

Sammenslutningen Danske Andelskasser – koncernen

Delårsrapport pr. 31.3.2011

Baneskellet 1, Hammershøj
8830 Tjele
Telefon 8799 3000
www.andelskassen.dk

Indholdsfortegnelse:

Hoved og nøgletal	2
Ledelsesberetning	3
Ledelsespåtegning	5
Revisorernes påtegning	6
Resultatopgørelse og totalindkomst	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	9
Pengestrømsanalyse	10
Noter til delårsrapporten	11

Sammenslutningen Danske Andelskasser – koncernen
Delårsrapport 31.3.2011

Hoved- og nøgletal

1000 kr.	1.1- 31.3.2011	1.1- 31.3.2010	1.1- 31.12.2010
Hovedtal			
Resultatopgørelse			
Renteindtægter	180.624	201.767	789.613
Renteudgifter	52.271	65.141	223.750
Netto renteindtægter	128.353	136.626	565.863
Udbytte af aktier mv	2.822	99	1.280
Gebyrer og provisionsindtægter - netto	52.163	52.608	231.049
Netto rente- og gebyrindtægter	183.338	189.333	798.192
Kursreguleringer	-21.803	32.132	45.592
Andre driftsindtægter	1.064	2.785	8.192
Udgifter til personale og administration	127.847	140.216	570.329
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.799	4.036	18.337
Andre driftsudgifter	311	19.758	101.218
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv	42.152	65.562	414.266
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.220	3.025	11.364
Resultat før skat	-12.730	-2.297	-240.810
Skat	-7.708	-2.266	-57.040
Årets resultat	-5.022	-31	-183.770
Balance			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.	832.019	1.757.571	1.325.115
Udlån	9.495.367	10.183.856	9.562.394
Obligationer og aktier	2.759.652	3.556.849	3.316.643
Gæld til kreditinstitutter	1.125.501	3.035.575	1.484.525
Indlån	9.396.330	11.484.872	9.930.589
Udstedte obligationer	1.015.954	16.958	1.015.860
Efterstillede kapitalindskud	702.673	694.661	703.077
Egenkapital	1.421.528	1.618.493	1.426.759
Aktiver i alt	14.078.055	17.240.815	15.180.556
Eventualforpligtelser	2.071.849	3.331.143	2.372.568
Nøgletal			
Solvensprocent	11,5%	12,0%	12,0%
Kernekapitalprocent	12,0%	11,9%	11,8%
Egenkapitalforrentning før skat	-3,6%	-0,6%	-15,8%
Egenkapitalforrentning efter skat	-2,1%	0,0%	-12,1%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,93	0,99	0,78
Renterisiko	2,6%	3,0%	2,7%
Valutaposition	7,9%	4,0%	3,9%
Valutarisiko	0,0%	0,1%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	112,4%	96,9%	106,5%
Udlån i forhold til egenkapital	6,6	7,1	6,7
Årets udlånsvækst	-0,7%	-1,0%	-7,0%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	97,0%	201,0%	141,3%
Summen af store engagementer	30,8%	27,2%	28,5%
Årets nedskrivningsprocent	0,3%	0,5%	3,8%

Sammenslutningen Danske Andelskasser – koncernen

Delårsrapport 31.3.2011

Ledelsesberetning

SDA-koncernen består af de 16 andelskasser i Sammenslutningen Danske Andelskasser (SDA), der har i alt 51 betjeningssteder i Jylland og på Fyn samt Danske Andelskassers Bank A/S, der er ejet af disse andelskasser og er beliggende i Hammershøj.

SDA-koncernen fik i 1. kvartal 2011 et resultat før skat på -12,7 mio. kr., mod et resultat før skat i 1. kvartal 2010 på -2,3 mio. kr.

Resultatet betegnes overordnet som mindre tilfredsstillende.

Det er dog værd at bemærke, at resultatet for 1. kvartal 2011 i særlig grad er præget af negative kursreguleringer på -21,8 mio. kr. mod positive kursreguleringer i 1. kvartal 2010 på 32,1 mio. kr.. Der ses således en tilfredsstillende forbedring i den grundlæggende bankforretning og herunder ikke mindst et meget tilfredsstillende fald på udgiftssiden.

Nedskrivninger beløb sig i 1. kvartal 2011 til 42,2 mio. kr., hvilket er på niveau med det budgetterede.

Fokus på fremtiden

SDA-koncernen har i 1. kvartal 2011 haft et todelt fokus på dels at tilbyde kunderne attraktive løsninger og kompetent rådgivning, dels at planlægge og udføre de nødvendige tiltag i forhold til den af bestyrelsen foreslåede omdannelse af SDA-koncernen til ét samlet aktieselskab.

Planerne om en omdannelse er nærmere beskrevet i såvel SDA-koncernens årsrapport for 2010 som på koncernens hjemmeside www.andelskassen.dk, men koncernen finder det væsentligt at bemærke, at arbejdet med denne proces har krævet mange ressourcer både internt og eksternt i organisationen.

Det vurderes ligeledes væsentligt at bemærke, at SDA-koncernen i forlængelse af en omdannelse ventes at give kunderne mulighed for at købe aktier for et mindre beløb, ligesom det ventes, at aktierne søges optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen for dermed blandt andet at sikre en handelsplatform for de forhåbentligt mange aktionærer.

Endelig vurderes det væsentligt at bemærke, at den fremtidige organisering er blevet nærmere fastlagt.

Pr. 1. marts 2011 er Tomas Michael Jensen således ansat som kreditdirektør i SDA-koncernen, og i løbet af 1. kvartal 2011 er der ligeledes sat navn på direktørerne for fire af de seks regioner, der dannes i forbindelse med omdannelsen. Det er således bestemt, at Region Østjylland ledes af Tage Malling, at Region Midtjylland ledes af J. Thøger Christiansen, at Region Sydjylland ledes af Michael Degn Jørgensen, og at Region Fyn ledes af Alex E. Pedersen. Disse indgår – sammen med regionsdirektørerne for de øvrige to regioner – endvidere i en fælles koncerntledelse.

Der er gennem hele omdannelsesforløbet oplevet stor opbakning fra andelskassernes bestyrelser, fra koncernens medarbejdere, fra myndigheder, fra faglige organisationer, fra samarbejdspartnere og fra andre interessenter, og SDA-koncernen forventer stadig at en omdannelse er på plads inden udgangen af 2. kvartal 2011.

Resultatopgørelse

Som tidligere anført har SDA-koncernen i 1. kvartal 2011 fået et resultat før skat på -12,7 mio. kr. mod et resultat før skat i 1. kvartal 2010 på -2,3 mio. kr.

Netto rente- og gebyrindtægter er faldet fra 189,3 mio. kr. i 1. kvartal 2010 til 183,3 mio. kr. i 1. kvartal 2011. Der kan på de underliggende poster konstateres et fald i såvel renteindtægter som renteudgifter, hvilket i al væsentlighed kan henføres til et faldende udlån henholdsvis indlån, mens gebyrer og provisionsindtægter ses holdt konstant.

Kursreguleringer har som tidligere anført udviklet sig negativt i 1. kvartal 2011, hvor de beløber sig til -21,8 mio. kr. mod 32,1 mio. kr. i 1. kvartal 2010. Det skyldes i særdeleshed en negativ kursregulering af SDA-koncernens obligationsbeholdning, hvilket især kan henføres til den stigende markedsrente.

Udgifter til personale og administration ses faldende fra 140,2 mio. kr. i 1. kvartal 2010 til 127,8 mio. kr. i 1. kvartal 2011. Dette hænger blandt andet sammen med den i efteråret 2010 gennemførte effektiviseringsrunde samt et generelt fokus på nedbringning af omkostninger. I relation til faldet i andre driftsudgifter fra 19,8 mio. kr. i 1. kvartal 2010 til 0,3 mio. kr. i 1. kvartal 2011 kan dette henføres til bortfaldet af bidrag i henhold til Lov om finansiel stabilitet (Bankpakke I) på baggrund af denne bankpakkes udløb pr. 30. september 2010.

Sammenslutningen Danske Andelskasser – koncernen

Delårsrapport 31.3.2011

Ledelsesberetning

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender har i 1. kvartal 2011 været på 42,2 mio. kr. mod 65,6 mio. kr. i 1. kvartal 2010. Nedskrivningerne i 1. kvartal 2011 er på niveau med det budgetterede, og de kan i al væsentlighed henføres til engagementer i landbrugssektoren.

SDA-koncernen har i 1. kvartal 2011 haft udgifter i relation til den indskudte hybride kernekapital i henhold til Lov om statligt kapitalindskud i kreditinstitutter (Bankpakke II) på 9,5 mio. kr.

Egenkapital og likviditet

SDA-koncernen har ultimo 1. kvartal 2011 en egenkapital på 1.421,5 mio. kr. Det svarer til et mindre fald sammenlignet med egenkapitalen pr. ultimo regnskabsåret 2010 på 1.426,8 mio. kr., hvilket er en naturlig følge af det negative resultat for 1. kvartal 2011.

Likviditeten i SDA-koncernen er pr. 31. marts 2011 opgjort til 2.763 mio. kr., hvilket svarer til en overdækning på 97,6 procent i forhold til lovens mindstekrav, som dette er fastsat i Lov om finansiel virksomhed § 152.

Solvensprocenten for SDA-koncernen er pr. 31. marts 2011 opgjort til 11,5 % mod et beregnet solvensbehov på 9,4 procent. Det svarer til en overdækning på 2,1 procentpoint. Solvensprocenten ses faldende i forhold til ultimo 2010, hvor den var på 12,0 procent, hvilket skyldes, at den indregnede værdi af SDA-koncernens supplerende kapital på 320 mio. norske kr. (der er omtalt i note 7) er reduceret med 25 procent i henhold til gældende regler i Lov om finansiel virksomhed.

SDA-koncernens kernekapitalprocent er pr. 31. marts 2011 opgjort til 12,0 procent.

Aktiver og passiver

Balancen i SDA-koncernen er ultimo 1. kvartal 2011 opgjort til 14.078,0 mio. kr. mod 15.180,6 mio. kr. pr. 31. december 2010.

Udlån og tilgodehavender er pr. 31. marts 2011 opgjort til 9.495,4 mio. kr., hvilket er et mindre fald i forhold til 31. december 2010, hvor de samlede udlån og tilgodehavender var på 9.562,4 mio. kr.

SDA-koncernens samlede indlån er pr. 31. marts 2011 på 9.396,3 mio. kr. mod 9.930,6 mio. kr. pr. 31. december 2010. Faldet i indlån vurderes blandt andet at være på baggrund af en fornyet fokus på indskydergarantien jf. Garantifonden for indskydere og investorer i kølvandet på Amagerbankens overgang til Finansiell Stabilitet og en deraf følgende omplacering af indlån.

Pr. 31. marts 2011 udgør SDA-koncernens udlån således 106,5 procent af indlån, mens kreditgearingen – udlån i forhold til egenkapital – er på 6,6.

Forholdet mellem indlån og udlån betegnes som tilfredsstillende.

Som tidligere anført kan størstedelen af SDA-koncernens nedskrivninger i 1. halvår 2011 henføres til landbrugssegmentet. Koncernen er sig bevidst, at den – grundet denne historiske tilknytning til landbruget – i forhold til andre pengeinstitutter relativt store andel af udlån til dette segment repræsenterer en særlig opgave i disse år, hvor landbruget generelt oplever vanskelige økonomiske vilkår.

Det er imidlertid koncernens vurdering, at et flertal af landbrugskunderne har haft en solid økonomi forud for den økonomiske krise i branchen, at der i koncernens portefølje inden for segmentet er en sund spredning mellem forskellige undersektorer, og at der fremadrettet ventes bedre vilkår for landbruget. SDA-koncernen venter dog også, at det fremadrettet vil blive nødvendigt med nedskrivninger inden for landbrugssektoren, hvilket også er indeholdt i bankens budget for de kommende år.

Forventninger til 2011

SDA-koncernen forventer et positivt resultat for 2011 som helhed i størrelsesordenen 75-105 mio. kr.

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.

Sammenslutningen Danske Andelskasser – koncernen

Delårsrapport 31.3.2011

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for 1. kvartal 2011 for koncernen S sammenslutningen Danske Andelskasser.

Delårsrapporten, der er reviewet af sammenslutningens generalforsamlingsvalgte revisorer, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Interim Financial Reporting" som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2011 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar – 31. marts 2011.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, samt en retvisende beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen kan påvirkes af.

Hammershøj, den 24. maj 2011

Direktionen

Vagn T. Raun

Jan Pedersen

Hammershøj, den 24. maj 2011

Bestyrelsen for SDA Koncernen

Jakob Fastrup

Jens J. Hald

Preben Arndal

Jens H. Ladefoged

Kenneth Clausen

Jens Nørvang Madsen

Hans Jørn Madsen

Asger Pedersen

Poul Weber

Revisorernes påtegning

Erklæring afgivet af uafhængig revisor

Til medlemmerne af Sammenslutningen Danske Andelskasser

Vi har udført review af delårsrapporten for Sammenslutningen Danske Andelskasser koncernen for perioden 1. januar – 31. marts 2011 omfattende resultatopgørelse, totalindkomst, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Delårsrapporten udarbejdes i overensstemmelse med IAS 34 "Interim Financial Reporting" som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Selskabets ledelse har ansvaret for delårsrapporten. Vores ansvar er på grundlag af vores review at udtrykke en konklusion om delårsrapporten.

Det udførte review

Vi har udført vores review i overensstemmelse med RS 2410 "Review af perioderegnskaber udført af selskabets uafhængige revisor". Et review af et perioderegnskab omfatter forespørgsler til primært personer med ansvar for økonomi og regnskabsafklæggelse samt udførelsen af analytiske handlinger og andre reviewhandling. Omfanget af et review er betydeligt mindre end revision udført i overensstemmelse med danske revisionsstandarder og giver derfor ikke sikkerhed for, at vi bliver bekendt med alle betydelige forhold, som kunne afdækkes ved en revision. Vi har ikke foretaget revision og som følge heraf udtrykker vi ikke en revisionskonklusion.

Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at delårsrapporten ikke giver et retvisende billede af koncernens økonomiske stilling pr. 31. marts 2011 og af dens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 31. marts 2011 i overensstemmelse med IAS 34 "Interim Financial Reporting" som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Viborg, den 24. maj 2011

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Mogens Andersen
Statsaut. revisor

Jørgen Jakobsen
Statsaut. revisor

Sammenslutningen Danske Andelskasser – koncernen
 Delårsrapport 31.3.2011

Resultatopgørelse

1000 kr.	Note	1.1- 31.3.2011	1.1- 31.3.2010	1.1.-31.12.2010
Renteindtægter	3	180.624	201.767	789.613
Renteudgifter	4	52.271	65.141	223.750
Netto renteindtægter		128.353	136.626	565.863
Udbytte af aktier mv		2.822	99	1.280
Gebyrer og provisionsindtægter	5	52.599	54.038	237.233
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		436	1.430	6.184
Netto rente- og gebyrindtægter		183.338	189.333	798.192
Kursreguleringer	6	-21.803	32.132	45.592
Andre driftsindtægter		1.064	2.785	8.192
Udgifter til personale og administration	7	127.847	140.216	570.329
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		3.799	4.036	18.337
Andre driftsudgifter		311	19.758	101.218
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv	8	42.152	65.562	414.266
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		-1.220	3.025	11.364
Resultat før skat		-12.730	-2.297	-240.810
Skat		-7.708	-2.266	-57.040
Periodens resultat		-5.022	-31	-183.770
Totalindkomstopgørelse				
Resultat		-5.022	-31	-183.770
Anden totalindkomst efter skat		0	0	0
Totalindkomst i alt		-5.022	-31	-183.770

Sammenslutningen Danske Andelskasser – koncernen

Delårsrapport 31.3.2011

Balance

1000 kr.	Note	31.3.2011	31.3.2010	31.12.2010
Aktiver:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		185.762	1.074.412	116.307
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		832.019	1.757.571	1.325.115
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		9.495.367	10.183.856	9.562.394
Obligationer til dagsværdi		2.095.670	2.900.255	2.681.640
Aktier mv.		663.982	656.594	635.003
Kapitalandele i associerede virksomheder		136.339	129.221	137.562
Grunde og bygninger i alt		171.379	162.091	172.300
Investeringsejendomme		16.443	0	16.443
Domicilejendomme		154.936	162.091	155.857
Øvrige materielle aktiver		28.546	40.221	30.695
Aktuelle skatteaktiver		19.805	28.781	16.482
Udsudte skatteaktiver		182.833	118.045	179.161
Midlertidigt overtagne aktiver		30.999	32.667	34.490
Andre aktiver		217.100	137.675	271.705
Periodeafgrænsningsposter		18.254	19.426	17.702
Aktiver i alt		14.078.055	17.240.815	15.180.556
Passiver:				
<u>Gæld:</u>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		1.125.501	3.035.575	1.484.525
Indlån og anden gæld		9.396.330	11.484.872	9.930.589
Udstedte obligationer		1.015.954	16.958	1.015.860
Andre passiver		338.847	236.805	435.998
Periodeafgrænsningsposter		2.261	1.726	2.563
Gæld i alt		11.878.893	14.775.936	12.869.535
<u>Hensatte forpligtelser:</u>				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		42.777	39.822	42.972
Hensættelser til tab på garantier		17.965	105.911	123.750
Andre hensatte forpligtelser		14.219	5.992	14.463
Hensatte forpligtelser i alt		74.961	151.725	181.185
Efterstillede kapitalindskud	8	702.673	694.661	703.077
<u>Egenkapital:</u>				
Andelskapital		26.208	27.566	26.381
Opskrivningshenlæggelser		3.870	4.834	3.906
Overført overskud eller underskud		1.391.450	1.586.093	1.396.472
Egenkapital i alt		1.421.528	1.618.493	1.426.759
Passiver i alt		14.078.055	17.240.815	15.180.556

Sammenslutningen Danske Andelskasser – koncernen

Delårsrapport 31.3.2011

Egenkapitalopgørelse

1000 kr.	Andelskapital	Opskrivnings- henlæggelse	Overført overskud eller underskud	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2011	26.381	3.906	1.396.472	1.426.759
Kapitalnedsættelse	-173	-36	0	-209
Totalindkomst	0	0	-5.022	-5.022
Egenkapital 31. marts 2011	26.208	3.870	1.391.450	1.421.528
Egenkapital 1. januar 2010	27.792	4.834	1.586.124	1.618.750
Kapitalnedsættelse	-226	0	0	-226
Totalindkomst	0	0	-31	-31
Egenkapital 31. marts 2010	27.566	4.834	1.586.093	1.618.493

Sammenslutningen Danske Andelskasser – koncernen
 Delårsrapport 31.3.2011

Pengestrømsopgørelse

1000 kr.	1.1-31.3.2011	1.1-31.3.2010	1.1.-31.12.2010
Periodens resultat før skat	-12.730	-2.297	-240.810
Nedskrivninger på udlån	42.152	65.562	414.266
Af og nedskrivninger på materielle aktiver	3.799	4.036	18.337
Kursreguleringer på obligationer og aktier	21.803	-32.132	-45.592
Kursreguleringer af kapitalandele	1.220	-3.025	-11.364
Betalt skat netto	7.708	2.266	57.040
Indtjening	63.952	34.410	191.877
Ændring i udlån	24.875	33.996	306.754
Ændring i indlån	-534.259	-145.893	-1.700.176
Ændring i kreditinstitutter, netto	134.072	682.827	-435.767
Ændring i øvrige aktiver og passiver	-156.561	43.012	84.674
Pengestrømme vedrørende drift	-531.873	613.942	-1.744.515
Køb af materielle anlægsaktiver	0	-8.562	-50.398
Salg af materielle anlægsaktiver	2.762	0	23.348
Salg af driftsmidler	0	0	1.621
Køb af finansielle anlægsaktiver	3	0	-2
Pengestrømme vedrørende investeringer	2.765	-8.562	-25.431
Betalt udbytte	0	0	0
Ændring i andelskapitalen	-173	-226	-1.411
Ændring i obligations og aktiebeholdning	534.784	205.981	468.063
Udstedte obligationer	0	0	998.857
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0
Pengestrømme vedrørende finansiering	534.611	205.755	1.465.509
Ændring i likvider	69.455	845.545	-112.560
Likvider primo	116.307	228.867	228.867
Periodens likviditetsændring	69.455	845.545	-112.560
Likvider ultimo	185.762	1.074.412	116.307
Likvider ultimo:			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker ultimo	185.762	1.074.412	116.307

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Regnskabsmæssige skøn
3. Renteindtægter
4. Renteudgifter
5. Gebyrer og provisionsindtægter
6. Kursreguleringer
7. Udgifter til personale og administration
8. Nedskrivninger på udlån mv
9. Efterstillede kapitalindskud
10. Eventualforpligtelser
11. Andre forpligtende aftaler
12. Kapitalkrav
13. Sikkerhedsstillelse
14. Nærtstående parter
15. Effekt ved overgang til IFRS

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

1. Grundlag for udarbejdelse af års- og delårsrapporter

Pr. 26. maj 2011 forventes Sammenslutningen Danske Andelskasser at fusionere med Danske Andelskassers Bank A/S med Danske Andelskassers Bank A/S som det fortsættende selskab. Koncernen skal fremadrettet aflægge årsrapport efter IFRS. Som følge heraf har Sammenslutningen Danske Andelskasser koncernen med udgangen af 1. kvartal 2011 valgt at overgå til at udarbejde og aflægge delårsrapporter i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU. Delårsrapporten er derfor aflagt i overensstemmelse med IAS 34 "Interim Financial Reporting" og yderligere danske oplysningskrav til børsnoterede finansielle selskaber. Ved regnskabsaflæggelsen er anvendt de standarder og fortolkningsbidrag, som er gældende for regnskabsår, der begynder 1. januar 2011.

Ved overgang til IFRS har banken anvendt IFRS 1 om førstegangs anvendelse af IFRS. I forbindelse med overgangen er forpligtelser til personaleydelse efter IAS19 forøget med 13,4 mio. kr. pr 31.12.2010. Endvidere er der foretaget reklassifikation af skyldige forpligtelser. Sammenligningstallene for 2010 er tilrettet. Der henvises til note 14.

Overgangen har derudover ikke haft betydning for indregning og måling men alene for præsentation og oplysninger.

Den anvendte regnskabspraksis er beskrevet nedenfor.

Der er på regnskabsaflæggelsestidspunktet udsendt en række nye regnskabsstandarder (IAS og IFRS) og fortolkningsbidrag (IFRIC), der endnu ikke er trådt i kraft. Ingen af disse forventes at få væsentlig indflydelse på koncernens fremtidige regnskabsaflæggelse.

Indregning og måling generelt

Delårsrapporten præsenteres i DKK 1.000.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige og kan måles pålideligt,

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer inden delårsrapporten aflægges og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Omkostninger, der er afholdt for at opnå indtjening indregnes i resultatopgørelsen. Værdireguleringer af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen.

2. Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter Sammenslutningen Danske Andelskasser og de tilknyttede virksomheder, hvori koncernen har bestemmende indflydelse på de økonomiske og driftsmæssige beslutninger. Der er bestemmende indflydelse, når Sammenslutningen Danske Andelskasser direkte eller indirekte besidder over halvdelen af stemmerettighederne i en virksomhed eller på anden måde har bestemmende indflydelse på de ledelsesmæssige eller driftsmæssige beslutninger.

Koncernregnskabet udarbejdes ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter, elimineret for interne indtægter og omkostninger, interne mellemværender samt indtægter og omkostninger ved handel mellem koncernselskaberne.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Virksomhedssammenslutninger og afhændelse af virksomheder

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Sammenligningstal korrigeres ikke for tilkøbte, frasolgte eller afviklede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres dog særskilt.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsestallet og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet, inklusiv resterende goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Noter

Ved køb af dattervirksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelle (goodwill) mellem anskaffelsessværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser indregnes i balancen. Positive forskelsbeløb afskrives ikke, men der foretages i stedet løbende nedskrivningstests.

Kostprisen opgøres som det kontante vederlag med tillæg af dagsværdien af udstedte egne aktier.

Transaktionsomkostninger indregnes som omkostninger i takt med at de afholdes. Opnås kontrol over en virksomhed, der hidtil har været associeret, anses den hidtidige ejerandel som solgt og tilbagekøbt til dagsværdi. Forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Ved koncerninterne virksomhedssammenslutninger anvendes sammenlægningsmetoden for den periode, hvor sammenlægningen er sket, som om virksomhederne havde været sammenlagt fra og med den tidligste periode, der indgår i koncernregnskabet. Eventuelle reguleringer i forbindelse med sammenslutningen indregnes under overført overskud.

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 lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursregulering.

Opgørelse af dagsværdi ved måling og oplysning

Afledte finansielle instrumenter samt uafviklede spotforretninger indregnes og måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang, der er tale om ikke-noterede instrumenter, opgøres dagsværdien efter almindeligt anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre.

Obligationer, der handles på regulerede markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter senest observerede markedspris på balancedagen.

Aktier, der handles på regulerede markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdi opgøres efter senest observerede markedspris på balancedagen.

Unoterede aktier i selskaber, som ejes i fællesskab med en andre pengeinstitutter, er værdiansat til dagsværdi. Såfremt der ikke foreligger aktuelle markedsdata, er dagsværdien fastlagt på grundlag af selskabernes seneste aflagte og godkendte regnskaber.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og udgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som de vedrører. Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og bliver derved indtægtsført over løbetiden på udlånet.

Renteindtægter fra udlån, som enten er helt eller delvist nedskrevne, indregnes under renteindtægter alene med den beregnede effektive rente af lånets nedskrevne værdi. Renteindtægter herudover indregnes under regnskabsposten "nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv."

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

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Udbytte af aktier

Udbytte af aktier indregnes i resultatopgørelsen, når koncernen har ret til at modtage udbyttet. Dette vil normalt være, når udbyttet er vedtaget på selskabets generalforsamling.

Kursreguleringer

Kursreguleringer omfatter realiserede og urealiserede kursreguleringer af finansielle aktiver og andre afledte finansielle instrumenter samt reguleringer af investeringsejendomme til dagsværdi.

Andre driftsindtægter

Under regnskabsposten "Andre driftsindtægter" indregnes øvrige indtægter, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster, herunder indtægter ved drift af investeringsejendomme.

Noter Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager, samt sociale omkostninger, pensioner mv. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratiale, indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

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.

Andre driftsudgifter

Under regnskabsposten "Andre driftsudgifter" indregnes udgifter, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster, herunder den løbende provision vedrørende statsgarantiordningen.

Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. består af nedskrivninger på udlån, tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker og øvrige tilgodehavender, der kan indebære en kreditrisiko, samt hensættelser på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter samt efterfølgende reguleringer af værdien af disse poster.

Nedskrivning på garantier føres som en hensættelse til tab på garantier. Nedskrivninger på uudnyttede kreditfaciliteter føres som andre hensatte forpligtelser.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på anden totalindkomst hhv. egenkapitalen med den del, der kan henføres hertil.

Balancen

Finansielle aktiver generelt

Køb og salg af finansielle aktiver indregnes på afviklingsdagen til dagsværdi. Mellem handelsdagen og afviklingsdagen indregnes ændringer i dagsværdien af det uafviklede finansielle instrument.

Ved første indregning af finansielle aktiver, der ikke efterfølgende måles til dagsværdi over resultatopgørelsen, tillægges transaktionsomkostninger.

Finansielle aktiver henføres ved første indregning hhv. overgang til IFRS til én af de følgende kategorier:

- Handelsbeholdning, omfattende aktier og obligationer, der besiddes med henblik på kortsigtet gevinsttagning samt afledte finansielle instrumenter, der er aktiver
- Finansielle aktiver henført til dagsværdi over resultatopgørelsen omfattende obligationer og aktier, der ikke tilhører handelsbeholdningen, men som styres og evalueres på et dagsværdigrundlag.
- Udlån og tilgodehavender omfattende udlån og andre tilgodehavender, kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker, tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker og andre aktiver bortset fra afledte finansielle instrumenter

Finansielle aktiver omklassificeres ikke efter første indregning.

Finansielle aktiver tilhørende handelsbeholdningen eller henført til dagsværdi over resultatopgørelsen måles til dagsværdi med indregning af dagsværdiændringer i resultatopgørelsen.

Udlån og tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesprovisioner, der udgør en del af den effektive rente og nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender består af bankens beholdning af inden- og udenlandske sedler og mønter, samt anfordringstilgodehavender i centralbanker.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Sammenslutningen Danske Andelskasser – koncernen

Delårsrapport 31.3.2011

Noter Udlån og andre tilgodehavender

Udlån og andre tilgodehavender omfatter udlån til kunder og andre tilgodehavender, herunder pantebreve.

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn foretages såvel individuelt som gruppevist. Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse.

For individuelle nedskrivninger anses objektiv indikation i det mindste som indtruffet i tilfælde af en eller flere af følgende begivenheder:

- 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 sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion

Nedskrivningen foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivninger og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalingsstrømme på udlånet. De forventede fremtidige betalinger er opgjort med udgangspunkt i sandsynlighedsvægtede scenarier opgjort ved debtors betalingsevne, realisation af sikkerheder samt evt. dividende. Som diskonteringsfaktor anvendes den effektive rente.

Udlån, der ikke er nedskrevet individuelt, indgår i de gruppevise nedskrivninger.

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 ensartet karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 11 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og 9 andre grupper af erhvervs-kunder, idet erhvervs-kunderne er underopdelt i branchegrupper.

Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen af 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. Banken 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 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.

Aktier

Aktier omfatter aktier, der handles i aktive markeder samt noterede aktier i selskaber, som banken ejer i fællesskab med en række andre pengeinstitutter. Aktier, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen på balancedagen. Illikvide aktier eller noterede kapitalandele måles til dagsværdi.

Obligationer

Posten omfatter obligationer, der handles i et aktivt marked. Obligationer, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen.

Leasing

Leasingkontrakter klassificeres som finansielle leasingkontrakter, når alle væsentlige risici og afkast forbundet med ejendomsretten til et aktiv overdrages til leasingtager. Alle andre leasingkontrakter klassificeres som operationelle leasingkontrakter.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes til den forholds-mæssige andel af indre værdi på balancedagen.

Noter

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter skat og efter eliminering af urealiserede interne fortjenester og tab, mens andele i poster indregnet i anden totalindkomst i virksomheden indregnes i anden totalindkomst.

Nettoposkrivning af kapitalandele overføres til reserver under egenkapitalen, idet omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Nedskrivninger indregnes og fradrages i eventuelle positive reserver, så længe der er reserver at modregne i.

Ved køb eller afhændelse af associerede virksomheder indgår virksomhedens resultat i resultatopgørelsen fra henholdsvis til overtagelsestidspunktet.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme omfatter ejendomme, der overvejende besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster ved salg.

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Regulering af dagsværdi samt lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis "Kursreguleringer" og "Andre driftsindtægter".

Dagsværdien for investeringsejendomme opgøres som hovedregel på baggrund af ejendommens forventede afkast og en for hver ejendom individuelt fastsat afkastprocent. Afkastprocenten afhænger af beliggenhed, ejendomstype og anvendelsesmuligheder, indretning og vedligeholdelsesstand samt lejekontraktens vilkår. Der afskrives ikke på investeringsejendomme.

Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, som banken selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed. Ejendomme anses for domicilejendomme, hvis hovedparten af de samlede etagemeter i bygningen anvendes til bankens drift.

Domicilejendomme måles ved første indregning til kostpris, som omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor ejendommen er klar til at blive taget i brug. Efterfølgende måles ejendommen til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af efterfølgende akkumulerede af- og nedskrivninger.

Omvurderinger foretages således, at den regnskabsmæssige værdi ikke adskiller sig væsentligt fra dagsværdien på balancetidspunktet.

Dagsværdi beregnes efter afkastmetoden, hvor lejeindtægter, omkostninger og afkastkrav indgår. Koncernen anvender egen værdiansættelsesmodel til fastsættelse af dagsværdien. Modellen bygger på en geografisk opdeling af ejendomme, 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 % - 5,0 % afhængig af ejendommens geografiske placering. Eksterne eksperter anvendes til fastsættelse af dagsværdien i særlige tilfælde.

Stigninger i domicilejendommenes omvurderede værdi indregnes under anden totalindkomst og bindes under opskrivningshenlæggelser med mindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen.

Fald i domicilejendommenes omvurderede værdi indregnes i resultatopgørelsen, med mindre faldet modsvarer en værdistigning, der tidligere er indregnet i anden totalindkomst. I så fald tilbageføres værdifaldet i anden totalindkomst.

Afskrivninger beregnes lineært over den forventede brugstid, der for bygninger er fastsat til 25-50 år og for ombygningsudgifter til 10-20 år. Brugstid og restværdi revurderes årligt. Der afskrives ikke på grunde.

Installationer afskrives lineært over en periode på op til 20 år.

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver indregnes og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivninger foretages lineært over aktivernes forventede brugstider på 3-5 år og revurderes årligt.

Øvrige materielle aktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgspris og kapitalværdien.

Noter Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter aktiver overtaget som følge af afvikling af kundeengagementer, hvor det er hensigten at afvikle aktiverne inden for 12 måneder. Overtagne aktiver indregnes til den laveste værdi af regnskabsmæssig værdi og dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Der afskrives ikke på aktiverne fra det tidspunkt, hvor de klassificeres som aktiver i midlertidig besiddelse.

Andre aktiver

Posten omfatter aktiver, der ikke er placeret under øvrige aktivposter. Posten omfatter primært tilgodehavende renter og provisioner, der måles til amortiseret kostpris, samt afledte finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Finansielle forpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes på afviklingsdagen til dagsværdi. Ved første indregning af finansielle forpligtelser, der ikke efterfølgende måles til dagsværdi, fradrages transaktionsomkostninger.

Finansielle forpligtelser henføres ved første indregning hhv. ved overgang til IFRS til én af følgende kategorier:

- Handelsbeholdning omfattende afledte finansielle instrumenter, der er forpligtelser
- Andre finansielle forpligtelser omfattende posterne Andre forpligtelser, bortset fra Afledte finansielle instrumenter, Gæld til kreditinstitutter og centralbanker/indlån og Efterstillede kapitalindskud/udstedte obligationer
- Finansielle garantier

Forpligtelser, der tilhører handelsbeholdningen, måles til dagsværdi med indregning af værdireguleringer i resultatopgørelsen.

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris. Ved opgørelse af den amortiserede kostpris estimeres de forventede fremtidige rentebetalinger. Ændrer renten sig i løbet af forpligtelsens løbetid ud over, hvad der følger af, at renten er variabel, indgår disse i det omfang, lånet ikke forventes indfriet forud for renteændringen.

Finansielle garantier måles til det højeste af den udskudte provisionsindtægt og hensættelse til tab på garantien. For opgørelse af hensættelser til tab på garantier henvises til afsnittet "Udlån og tilgodehavender"

Andre forpligtelser

Posten omfatter passiver, der ikke er placeret under øvrige passivposter og omfatter blandt andet negative markedsværdier af spotforretninger, afledte finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi og skyldige renter indregnet til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne provisioner m.v., der vedrører den efterfølgende regnskabsperiode.

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker/indlån

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt indlån værdiansættes til amortiseret kostpris.

Efterstillede kapitalindskud/udstedte obligationer

Ved indregning af efterstillede kapitalindskud/udstedte obligationer udskilles eventuelle indbyggede derivater og egenkapitalelementer. Indbyggede derivater behandles som selvstændige derivater, mens egenkapitalelementer indregnes direkte i egenkapitalen. Første indregning sker til dagsværdi, mens efterfølgende indregning sker til amortiseret kostpris.

Skatter

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende skat indregnes i balancens som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte a'conto skatter.

Sammenslutningen Danske Andelskasser – koncernen

Delårsrapport 31.3.2011

Noter

Udskudt skat indregnes efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Udskudte skatteaktiver indregnes med det beløb, som forventes at blive udnyttet, eksempelvis ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Hensatte forpligtelser

Medarbejderforpligtelser og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes, når det på balancedagen er sandsynliggjort, at forpligtelsen vil medføre træk på koncernens økonomiske ressourcer, og at forpligtelsen beløbsmæssigt kan opgøres pålideligt.

Forpligtelser måles til det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for at indfri forpligtelsen. Ved måling af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering, hvor det er væsentligt.

Hensat forpligtelse vedr. pensioner omfatter alene aktualiserede pensionsforpligtelser og opgøres til nutidsværdien af de forventede fremtidige udbetalinger i henhold til en aktuarmæssig beregning.

Egenkapital

Omkostninger vedrørende forhøjelse af selskabskapitalen indregnes i egenkapitalen. Er kapitalforhøjelse ikke gennemført på balancedage, indregnes omkostningerne som beskrevet når gennemførelsen er sandsynlig.

Opskrivningshenlæggelser

Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivning af koncernens domicilejendomme efter indregning af udskudt skat. Reserven opløses, når domicilejendommene nedskrives, sælges eller udgår.

Andre reserver

Andre reserver omfatter værdireguleringer af kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. Reserven reduceres med udbytteudlodninger, andre egenkapitalbevægelser samt ved hel eller delvis realisation af kapitalandelene.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte, som foreslås udbetalt for året, indgår under egenkapitalen indtil vedtagelse på generalforsamlingen.

Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser

Finansielle aktiver og forpligtelser præsenteres modregnet, når der er juridisk adgang til at foretage modregning og banken har til hensigt at foretage modregning eller at afvikle aktivet og forpligtelsen samtidigt.

Regnskabsmæssig sikring

Ingen finansielle instrumenter opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse. De særlige regnskabsbestemmelser for sikringsinstrumenter benyttes følgelig ikke.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning. Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres efter den indirekte metode som resultat før skat reguleret for ikke-kontante driftsposter samt ændring i driftskapital.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteter omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver. Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter omfatter betalt udbytte samt bevægelser i egenkapital og optagelse og afdrag på udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud.

Likvider omfatter kassebeholdning, anfordringstilgodehavender hos centralbanker samt tilgodehavende fra kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 måneders forfald.

Note 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen.

Noter

De udøvede skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre. Herudover er koncernen påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene. For nedskrivning på udlån og tilgodehavender er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages.

De områder, hvor de regnskabsmæssige skøn og vurderinger har den væsentligste effekt på koncernregnskabet, er følgende:

- Nedskrivning på udlån og hensættelse på garantier
- Dagsværdi af investeringsejendomme og domicilejendomme
- Dagsværdi af finansielle instrumenter
- Udskudte skatteaktiver

Nedskrivning på udlån og hensættelse på garantier

Test af værdiforringelse af individuelle udlån indebærer skøn over forhold, hvorom der er høj grad af usikkerhed. Vurderingen indebærer skøn over den mest sandsynlige pengestrøm, som kunden kan generere, herunder værdien af sikkerheder.

Udlån, hvor der ikke foreligger objektiv indikation for værdiforringelse, indgår i en gruppe, hvor det på porteføljeniveau vurderes, om der er nedskrivningsbehov.

Ved test af værdiforringelse af en gruppe af udlån er det væsentligste aspekt ledelsens skøn i forbindelse med fastsættelsen af kreditmarginale og udviklingen heri.

Såfremt banken på statusdagen har kendskab til, at der er indtruffet forhold, der enten har forværret eller forbedret det fremtidige betalingsmønster, som modellerne ikke har taget højde for, korrigeres der for dette ved udøvelse af et kvalificeret ledelsesmæssigt skøn.

Dagsværdi af investeringsejendomme og domicilejendomme

Måling af domicil- og investeringsejendommens dagsværdi er forbundet med regnskabsmæssige skøn og vurderinger, herunder forventninger til ejendommens fremtidige afkast og de fastsatte afkastprocenter for ejendommene.

Dagsværdi af finansielle instrumenter

En række finansielle instrumenter måles til dagsværdi, herunder alle afledte finansielle instrumenter samt aktier og obligationer.

Vurderinger udøves i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien af finansielle instrumenter på følgende områder:

- Valg af værdiansættelsesmetode
- Fastsættelse af, hvornår tilgængelige noterede priser ikke repræsenterer dagsværdien
- Opgørelse af dagsværdireguleringer for at tage højde for relevante risikofaktorer såsom kredit- og likviditetsrisiko
- Vurdering af, hvilke markedsparametre, der skal iagttages
- For unoterede aktier skønnes over fremtidige pengestrømme og forrentningskrav

Som led i driften er erhvervet strategiske kapitalandele. Disse måles til dagsværdi på grundlag af tilgængelige oplysninger om handler med den pågældende virksomheds kapitalandele eller alternativt en værdiansættelsesmodel baseret på anerkendte og aktuelle markedsdata, herunder inddragelse af en vurdering af den forventede fremtidige indtjening og pengestrømme. Værdiansættelsen vil ligeledes være påvirket af medejerskab, samhandel og aktionæroverenskomster mv.

Udskudte skatteaktiver

Fremførbare skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af udskudte skatteaktiver i det omfang, at det er sandsynligt, at der vil være en fremtidig skattepligtig indkomst til rådighed, hvori det fremførbare underskud kan benyttes. Indregningen af et udskudt skatteaktiv forudsætter derfor ledelsens vurdering af sandsynlighed og størrelse af fremtidige overskud.

Sammenslutningen Danske Andelskasser – koncernen

Delårsrapport 31.3.2011

Noter

1000 kr.	1.1.-31.3.2011	1.1.-31.3.2010	1.1.-31.12.2010
Note 3 Renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.899	5.057	10.185
Udlån og andre tilgodehavender	158.484	172.239	680.198
Obligationer	16.510	22.478	91.951
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	3.253	1.376	6.642
Øvrige renteindtægter	-522	617	637
I alt renteindtægter	180.624	201.767	789.613
Note 4 Renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker	2.913	7.954	19.135
Indlån og anden gæld	25.542	44.031	140.180
Udstedte obligationer	9.676	179	11.049
Efterstillede kapitalindskud	14.113	12.973	53.379
Øvrige renteudgifter	27	4	7
I alt renteudgifter	52.271	65.141	223.750
Note 5 Gebyr- og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel og depoter	13.822	14.007	64.544
Betalingsformidling	2.558	2.732	13.576
Lånesagsgebyrer	7.964	8.506	37.937
Garantiprovision	6.308	9.005	35.307
Øvrige gebyrer og provisioner	21.947	19.788	85.869
I alt gebyr- provisionsindtægter	52.599	54.038	237.233
Note 6 Kursreguleringer			
Obligationer	-27.548	22.158	32.370
Aktier	7.768	9.783	13.917
Valuta	536	-33	-2.854
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og finansielle instrumenter	-2.559	224	2.159
I alt kursreguleringer	-21.803	32.132	45.592
Note 7 Udgifter til personale og administration			
Personaleudgifter	81.494	84.722	364.846
Øvrige administrationsudgifter	46.353	55.494	205.483
I alt	127.847	140.216	570.329
<u>Personaleudgifter:</u>			
Lønninger	65.022	65.012	293.292
Pensioner	7.772	12.132	40.183
Udgifter til social sikring	8.700	7.578	31.371
I alt	81.494	84.722	364.846
Honorar bestyrelsen	0	0	2.100
Løn direktion	1.692	1.093	5.612
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	586	639	623

Sammenslutningen Danske Andelskasser – koncernen

Delårsrapport 31.3.2011

Noter

1000 kr.	1.1.-31.3.2011	1.1.-31.3.2010	1.1.-31.12.2010
Note 8 Nedskrivninger på udlån mv.			
<u>Individuelle nedskrivninger/hensættelser:</u>			
Nedskrivning/hensættelse primo	1.107.601	833.386	833.386
Nedskrivning/hensættelse i periodens løb	100.007	108.540	545.549
Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	61.572	41.045	137.207
Andre bevægelser	6.258	2.541	-3.412
Endeligt tabt	126.223	3.385	130.715
Nedskrivninger/hensættelse ultimo	1.026.071	900.037	1.107.601
<u>Gruppevise nedskrivninger</u>			
Nedskrivning/hensættelse primo	33.586	45.575	45.575
Nedskrivning/hensættelse i periodens løb	4.967	12.228	9.520
Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	49	9.360	21.514
Andre bevægelser	1.908	1.122	217
Nedskrivninger/hensættelse ultimo	40.412	49.565	33.798
<u>Driftspåvirkning</u>			
Nedskrivning/hensættelse i perioden	104.974	120.768	555.069
Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	61.621	53.790	158.721
Andre bevægelser	4.441	4.209	12.404
Endeligt tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet	3.941	3.385	32.459
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	701	592	2.137
I alt	42.152	65.562	414.266

Sammenslutningen Danske Andelskasser – koncernen

Delårsrapport 31.3.2011

Noter

Note 9 Efterstillede kapitalindskud

1000 kr.	Nominel	Rentesats	Renter
NOK - udløb 7.2.2014	320.000	NIBOR3+2,35 bp	3.289
Hybrid kernekapital Bankpakke II DKK - udløb 9.10.2014	400.000	11,02%	10.824

Den hybride kernekapital kan førtidsindfries i oktober 2012

Note 10 Eventualforpligtelser

1000 kr.	31.3.2011	31.3.2010	31.12.2010
Finansgarantier	1.003.769	1.695.806	1.205.955
Tabsgarantier for realkreditlån	705.797	616.216	684.392
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	48.398	295.154	348.939
Øvrige eventualforpligtelser	313.885	723.967	133.282
Ikke-balanceførte poster i alt	2.071.849	3.331.143	2.372.568

Note 11 Andre forpligtende aftaler

Danske Andelskassers Bank A/S og Sammenslutningen Danske Andelskasser er fællesregistreret vedrørende moms og lønsumsafgift. Fællesregistrerede virksomheder hæfter solidarisk for de samlede lønsumsafgifts- og momsforpligtelser

Danske Andelskassers Bank A/S og Sammenslutningen Danske Andelskasser anvender Bankernes EDB-Central (BEC) som leverandør af IT-løsninger.

BEC's vedtægter foreskriver, at medlemskabet af BEC kan opsiges med fem års varsel til udløbet af et regnskabsår af både Danske Andelskassers Bank A/S og Sammenslutningen Danske Andelskasser. Hvis medlemskabet ophører på anden vis af årsager relateret til Danske Andelskassers Bank A/S og Sammenslutningen Danske Andelskasser, skal der betales en udtrædelsesgodtgørelse til BEC, der er nærmere defineret i vedtægterne for BEC.

Hvis et pengeinstitut fusionerer og ophører med at være et selvstændigt pengeinstitut, ophører medlemskabet af BEC uden varsel men dog med mulighed for en overgangsordning.

Noter

Note 11 Kapitalkrav

1.000 DKK	31.3.2011	31.3.2010	31.12.2010
Kernekapital			
Egenkapital	1.417.658	1.612.777	1.422.853
Primære fradrag i kernekapital:			
Foreslået udbytte	0	0	0
Immaterielle aktiver	0	0	0
Skatteaktiver	182.833	118.340	179.161
Kernekapital efter primære fradrag	1.234.825	1.494.437	1.243.692
Hybrid kernekapital	398.017	398.017	398.017
fradrag	1.632.842	1.892.454	1.641.709
Andre fradrag i kernekapital:			
Halvdelen af kapitalandele > 10 %	67.360	63.618	63.618
Halvdelen af summen af kapitalandele m.v. > 10 % af basiskapital før fradrag	90.838	80.455	80.455
Kernekapital inkl. hybrid kernekapital, efter fradrag	1.474.644	1.748.381	1.497.636
Supplerende kapital			
Opskrivningshenlæggelser	3.870	4.834	3.906
Efterstillede kapitalindskud	228.492	305.060	305.060
Basiskapital før fradrag:	1.707.006	2.058.275	1.806.602
Fradrag i basiskapital:			
Halvdelen af kapitalandele > 10 %	67.360	63.618	63.618
Halvdelen af summen af kapitalandele m.v. > 10 % af basiskapital før fradrag	90.838	80.455	80.455
Direkte og indirekte ejede kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder	136.404	137.480	137.480
Basiskapital efter fradrag	1.412.404	1.776.722	1.525.049

Noter

Note 13 Sikkerhedsstillelse

Til sikkerhed for mellemværende med andre pengeinstitutter, har koncernen deponeret obligationer for nom 300 mio.kr. svarende til en kursværdi på 308,2 mio kr.

I forbindelse med almindelig handelsafvikling af finansielle kontrakter, har koncernen indestående på marginkonti hos kreditinstitutter.

Grunde og ejendomme er stillet som sikkerhed for eventuel prioritetsgæld.

Note 14 Nærtstående parter

31.3.2011

1.000 DKK.	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	0	0	0
Udlån	0	23.063	1.704
Gæld til kreditinstitutter	206.470	0	0
Indlån	8.170	11.244	1.584
Uudnyttede kredittilsagn	0	14.167	421
Garantier	0	11.840	1.040

31.12.2010

1.000 DKK.	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	0	0	0
Udlån	13	20.787	1.618
Gæld til kreditinstitutter	152.866	0	0
Indlån	15.161	12.696	1.509
Uudnyttede kredittilsagn	0	12.412	507
Garantier	0	17.073	1.040

Sammenslutningen Danske Andelskasser – koncernen

Delårsrapport 31.3.2011

Noter

Note 15 Effekten af overgang til IFRS

1.000 kr.	1/1-31/3 2010	Ændring 31/3 2010	1/1-31/3 2010	1/1-31/12 2010	Ændring 31/12 2010	1/1-31/12 2010
Udvalgte resultatopgørelsesposter						
						0
						0
Netto rente- og gebryndtægter	189.333		189.333	798.192		798.192
Kursreguleringer	32.132		32.132	45.592		45.592
Andre driftsindtægter	2.785		2.785	8.192		8.192
Udgifter til personale og administration	140.615	-399	140.216	572.987	-2.658	570.329
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	4.036		4.036	18.337		18.337
Andre driftsudgifter	19.758		19.758	101.218		101.218
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavend	65.562		65.562	414.266		414.266
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	3.025		3.025	11.364		11.364
Resultat før skat	-2.696	399	-2.297	-243.468	2.658	-240.810
Skat	-2.366	100	-2.266	-57.705	665	-57.040
Periodens resultat	-330	299	-31	-185.763	1.993	-183.770
Anden totalindkomst	-330	0	-31	-185.763	0	-183.770
Udvalgte balanceposter						
Aktiver						
Udskudte skatteaktiver	118.145	-100	118.045	175.804	3.357	179.161
Andre aktiver	17.122.770		17.122.770	15.001.395		15.001.395
Aktiver i alt	17.240.915	-100	17.240.815	15.177.199	3.357	15.180.556
Passiver						
Andre passiver	237.204	-399	236.805	423.827	14.734	438.561
Øvrig gæld	14.539.131		14.539.131	12.430.974		12.430.974
Gæld i alt	14.776.335	-399	14.775.936	12.854.801	14.734	12.869.535
Hensatte forpligtelser	151.725		151.725	182.490		182.490
Efterstillet kapitalindskud	694.661		694.661	703.077	-1.305	701.772
Egenkapital						
Andelskapital	27.566		27.566	26.381		26.381
Opskrivningshennæggelser	4.834		4.834	3.906		3.906
Overført over skud eller underskud	1.585.794	299	1.586.093	1.406.544	-10.072	1.396.472
Egenkapital i alt	1.618.194	299	1.618.493	1.436.831	-10.072	1.426.759
Passiver i alt	17.240.915	-100	17.240.815	15.177.199	3.357	15.180.556