse**

1000 kr.	Note	2011	2010
Renteindtægter	1	28.371	37.911
Renteudgifter	2	10.218	16.059
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>18.153</b>	<b>21.852</b>
Udbytte af aktier mv		2.822	99
Gebyrer og provisionsindtægter	3	17.779	17.108
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		7.548	8.174
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>31.206</b>	<b>30.885</b>
Kursregulering	4	-18.420	31.173
Andre driftsindtægter		7.108	6.809
Udgifter til personale og administration	5	21.235	21.425
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		220	240
Andre driftsudgifter		-5	2.884
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv	6	1.516	2.178
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		-675	3.415
<b>Resultat før skat</b>		<b>-3.747</b>	<b>45.555</b>
Skat		-6.532	9.644
<b>Periodens resultat</b>		<b>2.785</b>	<b>35.911</b>

**Danske Andelskassers Bank A/S**  
**Kvartalsrapport pr. 31.3.2011**

<b>Balance</b>			
1000 kr.	Note	2011	31/12 2010
<b>Aktiver:</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender			
hos centralbanker		93.528	16.194
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		1.747.910	2.085.005
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		547.041	643.947
Obligationer til dagsværdi		1.789.989	2.372.144
Aktier mv.		558.048	529.591
Kapitalandele i associerede virksomheder		114.234	115.457
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		46.642	46.096
Øvrige materielle aktiver		2.441	2.266
Aktuelle skatteaktiver		2.446	2.713
Udskudte skatteaktiver		2.726	0
Midlertidigt overtagne aktiver		0	0
Andre aktiver		171.638	227.355
Periodeafgrænsningsposter		3.013	2.891
<b>Aktiver i alt</b>		<b>5.079.656</b>	<b>6.043.659</b>
<b>Passiver:</b>			
<u>Gæld:</u>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		3.144.682	4.022.830
Indlån og anden gæld		177.104	202.089
Udstedte obligationer		4.168	4.170
Aktuelle skatteforpligtelser		0	0
Andre passiver		157.745	206.603
Periodeafgrænsningsposter		2.261	2.563
<b>Gæld i alt</b>		<b>3.485.960</b>	<b>4.438.255</b>
<u>Hensatte forpligtelser:</u>			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		23.835	24.030
Hensættelser til tab på garantier		0	13.204
Andre hensatte forpligtelser		1.674	2.364
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>25.509</b>	<b>39.598</b>
<u>Efterstillede kapitalindskud</u>			
Efterstillede kapitalindskud		404.656	405.060
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>	7	<b>404.656</b>	<b>405.060</b>
<u>Egenkapital:</u>			
Aktiekapital		125.000	125.000
Overkurs ved emission		113.601	113.601
Overført overskud eller underskud		924.930	922.145
<b>Egenkapital i alt</b>	8	<b>1.163.531</b>	<b>1.160.746</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>5.079.656</b>	<b>6.043.659</b>

**Danske Andelskassers Bank A/S**  
**Kvartalsrapport pr. 31.3.2011**

**Noter**

1000 kr.		31.03 2011	31.03 2010
<b>Note 1</b>	<b>Renteindtægter</b>		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7.218	6.033
	Udlån og andre tilgodehavender	4.645	7.855
	Obligationer	13.921	22.478
	Afledte finansielle instrumenter i alt	2.587	1.376
	Valutakontrakter	1.126	603
	Rentekontrakter	14	17
	Andre kontrakter	1.447	756
	Øvrige renteindtægter	0	169
	<b>I alt renteindtægter</b>	<b>28.371</b>	<b>37.911</b>
<b>Note 2</b>	<b>Renteudgifter</b>		
	Kreditinstitutter og centralbanker	6.110	11.444
	Indlån og anden gæld	527	1.167
	Udstedte obligationer	45	44
	Efterstillede kapitalindskud	3.536	3.404
	Øvrige renteudgifter	0	0
	<b>I alt renteudgifter</b>	<b>10.218</b>	<b>16.059</b>
<b>Note 3</b>	<b>Gebyr- og provisionsindtægter</b>		
	Værdipapirhandel og depoter	12.618	12.150
	Betalingsformidling	19	3
	Lånesagsgebyrer	46	53
	Garantiprovision	356	243
	Øvrige gebyrer og provisioner	4.740	4.659
	<b>I alt gebyr- provisionsindtægter</b>	<b>17.779</b>	<b>17.108</b>
<b>Note 4</b>	<b>Kursreguleringer</b>		
	Obligationer	-23.731	22.158
	Aktier	7.770	9.775
	Valuta	100	-984
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og finansielle instrumenter	-2.559	224
	<b>I alt kursreguleringer</b>	<b>-18.420</b>	<b>31.173</b>

**Danske Andelskassers Bank A/S**  
**Kvartalsrapport pr. 31.3.2011**

**Noter**

1000 kr.

**31.03 2011**

**31.03 2010**

**Note 5 Udgifter til personale og administration**

Personaleudgifter	14.430	15.262
Øvrige administrationsudgifter	6.805	6.163
<b>I alt</b>	<b>21.235</b>	<b>21.425</b>

Personaleudgifter:

Lønninger	11.581	11.996
Pensioner	1.372	1.953
Udgifter til social sikring	1.477	1.313
<b>I alt</b>	<b>14.430</b>	<b>15.262</b>

**Note 6 Nedskrivninger på udlån mv.**

Individuelle nedskrivninger/hensættelser:

Nedskrevet primo	166.838	151.651
Nedskrivning/hensættelse i årets løb	1.058	30.195
Tilbageførsel af nedskrivning foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	1.352	15.136
Andre bevægelser	229	128
Endelig tabt	13.204	0
<b>Nedskrevet ultimo</b>	<b>153.569</b>	<b>166.838</b>

Gruppevise nedskrivninger

Nedskrevet primo	1.995	3.652
Nedskrivning i årets løb		443
Tilbageførsel af nedskrivning foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	49	2.113
Andre bevægelser	66	13
<b>Nedskrevet ultimo</b>	<b>2.012</b>	<b>1.995</b>

Driftspåvirkning

Nedskrivning i årets løb	1.059	30.638
Tilbageførsel af nedskrivning foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	1.401	17.250
Andre bevægelser	-179	-475
Endeligt tab (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet	2.037	290
Indgået på tidligere afskrevne fordringer		116
<b>Nedskrevet ultimo</b>	<b>1.516</b>	<b>13.087</b>

**Danske Andelskassers Bank A/S**  
**Kvartalsrapport pr. 31.3.2011**

**Noter**

1000 kr.		31.03 2011	31.03 2010	
<b>Note 7</b>	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>			
	Indskud	Rentesats	Renter	Udløbsdato
	DKK 100 mio	Variabel	1.078	Ubestemt
	NOK 320 mio	Variabel	2.457	7.2.2014
<b>Note 8</b>	<b>Egenkapital</b>			
	<b>Egenkapitalbevægelser</b>			
	Egenkapital primo		1.160.747	1.086.819
	Periodens resultat		2.785	73.928
	<b>Egenkapital ultimo</b>		<b>1.163.532</b>	<b>1.160.747</b>
	<b>Solvens</b>		38,4%	40,6%
<b>Note 9</b>	<b>Ikke-balanceførte poster</b>			
	Garantier		182.539	213.549
	Eventualforpligtelser		0	0
	<b>Ikke-balanceførte poster i alt</b>		<b>182.539</b>	<b>213.549</b>
<b>Note 10</b>	<b>Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede</b>		92	97