

*Selskabsmeddelelse nr. 13/2013 | 29. november 2013*

## Danske Andelskassers Bank A/S – Delårsrapport for 1.-3 kvartal 2013

Danske Andelskassers Bank har i 1.-3. kvartal 2013 fået et resultat før skat på -396 mio. kr. mod et resultat før skat på -66 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2012. Resultatet er påvirket af nedskrivninger på 358 mio. kr. i 3. kvartal 2013. Dette skal særligt ses i sammenhæng med Finanstilsynets besøg i efteråret 2013, der har medført yderligere nedskrivninger på 230 mio. kr. grundet især stikprøver blandt bankens privatkunder og mindre erhvervsdrivende.

Som offentliggjort i selskabsmeddelelse nr. 12/2013 af 7. november 2013 er Danske Andelskassers Banks solvensprocent pr. 30. september 2013 over det generelle solvenskrav på 8,0 procentpoint men under bankens individuelle solvensbehov. Solvensprocenten er således på 10,1 %, mens det individuelle solvensbehov, der af Finanstilsynet er fastsat som et individuelt solvenskrav, er opgjort til 12,6 %. Banken har fået et påbud om at udarbejde en genopretningsplan for solvensen, så bankens solvens hurtigst muligt reetableres på et tilfredsstillende niveau. Udarbejdelsen og eksekveringen af denne plan er i gang.

Det bemærkes, at Danske Andelskassers Bank - som følge af, at bankens solvensprocent er under det individuelle solvenskrav - endvidere har fået påbud om ikke at udbetale udbytter til aktiekapitalen eller renter på hybrid kernekapital og anden ansvarlig lånekapital. Dette påbud er gældende, indtil banken overholder det individuelle solvenskrav.

Danske Andelskassers Bank har et solidt indlånsoverskud og en tilfredsstillende overholdelse af såvel likviditetskravet som øvrige krav i Finanstilsynets tilsynsdiamant. Banken fastholder sine forventninger til en basisindtjening for 2013 i intervallet 160-190 mio. kr.

Bestyrelsen i Danske Andelskassers Bank A/S har dags dato godkendt delårsrapporten for 1.-3. kvartal 2013.

Danske Andelskassers Banks resultat før skat var i 1.-3. kvartal 2013 på -396 mio. kr. mod -66 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2012. Efter skat var resultaterne på henholdsvis -399 mio. kr. og -57 mio. kr. Resultatet for 1.-3. kvartal 2013 betegnes som meget utilfredsstillende.

Resultatet for 1.-3. kvartal 2013 er særligt påvirket af, at Finanstilsynet - som offentliggjort i selskabsmeddelelse nr. 12/2013 af 7. november 2013 - har aflagt besøg i banken i efteråret 2013. Der er i den forbindelse bl.a. sket en indgående vurdering af en stor del af bankens udlånsportefølje.

På baggrund af denne vurdering har Finanstilsynet fundet, at der var behov for yderligere nedskrivninger på 230 mio. kr. Danske Andelskassers Bank har taget dette til efterretning, og nedskrivningerne er indarbejdet i indeværende delårsrapport, hvor der i 3. kvartal 2013 er foretaget nedskrivninger på 358 mio. kr.

Det øgede nedskrivningsbehov er særligt fundet på grundlag af stikprøver blandt bankens privatkunder og mindre erhvervsdrivende. Bankens kunder bor og arbejder som hovedregel udenfor de større byer. De seneste års økonomiske krise, faldende boligpriser og fortsat lave vækst i disse områder betyder, at flere kunder eksempelvis falder uden for den gældende fortolkning af regnskabsreglernes rammer

for rådighedsbeløb eller rammes af teknisk insolvens. Det skal bemærkes, at der i flere tilfælde er tale om kunder, der altid har betalt enhver sit. Det er Finanstilsynets vurdering, at boniteten af bankens mindre engagementer er bedre end blandt de store, men at der ikke desto mindre fandtes betydelige svaghedstegn, og at boniteten er dårligere end i tilsvarende pengeinstitutter.

Det negative resultat for 1.-3. kvartal 2013 betyder, at Danske Andelskassers Banks solvensprocent pr. 30. september 2013 var på 10,1 % mod et solvensbehov, der af Finanstilsynet er fastsat som et individuelt solvenskrav, på 12,6 %. Danske Andelskassers Banks solvensprocent var 2,1 procentpoint over det generelle solvenskrav på 8,0 %.

Det bemærkes, at der i solvensbehovet er taget højde for indfrielse af bankens ansvarlige lån på NOK 320 mio. i februar 2014. Banken har vurderet på konsekvenserne af overgangen til nye solvensregler i CRD IV, som disse er gældende fra 1. januar 2014. Såfremt disse regler blev benyttet pr. 30. september 2013, ville det alene medføre et fald i solvensprocenten på 0,2 procentpoint. Det skal anføres, at der vil være usikkerheder omkring virkningen ved overgangen til nye solvensregler efter CRD IV pr. 1. januar 2014. Usikkerhederne knytter sig til fortolkningen af forordning EU nr. 575/2013 (CRR) vedrørende opgørelsen af kapitalgrundlaget og opgørelsen af de risikovægtede poster.

Det bemærkes, at Danske Andelskassers Bank - som følge af, at bankens solvensprocent er under det individuelle solvenskrav – endvidere har fået påbud om ikke at udbetale udbytter til aktiekapitalen eller renter på hybrid kernekapital og anden ansvarlig lånekapital. Dette påbud er gældende, indtil banken overholder det individuelle solvenskrav.

### Genopretningsplan

I henhold til gældende lovgivning skal et pengeinstitut, der har en solvensprocent under solvensbehovet men over det generelle solvenskrav, udarbejde en genopretningsplan for hurtigst muligt at reetablere en tilfredsstillende solvens. Danske Andelskassers Bank har som ventet fået et påbud om dette og har allerede i begyndelsen af november 2013 igangsat arbejdet med denne plan.

I arbejdet med planen vurderer banken alle muligheder, men det er ikke pr. datoen for denne delårsrapport muligt at angive, hvilke elementer, der vil indgå i den endelige genopretningsplan for solvensen, eller i hvilket omfang det vil ske. Det skyldes bl.a., at de endelige konklusioner fra Finanstilsynet først er modtaget ultimo november 2013, og at Danske Andelskassers Banks tiltag naturligvis afhænger heraf. Hertil kommer, at der er dialog med forskellige eksterne interessenter, og at der af såvel konkurrencemæssige som fortrolighedsmæssige årsager ikke kan oplyses nærmere herom på nuværende tidspunkt.

Det er naturligvis vigtigt, at genopretningsplanen gennemføres på en måde og inden for en tidsramme, som hurtigst muligt reetablerer en solvensmæssig ramme og vurderes acceptabel af Finanstilsynet. Det er bankens overbevisning, at dette vil ske, men såfremt planen ikke kan gennemføres som ønsket, kan det i første omgang blive nødvendigt med en revurdering af planen, i sidste omgang resultere i, at banken ikke kan fortsætte sin virksomhed som selvstændigt pengeinstitut.

Det bemærkes, at banken ved siden af genopretningsplanen for solvensen også fortsætter sine løbende tilpasninger for at styrke kvalitet, effektivitet og økonomi i hele organisationen.

Banken har i 2013 oplevet en langsomt tiltagende aktivitet i sine lokalområder, selv om et egentligt opsving endnu er et stykke ude i horisonten, og banken vil også fremadrettet fokusere på et godt og tæt samarbejde, der skaber værdi for kunderne.

### Hovedtal fra delårsrapporten

Hovedtal fra delårsrapporten er som følger (med 1.-3. kvartal 2012 i parentes):

- Resultat før skat på -396 mio. kr. (-66 mio. kr.)
- Basisindtjening på 140 mio. kr. (188 mio. kr.)
- Nedskrivninger og tab på 516 mio. kr. (286 mio. kr.)
- Kursreguleringer på 4 mio. kr. (28 mio. kr.)
- Udgifter til personale og administration på 368 mio. kr. (373 mio. kr.)
- Bidrag til sektorløsninger på 18 mio. kr. (14 mio. kr.)
- Indlån på 9.062 mio. kr. (9.344 mio. kr.)
- Udlån på 6.922 mio. kr. (7.902 mio. kr.)
- Solvensprocent på 10,1 % (15,5 %) mod et solvensbehov på 12,6 % (12,7 %)
- Kernekapitalprocent på 10,1 % (15,3 %)
- Likviditetsmæssig overdækning i forhold til § 152 i Lov om finansiel virksomhed på 165 % (221 %)
- Egenkapital på 800 mio. kr. (1.329 mio. kr.).

Danske Andelskassers Bank har som nævnt løbende tilpasset organisationen, og antallet af medarbejdere var pr. 30. september 2013 på 479 medarbejdere mod 518 medarbejdere ultimo 2012. Allerede aftalte fratrædelser betyder – alt andet uforandret – at antallet af medarbejdere med udgangen af 1. halvår 2014 vil være på 430 medarbejdere.

Danske Andelskassers Bank har en solid likviditetsmæssig overdækning i forhold til lovens krav og overholder også de øvrige elementer i Finanstilsynets tilsynsdiamant.

Banken fastholder sine forventninger om en basisindtjening for 2013 i intervallet 160-190 mio. kr.

### Kommentarer til delårsrapporten

Administrerende direktør i Danske Andelskassers Bank, Jan Pedersen, udtaler i forbindelse med delårsrapporten:

”Vi tager Finanstilsynets vurdering til efterretning. Vi har mange kunder, der bor og driver virksomhed i områder af Danmark, hvor væksten stadig er lav, hvor rådighedsbeløb er lave, og hvor flere desværre rammes af teknisk insolvens. Det er her, vi har vores rødder, og det er her vi driver bank, men det stiller også krav til banken. Derfor har vi de senere år ændret og styrket banken markant, men vi har altså stadig noget arbejde tilbage, før vi er på det ønskede og nødvendige niveau.”

”Vi har drøftet vores udkast til en genopretningsplan for solvensen med Finanstilsynet. På mange områder er vi faktisk allerede i gang med eksekveringen. Desværre kan vi endnu ikke offentliggøre, hvilke elementer, der indgår i genopretningsplanen, men det skal understreges, at vi vil lave de nødvendige tiltag.”

### Yderligere information

Ønskes yderligere information, kan adm. direktør i Danske Andelskassers Bank, Jan Pedersen, kontaktes via:

Kommunikationsdirektør Martin Rask Pedersen

Tlf.: 87 99 30 33

Denne selskabsmeddelelse indeholder visse fremadrettede udsagn, herunder udsagn om Danske Andelskassers Banks aktiviteter. Sådanne fremadrettede udsagn er baseret på oplysninger, antagelser og vurderinger, som Danske Andelskassers Bank finder rimelige. Disse fremadrettede udsagn omfatter kendte og ukendte risici, usikkerheder og andre væsentlige forhold, der kan få Danske Andelskassers Banks faktiske resultater, udvikling eller præstationer eller branchens resultater til at afvige væsentligt fra de fremtidige resultater, udvikling eller præstationer, der er udtrykt eller underforstået i forbindelse med disse fremadrettede udsagn. Hvis en eller flere af disse risikofaktorer eller usikkerhedsmomenter udløses, eller hvis en underliggende forudsætning viser sig at være forkert, kan Danske Andelskassers Banks faktiske økonomiske stilling eller driftsresultater afvige væsentligt fra det, der er beskrevet som forudsat, vurderet, skønnet eller forventet.

# Danske Andelskassers Bank A/S

Delårsrapport for 1.-3 kvartal 2013

# Indholdsfortegnelse

---

Direktionens kommentar .....	3
------------------------------	---

## Koncernen

Hoved- og nøgletal .....	4
Ledelsesberetning .....	5
Ledelsespåtegning .....	12
Resultatopgørelse .....	13
Balance - Koncernen.....	14
Egenkapitalopgørelse .....	15
Pengestrømsopgørelse .....	16
Noter.....	17

## Moderselskab

Hoved- og nøgletal .....	24
Resultat- og totalindkomstopgørelse .....	25
Balance .....	26
Egenkapitalopgørelse .....	27
Noter .....	28

# Direktionens kommentar

---

Det er ikke tilfredsstillende, at det var nødvendigt at udskyde delårsrapporten for 1.-3. kvartal. Det er ikke tilfredsstillende, at resultatet før skat for denne periode er på -396 mio. kr. Og det er ikke tilfredsstillende, at vores solvensprocent er på 10,1 % mod et individuelt solvensbehov/solvenskrav på 12,6 %.

Når noget ikke er tilfredsstillende, må man enten acceptere det eller ændre det.

Vi måtte acceptere ovenstående i forhold til delårsrapporten for 1.-3. kvartal 2013. Men vi er i gang med de tiltag, der skal ændre på det fremadrettet.

Først og fremmest har vi naturligvis fokus på at øge vores solvensprocent, så vi igen får en tilfredsstillende solvensmæssig situation. Og så der ikke blandt aktionærer, kunder, medarbejdere og samarbejdspartnere mv. skal være usikkerhed omkring bankens fremtid.

Vi er endnu ikke klar til at melde ud, præcist hvad der vil blive gjort for at genoprette en tilfredsstillende solvens. Men vi er i bestyrelse og direktion indstillet på at gøre det nødvendige. Også selv om det kan kræve handlinger og beslutninger, der ikke er behagelige på kort sigt.

Målet for vores bank er fortsat at være et godt lokalt pengeinstitut. Vores vision er, at vi vil være det foretrukne lokale pengeinstitut i vores markedsområde.

Det har været en rettesnor for os i banken, når vi har overvejet forskellige muligheder, og det vil også være en rettesnor fremadrettet.

Desværre må vi også konstatere, at vores mål har kostet os.

Når vi i dette regnskab er nødt til at nedskrive yderligere 358 mio. kr. i 3. kvartal, skyldes det således bl.a. Finanstilsynets stikprøver blandt de små og mellemstore privat- og erhvervskunder i vores lokalområder, der har ført til nedskrivninger på 230 mio. kr. Det er kunder, vi typisk har kendt i mange år, men hvor eksempelvis rådighedsbeløbet falder udenfor regnskabsreglernes rammer, eller der er teknisk insolvens - grundet bl.a. den langvarige krise og fortsat lave vækst i disse områder.

Dette gælder, uagtet at flertallet altid har betalt enhver sit. Men det er naturligvis ikke tilfredsstillende, at det er Finanstilsynet, der skal gøre opmærksom på et ekstra nedskrivningsbehov. Vi har de senere år styrket vores kreditkompetencer betydeligt, men vi må konstatere, at vi endnu ikke er helt i mål. Vi må ligeledes konstatere, at ønsket om at være et godt pengeinstitut for lokalområderne nogle gange betyder, at vi er gået meget langt for at understøtte lokale kunder.

Det ændrer ikke på, at vi stadig vil støtte op om lokalområderne og kunderne.

Det ændrer heller ikke på, at vi vil lave de nødvendige tiltag, så vi netop kan støtte op.

Og det ændrer heller ikke på, at vi stadig vil sige:

"Sammen kan vi mere".

På direktionens vegne

Jan Pedersen  
Adm. direktør

# Hoved- og nøgletal – koncernen

Hovedtal	1.1-30.9.2013	1.1-30.9.2012	1.1-30.9.2011	1.1-30.9.2010	1.1-30.9.2009
1000 kr.					
Resultatopgørelse					
Renteindtægter	475.139	567.337	562.490	602.826	715.770
Renteudgifter	129.338	167.599	175.242	177.395	250.372
Netto renteindtægter	345.801	399.738	387.248	425.431	465.398
Udbytte af aktier mv	11.789	6.035	4.338	1.262	16.744
Gebyrer og provisionsindtægter - netto	155.093	157.494	159.511	168.038	149.283
Netto rente- og gebyrindtægter	512.683	563.267	551.097	594.731	631.425
Kursreguleringer	4.206	27.674	-15.278	55.765	-27.817
Andre driftsindtægter	4.430	6.010	8.798	7.747	12.396
Udgifter til personale og administration	367.886	373.224	368.348	422.219	420.761
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.936	8.237	15.177	12.018	13.211
Andre driftsudgifter	28.886	20.294	39.763	59.869	59.261
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv	515.838	224.470	254.797	280.936	252.468
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-36.430	5.957	8.804	8.132
Resultat før skat	-396.227	-65.704	-127.511	-107.995	-121.565
Skat	2.341	-4.485	-34.962	-29.810	-19.332
Periodens resultat	-398.568	-61.219	-92.549	-78.185	-102.233
<b>Balance</b>					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.	320.025	1.463.320	1.669.565	396.965	1.816.805
Udlån	6.922.159	7.901.671	9.248.610	9.858.859	10.577.127
Obligationer og aktier	3.302.447	3.820.054	2.540.540	4.395.948	2.856.149
Gæld til kreditinstitutter	640.117	1.188.041	584.551	1.805.978	2.473.082
Indlån	9.061.910	9.343.840	8.992.495	10.535.529	11.594.692
Udstedte obligationer	14.409	1.016.897	2.016.206	1.016.959	10.425
Efterstillede kapitalindskud	646.013	722.483	700.043	696.776	281.213
Egenkapital	799.806	1.328.832	1.701.472	1.533.632	1.722.289
Aktiver i alt	11.604.150	14.090.701	14.469.688	16.045.864	16.502.265
Eventualforpligtelser	1.365.608	1.621.203	1.995.644	2.653.174	3.105.293
<b>Nøgletal</b>					
Solvensprocent	10,1%	15,5%	14,3%	12,5%	10,8%
Kernekapitalprocent	10,1%	15,3%	14,2%	12,5%	10,5%
Egenkapitalforrentning før skat	-39,7%	-5,5%	-8,2%	-6,9%	-6,9%
Egenkapitalforrentning efter skat	-39,9%	-4,8%	-5,9%	-5,0%	-5,8%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,57	0,90	0,81	0,86	0,84
Renterisiko	4,7%	2,0%	1,0%	3,1%	2,4%
Valutaposition	3,0%	3,0%	1,8%	6,4%	4,8%
Valutarisiko	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	94,5%	96,9%	116,4%	104,1%	97,1%
Udlån i forhold til egenkapital	8,7	5,8	5,4	6,4	6,1
Årets udlånsvækst	-8,2%	-11,4%	-3,3%	-4,1%	-4,8%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	165,4%	220,7%	137,6%	157,2%	141,0%
Summen af store engagementer	24,9%	15,9%	22,8%	18,5%	43,3%
Periodens nedskrivningsprocent	5,2%	2,1%	2,0%	2,1%	1,8%

# Ledelsesberetning

Danske Andelskassers Bank-koncernen (i det følgende benævnt Danske Andelskassers Bank) er et lokalt orienteret, dansk pengeinstitut, hvis primære formål er at levere bankydelse til privatkunder samt små og mellemstore erhvervsdrivende. Banken har sine rødder i landsbyer og landdistrikter, og flertallet af bankens kunder bor, arbejder eller driver virksomhed udenfor de større byer - i Jylland og på Fyn. Danske Andelskassers Bank leverer endvidere løsninger til andre finansielle institutioner, der typisk har en lignende lokal forankring i deres markedsområder.

Danske Andelskassers Bank er i sin nuværende form resultatet af en sammenlægning i 2011 mellem Sammenslutningen Danske Andelskasser, de 16 andelskasser i Sammenslutningen Danske Andelskasser og Danske Andelskassers Bank, der var ejet af disse 16 andelskasser. Banken har pr. datoen for offentliggørelse af denne delårsrapport i alt 32 filialer og seks erhvervscentre, og bankens hovedkontor er beliggende i Hammershøj mellem Randers og Viborg.

De seneste år har været kendetegnet af store forandringer i banken.

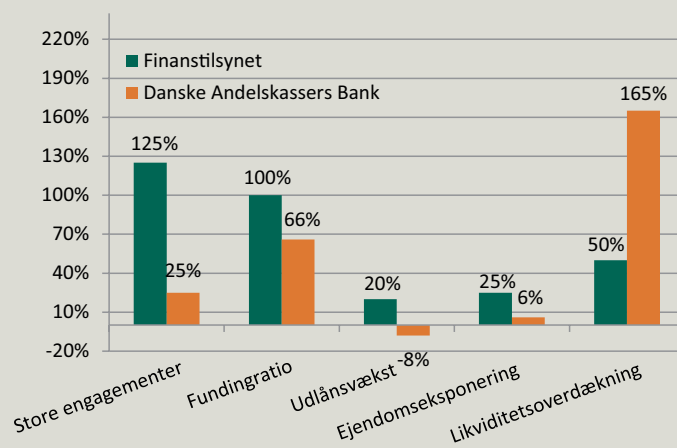
Siden sammenlægningen i 2011 har banken eksempelvis sænket antallet af filialer fra 52 til 32, oprettet seks erhvervscentre, oprettet centrale supportcentre og øget kompetencerne på kreditområdet såvel generelt som ved opnormering af det centrale kreditkontor.

Målet har været kvalitet, effektivitet og økonomi. Sammenlægningen af filialer har sikret større enheder med mere fleksibilitet og bedre udviklingsmuligheder. Oprettelsen af erhvervscentre har sikret det samme på erhvervsområdet. Og supportcentrene har hævet kvaliteten og effektiviteten i bankens dokumenthåndtering.

Begivenhederne i 2013 har på den ene side understreget, at der var et behov for sådanne tiltag, på den anden side tydeliggjort, at banken endnu ikke er færdig med at forandre samt sikre kvalitet og effektivitet.

Det illustreres først og fremmest af konklusionerne på Finanstilsynets besøg i efteråret, der betyder, at bankens solvensprocent er 2,5 procentpoint lavere end solvensbehovet men 2,1 procentpoint over det generelle solvenskrav. Dette betyder, at Danske Andelskassers Bank

## Finanstilsynets tilsynsdiamant pr. 30. september 2013



skal fastlægge en plan for, hvordan den solvensmæssige situation hurtigst muligt reetableres på et tilfredsstillende niveau.

Udarbejdelsen og eksekveringen af denne plan er i gang, hvilket er nærmere omtalt under "Genopretningsplan".

Ligesom det er Danske Andelskassers Banks ønske hurtigst muligt at reetablere en tilfredsstillende solvens, er det også bankens ønske hurtigst muligt at rette op på de fejl, der desværre har vist sig i forbindelse med eksempelvis bankens aktieemission i 2011 og også er blevet omtalt i medierne. Dette arbejde er ligeledes i gang, og generelt er det bankens holdning, at de fejl, der er sket, skal rettes.

Udover organisatoriske tiltag og nedskrivninger er regnskabet for 1.-3. kvartal præget af, at aktiviteten i samfundsøkonomien stadig er lav i Danske Andelskassers Banks primære markedsområder. Som omtalt i delårsrapporten for 1. halvår 2013 opleves der en langsomt tiltagende aktivitet, om end bankens udlån er faldet siden 30. juni 2013 grundet bl.a. de foretagne nedskrivninger. Der er stadig mange kunder, der prioriterer at afdrage på gæld, men der er også en begyndende lånelyst med henblik på at udnytte foreliggende muligheder.

Danske Andelskassers Bank overholder til stadighed alle elementer i Finanstilsynets tilsynsdiamant.



### Basisindtjening

Danske Andelskassers Bank har i 1.-3. kvartal 2013 haft en basisindtjening på 140 mio. kr. mod en basisindtjening på 188 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2012. Basisindtjeningen har i 3. kvartal 2013 været på 43 mio. kr. mod 48 mio. kr. i 2. kvartal 2013 og 49 mio. kr. i 1. kvartal 2013, og der ses således en relativt konstant, om end faldende, udvikling gennem 2013.

Basisindtjeningen er defineret som resultat før skat ekskl. kursreguleringer, nedskrivninger og udgifter til sektorløsninger. Den væsentligste del af basisindtjeningen er således, på indtægtssiden, rente- og gebyrindtægter.

Danske Andelskassers Banks netto renteindtægter var i 1.-3. kvartal 2013 på 346 mio. kr. mod 400 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2012. Til grund for dette ligger renteindtægter på 475 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013 mod renteindtægter på 567 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2012 samt renteudgifter på 129 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013 mod renteudgifter på 167 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2012.

Netto renteindtægter er set relativt stabile gennem 2013 med 113 mio. kr. i 3. kvartal, 117 mio. kr. i 2. kvartal og 116 mio. kr. i 1. kvartal. De lavere renteindtægter i forhold til 1.-3. kvartal 2012 skyldes særligt et faldende udlån henover perioden, trods en relativ stabilisering gennem 2. og 3. kvartal 2013, mens de lavere renteudgifter bl.a. kan tilskrives, at banken i februar 2013 indfrie et statsgaranteret obligationslån på 1.000 mio. kr.

Netto gebyrer og provisionsindtægter var i 1.-3. kvartal 2013 på 155 mio. kr. mod 157 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2012. Posten ses konstant gennem 2013 med 50 mio. kr. i 3. kvartal, 55 mio. kr. i 2. kvartal og 50 mio. kr. i 1. kvartal, og sammenlignet med 1.-3. kvartal 2012 bemærkes et fald i lånesagsgebyrer og garantiprovisioner, hvilket tilnærmelsesvis modsvarer af bl.a. gebyrer og provisionsindtægter i forbindelse med værdipapirhandel og depoter.

De samlede netto rente- og gebyrindtægter var i 1.-3. kvartal 2013 på 513 mio. kr. mod 563 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2012.

### Udgifter

På udgiftssiden er den væsentligste parameter ved opgørelse af basisindtjeningen bankens udgifter til personale og administration.

Danske Andelskassers Bank havde i 1.-3. kvartal 2013 udgifter til personale og administration på 368 mio. kr. mod 373 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2012. Overordnet ses denne post således stabil, men banken har løbende nedbragt sine omkostninger, hvilket illustreres af, at udgifterne til personale og administration var på 115 mio. kr. i 3. kvartal 2013, på 125 mio. kr. i 2. kvartal 2013 og på 128 mio. kr. i 1. kvartal 2013. Dette skal ses i sammenhæng med en overenskomstmæssig lønstigning på 1 % og engangsomkostninger til fratrædelsesordninger ved nedlæggelse af stillinger. Omkostningerne vil falde yderligere i de kommende kvartaler.

Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede var pr. 30. september 2013 på 504 medarbejdere mod 518 medarbejdere pr. 30. september 2012, men det faktiske antal beskæftigede i banken er lavere end dette antal. Pr. 30. september 2013 havde banken således 479 medarbejdere mod 518 medarbejdere ultimo 2012. Allerede aftalte fratrædelser betyder – alt andet uforandret – at antallet af medarbejdere med udgangen af 1. halvår 2014 vil være på 430 medarbejdere.

Det skal bemærkes, at banken, samtidig med at det har været nødvendigt at nedlægge stillinger på visse områder, har rekrutteret nye kompetencer til andre områder som en del af den løbende styrkelse og forandring, banken undergår. Bankens vil også i den kommende tid lave løbende tilpasninger.

Andre driftsudgifter var i 1.-3. kvartal 2013 på 29 mio. kr. mod 20 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2012. Posten er særligt påvirket af udgifter til sektorløsninger på 18 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013 mod 14 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2012.

### Nedskrivninger

Danske Andelskassers Bank havde i 1.-3. kvartal 2013 nedskrivninger på udlån og tilgodehavender på 516 mio. kr. mod 224 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2012. 230 mio. kr. af disse nedskrivninger kan henføres til Finanstilsynets besøg i efteråret 2013, hvilket omtales nærmere senere.

Fratrukket nedskrivningerne på baggrund af Finanstilsynets besøg, beløb Danske Andelskassers Banks nedskrivninger i 1.-3. kvartal 2013 sig til 286 mio. kr., der er fordelt med 128 mio. kr. i 3. kvartal, 115 mio. kr. i 2. kvartal og 43 mio. kr. i 1. kvartal.

---

Den samlede nedskrivnings- og hensættelseskonto i Danske Andelskassers Bank var pr. 30. september 2013 opgjort til 1.608 mio. kr., mens de endeligt tabte nedskrivninger for 1.-3. kvartal 2013 var opgjort til 58 mio. kr.

Landbrugssektoren er den sektor, der tegner sig for den største andel af Danske Andelskassers Banks nedskrivninger i 1.-3. kvartal 2013, og det må konstateres, at denne sektor til stadighed oplever vanskelige kår, selv om der ses store forskelle de enkelte landbrug imellem og ikke mindst de enkelte undersektorer imellem.

Danske Andelskassers Banks landbrugskunder ses grundlæggende fornuftigt fordelt mellem de enkelte undersektorer, og banken har mange veldrevne og velkonsoliderede landbrugskunder, men desværre også kunder, der til stadighed oplever udfordringer til trods for, at der ses en generel bedring i sektoren.

Siden omdannelsen af organisationen i 2011 har Danske Andelskassers Bank styrket kreditkompetencerne - blandt bankens medarbejdere generelt og via en opnormering af kreditfunktionen på bankens hovedkontor - hvilket ses som en styrke for såvel banken som de kunder, der oplever økonomiske udfordringer. Styrkelsen af kreditkompetencerne betyder dels, at der i praksis ikke ses nedskrivninger på det nyudlån, der er bevilget de seneste år, dels at banken i endnu højere grad kan understøtte kunder med økonomiske udfordringer og bidrage til, at disse får genetableret en sund økonomi til gavn for alle parter.

Dette ventes også at nedbringe bankens nedskrivningsniveau fremadrettet, om end der må forventes en fortsat relativ høj nedskrivningsprocent i de kommende kvartaler, jf. også "Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning".

#### **Kursreguleringer**

I 1.-3. kvartal 2013 havde Danske Andelskassers Bank kursreguleringer på 4 mio. kr. mod 28 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2012. I 2013 har kursreguleringerne fordelt sig således, at der i 1. kvartal var negative kursreguleringer på -4 mio. kr., mens der i 2. og 3. kvartal har været positive kursreguleringer på henholdsvis 3 mio. kr. og 5 mio. kr.

Underliggende ses det, at såvel bankens portefølje af obligationer som bankens portefølje af aktier gav

kursreguleringer på et betydeligt lavere niveau end i 1.-3. kvartal 2012. Kursreguleringerne på obligationer beløb sig således til -27 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013 mod -4 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2012, mens kursreguleringerne på aktier i samme perioder beløb sig til henholdsvis 5 mio. kr. og 28 mio. kr.

Kursreguleringerne i 1.-3. kvartal 2013 er positivt påvirket af, at Danske Andelskassers Bank, som også omtalt i selskabsmeddelelse nr. 4/2013 af 10. april 2013, i 2. kvartal 2013 tilbagekøbte i alt NOK 80 mio. af et ansvarligt lån på NOK 320 mio. med indfrielse i februar 2014. Dette skete til en gennemsnitlig kurs på 69,4, hvilket påvirker kursreguleringerne positivt med 24 mio. kr.

Det bemærkes, at Danske Andelskassers Bank fører en generelt forsigtig fondspolitik, og at størsteparten af bankens aktieportefølje består af såkaldte sektoraktier - aktier i virksomheder indenfor den finansielle sektor, som banken har et samarbejde med.

#### **Resultat**

Danske Andelskassers Bank har i 1.-3. kvartal 2013 fået et resultat før skat på -396 mio. kr. mod -66 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2012. Resultatet efter skat er på -399 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2013 mod -57 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2012.

Resultatet for 1.-3. kvartal 2013 betegnes som meget utilfredsstillende.

Banken har i 3. kvartal 2013 isoleret set fået et resultat før skat på -315 mio. kr., mens resultatet før skat for 2. kvartal 2013 var på -71 mio. kr. og for 1. kvartal 2013 på -10 mio. kr.

#### **Balance**

Danske Andelskassers Banks samlede balance var pr. 30. september 2013 på 11.604 mio. kr. mod 14.091 mio. kr. pr. 30. september 2012. Der ses et jævnt fald i balancen med en samlet balance på 13.860 mio. kr. pr. 31. december 2012, på 12.614 mio. kr. pr. 31. marts 2013 og på 12.168 mio. kr. pr. 30. juni 2013.

Den største ændring er sket i 1. kvartal 2013, hvor Danske Andelskassers Bank pr. 4. februar 2013 førtidsindfrie et statsgaranteret obligationslån på 1.000 mio. kr. Pr. 14. juni 2013 indfrie banken endvidere et lån på

---

500 mio. kr. i Danmarks Nationalbank, der var optaget som en del af Nationalbankens LTRO. Disse ændringer på passivside er på aktivside bl.a. blevet modsvaret af et fald i obligationer, der pr. 30. september 2013 var opgjort til 2.613 mio. kr. mod 3.143 mio. kr. pr. 30. september 2012, et fald i tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, der pr. 30. september 2013 var på 320 mio. kr. mod 1.463 mio. kr. pr. 30. september 2012, samt et faldende udlån.

Sidstnævnte post, udlån og andre tilgodehavender, beløb sig pr. 30. september 2013 til 6.922 mio. kr. mod 7.902 mio. kr. pr. 30. september 2012. Der ses et jævnt fald i størrelsen af denne post henover perioden, og udlån og andre tilgodehavender var således på 7.379 mio. kr. pr. 31. marts 2013 og på 7.345 mio. kr. pr. 30. juni 2013. Faldet i 3. kvartal 2013 skal særligt ses i sammenhæng med de foretagne nedskrivninger.

Det er den generelle vurdering, at væksten i dansk økonomi er langsomt tiltagende, men at motoren i første omgang er de større byer og virksomheder, mens der for Danske Andelskassers Banks kerneområder - uden for de større byer - og kernekunder - privatkunder og små og mellemstore virksomheder - ses en vækst på et lavere niveau. Det må således konstateres, at udlånsniveauet, trods en delvis stabilisering, stadig har en faldende tendens. Det skyldes bl.a. en stadig lav efterspørgsel efter udlån kombineret med et ønske om at afdrage ekstra på gæld samt en oplevet hård konkurrence om udlånskunderne. Hertil kommer de foretagne nedskrivninger.

Den væsentligste post på passivside er indlån og anden gæld.

Danske Andelskassers Banks indlån og anden gæld var pr. 30. september 2013 på 9.062 mio. kr. mod 9.344 mio. kr. pr. 30. september 2012. Pr. 31. marts 2013 var bankens indlån og anden gæld på 9.223 mio. kr., og pr. 30. juni 2013 var posten på 9.287 mio. kr., hvorfor det må konstateres, at der i 3. kvartal 2013 har været et mindre fald i bankens indlån og anden gæld.

Danske Andelskassers Bank har dog til stadighed et meget tilfredsstillende indlånsoverskud, og bankens udlånsprocent i forhold til indlån er på 94,5 % ved beregning i henhold til Finanstilsynets beregningsmodel,

mens der ved en ren sammenligning af udlån og andre tilgodehavender med indlån og anden gæld ses en udlånsprocent på 76 %. Udlånsratioen i forhold til egenkapital var pr. 30. september 2013 på 8,7.

97 % af bankens indlån var pr. 30. september 2013 under grænserne i henhold til Garantifonden for Indskydere og Investorer.

Pr. 30. september 2013 var Danske Andelskassers Banks garantier på 1.366 mio. kr. mod 1.621 mio. kr. pr. 30. september 2012. Pr. 31. marts 2013 var garantierne på 1.414 mio. kr., og pr. 30. juni 2013 på 1.419 mio. kr.

#### Udlånsportefølje

Pr. 30. september 2013 tegnede erhvervs-kunder sig for 61 % af Danske Andelskassers Banks udlån, mens privatkunder tegnede sig for 39 %. Dette forhold ses i praksis uændret i forhold til 30. september 2012 trods faldet i det samlede udlån.

Bankens kunder er i overvejende grad bosiddende og/eller driver virksomhed i de lokalområder, hvor Danske Andelskassers Banks filialer ligger. Kunderne er således typisk bosiddende udenfor de større byer, og for såvel privat- som erhvervs-kunder gælder, at Danske Andelskassers Bank har mange mindre kunder, hvilket illustreres af, at summen af store engagementer – opgjort i henhold til Finanstilsynets vejledning – alene svarer til 24,9 % af bankens basiskapital.

Det er bankens grundlæggende vurdering, at spredningen på mange mindre kunder dels er et resultat af demografi og erhvervsstruktur i bankens markedsområder, dels repræsenterer en tilfredsstillende fordeling af bankens udlån i forhold til både risiko og bankens historiske profil som et pengeinstitut for mindre kunder i lokalområderne. Der ses imidlertid også blandt privatkunder flere, der er teknisk insolvente, mens der blandt erhvervs-kunder ses en afhængighed af den stadigt lave indenlandske efterspørgsel.

Dette er også illustreret af Finanstilsynets konklusioner som senere omtalt.

På erhvervsområdet er landbrugssektoren den sektor, der tegner sig for den største andel af Danske Andelskassers Banks udlån. Landbrugssektoren udgjorde

---

således 21 % af det samlede udlån pr. 30. september 2013 mod 20 % pr. 30. september 2012.

Bankens tilknytning til landbrugssektoren er både historisk, geografisk og kompetencemæssigt bestemt. Danske Andelskassers Bank har sine rødder i landbrugsbevægelsen, banken opererer i landbrugstunge områder, og banken har - grundet bl.a. førnævnte punkter - en mangeårig ekspertise og erfaring med netop landbrugsområdet.

Det er bankens politik, at der sker en aktiv understøttelse af landbrugskunders udvikling, hvis der er økonomiske udfordringer af væsentlig karakter. Ønsket er at finde løsninger, der kan udvikle bedriften til gavn for alle parter.

Der er i bankens udlånsportefølje mange veldrevne og velkonsoliderede bedrifter, og der ses store forskelle på tværs af bedrifter og på tværs af undersektorer. Det må ikke desto mindre konstateres, at de seneste års økonomiske krise også har påvirket mange bedrifter. Derfor har banken i stigende grad måttet indgå i et tættere samarbejde med bedrifter.

Det må forventes, at der også i de kommende kvartaler vil være landbrugskunder, som oplever økonomiske udfordringer. Trods marginale forbedringer af den økonomiske situation for sektoren generelt er der således stadig en stor gældsbyrde og høje omkostninger, hvilket hæmmer sektorens konkurrenceevne overordnet set.

Frataget landbrugssektoren har Danske Andelskassers Bank en generelt veldiversificeret udlånsportefølje på brancheniveau, og det bemærkes særligt, at eksponeringen i forhold til ejendomssektoren alene er på 6 % af den samlede udlånsportefølje, hvilket er væsentligt under kravet i Finanstilsynets Tilsynsdiamant.

#### **Egenkapital**

Danske Andelskassers Banks egenkapital var pr. 30. september 2013 på 800 mio. kr. mod 1.329 mio. kr. pr. 30. september 2012. Den primære årsag til faldet i egenkapitalen er de negative resultater henover perioden.

Da Danske Andelskassers Banks egenkapital i betydelig grad er sammensat af opsparede overskud og aktiekapital, er en væsentlig del af denne at betegne som Tier

I-kapital i henhold til de kommende CRD IV/BASEL III-regler.

#### **Likviditet**

Danske Andelskassers Bank har et tilfredsstillende indlånsoverskud.

Bankens likviditetsmæssige overdækning i henhold til Lov om finansiel virksomhed § 152 var pr. 30. september 2013 på 165 %, og det ses således betydeligt over såvel lovkravet som Tilsynsdiamantens krav om en overdækning på minimum 50 %.

Som omtalt i bl.a. bankens delårsrapport for 1. halvår 2013 har Danske Andelskassers Bank i 2013 førtidsindfriet et statsgaranteret obligationslån på 1.000 mio. kr., der var optaget i henhold til Lov om ændring af lov om finansiel stabilitet nr. 68 af 3. februar 2009, ligesom banken har indfriet et lån på 500 mio. kr. i Danmarks Nationalbank, optaget som en del af Nationalbankens LTRO.

Banken har herefter ikke yderligere ekstern funding i form af låneoptagelser.

#### **Solvens**

Danske Andelskassers Bank havde pr. 30. september 2013 en solvensprocent på 10,1 % mod et solvensbehov på 12,6 % - beregnet ved anvendelse af Finanstilsynets 8+ model. Solvensprocenten var pr. 30. september 2013 2,1 procentpoint over det generelle solvenskrav på 8,0 %, og det bemærkes, at bankens solvensbehov pr. 30. september 2013 er fastlagt som et individuelt solvenskrav af Finanstilsynet.

Solvensprocenten var pr. 30. september 2012 på 15,5 %, mens solvensbehovet pr. samme dato var på 12,7 %.

Den faldende solvensprocent skyldes i al væsentlighed de negative resultater for perioden.

Det bemærkes, at Danske Andelskassers Bank har et ansvarligt lån på NOK 320 mio., der skal indfries i februar 2014. I henhold til aftrapningsreglerne for indregning af supplerende kapital i basiskapitalen indgår dette lån alene med 25 % ved opgørelse af solvensprocenten pr. 30. september 2013, og indfrielsen af lånet er medregnet i bankens solvensbehov pr. 30. september 2013.

---

Det betyder, at overgangen til de nye solvensregler i CRD IV, der er gældende fra 1. januar 2014 – såfremt denne var sket pr. 30. september 2013 – alene ville sænke Danske Andelskassers Banks solvens med 0,2 procentpoint. Det skal anføres, at der vil være usikkerheder omkring virkningen ved overgangen til nye solvensregler efter CRD IV pr. 1. januar 2014. Usikkerhederne knytter sig til fortolkningen af forordning EU nr. 575/2013 (CRR) vedrørende opgørelsen af kapitalgrundlaget og opgørelsen af de risikovægtede poster.

Det bemærkes, at Danske Andelskassers Bank - som følge af, at bankens solvensprocent er under det individuelle solvenskrav – endvidere har fået påbud om ikke at udbetale udbytter til aktiekapitalen eller renter på hybrid kernekapital og anden ansvarlig lånekapital. Dette påbud er gældende, indtil banken overholder det individuelle solvenskrav.

#### Genopretningsplan

I henhold til gældende lovgivning skal et pengeinstitut, der har en solvensprocent under solvensbehovet men over det generelle solvenskrav, udarbejde en genopretningsplan for hurtigst muligt at reetablere en tilfredsstillende solvens. Danske Andelskassers Bank har som ventet fået et påbud om dette og har allerede i begyndelsen af november 2013 igangsat arbejdet med denne plan.

I arbejdet med planen vurderer banken alle muligheder og herunder følgende elementer, jf. Finanstilsynets påbud:

- Tilførsel af egenkapital
- Tilførsel af ansvarlig kapital
- Reduktion af de risikovægtede poster, herunder salg af værdipapirer mv.
- Frasalg af filialer, forretningsområder eller dele af udlån
- Fusion
- Reduktion af fradrag i basiskapitalen.

Det er ikke pr. datoen for denne delårsrapport muligt at angive hvilke elementer, der vil indgå i den endelige genopretningsplan for solvensen, eller i hvilket omfang det vil ske. Det skyldes bl.a., at de endelige konklusioner fra Finanstilsynet først er modtaget ultimo november 2013, og at Danske Andelskassers Banks tiltag naturligvis afhænger heraf. Hertil kommer, at der er dialog med

forskellige eksterne interessenter, og at der af såvel konkurrencemæssige som fortrolighedsmæssige årsager ikke kan oplyses nærmere herom på nuværende tidspunkt.

Det er naturligvis vigtigt, at genopretningsplanen gennemføres på en måde og inden for en tidsramme, som hurtigst muligt reetablerer en solvensmæssig ramme og vurderes acceptabel af Finanstilsynet. Det er bankens overbevisning, at dette vil ske, men såfremt planen ikke kan gennemføres som ønsket, kan det i første omgang blive nødvendigt med en revurdering af planen, i sidste omgang resultere i, at banken ikke kan fortsætte sin virksomhed som selvstændigt pengeinstitut.

Det bemærkes, at banken ved siden af genopretningsplanen for solvensen også fortsætter sine løbende tilpasninger for at styrke kvalitet, effektivitet og økonomi i hele organisationen.

Danske Andelskassers Banks kernekapitalprocent er pr. 30. september 2013 på 10,1 %, og vurderingerne af kernekapitalprocenten i henhold til de kommende CRD IV/BASEL III-regler indgår naturligvis også i genopretningsplanen, hvor det betegnes som en styrke, at en stor andel af bankens egenkapital består af egentlig kernekapital, Tier I-kapital.

#### Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Finanstilsynet aflagde i efteråret 2013 besøg i Danske Andelskassers Bank, hvor der særligt var fokus på bankens kreditområde. De endelige konklusioner vedrørende dette besøg er modtaget den 29. november 2013.

Finanstilsynet vurderede i forbindelse med besøget bankens største udlånskunder, ligesom der blev udtaget stikprøver af mindre kunder inden for såvel privat- som erhvervssegmentet. Konklusionerne blev, at der efter Finanstilsynets vurderinger skulle foretages yderligere nedskrivninger på 230 mio. kr. Danske Andelskassers Bank har taget Finanstilsynets vurderinger til efterretning og indarbejdet nedskrivningerne i indeværende delårsrapport.

Vurderingen af nedskrivningsbehovet er særligt relateret til stikprøver blandt privatkunder og mindre erhvervsdrivende. Disse stikprøver er taget inden for forskellige grup-

---

per - afhængig af bl.a. bankens klassifikation af kundernes bonitet - og resultaterne af stikprøverne bliver ganget op for at matche det fulde antal kunder i hver gruppe.

Flertallet af Danske Andelskassers Banks kunder er bosiddende i den del af Danmark, som nogle betegner Udkantsdanmark, og det må bl.a. konstateres, at der i bankens portefølje er flere privatkunder, som ikke matcher kravene til rådighedsbeløb i henhold til regnskabsreglerne eller er teknisk insolvente - uagtet, at disse kunder til stadighed har afdraget på lånene i henhold til de indgåede aftaler. Det er Finanstilsynets vurdering, at boniteten af bankens mindre engagementer er bedre end blandt de store, men at der ikke desto mindre fandtes betydelige svaghedstegn, og at boniteten er dårligere end i tilsvarende pengeinstitutter.

Danske Andelskassers Bank har gennem de senere år opkvalificeret kreditområdet betydelig gennem eksempelvis generel opkvalificering, opnormering af det centrale kreditkontor og implementering af nye politikker og forretningsgange mv. Dette har styrket bankens styring og kontrol betydeligt, men processen er ikke tilendebragt, og der sker en stadig styrkelse gennem eksempelvis udvikling og implementering af styringsværktøjer.

Finanstilsynets konklusioner vedrørende nedskrivningsbehovet viser, at der i Danske Andelskassers Banks portefølje er relativt flere svage kunder end i gennemsnitlige banker. Banken vil på baggrund af Finanstilsynets besøg foretage en fornyet gennemgang af alle risikokunder, hvilket kan give yderligere nedskrivninger. Der budgetteres derfor i de kommende kvartaler fortsat med en nedskrivningsrisiko, der er over gennemsnittet i finanssektoren, men det ventes, at såvel gennemgangen af kunderne som den generelle styrkelse af kreditområdet vil nedbringe nedskrivningerne på længere sigt. På trods af de senere års betydelige ændringer i bankens kreditororganisation samt Finanstilsynets engagementsgennemgang ved seneste undersøgelse med betydelige nedskrivninger til følge, vil der dog fortsat være usikkerheder omkring størrelsen af det fremtidige nedskrivningsniveau.

Som følge af de forøgede nedskrivninger og det negative resultat for perioden var Danske Andelskassers Banks solvensprocent pr. 30. september 2013 på 10,1 %. Endvidere er der sket en fornyet vurdering af den gene-

relle risiko i Danske Andelskassers Banks forretning, og solvensbehovet - der af Finanstilsynet er fastsat som et individuelt solvenskrav - var på den baggrund på 12,6 % pr. 30. september 2013.

Dette betyder, at bankens solvensprocent pr. 30. september 2013 var under solvensbehovet men over det generelle solvenskrav på 8,0 %, hvorfor banken har fået påbud om at lave en genopretningsplan, så den solvensmæssige situation hurtigst muligt bliver reetableret på et tilfredsstillende niveau.

Dette er beskrevet under "Genopretningsplan".

Som anført i bankens delårsrapport for 1. halvår 2013 har der henover sommeren været mediefokus på bankens aktieemission i juni 2011, hvor mere end 35.000 investorer tegnede aktier i banken. Finanstilsynet har - uafhængigt af ovennævnte besøg - gennemført en undersøgelse af aktieemissionen, og rapporten på baggrund af denne undersøgelse er offentliggjort på bankens hjemmeside den 23. oktober 2013.

Samme dag offentliggjorde Danske Andelskassers Bank i selskabsmeddelelse nr. 11/2013, at Finanstilsynet har politianmeldt banken for i mindst 12 tilfælde at have lånefinansieret kunders køb af aktier.

Bankens kommentar til såvel Finanstilsynets rapport som politianmeldelsen er at finde på [www.andelskassen.dk](http://www.andelskassen.dk), og grundlæggende skal det anføres, at banken erkender, at der er sket fejl. Men disse fejl er ikke sket ud fra et ønske om på nogen måde at drage uberettiget fordel eller ligge kunder til last. I de få tilfælde, hvor det alligevel er sket, er det dybt beklageligt, og det vil der blive rettet op på, hvis det ikke allerede er sket.

I forhold til sigtelsen for overtrædelsen af Værdipapirhandelsloven § 39 om kursmanipulation, som omtalt i selskabsmeddelelse nr. 8/2013 og 9/2013 af henholdsvis 7. august og 22. august 2013, samarbejder banken fortsat fuldt ud med myndighederne om at afklare sagen. Banken afviser fortsat sigtelsen på det foreliggende grundlag.

#### **Forventninger til 2013**

Der ses i dele af dansk økonomi en tiltagende vækst, men denne er i særdeleshed båret af eksempelvis ejen-



---

domsmarkedet i de større byer tillige med udviklingen for større virksomheder, der har baseret en del af forretningen på eksportmarkeder med høj vækst.

Et egentligt opsving, der rammer alle dele af dansk økonomi - demografisk såvel som geografisk - er stadig et stykke ude i horisonten, og der er stadig betydelige usikkerhedsfaktorer i forhold til eksempelvis europæisk økonomi.

Da Danske Andelskassers Banks solvensprocent pr. 30. september 2013 var under bankens solvensbehov, knytter der sig naturligvis også usikkerhedsmomenter til bankens situation - herunder til, hvorvidt den genopretningsplan, banken er i gang med at udarbejde og

eksekvere, vil kunne skabe en tilfredsstillende solvensmæssig situation inden for en, for såvel banken som tillsynsmyndighederne, tilfredsstillende periode.

Det er bankens klare overbevisning, at genopretningsplanen vil blive gennemført, og at gennemførelsen vil have den ønskede effekt. Banken er klar til at lave yderligere tiltag og justere, såfremt dette måtte være nødvendigt.

Regnskabet er således aflagt på going concern-basis, og banken fastholder forventningerne om en basisindtjening i 2013 i niveauet 160-190 mio. kr.

# Ledelsespåtegning

---

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2013 for Danske Andelskassers Bank A/S.

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 "Interim Financial Reporting" som godkendt af EU for så vidt angår delårsregnskabet for koncernen og Lov om finansiel virksomhed for så vidt angår delårsregnskabet for moderselskabet. Delårsregnskabet udarbejdes herudover i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2013 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar – 30. september 2013.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultater og den finansielle stilling som helhed for de virksomheder, der er omfattet af koncernregnskabet, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og moderselskabet står overfor. Opmærksomheden henledes særligt på ledelsesberetningens afsnit "Solvens", "Genopretningsplan" og "Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning", hvor koncernens solvensmæssige situation og genopretningsplanen for solvensen er beskrevet.

Delårsrapporten er ikke revideret eller reviewet.

Hammershøj, den 29. november 2013  
Direktionen

Jan Pedersen

Tomas Michael Jensen

Hammershøj, den 29. november 2013  
Bestyrelsen

Jakob Fastrup

Jens J. Hald

Preben Arndal

Jens H. Ladefoged

Kenneth Clausen

Jens Nørvang Madsen

Hans Jørn Madsen

Helle Okholm

Asger Pedersen

Poul Weber

Anette Holstein

Palle Iversen

Lona Linding



# Resultatopgørelse - Koncernen

1000 kr.	Note	1.1 - 30.9.2013	1.1 - 30.9.2012	1.1.-31.12.2012
Renteindtægter	3	475.139	567.337	745.200
Renteudgifter	4	129.338	167.599	216.446
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>345.801</b>	<b>399.738</b>	<b>528.754</b>
Udbytte af aktier mv		11.789	6.035	6.035
Gebyrer og provisionsindtægter	5	160.915	162.115	221.813
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		5.822	4.621	6.254
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>512.683</b>	<b>563.267</b>	<b>750.348</b>
Kursreguleringer	6	4.206	27.674	11.536
Andre driftsindtægter		4.430	6.010	10.898
Udgifter til personale og administration	7	367.886	373.224	515.655
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		4.936	8.237	11.827
Andre driftsudgifter		28.886	20.294	40.360
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv	8	515.838	224.470	342.154
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		0	-36.430	-45.323
<b>Resultat før skat</b>		<b>-396.227</b>	<b>-65.704</b>	<b>-182.537</b>
Skat		2.341	-4.485	-11.721
<b>Periodens resultat</b>		<b>-398.568</b>	<b>-61.219</b>	<b>-170.816</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>				
Resultat		-398.568	-61.219	-170.816
Nettoopskrivning på ejendomme efter skat		0	0	-108
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen efter skat		0	0	-20.860
<b>Totalindkomst i alt</b>		<b>-398.568</b>	<b>-61.219</b>	<b>-191.784</b>

# Balance - Koncernen

1000 kr.	Note	30.9.2013	30.9.2012	31.12.2012
<b>Aktiver:</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		613.462	322.208	1.090.849
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		320.025	1.463.320	379.314
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		6.922.159	7.901.671	7.537.283
Obligationer til dagsværdi		2.613.471	3.142.913	3.681.771
Aktier mv.		688.976	677.141	685.228
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	21.434	0
Grunde og bygninger i alt		144.207	156.483	145.978
Investeringsjendomme		16.911	17.205	6.252
Domicilejendomme		117.354	131.936	131.671
Disponible for salg		9.942	7.342	8.055
Øvrige materielle aktiver		8.306	14.955	13.129
Aktuelle skatteaktiver		1.851	1.143	76
Udsudte skatteaktiver		23.891	18.604	25.296
Midlertidigt overtagne aktiver		27.612	25.908	25.525
Andre aktiver		224.178	327.941	258.765
Periodeafgrænsningsposter		16.012	16.980	16.562
<b>Aktiver i alt</b>		<b>11.604.150</b>	<b>14.090.701</b>	<b>13.859.776</b>
<b>Passiver:</b>				
<b>Gæld:</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		640.117	1.182.458	1.153.975
Indlån og anden gæld		9.061.910	9.343.840	9.324.035
Udstedte obligationer		14.409	1.016.897	1.016.920
Midlertidigt overtagne forpligtelser		5.544	5.583	5.599
Andre passiver		358.501	447.951	333.779
Periodeafgrænsningsposter		1	5	4
<b>Gæld i alt</b>		<b>10.080.482</b>	<b>11.996.734</b>	<b>11.834.312</b>
<b>Hensatte forpligtelser:</b>				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		45.004	24.943	47.623
Hensættelser til tab på garantier		14.776	10.627	7.378
Andre hensatte forpligtelser		18.069	7.082	22.591
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>77.849</b>	<b>42.652</b>	<b>77.592</b>
Efterstillede kapitalindskud	9	646.013	722.483	749.499
<b>Egenkapital:</b>				
Aktiekapital		550.600	550.600	550.600
Opskrivningshenlæggelser		233	233	233
Overført overskud eller underskud		248.973	777.999	647.540
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>799.806</b>	<b>1.382.832</b>	<b>1.198.373</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>11.604.150</b>	<b>14.090.701</b>	<b>13.859.776</b>

# Egenkapitalopgørelse - Koncernen

30.9.2013				Opskrivnings- henlæg- gelser på ejendomme til omvurde- ret værdi	Overført overskud eller un- derskud	I alt
1000 kr.		Aktiekapital				
Egenkapital primo		550.600		233	647.540	1.198.373
Periodens resultat		-		-	-398.568	-398.568
Anden totalindkomst		0		0	0	0
Periodens totalindkomst		0		0	-398.568	-398.568
Øvrige bevægelser på egenkapitalen:						
Salg af egne aktier		-		-	1	1
Øvrige bevægelser på egenkapitalen i alt		-		-	1	1
Egenkapital 30.9.2013		550.600		233	248.973	799.806

30.9.2012				Opskrivnings- henlæg- gelser på ejendomme til omvurde- ret værdi	Netto opskrivning efter indre værdis- metode	Overført overskud eller un- derskud	I alt
1000 kr.		Aktie- kapital	Overkurs emission				
Egenkapital primo		550.600	-	252.652	341	586.392	1.389.975
Periodens resultat		-	-	-	-	-61.219	-61.219
Anden totalindkomst:							
Tilbageførsel af nettoopskrivning af ejendomme		-	-	-	0	-	0
Anden totalindkomst i alt		-	-	-	0	-	0
Periodens totalindkomst		-	-	-	-	-61.219	-61.219
Øvrige bevægelser på egenkapitalen:							
Køb af egne aktier		0	0	0	0	76	76
Øvrige bevægelser på egenkapitalen i alt		0	0	0	0	76	76
Egenkapital 30.9.2012		550.600	0	0	341	525.239	1.328.832

31.12.2012				Opskrivnings- henlæg- gelser på ejendomme til omvurde- ret værdi	Netto opskrivning efter indre værdis- metode	Overført overskud eller un- derskud	I alt
1000 kr.		Aktie- kapital	Overkurs emission				
Egenkapital primo		550.600	252.652	341	6.708	579.674	1.389.975
Årets resultat		-	-	-	-6.708	-164.108	-170.816
Anden totalindkomst:							
Nettoopskrivning på ejendomme		-	-	-108	-	-	-108
Regulering pensionsforpligtelsen		-	-	-	-	-20.860	-20.860
Anden totalindkomst i alt		-	-	-108	-	-20.860	-20.968
Årets totalindkomst		-	-	-108	-6.708	-184.968	-191.784
Øvrige bevægelser på egenkapitalen:							
Køb af egne aktier		-	0	-	-	182	182
Overførsel af overkurs emission til overført resultat		-	-252.652	-	-	252.652	0
Øvrige bevægelser på egenkapitalen i alt		-	-252.652	-	-	252.834	182
Egenkapital 31.12.2012		550.600	0	233	0	647.540	1.198.373

# Pengestrømsopgørelse - Koncernen

1000 kr.	1.1 - 30.9.2013	1.1 - 30.9.2012	1.1.-31.12.2012
<b>Drift</b>			
Periodens resultat før skat	-396.227	-65.704	-166.109
Nedskrivninger på udlån	515.838	224.470	342.154
Af og nedskrivninger på materielle aktiver	4.936	8.237	11.827
Kursreguleringer på obligationer og aktier	-4.206	-27.674	-11.536
Kursreguleringer af kapitalandele	0	36.430	45.323
Betalt skat netto	0	0	2.366
<b>Indtjening</b>	<b>120.341</b>	<b>175.759</b>	<b>224.025</b>
<b>Driftskapital</b>			
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker	-513.857	-36.281	451.915
Ændring i obligations og aktiebeholdning	1.060.346	-461.839	-903.768
Ændring i udlån	99.286	787.876	1.044.580
Ændring i indlån	-262.125	329.998	310.193
Ændring i øvrige aktiver og passiver	6.065	123.396	279
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>	<b>389.715</b>	<b>743.150</b>	<b>903.199</b>
<b>Investeringer</b>			
Køb af materielle anlægsaktiver	-7.338	-1.779	-5.041
Salg af materielle anlægsaktiver	18.537	19.252	15.934
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	81.171	81.171
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>	<b>11.199</b>	<b>98.644</b>	<b>92.064</b>
<b>Finansiering</b>			
Køb og salg af egne kapitalandele	0	0	182
Udstedte obligationer	-1.002.549	-999.397	-1.000.000
Efterstillede kapitalindskud	-55.382	0	0
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>	<b>-1.057.931</b>	<b>-999.397</b>	<b>-999.818</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-536.676</b>	<b>18.156</b>	<b>219.470</b>
<b>Likvider primo</b>	<b>1.470.163</b>	<b>304.052</b>	<b>1.250.693</b>
Periodens likviditetsændring	-536.676	18.156	219.470
<b>Likvider ultimo</b>	<b>933.487</b>	<b>322.208</b>	<b>1.470.163</b>
<b>Likvider ultimo</b>			
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter med løbetid under 3 måneder	933.487	322.208	1.470.163

# Noter - Koncernen

## Note 1 Anvendt regnskabspraksis

### Grundlag for udarbejdelse af års- og delårsrapporter

Den anvendte regnskabspraksis er ændret i forhold til årsrapporten for 2012. Ændringen er afledt af Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 113 af 7. februar 2013, hvorefter dagsværdien af børsnoterede aktiver på et aktivmarked er ændret fra lukkekursen til den noterede pris. Ændringen trådte i kraft den 10. februar 2013 med virkning første gang for halvårsregnskabet 2013. Ændringen har ikke væsentlig betydning for resultatet og balancen.

Herudover er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til årsrapporten for 2012.

Der er på regnskabsafslæggelsestidspunktet 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 regnskabsafslæggelse.

Ved halvåret 2013 har Danske Andelskassers Bank A/S efter dialog med bankens revisor revurderet og korrigeret de aktuarmæssige parametre for opgørelsen af pensionsforpligtelsen vedrørende tidligere medlemmer af direktionen, og banken har ligeledes revurderet den kontraktlige forpligtelse i forhold til en tidligere direktør i en andelskasse, som banken overtog ved fusionen med Sammenslutningen Danske Andelskasser.

Revurderingerne har medført en forøgelse af pensionsforpligtelsen og den overtagne kontraktlige forpligtelse på i alt 35,4 mio. kr., der føres som korrektion af tidligere år over egenkapitalen primo.

Ændringen for 2012 er vist i følgende tabel

1.000 kr.	Årsrapport 2012	Korrigeret 2012	Ændring
Resultat efter skat	-154.388	-170.816	-16.428
Anden totalindkomst	-1.937	-20.968	-19.081
Aktiver	13.859.776	13.859.776	0
Egenkapital	1.233.832	1.148.373	-35.459

Pensionsforpligtelsen er omtalt og fremgår af note 26 i årsrapporten for 2012. Den kontraktlige forpligtelse fremgår af note 28 i årsrapporten for 2012.

Korrektionerne er yderligere beskrevet i ledelsesberetningen.

Sammenligningstal for 2012, herunder nøgletal, er tilpasset.

## Note 2 Væsentlige 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.

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. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsafslæggelsen blive væsentligt påvirket.

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

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

- 
- Udskudte skatteaktiver
  - Bidrag til sektorløsninger

#### 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.

Den økonomiske afmatning medfører en større usikkerhed ved måling af engagementerne. Det kan således ikke afvises, at en fortsat negativ udvikling inden for brancher, hvor banken har ikke ubetydelige engagementer, eller ændring af praksis af den ene eller anden årsag kan medføre yderligere nedskrivninger. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisations værdier af sikkerheder og forventede dividende udbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn. Stigende renter vil ligeledes udgøre en usikkerhed ved måling af værdien af engagementer med svag bonitet. Banken har i opgørelsen af det individuelle solvensbehov indregnet den iboende kreditrisiko, på både sikkerheder og engagementer, som følge af en rentestigning på 2 % point.

Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsejendomme eller boligjendomme er afkastkrav en af de væsentligste forudsætninger, som banken anvender. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at ville stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger pt. i al væsentlighed i intervallet 5 % til 10 %. Afkastkravets størrelse afhænger bl.a. af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelsesstand samt eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv. I de foretagne nedskrivningstest forudsættes ejendomme at blive solgt på kort sigt. Som følge af de nuværende og seneste års konjunkturusikkerheder, er værdiansættelsen af sikkerhederne i bankens engagementer fortsat forbundet med usikkerhed og sikkerhederne i erhvervsejendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet.

Nedskrivningerne er opgjort i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer. En væsentlig faktor for nedskrivninger på landbrugsengagementer er værdien af landbrugsjorden. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugsengagementer, hvor der er vurderet at være objektiv indikation for værdiforringelse, er der anvendt en hektarpris på 120 - 175 t.kr. afhængig af ejendommens geografiske placering. Den typisk anvendte hektarpris er 130 t.kr.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger, da det for en del af kunderne kan konstateres, at selvom kunderne på nuværende tidspunkt kan betale ydelserne på lånene, så vil yderligere krav til afdrag eller rente presse betalingsevnen. Hertil kommer, at en række boligejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab.

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 kreditmarginalerne 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 under hensyntagen til salg på kort sigt.

#### Dagsværdi af finansielle instrumenter

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

---

Vurderinger udføres 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 noterede 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**

Udskudte skatteaktiver omfatter fradragsberettigede midlertidige forskelle og fremførbare skattemæssige underskud.

Fremførbare skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af udskudte skatteaktiver i det omfang, det er sandsynligt, at der indenfor en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori det fremførbare underskud kan benyttes. Indregningen af et udskudt skatteaktiv forudsætter derfor ledelsens vurdering af det sandsynlige tidspunkt og størrelsen af fremtidig overskud. Indregning af fremførbare skattemæssige underskud sker herudover i overensstemmelse med gældende skatte- og regnskabsregler samt fortolkningsbidrag på afgørelser i Fondsrådet.

Folketinget har den 13. maj 2012 vedtaget en model, der begrænser adgangen til at udnytte fremførbare underskud. Fra og med 2013 kan op til 7,5 mio. kr. altid modregnes i positiv skattepligtig indkomst, og det resterende underskud kan højst nedbringe den resterende indkomst med 60 %. Retten til at udnyttede det skattemæssige underskud fortabes ikke, men forlænger den periode hvor det kan udnyttes.

Fondsrådets afgørelse af 22. oktober 2012 vedrørende Spar Lollands indregning af et udskudt skatteaktiv angiver en praksis, hvorefter et udskudt skatteaktiv skal nedskrives med sin fulde værdi, såfremt de seneste års resultater ikke dokumenterer en fremtidig indtjeningsevne.

Ikke indregnet fremførbart skattemæssigt underskud behandles som et eventualaktiv.

#### **Bidrag til sektorløsninger**

Danske Andelskassers Bank A/S er omfattet af Indskydergarantifonden, og er i den forbindelse forpligtet til, i fællesskab med andre pengeinstitutter, at dække indlånerens indestående mv. på indtil 100.000 EUR i pengeinstitutter under afvikling eller konkurs.

Danske Andelskassers Bank A/S indregner en forpligtelse til dækning af vores andel af forpligtelsen, når vi får kendskab til banker under afvikling eller konkurs, og når vi har tilstrækkelig information til at kunne indregne den forventede forpligtelse pålideligt.

Usikkerheden omkring opgørelse af dividende procenten og det dækkede beløb i banker under afvikling eller konkurs medfører, at den indregnede forpligtelse er forbundet med usikkerhed.

Note 3	Renteindtægter	1.1 - 30.9.2013	1.1 - 30.9.2012	1.1.-31.12.2012
	1000 kr.			
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	466	3.580	3.565
	Udlån og andre tilgodehavender	424.991	502.864	658.134
	Obligationer	45.018	55.956	76.695
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	4.362	4.937	6.806
	Øvrige renteindtægter	302	0	0
	I alt renteindtægter	475.139	567.337	745.200
	<b>Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under:</b>			
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	7	7
Note 4	Renteudgifter	1.1 - 30.9.2013	1.1 - 30.9.2012	1.1.-31.12.2012
	1000 kr.			
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	804	2.275	2.733
	Indlån og anden gæld	84.143	90.477	119.168
	Udstedte obligationer	2.170	29.885	34.895
	Efterstillede kapitalindskud	41.632	44.354	58.855
	Øvrige renteudgifter	589	608	795
	I alt renteudgifter	129.338	167.599	216.446
	<b>Heraf udgør udgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under:</b>			
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	-16	78
Note 5	Gebyr- og provisionsindtægter	1.1 - 30.9.2013	1.1 - 30.9.2012	1.1.-31.12.2012
	1000 kr.			
	Værdipapirhandel og depoter	46.173	43.951	63.638
	Betalingsformidling	12.639	12.154	16.099
	Lånesagsgebyrer	14.432	18.120	23.266
	Garantiprovision	13.184	16.574	20.322
	Øvrige gebyrer og provisioner	74.487	71.316	98.488
	I alt gebyr- provisionsindtægter	160.915	162.115	221.813
Note 6	Kursreguleringer	1.1 - 30.9.2013	1.1 - 30.9.2012	1.1.-31.12.2012
	1000 kr.			
	Obligationer	-27.033	-3.694	-3.626
	Aktier	4.629	28.017	34.331
	Valuta	3.147	3.004	5.944
	Øvrige aktiver	0	0	0
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	-879	347	183
	Finansielle forpligtelser	24.342	0	-25.296
	I alt kursreguleringer	4.206	27.674	11.536



Note 7	Udgifter til personale og administration	1.1 - 30.9.2013	1.1 - 30.9.2012	1.1.-31.12.2012
	1000 kr.			
	Personaleudgifter	237.655	234.608	338.338
	Øvrige administrationsudgifter	130.231	138.616	177.317
	I alt	367.886	373.224	515.655
	<b>Personaleudgifter:</b>			
	Lønninger	189.273	188.895	276.027
	Pensioner	22.374	20.308	29.409
	Lønsumsafgift	24.230	23.569	30.445
	Udgifter til social sikring	1.778	1.836	2.457
	I alt	237.655	234.608	338.338
	Honorar bestyrelsen	2.256	2.013	2.731
	Løn direktion	5.310	4.031	5.846
	Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	504	518	517
	<b>Incitamentsprogrammer</b>			
	Danske Andelskassers Bank A/S har ikke etableret incitamentsprogrammer			
Note 8	Nedskrivninger på udlån mv.	1.1 - 30.9.2013	1.1 - 30.9.2012	1.1.-31.12.2012
	1000 kr.			
	<b>Individuelle nedskrivninger/hensættelser:</b>			
	Nedskrivning/hensættelse primo	1.153.253	1.073.404	1.073.404
	Nedskrivning/hensættelse i periodens løb	662.788	332.444	447.082
	Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	155.019	109.981	131.465
	Andre bevægelser	5.184	-2.816	-6.005
	Endeligt tabt	58.008	157.711	229.763
	Nedskrivninger/hensættelse ultimo	1.608.198	1.135.340	1.153.253
	<b>Gruppevise nedskrivninger</b>			
	Nedskrivning/hensættelse primo	29.027	31.758	31.758
	Nedskrivning/hensættelse i periodens løb	8.105	7.638	9.043
	Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	7.619	9.640	11.354
	Andre bevægelser	461	162	-420
	Nedskrivninger/hensættelse ultimo	29.974	29.918	29.027
	<b>Driftspåvirkning</b>			
	Nedskrivning/hensættelse i perioden	670.893	340.082	456.125
	Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	162.638	119.621	142.819
	Andre bevægelser	13.087	-14.916	-18.877
	Endeligt tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet	219	20.721	50.435
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	5.723	1.796	2.710
	I alt	515.838	224.470	342.154

Note 9	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>			
	<b>1000 kr.</b>	<b>Nominel</b>	<b>Rentesats</b>	<b>Renter</b>
	NOK - udløb 7.2.2014	320.000	NIBOR3+2,35 bp	7.885
	Hybrid kernekapital Bankpakke II DKK - udløb 9.10.2014	399.600	11,02%	33.747

Rentebetingelser, hvis lån ikke indfries ved forfald:

NOK 320.000: Lånet forfalder 7.2.2014 og kan ikke forlænges.

DKK 399.600: Efter 9.10.2014 kan indfrielse ske til kurs 105 og efter 9.10.2015 til kurs 110.

Note 10	<b>Eventualforpligtelser</b>			
	<b>1000 kr.</b>	<b>30.9.2013</b>	<b>30.9.2012</b>	<b>31.12.2012</b>
	Finansgarantier	351.520	472.370	481.962
	Tabsgarantier for realkreditlån	648.627	686.061	681.934
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	15.271	47.076	40.815
	Øvrige eventualforpligtelser	350.190	415.696	363.549
	Ikke-balanceførte poster i alt	1.365.608	1.621.203	1.568.260

#### Indskydergarantifonden

Danske Andelskassers Bank A/S deltager i den lovpligtige Garantifond for Indskydere, hvilket indebærer, at de deltagende institutter hæfter for eventuelle tab i forbindelse med dækningen af indestående på indtil modværdien af EUR 100.000, som garantifonden måtte dække ved konkurs eller afvikling. Danske Andelskassers Bank's andel udgør ca. 1 % af garantifondens dækning.

#### Note 11 Andre forpligtende aftaler

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

Danske Andelskassers Bank A/S 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 Danske Andelskassers Bank A/S. Hvis medlemskabet ophører på anden vis af årsager relateret til Danske Andelskassers Bank A/S, 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.

Danske Andelskassers Bank A/S er part i forskellige løbende retssager. Udfaldet af disse vil ikke kunne forrykke bankens økonomiske stilling.

#### Note 12 Sikkerhedsstillelse

Til sikkerhed for mellemværende med andre pengeinstitutter har koncernen deponeret obligationer for nom. 300 mio. kr. svarende til en kursværdi på 302,3 mio. kr.

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

I forbindelse med midlertidigt overtagne ejendomme kan der være givet sikkerhed for overtagne realkreditlån. Øvrige ejendomme er ikke belånte.

Note 13 Nærtstående parter

30.9.2013	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion
1.000 DKK.			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	0	0	0
Udlån	0	36.930	1.789
Gæld til kreditinstitutter	0	0	0
Indlån	0	13.113	571
Uudnyttede kredittilsagn	0	7.259	156
Garantier	0	2.656	1.040
30.9.2012	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion
1.000 DKK.			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	21.434	0	0
Udlån	0	40.002	1.246
Gæld til kreditinstitutter	67.142	0	0
Indlån	0	13.526	405
Uudnyttede kredittilsagn	8.566	6.240	880
Garantier	0	1.652	1.040
31.12.2012	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion
1.000 DKK.			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	0	0	0
Udlån	0	41.505	1.667
Gæld til kreditinstitutter	0	0	0
Indlån	0	16.849	2.340
Uudnyttede kredittilsagn	0	8.633	858
Garantier	0	2.556	1.040

# Hoved- og nøgletal - moderselskabet

Hovedtal 1000 kr.	1.1-30.9.2013	1.1-30.9.2012	1.1-30.9.2011	1.1-30.9.2010	1.1-30.9.2009
<b>Resultatopgørelse</b>					
Renteindtægter	475.930	568.795	563.812	604.166	716.411
Renteudgifter	129.511	167.617	175.259	177.414	250.387
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>346.419</b>	<b>401.178</b>	<b>388.553</b>	<b>426.752</b>	<b>466.024</b>
Udbytte af aktier mv	11.789	6.035	4.338	1.262	16.744
Gebyrer og provisionsindtægter - netto	155.093	157.493	159.650	168.201	149.406
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>513.301</b>	<b>564.706</b>	<b>552.541</b>	<b>596.215</b>	<b>632.174</b>
Kursreguleringer	4.206	27.674	-15.278	55.765	-27.817
Andre driftsindtægter	4.263	4.664	7.335	6.370	10.417
Udgifter til personale og administration	371.227	375.441	370.197	423.735	420.584
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.873	8.174	10.243	11.947	12.427
Andre driftsudgifter	28.886	20.294	39.765	59.846	59.261
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv	515.838	224.470	254.797	280.939	252.472
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	2.229	-34.720	2.543	9.914	8.370
<b>Resultat før skat</b>	<b>-396.825</b>	<b>-66.055</b>	<b>-127.861</b>	<b>-108.203</b>	<b>-121.600</b>
Skat	1.743	-4.836	-35.312	-30.018	-19.367
<b>Periodens resultat</b>	<b>-398.568</b>	<b>-61.219</b>	<b>-92.549</b>	<b>-78.185</b>	<b>-102.233</b>
<b>Balance</b>					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.	320.025	1.463.320	1.669.565	396.965	1.816.367
Udlån	6.932.504	7.930.496	9.292.296	9.895.851	10.607.302
Obligationer og aktier	2.613.471	3.820.054	2.540.540	4.395.948	2.856.149
Gæld til kreditinstitutter	640.117	1.182.458	578.661	1.805.978	2.473.082
Indlån	9.061.945	9.346.202	9.000.364	10.537.222	11.606.187
Udstedte obligationer	14.409	1.016.897	2.016.206	1.016.959	10.425
Efterstillede kapitalindskud	646.013	722.483	700.043	696.776	281.213
<b>Egenkapital</b>	<b>799.806</b>	<b>1.328.832</b>	<b>1.701.471</b>	<b>1.533.632</b>	<b>1.722.289</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>11.601.177</b>	<b>14.091.500</b>	<b>14.470.724</b>	<b>16.046.160</b>	<b>16.505.882</b>
Eventualforpligtelser	1.295.138	1.621.203	1.995.644	2.653.174	3.105.293
<b>Nøgletal</b>					
Solvensprocent	10,1%	15,5%	14,2%	12,5%	10,8%
Kernekapitalprocent	10,1%	15,3%	14,2%	12,5%	10,5%
Egenkapitalforrentning før skat	-39,7%	-5,5%	-8,2%	-6,9%	-6,9%
Egenkapitalforrentning efter skat	-39,9%	-4,8%	-5,9%	-5,0%	-5,8%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,57	0,89	0,81	0,86	0,84
Renterisiko	4,7%	2,0%	1,0%	3,1%	2,4%
Valutaposition	3,0%	2,9%	1,8%	6,4%	4,8%
Valutarisiko	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	94,6%	97,2%	116,8%	104,5%	97,2%
Udlån i forhold til egenkapital	8,7	5,8	5,5	6,5	6,2
Årets udlånsvækst	-8,3%	-11,4%	-3,2%	-4,1%	-4,7%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	165,4%	220,5%	137,6%	157,2%	141,0%
Summen af store engagementer	24,9%	15,9%	22,8%	18,5%	43,3%
Periodens nedskrivningsprocent	5,2%	2,1%	2,0%	2,1%	1,8%

# Resultat- og totalindkomstopgørelse - moderselskabet

1000 kr.	Note	1.1 - 30.9.2013	1.1 - 30.9.2012	1.1.-31.12.2012
Renteindtægter	2	475.930	568.795	747.044
Renteudgifter	3	129.511	167.617	216.465
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>346.419</b>	<b>401.178</b>	<b>530.579</b>
Udbytte af aktier mv		11.789	6.035	6.035
Gebyrer og provisionsindtægter	4	160.915	162.114	221.813
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		5.822	4.621	6.254
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>513.301</b>	<b>564.706</b>	<b>752.173</b>
Kursreguleringer	5	4.206	27.674	11.536
Andre driftsindtægter		4.263	4.664	8.072
Udgifter til personale og administration	6	371.227	375.441	519.798
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		4.873	8.174	11.432
Andre driftsudgifter		28.886	20.294	40.360
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv	7	515.838	224.470	342.154
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		2.229	-34.720	-41.636
<b>Resultat før skat</b>		<b>-396.825</b>	<b>-66.055</b>	<b>-183.599</b>
Skat		1.743	-4.836	-12.783
<b>Periodens resultat</b>		<b>-398.568</b>	<b>-61.219</b>	<b>-170.816</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>				
Resultat		-398.568	-61.219	-170.816
Nettoopskrivning på ejendomme efter skat		0	0	-108
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen efter skat		0	0	-20.860
<b>Totalindkomst i alt</b>		<b>-398.568</b>	<b>-61.219</b>	<b>-191.784</b>
<b>Danske Andelskassers Bank A/S - aktien</b>				
Kvartalets resultat efter skat pr. aktie (stk. størrelse 10 kr.)		-74,3	-1,1	-3,2
Udvandet indtjening pr. aktie		-74,3	-1,1	-3,2
Indre værdi pr. aktie		14,9	28,3	22,3
Børskurs/periodens resultat pr. aktie		-0,1	-13,2	-2,7
Børskurs/indre værdi		0,5	0,5	0,4
Aktiekapital		550.600	550.600	550.600
Antal stk.		55.060	55.060	55.060
Egne aktier		1.384	1.384	1.384
Netto		53.676	53.676	53.676
Børskurs		8,0	14,0	8,7

# Balance - moderselskabet

1000 kr.	Note	30.9.2013	30.9.2012	31.12.2012
<b>Aktiver:</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		613.462	322.208	1.090.849
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		320.025	1.463.320	379.314
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		6.932.504	7.930.496	7.562.804
Obligationer til dagsværdi		2.613.471	3.142.913	3.681.771
Aktier mv.		688.976	677.141	685.228
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	21.434	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		49.627	45.497	47.398
Grunde og bygninger i alt		81.433	82.781	83.203
Investeringsjendomme		1.371	1.665	1.330
Domicilejendomme		70.120	81.116	81.873
Disponible for salg		9.942	-	-
Øvrige materielle aktiver		8.279	14.785	13.039
Aktuelle skatteaktiver		1.851	2.660	76
Udsudte skatteaktiver		23.790	17.441	25.296
Midlertidigt overtagne aktiver		27.612	25.908	25.525
Andre aktiver		224.135	327.935	245.699
Periodeafgrænsningsposter		16.012	16.981	16.562
<b>Aktiver i alt</b>		<b>11.601.177</b>	<b>14.091.500</b>	<b>13.856.764</b>
<b>Passiver:</b>				
<b>Gæld:</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		640.117	1.182.458	1.153.975
Indlån og anden gæld		9.061.945	9.346.202	9.324.086
Udstedte obligationer		14.409	1.016.897	1.016.920
Midlertidigt overtagne forpligtelser		5.562	5.583	5.599
Andre passiver		355.475	446.391	330.716
Periodeafgrænsningsposter		1	2	4
<b>Gæld i alt</b>		<b>10.077.509</b>	<b>11.997.533</b>	<b>11.831.300</b>
<b>Hensatte forpligtelser:</b>				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		45.004	24.943	47.623
Hensættelser til tab på garantier		14.776	10.627	7.378
Andre hensatte forpligtelser		18.069	7.082	22.591
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>77.849</b>	<b>42.652</b>	<b>77.592</b>
Efterstillede kapitalindskud	8	646.013	722.483	749.499
<b>Egenkapital:</b>				
Aktiekapital		550.600	550.600	550.600
Opskrivningshenlæggelser		233	233	233
Overført overskud eller underskud		248.973	777.999	647.540
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>799.806</b>	<b>1.328.832</b>	<b>1.198.373</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>11.601.177</b>	<b>14.091.500</b>	<b>13.856.764</b>

# Egenkapitalopgørelse - moderselskabet

30.9.2013		Opskrivnings- henlæg- gelser på ejendomme til omvurde- ret værdi		Overført overskud eller un- derskud	I alt
1000 kr.	Aktiekapital				
Egenkapital primo	550.600	233	647.541	1.198.374	
Periodens resultat	-	-	-398.568	-398.568	
Anden totalindkomst	0	0	0	0	
Periodens totalindkomst	0	0	-398.568	-398.568	
Øvrige bevægelser på egenkapitalen:					
Salg af egne aktier	-	-	0	0	
Øvrige bevægelser på egenkapitalen i alt	-	-	0	0	
Egenkapital 30.9.2013	550.600	233	248.973	799.806	

30.9.2012		Opskrivnings- henlæg- gelser på ejendomme til omvurde- ret værdi		Netto opskrivning efter indre værdis- metode	Overført overskud eller un- derskud	I alt
1000 kr.	Aktie- kapital	Overkurs emission				
Egenkapital primo	550.600	-	252.652	341	586.382	1.389.975
Periodens resultat	-	-	-	-	-61.219	-61.219
Anden totalindkomst:						
Tilbageførsel af nettoopskrivning af ejendomme	-	-	-	0	-	0
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	0	-	0
Periodens totalindkomst	-	-	-	-	-61.219	-61.219
Øvrige bevægelser på egenkapitalen:						
Køb af egne aktier	0	0	0	0	76	76
Øvrige bevægelser på egenkapitalen i alt	0	0	0	0	76	76
Egenkapital 30.9.2012	550.600	0	0	341	525.239	1.328.832

31.12.2012			Opskrivnings- henlæg- gelser på ejendomme til omvurde- ret værdi	Netto opskrivning efter indre værdi- metode	Overført overskud eller un- derskud	I alt
1000 kr.	Aktie- kapital	Overkurs emission				
Egenkapital primo	550.600	252.652	341	6.708	579.674	1.389.975
Årets resultat	-	-	-	-6.708	-164.108	-170.816
Anden totalindkomst:						
Nettoopskrivning på ejendomme	-	-	-108	-	-	-108
Regulering pensionsforpligtelsen	-	-	-	-	-20.860	-20.860
Anden totalindkomst i alt	-	-	-108	-	-20.860	-20.968
Årets totalindkomst	-	-	-108	-6.708	-184.968	-191.784
Øvrige bevægelser på egenkapitalen:						
Køb af egne aktier	-	0	-	-	182	182
Overførsel af overkurs emission til overført resultat	-	-252.652	-	-	252.652	0
Øvrige bevægelser på egenkapitalen i alt	-	-252.652	-	-	252.834	182
Egenkapital 31.12.2012	550.600	0	233	0	647.540	1.198.373

Aktiekapitalen er fordelt med 55.060.000 stk. aktier á 10 kr. og er fuldt indbetalt. Ingen aktier er tildelt særlige rettigheder, og der er ingen begrænsninger i omsætteligheden. Der er en stemmeretsbegrænsning, så ingen aktionær kan afgive flere stemmer, end hvad der svarer til 1 % af den samlede aktiekapital. Aktiekapitalen består af en aktiekasse.

Danske Andelskassers Bank A/S deltager i statsgarantiordningen (Det Private Beredskab) vedtaget i det danske folketing den 10. oktober 2008. Deltagelsen medfører, at så længe den danske stat har indskudt hybrid kernekapital, er udbyttebetaling begrænset til maksimalt at udgøre årets resultat, ligesom der ikke må gennemføres aktietilbagekøb. Der er ikke udbetalt udbytte i 2012.



# Noter - moderselskabet

## Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Regnskabet for moderselskabet Danske Andelskassers Bank A/S aflægges efter Lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for Kreditinstitutter mv.

Moderselskabets anvendte regnskabspraksis er identisk med koncernen regnskabspraksis. Der henvises til note 1 i koncernregnskabet. Der henvises ligeledes til note 2 i koncernregnskabet for så vidt angår skøn og estimater.

## Note 2 Renteindtægter

1000 kr.	1.1 - 30.9.2013	1.1 - 30.9.2012	1.1 - 31.12.2012
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	466	3.580	3.565
Udlån og andre tilgodehavender	425.785	504.322	659.978
Obligationer	45.018	55.956	76.695
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	4.362	4.937	6.806
Øvrige renteindtægter	299	0	0
I alt renteindtægter	475.930	568.795	747.044

Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under:

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	7	7
--	---	---	---

## Note 3 Renteudgifter

1000 kr.	1.1 - 30.9.2013	1.1 - 30.9.2012	1.1 - 31.12.2012
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	804	2.275	2.733
Indlån og anden gæld	84.316	90.495	119.187
Udstedte obligationer	2.170	29.885	34.895
Efterstillede kapitalindskud	41.632	44.354	58.855
Øvrige renteudgifter	589	608	795
I alt renteudgifter	129.511	167.617	216.465

Heraf udgør udgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under:

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	-16	78
---	---	-----	----

## Note 4 Gebyr- og provisionsindtægter

1000 kr.	1.1 - 30.9.2013	1.1 - 30.9.2012	1.1 - 31.12.2012
Værdipapirhandel og depoter	46.173	43.951	63.638
Betalingsformidling	12.639	12.154	16.099
Lånesagsgebyrer	14.432	18.120	23.266
Garantiprovision	13.184	16.574	20.322
Øvrige gebyrer og provisioner	74.487	71.315	98.488
I alt gebyr- provisionsindtægter	160.915	162.114	221.814

Note 5	<b>Kursreguleringer</b>			
	<b>1000 kr.</b>	<b>1.1 - 30.9.2013</b>	<b>1.1 - 30.9.2012</b>	<b>1.1 - 31.12.2012</b>
	Obligationer	-27.033	-3.694	-3.625
	Aktier	4.629	28.017	34.330
	Valuta	3.147	3.004	5.944
	Øvrige aktiver	-879	347	183
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	24.342	0	-25.296
	Finansielle forpligtelser	4.206	27.674	11.536
	<b>I alt kursreguleringer</b>	<b>-586</b>	<b>19.902</b>	<b>11.536</b>

Note 6	<b>Udgifter til personale og administration</b>			
	<b>1000 kr.</b>	<b>1.1 - 30.9.2013</b>	<b>1.1 - 30.9.2012</b>	<b>1.1 - 31.12.2012</b>
	Personaleudgifter	237.655	234.608	338.338
	Øvrige administrationsudgifter	133.572	140.833	181.460
	<b>I alt</b>	<b>371.227</b>	<b>375.441</b>	<b>519.798</b>

**Personaleudgifter:**

Lønninger	189.273	188.895	276.027
Pensioner	22.374	20.308	29.409
Lønsumsafgift	24.230	23.569	30.445
Udgifter til social sikring	1.778	1.836	2.457
<b>I alt</b>	<b>237.655</b>	<b>234.608</b>	<b>338.338</b>

Honorar bestyrelsen	2.256	2.013	2.731
Løn direktion	5.310	4.031	5.846
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	504	518	517

**Incitamentsprogrammer**

Danske Andelskassers Bank A/S har ikke etableret incitamentsprogrammer

Note 7	<b>Nedskrivninger på udlån mv.</b>			
	<b>1000 kr.</b>	<b>1.1 - 30.9.2013</b>	<b>1.1 - 30.9.2012</b>	<b>1.1 - 31.12.2012</b>
	<b>Individuelle nedskrivninger/hensættelser:</b>			
	Nedskrivning/hensættelse primo	1.153.253	1.073.404	1.073.404
	Nedskrivning/hensættelse i periodens løb	662.788	332.444	447.082
	Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	155.019	109.981	131.465
	Andre bevægelser	5.184	-2.816	-6.005
	Endeligt tabt	58.008	157.711	229.763
	<b>Nedskrivninger/hensættelse ultimo</b>	<b>1.608.198</b>	<b>1.135.340</b>	<b>1.153.253</b>
	<b>Gruppevise nedskrivninger</b>			
	Nedskrivning/hensættelse primo	29.027	31.758	31.758
	Nedskrivning/hensættelse i periodens løb	8.105	7.638	9.043
	Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	7.619	9.640	11.354
	Andre bevægelser	461	162	-420
	<b>Nedskrivninger/hensættelse ultimo</b>	<b>29.974</b>	<b>29.918</b>	<b>29.027</b>

1000 kr.	1.1 - 30.9.2013	1.1 - 30.9.2012	1.1 - 31.12.2012
<b>Driftspåvirkning</b>			
Nedskrivning/hensættelse i perioden	670.893	340.082	456.125
Tilbageførsel af nedskrivning/hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation for værdiforringelse, eller værdiforringelsen er reduceret	162.638	119.621	142.819
Andre bevægelser	13.087	-14.916	-18.877
Endeligt tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet	219	20.721	50.435
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	5.723	1.796	2.710
<b>I alt</b>	<b>515.838</b>	<b>224.470</b>	<b>342.154</b>

Note 8 **Efterstillede kapitalindskud**

1000 kr.	Nominel	Rentesats	Renter
NOK - udløb 7.2.2014	320.000	NIBOR3+2,35 bp	7.885
Hybrid kernekapital Bankpakke II DKK - udløb 9.10.2014	399.600	11,02%	33.747

Rentebetingelser, hvis lån ikke indfries ved forfald:

NOK 320.000: Lånet forfalder 7.2.2014 og kan ikke forlænges.

DKK 399.600: Efter 9.10.2014 kan indfrielse ske til kurs 105 og og efter 9.10.2015 til kurs 110.

Note 9 **Eventualforpligtelser**

1000 kr.	1.1 - 30.9.2013	1.1 - 30.9.2012	1.1 - 31.12.2012
Finansgarantier	351.520	472.370	481.962
Tabsgarantier for realkreditlån	648.627	686.061	681.934
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	15.271	47.076	40.815
Øvrige eventualforpligtelser	350.190	415.696	363.549
<b>Ikke-balanceførte poster i alt</b>	<b>1.365.608</b>	<b>1.621.203</b>	<b>1.568.260</b>

**Indskydergarantifonden**

Danske Andelskassers Bank A/S deltager i den lovpligtige Garantifond for Indskydere hvilket indebærer, at de delta-gende institutter hæfter for eventuelle tab i forbindelse med dækningen af indestående på indtil modværdien af EUR 100.000, som garantifonden måtte dække ved konkurs eller afvikling. Danske Andelskassers Bank's andel udgør ca. 1 % af garantifondens dækning.

Note 10 **Sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for mellemværende med andre pengeinstitutter har banken deponeret obligationer for nom. 300 mio. kr. svarende til en kursværdi på 302,3 mio. kr.

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

Danske Andelskassers Bank A/S har ikke stillet sikkerhed i egne ejendomme. Der er dog stillet sikkerhed for prioritetsgæld som overtages i ejendomme i forbindelse med afviklingen af kunders engagementer. Prioritetsgæld er bogført i balancen under "Midlertidigt overtagne forpligtelser" og er bogført til nominal restgæld.

Note 11 **Andre forpligtende aftaler**

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

Danske Andelskassers Bank A/S 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 Danske Andelskassers Bank A/S. Hvis medlemskabet ophører på anden vis af årsager relateret til Danske Andelskassers Bank A/S, 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.

Danske Andelskassers Bank A/S er part i forskellige løbende retssager. Udfaldet af disse vil ikke kunne forrykke bankens økonomiske stilling.

Note 12	30.9.2013	Associerede	Bestyrelse	Direktion
	1.000 DKK.	virksomheder		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	0	0	0
	Udlån	0	36.930	1.789
	Gæld til kreditinstitutter	0	0	0
	Indlån	0	13.113	571
	Udnyttede kredittilsagn	0	7.259	156
	Garantier	0	2.656	1.040
	<b>30.9.2012</b>	<b>Associerede</b>	<b>Bestyrelse</b>	<b>Direktion</b>
	<b>1.000 DKK.</b>	<b>virksomheder</b>		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	21.434	0	0
	Udlån	0	40.002	1.246
	Gæld til kreditinstitutter	67.142	0	0
	Indlån	0	13.526	405
	Udnyttede kredittilsagn	8.566	6.240	880
	Garantier	0	1.652	1.040
	<b>31.12.2012</b>	<b>Associerede</b>	<b>Bestyrelse</b>	<b>Direktion</b>
	<b>1.000 DKK.</b>	<b>virksomheder</b>		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	0	0	0
	Udlån	0	41.505	1.667
	Gæld til kreditinstitutter	0	0	0
	Indlån	0	16.849	2.340
	Udnyttede kredittilsagn	0	8.633	858
	Garantier	0	2.556	1.040