

DELÅRSRAPPORT

3. KVARTAL 2018

Indholdsfortegnelse

Direktionens kommentarer	3
Ledelsespåtegning	4
Koncernledelsesberetning	5
Regnskabet	9
Resultat- og totalindkomstopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Direktionens kommentarer



Det går godt i Danske Andelskassers Bank.

Banken opnår de første ni måneder af 2018 (1.-3. kvartal) et overskud før skat på 106,1 mio. kr.

Resultatet er en forbedring på 45 % i forhold til samme periode 2017 (73,2 mio. kr. før skat). Vores basisindtjening udvikler sig positivt og stiger 7 % til 110,8 mio. kr. (103,6 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2017).

På den baggrund vil jeg betegne resultatet som tilfredsstillende.

Den betydelige resultatforbedring skyldes især to ting: For det første har vi vækst i netto rente- og gebyrindtægterne som følge af højere aktivitet inden for de fleste forretningsområder. For det andet har vi markant færre nedskrivninger. Nedskrivningerne er faldet fra 27,1 mio. kr. i Q3 2017 til 6,4 mio. kr. i Q3 2018, hvilket svarer til et fald på hele 77 % sammenlignet med samme periode sidste år.

Vi har løbende et skarpt fokus på at optimere vores kerneforretning og styrke vores kapitalgrundlag. Samtidig har vi gennem hele året arbejdet med vores processer og organisation. Målet har været klart; at være og forblive en 'enkel' bank. Forstået som en fleksibel, transparent og slagkraftig organisation med en flad struktur og korte beslutningsveje.

Bankens bestyrelse besluttede i september 2018, at banken fremover skal ledes af en enmandsdirektion. Derved matcher direktionens størrelse i dag bankens størrelse og understøtter samtidig ønsket om at være en enkel bank. Som enmandsdirektion vil jeg have uændret stort fokus på at skabe grobund for ny vækst.

Gode samarbejdspartnere er vejen frem

Vi har ændret organiseringen af bankens erhvervsområde for at kunne rådgive vores kunder bedst muligt. I stedet for vores tidligere erhvervscentre har vi etableret en række

rådgivningscentre, så vi kommer tættere på kunderne og bringer alle vores rådgiver-kompetencer i spil. Vi har desuden skabt en storkundeafdeling, som har fokus på de største erhvervs kunder for at sikre dem en ensartet og mere specialiseret rådgivning.

Vores kunder fortjener det bedste, når de har valgt Danske Andelskassers Bank. Og jeg vil gerne fremhæve bankens stærke netværk af samarbejdspartnere, som giver os mulighed for at tilbyde vores kunder et stort og varieret udbud af produkter og services. Udover medarbejdernes tætte og mangeårige relationer til kunderne bærer vores samarbejdspartnere en del af æren for de senere års fremgang i Danske Andelskassers Bank.

Senest har realkreditinstituttet Totalkredit sammen med os og de øvrige pengeinstitutter i Totalkredit-partnerskabet indgået en aftale omkring en vurderingsenhed i Totalkredit kaldet "Fælles Vurdering". Formålet er at skabe et stærkt fagligt miljø for ejendomsvurderinger.

Vores kunder vil derfor opleve en fortsat kompetent bolig-rådgivning understøttet af en endnu mere effektiv vurderingsproces, som også fremover vil blive foretaget af lokale vurderingsspecialister, der kender det enkelte lokalområde rigtig godt. Samtidig betyder Fælles Vurdering, at vi som bank kan reducere vores omkostninger til boligvurderinger. Det er altså på alle måder til gavn for alle parter.

Samarbejde og fællesskab skaber bedre og stærkere løsninger. Det er derfor, vi i Danske Andelskassers Bank altid siger, at "Sammen kan vi mere".


Jan Pedersen
Adm. direktør

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2018 for koncernen Danske Andelskassers Bank A/S

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Delårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Det er vores opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsperioden 1. januar – 30. september 2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens 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 står overfor.

Opmærksomheden henledes på delårsrapportens note 2 "Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger", hvor blandt andet bankens kapitalforhold er beskrevet.

Hammershøj, den 21. november 2018

Direktionen

Jan Pedersen
Adm. direktør

Hammershøj, den 21. november 2018

Bestyrelsen

Anders Howalt-Hestbech
Formand

Klaus Moltesen Ravn
Næstformand

Bent Andersen

Jørn Hjalmar Andersen

Heine Bach

Britta Rytter Eriksen

Anette Holstein

Tommy Skov Kristensen

Michael Vilhelm Nielsen

Poul Erik Weber

Koncernledelsesberetning

Danske Andelskassers Banks kerneopgave er at levere bankydelser til privatkunder samt små og mellemstore erhvervs-kunder, herunder landbrugskunder. Banken har en stærk lokal forankring, og hovedparten af kunderne bor, arbejder eller driver virksomhed uden for de større byer i Jylland og på Fyn. Herudover leverer banken finansielle løsninger til andre finansielle institutioner, der i de fleste tilfælde har en lignende lokal forankring i deres markedsområder.

To datterselskaber udgør en mindre del af de samlede aktiviteter i koncernen og den samlede økonomiske stilling. De to selskaber står for investering i ejendomme og udlejning af ejendomme inden for koncernen.

Banken havde ved udgangen af 3. kvartal 2018 i alt 14 fuldtidsåbne filialer og rådgivningscentre (rådgivningscentre er filialer med både privat- og erhvervsrådgivning, herunder de tidligere erhvervscentre). Dertil kommer et kundeservicecenter, Andelskassen Direkte, som betjener bankens fjernkunder, et landbrugscenter samt en række specialist-, stabs- og supportfunktioner på bankens hovedkontor. Samlet set beskæftigede banken 332 medarbejdere pr. 30. september 2018.

De mange muligheder for personlig betjening er en vigtig del af Danske Andelskassers Banks kundetilbud. Det samme er det store udvalg af selvbetjeningsløsninger. Hovedparten er digitale som eksempelvis netbank, mobilbank, pengeautomater og MobilePay. Banken arbejder løbende med udviklingen af yderligere digitale tiltag for at forbedre kundeoplevelsen.

Skarpe priser og gode produkter er naturligvis afgørende for, at en bank står stærkt i folks bevidsthed og dermed i de enkelte markedsområder. Men også den gode kundeoplevelse har en væsentlig betydning. Et af de områder, der altid er meget stort fokus på, er derfor optimering af bankens service over for kunderne. Banken afholder flere og flere rådgivningsmøder, hvor kunderne får mulighed for at få en gennemgang af deres økonomi. Rådgivningsmøderne tager altid udgangspunkt i den enkelte kundes aktuelle livsfase og finansielle ståsted.

Kundeoplevelsen og kvaliteten af rådgivningen styrkes, når banken til enhver tid har mulighed for at trække på et solidt bagland af specialister, der kan rådgive om eksempelvis bolig, investering, pension, forsikring, Private Banking, udlandsforretninger og generationsskifte.

Betydelig resultatfremgang

Danske Andelskassers Bank A/S opnåede i 1.-3. kvartal 2018 et overskud før skat på 106,1 mio. kr. mod et overskud på 73,2 mio. kr. i samme periode sidste år. Efter skat blev periodens resultat på 96,9 mio. kr. mod 64,7 mio. kr. i

2017. Resultatet før skat er forbedret med 45 % i forhold til samme periode sidste år.

Resultatforbedringen skyldes først og fremmest en vækst i netto rente- og gebyrindtægterne på 3 % og et fald i nedskrivningerne på 77 %.

Basisindtjeningen – som er resultatet før skat ekskl. kursreguleringer, nedskrivninger, udgifter i forbindelse med organisationstilpasninger samt sektorløsninger – steg i 1.-3. kvartal 2018 til 110,8 mio. kr. mod 103,6 mio. kr. i samme periode 2017. Dette svarer til en stigning på 7 %.

Mio. kr.	1.-3. kv. 2018	1.-3. kv. 2017
Resultat før skat	106,1	73,2
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	6,4	27,1
Kursreguleringer	-12,5	2,8
Udgifter vedrørende omstruktureringer og sektorløsninger	10,8	0,5
Basisindtjening	110,8	103,6

Basisindtjeningen er i 1.-3. kvartal 2018 påvirket af udgiften på 9,2 mio. kr. vedrørende ændringen i bankens direktion. Ses der bort fra udgiften, er basisindtjeningen steget med 16 %.

Resultatet er tilfredsstillende.

Fortsat pres på rentemarginalen

Periodens nettoerter er faldet fra 245,0 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2017 til 241,7 mio. kr. i samme periode i år. Der er stadig et pres på rentemarginalerne i markedet, hvilket har resulteret i et fortsat fald i bankens rentemarginaler og dermed også i renteindtægterne. Faldet er dog delvist opvejet af faldende renteudgifter, hvor nedsættelse af indlånsatserne først på året har reduceret renteudgifterne. Herudover er renteudgifterne til bankens efterstillede kapitalindskud faldet som følge af refinansieringen af det statslige hybridlån optaget under Bankpakke II.

Vækst i gebyrindtægterne

Gebyrindtægterne er i 1.-3. kvartal 2018 steget til 183,2 mio. kr. mod 176,1 mio. kr. sidste år svarende til en stigning på 4 %. Der er tale om en generel stigning som følge af øget aktivitet på de fleste områder.

Herudover har banken i år modtaget aktieudbytter på 8,9 mio. kr. mod 0,8 mio. kr. i samme periode sidste år.

Netto rente- og gebyrindtægterne er i 1.-3. kvartal 2018 steget til 433,8 mio. kr. mod 421,9 mio. kr. i samme periode sidste år svarende til en vækst på 3 %.

Omkostninger præget af organisationsændringer

De samlede omkostninger til personale og administration var i 1.-3. kvartal 2018 på 328,5 mio. kr. mod 314,0 mio. kr. i samme periode sidste år.

Personaleudgifterne er i 1.-3. kvartal 2018 steget til 201,5 mio. kr. mod 186,3 mio. kr. i samme periode sidste år. Stigningen skyldes først og fremmest organisationsændringen i januar måned 2018, hvor der blev foretaget en større tilpasning af bankens organisation, både på hovedkontoret og i filialnettet. I den forbindelse blev 19 medarbejdere afskediget og fritstillet, og der blev hensat og udgiftsført 10,6 mio. kr. til fratrædelsesgodtgørelser og løn i fritstillingsperioden.

Derudover blev der i september måned besluttet en ændring i bankens direktion, hvilket betød, at viceadministrerende direktør Tomas Michael Jensen fratrådte sin stilling. I den forbindelse blev der udgiftsført løn, pension, lønsumsafgift samt goder på 9,2 mio. kr. svarende til forventede omkostninger i 24 måneder, jf. bankens kontraktuelle opsigelsesvarsel.

Ser man bort fra ovenstående ekstraordinære begivenheder, er lønudgifterne faldet med 4,6 mio. kr. svarende til et fald på 2,5 % i forhold til samme periode 2017.

Det gennemsnitlige antal medarbejdere er ifølge hoved- og nøgletaloversigten på 332 medarbejdere i 1.-3. kvartal 2018 mod 336 i samme periode sidste år. Beregningen er foretaget efter ATP-metoden, hvorfor nøgletallet først påvirkes i takt med, at lønudbetalinger ophører efter fritstillingsperioden.

Andre administrative udgifter viste et mindre fald fra 127,7 mio. kr. i de første tre kvartaler af 2017 til 127,0 mio. kr. i samme periode i år. IT-udgifter til udvikling af digitale løsninger og løsninger som følge af myndighedskrav er steget med 3 %, men er modsvaret af besparelser på andre poster.

Nedskrivninger falder med 77 %

De samlede nedskrivninger er faldet med 77 % fra 27,1 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2017 til 6,4 mio. kr. i samme periode i år. Den positive økonomiske udvikling på både privat- og erhvervskunder ekskl. landbrug har generelt ført til en reduktion i nedskrivningsniveauet.

Landbrugets økonomiske situation er blevet forværret i løbet af 2018. Overordnet set opdeles landmænd typisk i svineproducenter, mælkeproducenter og planteavlere. Og alt afhængig af produktionsgrene og ikke mindst afregningspriser kan der være store forskelle på, hvordan indtjeningen udvikler sig for de forskellige typer landbrug. Svineproducenterne er aktuelt ramt af lave afregningspriser kombineret med, at foderbeholdningerne generelt er lave efter en dårlig høst.

Som følge af forværringen i bytteforholdene og enkeltstående tab på nedlukkede landbrug har banken i 1.-3. kvartal 2018 nedskrevet 55 mio. kr. på landbrugskunder.

Sommerens tørke og dens konsekvenser har endnu ikke ført til væsentlige tab, men banken har ved udgangen af 3. kvartal 2018 foretaget en yderligere solvensreservation på 40 mio. kr. til imødegåelse af potentielle tab på landbrugskunder.

Positive kursreguleringer

På trods af betydelige kurstab på obligationsbeholdningen i 1.-3. kvartal 2018 har kursgevinster på især bankens anlægsaktier og valutaposter resulteret i samlede kursgevinster på 12,5 mio. kr. mod et kurstab på 2,8 mio. kr. i samme periode 2017. I 2017 var kurstabet påvirket af nedskrivningen af dagsværdien af andelskapitalen i Bankernes EDB Central (BEC) med 21,2 mio. kr.

Øget balance

Den samlede balance i Danske Andelskassers Bank A/S var pr. 30. september 2018 på 10.943 mio. kr. mod 10.864 mio. kr. pr. 30. september 2017 og 10.795 mio. kr. pr. 31. december 2017.

Stigning i udlån og garantier til private

Banken oplever et øget aktivitetsniveau på både privat- og erhvervskunder, hvor især en stigning i garantistillelser – blandt andet i forbindelse med optagelse af realkreditlån – er en væsentlig årsag. Udlån og garantier til private (før nedskrivninger) har vist en tilfredsstillende stigning på 6,6 % i forhold til 30. september 2017. Udlån og garantier til erhverv er derimod faldet med 2,1 % i forhold til samme periode sidste år. Udlån og garantier til private udgør nu 38 % af den samlede volumen i forhold til 36 % ved udgangen af 3. kvartal 2017.

Landbrugseksponeringer viser en faldende andel af det samlede udlån og garantier og udgør ved udgangen af 3. kvartal 21 % mod 24 % i samme periode sidste år.

Det balanceførte udlån efter nedskrivninger udgør ved udgangen af 3. kvartal 2018 6.193 mio. kr. og er dermed steget med 2,4 % i forhold til ultimo 2017 (6.049 mio. kr.), når der tages højde for effekten ved overgangen til IFRS 9. I forhold til 30. september 2017 er der dog tale om et mindre fald på 2,3 % (6.337 mio.kr.).

Nedskrivnings- og hensættelseskontoen var pr. 30. september 2018 på 878,6 mio. kr. med følgende stadiefordeling:

Mio. kr.	30.9.2018
Stadie 1	43,3
Stadie 2	68,1
Stadie 3	767,2
I alt	878,6

Der henvises til note 8 for yderligere oplysninger om nedskrivningskontoen.

Stabilt indlån

Indlånet er på et meget stabilt niveau og var ved udgangen af 3. kvartal 2018 på 8.454 mio. kr. mod 8.521 mio. kr. i samme periode sidste år og 8.482 mio. kr. pr. 31. december 2017.

Tilfredsstillende likviditet

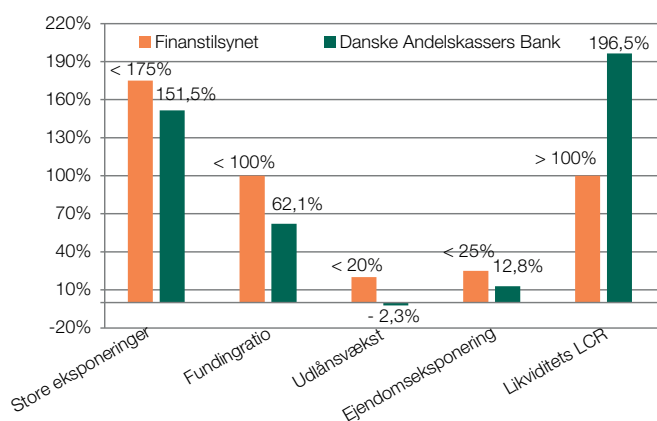
Den likviditetsmæssige opfyldelse af LCR var pr. 30. september 2018 på 196 % mod et LCR-krav på 100 %.

Den væsentligste baggrund for bankens tilfredsstillende likviditetssituation er det store indlånsoverskud, hvilket illustreres af, at bankens udlån i forhold til indlån ved udgangen af kvartalet var på 83 %.

Komfortabel placering i tilsynsdiamanten

Finanstilsynets tilsynsdiamant fastlægger en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som institutterne som udgangspunkt bør ligge indenfor. Overskridelser af tilsynsdiamanten er omfattet af Finanstilsynets reaktioner.

Danske Andelskassers Bank ligger ved udgangen af 3. kvartal 2018 komfortabelt inden for alle grænseværdier med følgende værdier:



Målepunktet for store eksponeringer blev pr. 1. januar 2018 ændret, så pejlemærket for de 20 største eksponeringer er fastsat til 175 % af den egentlige kernekapital.

Målepunktet for likviditetspejlemærket blev pr. 30. juni 2018 ændret således, at det tidligere pejlemærke for likviditetsoverdækning efter Lov om Finansiell Virksomhed § 152 nu er et likviditetspejlemærke, som skal angive evnen til at klare et 3 måneders likviditetsstress under LCR. Grænseværdien for det nye pejlemærke er 100 %.

Solidt kapitalgrundlag og fri af statslige midler

Ved udgangen af 3. kvartal 2018 var egenkapitalen på 1.418 mio. kr. mod 1.292 mio. kr. ved udgangen af 3. kvartal 2017 og 1.416 mio. kr. pr. 31. december 2017.

I egenkapitalen indgår udstedte hybride kernekapitalinstrumenter på 262 mio. kr.

Banken har de seneste år arbejdet målrettet med at styrke bankens kapitalgrundlag. Her har indfrielsen af det statslige hybridlån blandt andet været et meget væsentligt element.

Den 6. juni 2018 udstedte banken et Tier 2-lån på 105 mio. kr. En del af beløbet blev den 15. juni 2018 anvendt til indfrielse af restgælden på 19 mio. kr. på det statslige hybridlån, som blev optaget som en del af Bankpakke II. Banken er dermed kommet helt fri af statslige midler.

Styrkelsen af kapitalen gjorde det muligt, at banken i august måned tilbagekøbte aktier i DLR Kredit A/S for 54 mio. kr. Aktier, som banken i 2016 solgte på et tidspunkt, hvor bankens kapital situation var presset. Tilbagekøbet medførte et fald i den kapitalmæssige overdækning på ca. 0,5 procentpoint.

Kapitalprocenten er pr. 30. september 2018 opgjort til 16,6 % mod en kapitalprocent på 15,6 % pr. 30. september 2017 og 16,4 % pr. 31. december 2017. Resultatet for 3. kvartal 2018 er ikke verificeret af bankens revisor og indgår derfor ikke i kapitalprocenten. Indregnes resultatet for 3. kvartal, kan kapitalprocenten beregnes til 17,0 %.

Det individuelt opgjorte solvensbehov er pr. 30. september 2018 opgjort til 10,4 %. Det individuelt opgjorte solvensbehov er i 3. kvartal 2018 steget med 0,5 procentpoint, hvoraf størstedelen kan henføres til solvensreservationen på 40 mio. på landbrugskunder. Med tillæg af det kombinerede bufferkrav på 1,875 procentpoint er det samlede kapitalkrav på 12,3 % og en kapitalmæssig overdækning på 4,3 % før resultatet for 3. kvartal 2018 og 4,7 %, såfremt resultatet blev indregnet. Den kapitalmæssige overdækning var pr. 30. september 2017 på 2,2 % og pr. 31. december 2017 på 4,6 %. Udstedelsen af Tier 2-kapitalen har forøget kapitalgrundlaget med 1,8 procentpoint. Indfasningen af det kombinerede bufferkrav har pr. 1. januar 2018 reduceret overdækningen med 0,625 procentpoint.

NEP-krav

I december 2017 modtog banken oplysning fra Finanstilsynet om et foreløbigt NEP-tillæg på 5,5 % beregnet på grundlag af risikoeksponeringerne. Der henvises til årsrapporten for 2017 for yderligere oplysninger.

Usikkerhed ved indregning og måling

Det skal bemærkes, at 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.

Dette er nærmere beskrevet i note 2.

Med baggrund i de senere års positive resultater vil banken i forbindelse med budgetlægningen for 2019 vurdere, hvorvidt en del af det skattemæssige underskud kan aktiveres i bankens årsregnskab for 2018 og dermed forbedre resultatet efter skat. Et aktiveret skattemæssigt underskud vil forøge bankens egenkapital, men vil ikke forbedre kapitalgrundlaget.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Der er fra regnskabsperiodens afslutning og frem til datoen for denne delårsrapport ikke indtrådt forhold, som væsentligt påvirker vurderingen af delårsrapporten.

Forventninger til 2018

Banken opjusterede den 25. maj 2018 forventningerne til årets resultat før skat. Banken forventer således et resultat før skat i intervallet 110-150 mio. kr. mod tidligere 50-110 mio. kr. som oplyst i årsrapporten for 2017. Opjusteringen skete blandt andet med baggrund i en mere positiv udvikling i bankens kursgevinster og nedskrivninger end tidligere forventet.

Forventningerne til bankens basisindtjening fastholdes i intervallet 130-170 mio. kr. som oplyst i årsrapporten for 2017.

Udbytteovervejelser

Det er til enhver tid Danske Andelskassers Banks målsætning at være velkapitaliseret. Samtidig er det bankens grundlæggende holdning, at kapital udover den, der skal anvendes til sikring af regulatoriske kapitalkrav, aktuelle og nye aktiviteter mv., skal komme bankens aktionærer til gode i form af udbytte. Set i lyset af bankens positive udvikling i resultaterne og forbedringen i den kapitalmæssige polstring påtænker Danske Andelskassers Bank at formulere en udbyttepolitik ud fra en forventning om, at banken kan udlodde en del af sine resultater i de kommende år.



Regnskabet

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse

1.000 DKK	Note	1.-3. kvartal 2018	1.-3. kvartal 2017	3. kvartal 2018	3. kvartal 2017	Året 2017
Renteindtægter	3	248.121	274.843	83.809	93.504	366.953
Renteudgifter	4	6.460	29.827	2.334	9.697	35.799
Netto renteindtægter		241.661	245.016	81.475	83.807	331.154
Udbytte af aktier mv.		8.934	846	39	5	847
Gebyrer og provisionsindtægter	5	192.042	185.039	60.338	56.872	250.022
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		8.805	8.972	2.934	2.845	12.076
Netto rente- og gebyrindtægter		433.832	421.929	138.918	137.839	569.947
Kursreguleringer	6	12.469	-2.814	12.833	-22.409	3.753
Andre driftsindtægter		1.211	2.294	322	397	2.914
Udgifter til personale og administration	7	328.533	313.978	99.016	96.335	423.789
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		3.850	5.076	911	2.158	6.593
Andre driftsudgifter		2.677	2.027	1.045	748	3.589
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8	6.381	27.137	10.650	8.139	41.805
Resultat før skat		106.071	73.191	40.451	8.447	100.838
Skat		9.203	8.450	3.351	2.582	16.377
Periodens resultat		96.868	64.741	37.100	5.865	84.461

Fordeling af periodens resultat

Moderselskabet Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer	77.283	45.369	30.358	-664	58.632
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	19.585	19.372	6.742	6.529	25.829
Periodens resultat	96.868	64.741	37.100	5.865	84.461

Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat	96.868	64.741	37.100	5.865	84.461
--------------------	--------	--------	--------	-------	--------

Anden totalindkomst

Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen					
Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen	151	259	63	72	-2.918
Skatteeffekt heraf	-33	-57	-8	-16	642
Anden totalindkomst i alt	118	202	55	56	-2.276
Periodens totalindkomst i alt	96.986	64.943	37.155	5.921	82.185

Fordeling af periodens totalindkomst

Moderselskabet Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer	77.401	45.571	30.413	-608	56.356
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	19.585	19.372	6.742	6.529	25.829
Totalindkomst i alt	96.986	64.943	37.155	5.921	82.185

Indtjening pr. aktie

Indtjening pr. aktie (kr. *)	0,5	0,4	0,2	0,0	0,5
Udvandet indtjening pr. aktie (kr. *)	0,5	0,4	0,2	0,0	0,5

*) Nøgletallet er beregnet, som om den hybride kernekapital regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse.

Balance

Balance 1.000 DKK	Note	30.9.2018	30.9.2017	Året 2017
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		195.477	221.052	225.952
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		720.527	655.669	906.747
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		6.193.113	6.336.705	6.131.829
Obligationer til dagsværdi		2.864.709	2.791.079	2.649.409
Aktier mv.		484.196	385.012	400.891
Grunde og bygninger i alt		67.653	79.997	77.440
Domicilejendomme		55.078	60.741	60.113
Investeringsejendomme		12.575	19.256	17.327
Øvrige materielle aktiver		7.489	10.407	9.518
Udsudte skatteaktiver	9	15.038	15.338	12.306
Aktiver i midlertidig besiddelse		3.950	800	800
Andre aktiver	10	379.701	357.091	368.967
Periodeafgrænsningsposter		11.583	11.291	11.302
Aktiver i alt		10.943.436	10.864.441	10.795.161
Passiver				
Gæld				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		434.447	432.203	365.826
Indlån og anden gæld		8.453.879	8.521.087	8.482.444
Aktuelle skatteforpligtelser		4.577	4.876	7.822
Andre passiver	11	449.296	414.821	431.994
Periodeafgrænsningsposter		2	2	2
Gæld i alt		9.342.201	9.372.989	9.288.088
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		44.068	42.967	45.706
Hensættelser til tab på garantier		31.645	21.009	22.969
Andre hensatte forpligtelser		3.806	3.246	3.279
Hensatte forpligtelser i alt		79.519	67.222	71.954
Efterstillede kapitalindskud				
Efterstillede kapitalindskud		103.771	131.870	19.006
Efterstillede kapitalindskud i alt	12	103.771	131.870	19.006
Egenkapital				
Aktiekapital		290.717	242.264	290.717
Overkurs ved emission		64.409	0	64.409
Særlig reserve ved reduktion af nominel aktiestørrelse		440.480	440.480	440.480
Overført overskud eller underskud		359.772	347.049	357.940
Moderselskabet Danske Andelskassers Bank A/S' aktionærer		1.155.378	1.029.793	1.153.546
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	13	262.567	262.567	262.567
Egenkapital i alt		1.417.945	1.292.360	1.416.113
Passiver i alt		10.943.436	10.864.441	10.795.161

Egenkapitalopgørelse

1.000 DKK	Aktie- kapital	Særlig re- serve ved reduktion af den nominelle aktie- størrelse	Overkurs ved emission	Overført overskud eller under- skud	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
30.9.2018							
Egenkapital 31.12.2017	290.717	440.480	64.409	357.940	1.153.546	262.567	1.416.113
Ændring i regnskabspraksis ved overgang til IFRS 9				-89.340	-89.340		-89.340
Skatteeffekt heraf				10.000	10.000		10.000
Korrigeret egenkapital 1. januar 2018	290.717	440.480	64.409	278.600	1.074.206	262.567	1.336.773

Periodens resultat	-	-	-	77.283	77.283	19.585	96.868
--------------------	---	---	---	--------	--------	--------	--------

Anden totalindkomst

Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelsen før skat	-	-	-	151	151	-	151
Skatteeffekt heraf	-	-	-	-33	-33	-	-33
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	118	118	-	118
Periodens totalindkomst	-	-	-	77.401	77.401	19.585	96.986

Øvrige transaktioner

Rente betalt på hybrid kernekapital	-	-		0	0	-19.585	-19.585
Omkostninger i forbindelse med aktieemission				-538	-538	-	-538
Skat af renter af hybrid kernekapital	-	-		4.309	4.309	-	4.309
I alt	-	-		3.771	3.771	-19.585	-15.814
Egenkapital 30.9.2018	290.717	440.480	64.409	359.772	1.155.378	262.567	1.417.945

1.000 DKK	Aktie- kapital	Særlig re- serve ved reduktion af den nominelle aktie- størrelse	Overkurs ved emission	Overført overskud eller under- skud	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
30.9.2017							
Egenkapital 1.1.2017	242.264	440.480		297.201	979.945	262.638	1.242.583
Periodens resultat	-	-		45.369	45.369	19.372	64.741

Anden totalindkomst

Aktuarmæssige gevinster og tab på pensionsforpligtelser	-	-		259	259	-	259
Skatteeffekt heraf	-	-		-57	-57	-	-57
Anden totalindkomst i alt	-	-		202	202	-	202
Periodens totalindkomst	0	0		45.571	45.571	19.372	64.943

Øvrige transaktioner

Rente betalt på hybrid kernekapital	-	-		-	-	-19.443	-19.443
Skat af renter af hybrid kernekapital	-	-		4.277	4.277	-	4.277
I alt	-	-		4.277	4.277	-19.443	-15.166
Egenkapital 30.9.2017	242.264	440.480		347.049	1.029.793	262.567	1.292.360

Pengestrømsopgørelse

1.000 DKK	1.-3. kvartal 2018	1.-3. kvartal 2017	Året 2017
Pengestrømme fra driftsaktivitet			
Resultat før skat	106.071	73.191	100.838
Betalte renter på hybrid kernekapital	-19.585	-19.443	-25.900
Regulering for ikke-kontante driftsposter	28.111	50.434	22.395
I alt	114.597	104.182	97.333
Forskydninger i driftskapital			
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker	74.388	-111.852	-176.387
Ændring i obligations- og aktiebeholdning	-286.980	8.863	141.963
Ændring i udlån	-162.985	-551.135	-351.017
Ændring i indlån	-28.565	114.084	75.441
Ændring i øvrige aktiver og passiver	-8.989	187.181	220.611
Ændring i driftskapital i alt	-413.131	-352.859	-89.389
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	-298.534	-248.677	7.944
Pengestrømme fra investeringsaktivitet			
Køb/salg materielle anlægsaktiver	2.907	4.595	6.594
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	2.907	4.595	6.594
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet			
Efterstillede kapitalindskud	103.705	0	0
Aktieemission	0	0	111.623
Hybrid kernekapital	-19.006	0	-112.423
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	84.699	0	-800
Periodens likviditetsændring i alt	-210.928	-244.082	13.738
Likvider primo	1.063.682	1.049.944	1.049.944
Årets likviditetsændring	-210.928	-244.082	13.738
Likvider ultimo	852.754	805.862	1.063.682
Likvider ultimo			
Kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker	195.477	221.052	225.952
Tilgodehavender hos kreditinstitutter med løbetid under 3 måneder	657.277	584.810	837.730
I alt	852.754	805.862	1.063.682

Noter

Note 1 » Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for koncernen er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber som godkendt af EU og danske oplysningskrav til børsnoterede finansielle selskaber.

Den anvendte regnskabspraksis er, bortset fra nedenstående som følge af overgang til IFRS 9, uændret i forhold til årsrapporten for 2017, som der henvises til.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Med virkning fra 1. januar 2018 er IFRS 9 implementeret.

IFRS 9 klassifikation og måling:

Efter IFRS 9 foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver.

Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.

Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af renter og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning som udgangspunkt til dagsværdi gennem anden totalindkomst. Imidlertid indgår de pågældende finansielle aktiver i et risikostyringsystem og en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier, og de indgår på dette grundlag i bankens interne ledelsesrapportering. Danske Andelskassers Bank A/S vurderer på den baggrund, at de finansielle aktiver ikke opfylder de kriterier for forretningsmodel, som knytter sig til målingskategorierne amortiseret kostpris eller dagsværdi gennem anden totalindkomst. De pågældende finansielle aktiver måles i stedet til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodellen, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af renter og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. Dermed har overgangen til IFRS 9 ikke haft regnskabsmæssig effekt.

IFRS 9 – nedskrivninger:

Med IFRS 9 erstattes den gældende nedskrivningsmodel, der er baseret på indtrufne tab ("incurred loss"-model), af en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab ("expected loss"-model). Den nye, forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, men renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Nedskrivning for forventede kredittab foregår i tre stadier:

- **Stadie 1:** Faciliteter, hvor der ikke er sket en væsentlig stigning i kreditrisikoen. Faciliteten nedskrives eller hensættes med et beløb, der svarer til det forventede kredittab som følge af den sandsynlige misligholdelse i løbet af de kommende 12 måneder.

- **Stadie 2:** Faciliteter, hvor der er sket en væsentlig stigning i kre-

ditrisikoen. Faciliteten overgår til stadie 2 og nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i facilitetens løbetid.

- **Stadie 3:** Faciliteter, hvor det finansielle aktiv er misligholdt eller på anden måde er kreditforringet (Objektiv Indikation for Kreditforringelse).

Nedskrivningerne på faciliteter i stadie 1 og 2 foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne for stadie 3 faciliteter sker individuelt.

Inddelingen i stadier og opgørelsen af det forventede tab bliver i betydeligt omfang baseret på bankens ratingmodeller og kreditstyring. Ratingmodellen sker i et setup, der udvikles og vedligeholdes af Bankernes EDB-Central (BEC). Betydelig stigning i kreditrisikoen i stadie 2 konstateres ved overtræk på mere end 30 dage eller en PD på 0,2 og derover. Endvidere identificeres betydelig stigning i kreditrisikoen ved en stigning i PD for den forventede restløbetid på 100 % og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var under 0,01. Er PD ved første indregning på 0,01 og derover, identificeres en betydelig stigning i kreditrisikoen, når PD for den forventede restløbetid stiger med 100 % eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 procentpoint. Porteføljemæssige modelberegninger suppleres med fremadskuen- de og makroøkonomiske justeringsfaktorer og sker på baggrund af input fra Lokale Pengeinstitutter.

Gruppevis nedskrivninger efter de hidtidige regler er bortfaldet, og alle nedskrivninger efter IFRS 9 bliver betragtet som individuelle.

Koncernen har i overensstemmelse med overgangsbestemmelsen i IFRS 9 ikke implementeret den ændrede nedskrivningsmodel med tilbagevirkende kraft. Den beløbsmæssige ændring af nedskrivningerne efter IFRS 9 er således indregnet i egenkapitalen pr. 1. januar 2018, og der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstallene for 2017. Den regnskabsmæssige effekt fremgår nedenfor:

1.000 DKK	31.12.2017		1.1.2018
Balance	Hidtidig praksis	Effekt af ændring	Ny praksis
Aktiver			
Udlån til amortiseret kostpris	6.131.829	-82.790	6.049.039
Aktuelle skatteaktiver	0	2.178	2.178

Passiver			
Aktuelle skatteforpligtelser	7.822	-7.822	0
Hensættelse til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter	23.794	6.550	30.344
Egenkapital	1.416.113	-79.340	1.336.773

Ikke-balanceførte poster			
Garantistillelser	2.217.165	-6.550	2.210.615

Indfasning af IFRS 9 i kapitalgrundlaget og risikoeksponeringerne

Den negative regnskabsmæssige påvirkning af de nye forventningsbaserede IFRS 9-nedskrivningsregler har i udgangspunktet haft tilsvarende effekt på kapitalgrundlaget. For at afbøde den potentielle negative virkning på institutternes kapitalgrundlag har EU vedtaget en overgangsordning, hvor en negativ effekt af de nye IFRS 9-nedskrivningsregler indføres over 5 år. Banken har orienteret Finanstilsynet om, at den anvender overgangsordningens statiske elementer vedrørende den negative effekt ved overgangen til IFRS 9, men ikke anvender overgangsordningens dynamiske effekt for virkninger af IFRS 9 i overgangsperioden.

Note 2 » Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Der er anvendt skøn i forbindelse med aflæggelsen af delårsrapporten for 3. kvartal 2018. Disse skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre. Banken er påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene. Såfremt forudsætningerne ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive væsentligt påvirket.

Ledelsen har identificeret følgende områder, hvor skøn og vurderinger har – eller kan have – betydelig effekt:

- Opfyldelse af regulatoriske kapitalkrav
- Nedskrivning af udlån og garantier
- Fastsættelse af dagsværdien af domicilejendomme, investeringsejendomme og ejendomme i midlertidig besiddelse
- Måling af udskudte skatteaktiver
- Måling af unoterede finansielle instrumenter

Opfyldelse af regulatoriske kapitalkrav

Den løbende implementering af CRR, indfasningen af kapitalbuffere samt overgangsregler for medregning af statslig hybrid kernekapital optaget i henhold til Bankpakke II, hvor denne ikke kunne medregnes i kapitalgrundlaget efter 31. december 2017, har medført, at banken som led i sin kapitalplan løbende har forbedret sit kapitalgrundlag. Kapitalplanen fastlægger de generelle principper for Danske Andelskassers Bank A/S' kapitalplanlægning samt tager stilling til, hvordan banken forventer at kunne overholde de regulatoriske kapitalkrav i fremtiden. Kapitalplanen indeholder herudover en overordnet nødplan, der kan tages i anvendelse i tilfælde af afvigelser til de fastsatte forventninger og forudsætninger, samt hvis der indtræffer uventede væsentlige begivenheder.

I juni 2018 har banken gennemført den sidste del af den eksisterende kapitalplan med en udstedelse af et Tier 2-lån på 105 mio. kr. En del af beløbet blev den 15. juni 2018 anvendt til indfrielse af restgælden på 19 mio. kr. på det statslige hybridlån, som blev optaget som en del af Bankpakke II. Banken er dermed kommet helt fri af statslige midler.

Banken har en målsætning om en kapitalmæssig overdækning på 6 % for NEP-krav. På sigt forventes NEP-krav helt eller delvist at blive dækket af Senior non-Preferred lån i takt med indfasningen. Den kapitalmæssige overdækning udgør 4,3 % pr. 30.9.2018, men banken arbejder fortsat med at forbedre kapitalgrundlaget yderligere for at imødekomme fremtidige kapitalkrav, herunder indfasningen af yderligere kapitalbuffere. Bankens kapitalplanlægning er baseret på et budget for 2018 samt den prognosticerede indtjening for perioden 2019-2023, hvor der navnlig knytter sig usikkerhed til udviklingen i udlånet, indtjeningsevne, nedskrivningsniveauet og bankens individuelle solvensbehov. Forventningerne til bankens kapitalmæssige overdækning vil ligeledes være påvirket af samfundsøkonomien og markedet generelt. Væsentlige ændringer i disse faktorer vil kunne medføre revurdering af kapitalplanen, herunder et brud på de regulatoriske kapitalkrav.

Nedskrivninger på udlån og garantier

En negativ udvikling inden for brancher, hvor banken har betydelige eksponeringer, eller ændring af praksis af den ene eller anden årsag kan fortsat medføre yderligere nedskrivninger. Fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividende udbetalinger fra konkursboer, er undergivet væsentlige skøn. Stigende renter vil ligeledes udgøre en usikkerhed ved måling af værdien af eksponeringer med svag bonitet.

Ved måling af sikkerheder i helt eller delvist udlejede erhvervsjendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentligste anvendte forudsætninger. 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 4 % til 10 %. I særlige tilfælde vil målingen ske ved anvendelse af uafhængige vurderingsmænd. Afkastkravets størrelse afhænger blandt andet 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 værdiansættes sikkerhederne i overensstemmelse med Finanstilsynets praksis. Som følge af de nuværende og seneste års konjunkturusikkerheder er værdiansættelsen af sikkerhederne fortsat forbundet med usikkerhed, og sikkerhederne i erhvervsjendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet.

De økonomiske vilkår og bytteforholdene for landbrugserhvervet har væsentlig betydning for nedskrivningerne på landbrugseksponeringer. I 2018 forventes en forværring af bytteforholdene, hvilket kan medføre øgede nedskrivninger på landbrugseksponeringer. Banken følger udviklingen meget nøje og sikrer en tæt kontakt med landbrugskunderne og en grundig styring, som gør det muligt at vurdere situationen løbende og lave de nødvendige tiltag.

Herudover påvirkes nedskrivningsniveauet af prisen på landbrugsjord. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugseksponeringer, hvor der er vurderet at være objektiv indikation for værdiforringelse, er der anvendt en hektarpris på 125-160 t.kr. afhængigt af ejendommens geografiske placering, svarende til Finanstilsynets hektarpriser. Det er usikkert, om landbrugsjorden vil kunne afhændes til disse hektarpriser. Endvidere kan ændringer i de anvendte værdier for staldpladser mv. medføre behov for yderligere nedskrivninger.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger, da det for en del af kunderne kan konstateres, at selv om kunderne på nuværende tidspunkt kan betale ydelserne på lånene, så vil udløb af afdragsfrihed presse betalingsevnen. Hertil kommer, at en række boligejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab på grund af fortsat lav omsættelighed i dele af bankens markedsområde.

Ved nedskrivning til tab på garantier er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti. Ved nedskrivning på uudnyttede trækningstretter er der anvendt skøn for udnyttelsesgraden af trækningstretten ved default.

Fastsættelse af dagsværdi af domicilejendomme, investerings-ejendomme og ejendomme i midlertidig besiddelse

Måling af ejendommens 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.

Domicilejendommene udgøres af lokaler, hvorfra der udøves aktiv bankvirksomhed, samt tilhørende kælder- og loftslokaler til bankin-

stallationer mv. I forbindelse med værdiansættelsen er der anvendt forskellige kvadratmeterpriser i forhold til de alternative anvendelsesmuligheder, som de enkelte lokaler vurderes at have. Fastsættelsen af kvadratmeterpriserne er forbundet med et væsentligt skøn.

Måling af udskudte skatteaktiver

Pr. 30. september 2018 har banken indregnet et udskudt skatteaktiv på 15 mio. kr. vedrørende skattemæssige midlertidige forskelle, som ledelsen ud fra budgetter vurderer vil kunne udnyttes inden for 3-5 år.

Udskudte skatteaktiver baseret på fremførbare skattemæssige underskud indregnes alene i den udstrækning, det i overbevisende grad anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække

realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Budgetter over bankens udvikling er forbundet med skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Banken har på den baggrund ikke indregnet et skatteaktiv vedrørende fremførbare underskud.

Måling af unoterede finansielle instrumenter

Bankens beholdning af unoterede finansielle instrumenter omfatter hovedsageligt sektoraktier i unoterede selskaber, der samarbejdes med om produkter, betalingsformidling og administration og måles til skønnede dagsværdier. Der henvises til note 17 for en beskrivelse af usikkerhederne ved målingen af unoterede finansielle instrumenter til dagsværdi, herunder i de tilfælde, hvor der er anvendt værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata.

Note 3 » Renteindtægter

1.000 DKK	1.-3. kvartal 2018	1.-3. kvartal 2017	Året 2017
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, renteindtægt	119	126	83
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, negativ rente	-454	-383	-455
Rente af indskudsbeviser	-1.757	-1.108	-1.647
Udlån og andre tilgodehavender	236.611	254.342	340.962
Obligationer	18.086	29.716	38.173
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	-4.484	-7.850	-10.163
I alt renteindtægter	248.121	274.843	366.953

Note 4 » Renteudgifter

1.000 DKK	1.-3. kvartal 2018	1.-3. kvartal 2017	Året 2017
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker, renteudgifter	281	0	120
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker, negative renter	-1.768	-1.590	-2.256
Indlån og anden gæld	5.325	21.293	24.837
Efterstillede kapitalindskud	2.578	10.090	12.991
Øvrige renteudgifter	44	34	107
I alt renteudgifter	6.460	29.827	35.799

Note 5 » Gebyr- og provisionsindtægter

1.000 DKK	1.-3. kvartal 2018	1.-3. kvartal 2017	Året 2017
Værdipapirhandel og depoter	47.785	53.428	72.714
Betalingsformidling	11.166	10.806	14.456
Lånesagsgebyrer	20.607	18.925	26.338
Garantiprovision	27.245	20.450	27.829
Øvrige gebyrer og provisioner	85.239	81.430	108.685
I alt gebyr- og provisionsindtægter	192.042	185.039	250.022

Note 6 » Kursreguleringer

1.000 DKK	1.-3. kvartal 2018	1.-3. kvartal 2017	Året 2017
Obligationer	-23.485	-6.033	-14.295
Aktier	28.063	-459	12.868
Valuta	7.047	6.424	8.678
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter og afledte finansielle instrumenter	1.441	1.091	1.128
Investeringsjendomme	-597	-3.837	-4.626
I alt kursreguleringer	12.469	-2.814	3.753

Note 7 » Udgifter til personale og administration

1.000 DKK	1.-3. kvartal 2018	1.-3. kvartal 2017	Året 2017
Personaleudgifter	201.530	186.303	247.847
Øvrige administrationsudgifter	127.003	127.675	175.942
I alt	328.533	313.978	423.789

Personaleudgifter

Lønninger	157.001	146.104	195.043
Pensioner	17.983	16.516	22.156
Lønsumsafgift	25.599	22.546	29.144
Udgifter til social sikring	947	1.137	1.504
I alt	201.530	186.303	247.847

Honorar bestyrelsen	2.066	2.443	3.239
Vederlag til direktionen – kontraktligt vederlag og andre goder	6.506	6.383	8.457
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	332	336	336

Note 8 » Nedskrivninger på udlån og garantier

Nedskrivninger efter IAS 39

1.000 DKK	1.-3. kvartal 2017	Året 2017
Individuelle nedskrivninger udlån og garantier til amortiseret kostpris		
Nedskrivninger og hensættelser primo	942.538	942.538
Nedskrivninger og værdireguleringer i perioden	134.351	171.926
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	96.640	115.269
Endeligt tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet/hensat	113.448	187.448
Andre bevægelser	9.449	4.112
Nedskrivninger ultimo	876.250	815.859

Gruppevise nedskrivninger

Nedskrivninger primo	33.887	33.887
Nedskrivninger og værdireguleringer i perioden	9.192	12.023
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	6.486	18.298
Andre bevægelser	211	115
Nedskrivninger ultimo	36.804	27.727

Nedskrivninger og hensættelser indregnet i resultatopgørelsen

Nedskrivning/hensættelse i perioden	143.543	183.949
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	103.126	133.567
Rente af nedskrevne fordringer	-24.330	-29.518
Endeligt tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet	20.497	36.418
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	9.447	15.477
I alt	27.137	41.805

Overgang primo fra IAS 39 til IFRS 9

1.000 DKK	Nedskrivninger udlån	Hensættelser på garantier og uudnyttede trækningssretter	I alt
Nedskrivninger og hensættelser primo	819.792	23.794	843.586
Rente af nedskrevne fordringer	29.518	0	29.518
Nedskrivninger efter IAS 39	849.310	23.794	873.104
Effekt af overgang til IFRS 9	86.260	3.080	89.340
I alt primo	935.570	26.874	962.444

Nedskrivninger efter IFRS 9

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3
30.9.2018			
Nedskrivninger primo	31.440	81.904	818.756
Nye nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året	3.695	5.543	18.423
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede eksponeringer	2.617	1.887	11.848
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 1	18.940	-14.086	-4.854
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 2	-4.064	9.007	-4.943
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 3	-338	-11.853	12.191
Forhøjelser af nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisikoen	6.253	24.601	119.506
Reduktion af nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisikoen	30.891	31.111	101.694
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			102.138
Rentekorrektion			17.469
Nedskrivninger ultimo	22.419	62.117	760.867

Nedskrivninger på garantier og uudnyttede kredittilsagn

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3
30.9.2018			
Nedskrivninger primo	20.989	455	8.900
Nye nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året	2.659	455	285
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede eksponeringer	1.536	309	1.063
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 1	544	-393	-151
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 2	-2.331	2.406	-75
Ændringer af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 3	-47	-122	169
Forhøjelser af nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisikoen	2.512	3.649	411
Reduktion af nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisikoen	1.923	180	2.138
Nedskrivninger ultimo	20.866	5.961	6.337

Forhøjelser og reduktioner af nedskrivninger vedrører eksponeringer, der var nedskrevet primo, samt ændringer på nye eksponeringer siden første indregning.

Resultatført

1.000 DKK	1.-3. kvartal 2018
30.9.2018	
Nye nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året	31.059
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede eksponeringer	19.260
Forhøjelser af nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisikoen	156.931
Reduktion af nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisikoen	167.938
Andre bevægelser	-1.158
Tab uden forudgående nedskrivninger	17.605
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	10.859
I alt	6.381

Note 9 » Udskudte skatteaktiver

Eventualaktiv

Værdien af ikke-indregnet skattemæssigt underskud udgør pr. 30. september 2018 284.720 tkr. (aktuel skatteprocent 22 %).

Note 10 » Andre aktiver

1.000 DKK	3. kvartal 2018	3. kvartal 2017	Året 2017
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	131.101	142.827	142.270
Kapitalindskud i Bankernes EDB Central a.m.b.a.	190.204	180.830	180.830
Øvrige aktiver	58.396	33.434	45.867
I alt	379.701	357.091	368.967

Note 11 » Andre passiver

1.000 DKK	3. kvartal 2018	3. kvartal 2017	Året 2017
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	133.255	141.742	142.796
Øvrige passiver	316.041	273.079	289.198
I alt	449.296	414.821	431.994

Note 12 » Efterstillede kapitalindskud

1.000 DKK	Nominel	Rentesats	Forfald	3. kvartal 2018	3. kvartal 2017	Året 2017
Supplerende kapital - T2 (DKK)	105.000	Cibor 6 +5,5%	14. juni 2028	103.771	-	-
Renter inkl. periodens andel af låneomkostninger				1.764	-	-
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				103.771	-	-

Lånet er optaget den 14. juni 2018 og forfalder til fuld indfrielse til kurs pari (100) den 14. juni 2028. Banken har mulighed for førtidsindfrielse fra den 14. juni 2023.

Hybrid kernekapital med statsgaranti - AT1 (DKK)				-	131.870	19.006
Indregnet nutidsværdi af step-up hybrid kernekapital		10,7%		-	11.990	1.728
Renter inkl. periodens andel af låneomkostninger				814	10.090	12.991
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				-	131.870	19.006

Note 13 » Hybrid kernekapital

1.000 DKK	Nominel	Rentesats	Forfald	3. kvartal 2018	3. kvartal 2017	Året 2017
Hybrid kernekapital - AT1 (DKK)	262.000	Pt. 9,75 %	Uendelig løbetid	262.567	262.567	262.567
Betalte renter i perioden				19.585	19.443	25.900
Renteudgifter ført over anden totalindkomst				19.585	19.372	25.829
Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er medregnet				262.000	262.000	262.000

Lånet er optaget i december 2015 og januar 2016. Rentesatsen er variabel med CIBOR 3 som referencerente, dog minimum 0 %, og med et tillæg på 9,75 %. Renten fastsættes og betales kvartalsvis. Banken kan efter eget skøn undlade at betale renter og afdrag på lånet. Egenkapitalen er således forøget med låneprovenuet ved låneoptagelsen, og lånet behandles som hybrid kernekapital i kapitalgrundlagsopgørelsen. Renter behandles regnskabsmæssigt som udbytte og føres direkte over egenkapitalen og påvirker således ikke resultatopgørelsen. Påløbne renter forøger egenkapitalen, indtil renter betales.

Lånet vil blive nedskrevet midlertidigt, hvis den egentlige kernekapitalprocent falder til under 7 %. Banken kan tidligst indfri lånet den 19. februar 2021.

Note 14 » Eventualforpligtelser

1.000 DKK	30.9.2018	30.9.2017	Året 2017
Finansgarantier	741.434	601.926	707.504
Tæbsgarantier for realkreditlån	1.130.474	1.006.225	1.053.907
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	8.484	15.792	19.539
Øvrige eventualforpligtelser	495.091	453.308	436.215
Ikke-balanceførte poster i alt	2.375.483	2.077.251	2.217.165

Øvrige eventualforpligtelser er beskrevet i note 29 i årsrapporten for 2017. Der er ikke i løbet af 1.-3. kvartal 2018 sket væsentlige ændringer heri.

Note 15 » Sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser er beskrevet i årsrapporten for 2017. Der er ikke i løbet af 1.-3. kvartal 2018 sket væsentlige ændringer heri.

Note 16 » Kapitalgrundlagsopgørelse**Kapitalgrundlaget**

1.000 DKK	30.9.2018	30.9.2017	Året 2017
Egenkapital	1.417.945	1.292.360	1.416.113
Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen	-262.567	-262.567	-262.567
Effekt ved overgang til IFRS 9 *	75.375	0	0
Ikke-verificeret resultat **	-31.895	0	0
Forsigtig værdiansættelse	-3.681	-3.563	-3.414
Fradrag for kapitalandele	-128.410	-72.475	-58.070
Egentlig kernekapital	1.066.767	953.755	1.092.062
Hybrid kernekapital	262.000	393.870	281.004
Fradrag for kapitalandele	0	-18.119	-14.517
Kernekapital	1.328.767	1.329.506	1.358.549
Supplerende kapital	103.771	-	-
Kapitalgrundlag	1.432.538	1.329.506	1.358.549

Risikoeksponeringer

Kreditrisiko	7.040.851	6.869.075	6.704.565
Markedsrisiko	521.681	522.201	504.578
Operationel risiko	1.078.713	1.139.238	1.078.713
CVA-risiko	23	34	32
Risikoeksponeringer i alt	8.641.268	8.530.548	8.287.888
Kapitalprocent	16,6%	15,6%	16,4%
Kernekapitalprocent	15,4%	15,6%	16,4%
Egentlige kernekapitalprocent	12,3%	11,2%	13,2%
Kapitalkrav	8,0%	8,0%	8,0%
Det kombinerede bufferkrav	1,9%	1,3%	1,3%

* Danske Andelskassers Bank A/S anvender overgangsordningen efter CRR, hvorefter den negative regnskabsmæssige effekt af IFRS 9 først får fuld effekt på kapitalgrundlaget efter 5 år. Effekten af IFRS 9 er mænedskrivninger på 79,4 mio. kr. pr. 1. januar 2018, hvoraf 95 % svarende til 75,4 mio. kr. efter overgangsordningen kan tilbageføres ved opgørelsen af kapitalgrundlaget. Kapitalbelastningen i 2018 udgør herefter 4 mio. kr.

** 3. kvartals resultat er ikke verificeret af bankens eksterne revisor og indgår dermed ikke ved opgørelsen af kapitalgrundlaget.

Note 17 » Oplysning om dagsværdi på finansielle instrumenter

Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen til dagsværdi eller amortiseret kostpris.

Der foretages modregning for modsatrettede markedsrisici på enkelte eksponeringer, hvor der er indgået nettingaftaler.

Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til, eller det beløb, som en forpligtelse kan overdrages til mellem kvalificerede, villige og uafhængige parter. Dagsværdi kan være indre værdi, såfremt indre værdi er beregnet på baggrund af underliggende aktiver og forpligtelser målt til dagsværdi.

Ved opgørelsen af dagsværdi anvendes værdiansættelses kategorier bestående af tre niveauer (IFRS 13-hierarkiet):

Niveau 1: Noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument, dvs. uden ændring i form eller sammensætning

Niveau 2: Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller forpligtelser eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare markedsdata

Niveau 3: Værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata

Der foretages overførsel mellem kategorierne, hvis et instrument på balancedagen er klassificeret anderledes end ved begyndelsen af regnskabsåret.

For noterede aktier og obligationer i niveau 1 og 2 fastsættes dagsværdien til noterede kurser og markedsdata på balancedagen.

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi ved anvendelse af anerkendte værdiansættelsesteknikker som eksempelvis nutidsværdiberegninger og optionsmodeller (Black & Scholes). Værdiansættelsen af derivater omfatter yderligere anvendelse af CVA/DVA-regulering, hvorefter modpartens og bankens egen kreditrisiko inddrages i værdiansættelsen. Reguleringen er baseret på estimater af PD og LGD på kunder uden OIK.

Aktier i niveau 3 omfatter primært sektoraktier i selskaber, som banken samarbejder med omkring produkter, betalingsformidling og administration, og måles til skønnede dagsværdier. Den skønnede dagsværdi er primært baseret på de priser, som kapitalandelen i henhold til aktionæroverenskomster ville skulle handles til, hvis de blev afhændet på balancedagen. Fastsættelse af dagsværdien af disse er behæftet med usikkerhed. Af de samlede aktier på 484 mio. kr. kan 334 mio. kr. henføres til denne kategori, svarende til 69 %. Såfremt det antages, at værdien af den samlede aktiebeholdning vil afvige med +/- 10 %, vil den samlede påvirkning udgøre 48,4 mio. kr., svarende til 3,4 % af egenkapitalen pr. 30. september 2018.

Domicilejendomme måles til omvurderet værdi efter afkastmetoden, hvor lejeindtægter, omkostninger og afkastkrav på markedsvilkår indgår. Der anvendes uafhængige vurderingsmænd til fastsættelse af dagsværdien i særlige tilfælde. Ændres afkastkravet med 1 procentpoint, vil det påvirke dagsværdien med 5,5 mio. kr.

Investeringsejendomme omfatter udlejningsejendomme samt ejendomme, som ikke forventes solgt inden for 12 måneder. Ejendommene værdiansættes som hovedregel på baggrund af forventet afkast. Afkastprocenten afhænger af beliggenhed, ejendomsstype og anvendelsesmuligheder, indretning og vedligeholdelsesstand samt lejekontraktens vilkår. Dagsværdien er i særlige tilfælde fastsat ved hjælp af eksterne vurderinger. Sænkes dagsværdien med 10 %, vil det påvirke dagsværdien med 1,3 mio. kr.

Aktiver i midlertidig besiddelse måles til den laveste værdi af regnskabsmæssig værdi og dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter ejendomme, som banken har overtaget ved afvikling af kundeeksponeringer, og andre anlægsaktiver, som banken har sat til salg, hvor det er hensigten at sælge aktiverne inden for normalt 12 måneder. Sænkes værdien med 10 %, vil det påvirke dagsværdien med 0,4 mio. kr.

Forskellen mellem dagsværdier og regnskabsmæssige værdier på udlån til amortiseret kostpris forudsættes at svare til den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde aktuelle markedsrenter med de markedsrenter, der var gældende, da udlånene blev etableret. Ændringer i kreditkvaliteten tages ikke i betragtning, da disse ændringer forudsættes at indgå i nedskrivninger på såvel regnskabsmæssige værdier til amortiseret kostpris som dagsværdier.

Dagsværdien for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, der måles til amortiseret kostpris, fastlægges efter samme metode som for udlån, idet banken dog ikke har foretaget nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.

Efterstillede kapitalindskud og hybride kernekapitalinstrumenter måles til amortiseret kostpris. Forskellen mellem regnskabsmæssig værdi og dagsværdi er skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsperiodens afslutning, samt omkostninger og overkurs amortiseret over lånets løbetid.

For variabelt fastforrentede finansielle forpligtelser i form af indlån og gæld til kreditinstitutter målt til amortiseret kostpris er forskellen til dagsværdier skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsperiodens afslutning.

For fastforrentede finansielle forpligtelser i form af indlån og gæld til kreditinstitutter målt til amortiseret kostpris er forskellen til dagsværdi skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt den renteniveauafhængige kursregulering.

Finansielle instrumenter til dagsværdi

Nedenstående oplysninger er på koncernniveau og til regnskabsmæssige værdier.

Oplysning om dagsværdi på finansielle instrumenter 30.9.2018 1.000 DKK	Noterede priser niveau 1	Observer- bare priser niveau 2	Ikke-observer- bare priser niveau 3	I alt
Finansielle aktiver				
Obligationer	2.852.172	5.835	6.702	2.864.709
Aktier	52.205	97.796	334.195	484.196
Domicilejendomme til omvurderet værdi	0	0	55.078	55.078
Investeringsjendomme til dagsværdi	0	0	12.575	12.575
Aktiver i midlertidig besiddelse til dagsværdi	0	0	3.950	3.950
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	131.101	0	131.101
I alt	2.904.377	234.732	412.500	3.551.609

Finansielle passiver				
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	133.255	0	133.255
I alt	0	133.255	0	133.255

30.9.2017 1.000 DKK	Noterede priser niveau 1	Observer- bare priser niveau 2	Ikke-observer- bare priser niveau 3	I alt
Finansielle aktiver				
Obligationer	2.749.632	41.447	0	2.791.079
Aktier	53.372	78.986	252.654	385.012
Domicilejendomme til omvurderet værdi	0	0	60.741	60.741
Investeringsjendomme til dagsværdi	0	0	19.256	19.256
Aktiver i midlertidig besiddelse til dagsværdi	0	0	800	800
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	142.827	0	142.827
I alt	2.803.004	263.260	333.451	3.399.715

Finansielle passiver				
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	141.742	0	141.742
I alt	0	141.742	0	141.742

Hele 2017 1.000 DKK	Noterede priser niveau 1	Observer- bare priser niveau 2	Ikke-observer- bare priser niveau 3	I alt
Finansielle aktiver				
Obligationer	2.609.564	12.269	27.576	2.649.409
Aktier	40.842	94.341	265.708	400.891
Domicilejendomme til omvurderet værdi	0	0	60.113	60.113
Investeringsjendomme til dagsværdi	0	0	17.327	17.327
Aktiver i midlertidig besiddelse til dagsværdi	0	0	800	800
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	142.270	0	142.270
I alt	2.650.406	248.880	371.524	3.270.810

Finansielle passiver				
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	142.796	0	142.796
I alt	0	142.796	0	142.796

Finansielle aktiver værdiansat ud fra ikke-observerbare priser (niveau 3)

30.9.2018 1.000 DKK	Aktier	Domicil- ejendomme	Investerings- ejendomme	Aktiver i midlertidig besiddelse
Dagsværdi primo	265.708	60.113	17.327	800
Værdiregulering over resultatopgørelsen	16.741	-600	-472	-420
Køb	60.369	0	0	0
Salg	8.623	0	5.080	0
Afskrivninger	0	65	0	0
Reklassifikationer	0	-4.370	800	3.570
Dagsværdi ultimo	334.195	55.078	12.575	3.950

30.9.2017 1.000 DKK	Aktier	Domicil- ejendomme	Investerings- ejendomme	Aktiver i midlertidig besiddelse
Dagsværdi primo	269.868	63.065	18.611	8.501
Værdiregulering over resultatopgørelsen	-9.752	-1.000	-2.471	-853
Køb	611	0	6.280	0
Salg	8.073	0	6.760	4.455
Afskrivninger	0	121	0	0
Reklassifikationer	0	-1.203	3.596	-2.393
Dagsværdi ultimo	252.654	60.741	19.256	800

Hele 2017 1.000 DKK	Aktier	Domicil- ejendomme	Investerings- ejendomme	Aktiver i midlertidig besiddelse
Dagsværdi primo	269.868	63.065	18.611	8.501
Værdiregulering over resultatopgørelsen	-2.361	-1.588	-2.351	-553
Køb	6.274	0	6.280	0
Salg	8.073	0	9.109	4.455
Afskrivninger	0	160	0	0
Reklassifikationer	0	-1.204	3.896	-2.693
Dagsværdi ultimo	265.708	60.113	17.327	800

Finansielle aktiver og passiver indregnet til amortiseret kostpris – oplysning om dagsværdier

30.9.2018 1.000 DKK	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observer- bare priser niveau 2	Ikke-observer- bare priser niveau 3
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	195.477	195.477	8.298	0	187.179
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	720.527	720.527	0	0	720.527
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.193.113	6.207.268	0	0	6.207.268
I alt	7.109.117	7.123.272	8.298	0	7.114.974
Finansielle passiver					
Gæld til kreditinstitutter	434.447	434.447	0	0	434.447
Indlån og anden gæld	8.453.879	8.456.351	0	0	8.456.351
Efterstillede kapitalindskud	103.771	106.687	0	0	106.687
I alt	8.992.097	8.997.485	0	0	8.997.485

30.9.2017 1.000 DKK	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observer- bare priser niveau 2	Ikke-observer- bare priser niveau 3
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	221.052	221.052	5.532	0	215.520
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	655.669	655.669	0	0	655.669
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.336.705	6.351.455	0	0	6.351.455
I alt	7.213.426	7.228.176	5.532	0	7.222.644

Finansielle passiver					
Gæld til kreditinstitutter	432.203	432.203	0	0	432.203
Indlån og anden gæld	8.521.087	8.537.791	0	0	8.537.791
Efterstillede kapitalindskud	131.870	137.230	0	0	137.230
I alt	9.085.160	9.107.224	0	0	9.107.224

Hele 2017 1.000 DKK	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observer- bare priser niveau 2	Ikke-observer- bare priser niveau 3
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	225.952	225.952	10.335	0	215.617
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	906.747	906.747	0	0	906.747
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.131.829	6.145.104	0	0	6.145.104
I alt	7.264.528	7.277.803	10.335	0	7.267.468

Finansielle passiver					
Gæld til kreditinstitutter	365.826	365.826	0	0	365.826
Indlån og anden gæld	8.482.444	8.482.457	0	0	8.482.457
Efterstillede kapitalindskud	19.006	19.346	0	0	19.346
I alt	8.867.276	8.867.629	0	0	8.867.629

Note 18 » Nærtstående parter

30.9.2018

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Fonde
Udlån	3.042	821	0
Indlån	5.105	206	2
Garantier	2.500	337	0
Uudnyttede kredittilsagn	1.280	125	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	4.934	337	0

30.9.2017

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Fonde
Udlån	5.607	716	2.873
Indlån	7.447	1.197	0
Garantier	71	337	0
Uudnyttede kredittilsagn	11.607	633	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	3.135	337	0

Hele 2017

1.000 DKK	Bestyrelse	Direktion	Fonde
Udlån	3.179	552	11
Indlån	4.628	1.199	0
Garantier	71	337	0
Uudnyttede kredittilsagn	1.326	523	0
Stillede sikkerheder, belåningsværdi	4.227	737	0

Alle transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsvilkår. Rentevilkårene på udlån ligger i intervallet 1,2-12,5 % og på indlån i intervallet 0,0-3,0 %. Transaktioner med bestyrelse og direktion samt nærtstående til disse omfatter ud over ovenstående transaktioner sædvanlig aflønning. Der er ikke konstateret tab eller foretaget nedskrivninger på transaktioner med nærtstående.

Note 19 » Kreditrisiko

Kreditrisikoen er risikoen for, at et engagement ikke forrentes og afdrages på grund af debtors manglende vilje og/eller evne til at afvikle lånet som aftalt.

Kreditrisikoen er nærmere omtalt og uddybet i årsrapporten for 2017.

Nærværende note indeholder oplysninger om bruttoeksponeringer, nedskrivninger og sikkerheder.

Eksponering og nedskrivninger fordelt på brancher

30.9.2018 1.000 DKK	Ekspone- ring brutto før ned- skrivning	Pct.	Nedskriv- ninger	Pct.
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.982.890	21%	422.824	48%
Industri og råstofindvinding	275.173	3%	22.554	3%
Energiforsyning	317.640	3%	10.729	1%
Bygge- og anlægsvirksomhed	614.108	7%	16.941	2%
Handel	666.327	7%	63.498	7%
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	231.090	2%	17.814	2%
Information og kommunikation	57.763	1%	2.482	0%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	290.808	3%	9.164	1%
Fast ejendom	1.002.778	11%	112.325	13%
Øvrige erhverv	428.762	4%	33.513	4%
Erhverv i alt	5.867.339	62%	711.844	81%
Private	3.579.873	38%	166.772	19%
I alt	9.447.212	100%	878.616	100%

30.9.2017 1.000 DKK	Ekspone- ring brutto før ned- skrivning	Pct.	Nedskriv- ninger	Pct.
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv				
Landbrug, jagt og skovbrug	2.195.355	24%	443.129	47%
Industri og råstofindvinding	275.189	3%	26.333	2%
Energiforsyning	343.639	4%	14.423	2%
Bygge- og anlægsvirksomhed	627.977	6%	13.649	2%
Handel	656.118	7%	37.839	4%
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	210.398	2%	20.145	2%
Information og kommunikation	59.158	0%	3.759	0%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	298.793	3%	7.242	1%
Fast ejendom	842.578	10%	114.988	12%
Øvrige erhverv	482.152	5%	32.908	4%
Erhverv i alt	5.991.357	64%	714.415	76%
Private	3.359.252	36%	197.908	24%
I alt	9.350.609	100%	912.323	100%
Heraf gruppevisse nedskrivninger			36.804	

Hele 2017 1.000 DKK	Ekspone- ring brutto før ned- skrivning	Pct.	Nedskriv- ninger	Pct.
Offentlige myndigheder	0	0%	0	0%
Erhverv				
Landbrug, jagt og skovbrug	1.990.930	22%	386.520	46%
Industri og råstofindvinding	251.412	3%	18.485	2%
Energiforsyning	349.675	4%	12.760	2%
Bygge- og anlægsvirksomhed	659.249	7%	11.815	1%
Handel	623.594	7%	80.029	10%
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	203.215	2%	17.352	2%
Information og kommunikation	50.913	0%	2.992	0%
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	270.309	3%	6.151	1%
Fast ejendom	900.227	10%	106.798	13%
Øvrige erhverv	485.764	5%	27.957	3%
Erhverv i alt	5.785.287	63%	670.860	80%
Private	3.435.986	37%	171.901	20%
I alt	9.221.273	100%	842.761	100%
Heraf gruppevisse nedskrivninger			27.727	

Krediteksponeringen er sammensat af følgende balanceposter og ikke-balanceførte poster

1.000 DKK	30.9.2018	30.9.2017	Hele 2017
Udlån og andre tilgodehavender	6.193.113	6.336.705	6.131.829
Garantier	2.375.483	2.077.251	2.217.165
Rente af nedskrevne fordringer		0	24.330
Eksponering netto	8.568.596	8.438.286	8.378.512
Nedskrivninger		878.616	912.323
Eksponering brutto	9.447.212	9.350.609	9.221.273

Krediteksponeringen opdelt i stadier

30.9.2018 1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån og andre tilgodehavender	4.435.356	1.283.173	1.321.555	7.040.084
Garantier	1.919.394	322.987	164.747	2.407.128
Eksponering brutto	6.354.750	1.606.160	1.486.302	9.447.212

Krediteksponeringen opdelt i stadier

1.1.2018

1.000 DKK	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån og andre tilgodehavender	4.649.171	908.291	1.423.307	6.980.768
Garantier	1.938.718	139.646	162.140	2.240.504
Eksponering brutto	6.587.889	1.047.937	1.585.447	9.221.273

Hverken forfaldne eller nedskrevne eksponeringer efter bonitet (performing)

1.000 DKK	30.9.2018	30.9.2017	Hele 2017
Debitorer med OIK/OIV	170.977	463.953	354.054
Debitorer med væsentlige svagheder	625.738	827.071	636.178
Debitorer med lidt forringet bonitet eller normal bonitet	3.820.838	4.030.061	4.250.107
Debitorer med utvivlsomt god bonitet	2.626.668	2.649.997	2.721.207
Eksponering efter nedskrivning	7.244.221	7.971.082	7.961.546

Modtagne sikkerheder fordelt på brancher

30.9.2018 1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Konter	Andre sikker- heder	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv							
Landbrug, jagt og skovbrug	882.541	144.498	15.097	124.465	16.595	95.462	1.278.658
Industri og råstofindvinding	53.139	18.867	2.609	113.375	679	0	188.669
Energiforsyning	33.869	215.374	2.812	16.736	2.501	525	271.817
Bygge- og anlægsvirksomhed	151.346	40.551	4.618	89.640	11.472	11.381	309.008
Handel	134.125	46.256	10.810	242.852	3.012	10.623	447.678
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	63.793	41.736	1.028	42.112	747	803	150.219
Information og kommunikation	9.799	7.320	2.448	7.899	1.603	0	29.069
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	15.592	20.391	42.783	11.968	79	215	91.028
Fast ejendom	402.936	170.779	1.824	2.248	10.132	8.133	596.052
Øvrige erhverv	132.563	57.669	14.658	42.109	7.274	3.445	257.718
Erhverv i alt	1.879.703	763.441	98.687	693.404	54.094	130.587	3.619.916
Private	1.110.110	503.453	48.104	328.840	99.045	11.617	2.101.169
I alt	2.989.813	1.266.894	146.791	1.022.244	153.139	142.204	5.721.085

30.9.2017 1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Konter	Andre sikker- heder	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv							
Landbrug, jagt og skovbrug	690.993	123.560	30.141	93.016	20.068	75.822	1.033.600
Industri og råstofindvinding	57.364	14.779	5.027	86.749	3.720	411	168.050
Energiforsyning	35.653	158.114	4.226	13.620	1.578	3.342	216.533
Bygge- og anlægsvirksomhed	184.107	31.014	1.927	85.552	10.244	10.090	322.934
Handel	104.877	45.479	785	196.881	4.517	10.206	362.745
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	57.131	39.369	1.724	34.087	2.538	1.373	136.222
Information og kommunikation	10.022	7.754	1.388	13.747	982	0	33.893
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	51.396	23.521	30.644	10.034	4.556	289	120.440
Fast ejendom	317.608	164.050	3.598	2.950	4.932	8.991	502.129
Øvrige erhverv	116.876	64.922	4.111	38.921	4.998	8.441	238.269
Erhverv i alt	1.626.027	672.562	83.571	575.557	58.133	118.965	3.134.815
Private	686.481	491.581	44.228	328.582	92.746	4.035	1.647.653
I alt	2.312.508	1.164.143	127.799	904.139	150.879	123.000	4.782.468

Hele 2017 1.000 DKK	Ejen- domme	Indtrædel- sesret i pant fast ejendom	Værdi- papirer	Løsøre, drifts- midler, biler mv.	Kontanter	Andre sikker- heder	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv							
Landbrug, jagt og skovbrug	831.953	126.585	24.507	104.550	14.691	88.695	1.190.981
Industri og råstofindvinding	39.501	15.736	3.737	88.929	1.320	142	149.365
Energiforsyning	38.398	233.023	3.088	15.000	1.380	3.063	293.952
Bygge- og anlægsvirksomhed	202.178	30.376	6.578	87.953	10.288	10.954	348.327
Handel	98.468	42.524	470	236.837	4.513	6.615	389.427
Transport-, restaurations- og hotelvirksomhed	59.965	38.564	1.920	34.451	678	831	136.409
Information og kommunikation	7.449	4.952	1.620	10.602	18	0	24.641
Finansierings- og forsikringsvirksomhed	13.219	20.228	26.331	9.674	1.088	290	70.830
Fast ejendom	323.120	168.972	985	2.289	8.879	7.398	511.643
Øvrige erhverv	115.247	61.426	3.398	98.958	3.726	6.209	288.964
Erhverv i alt	1.729.498	742.386	72.634	689.243	46.581	124.197	3.404.539
Private	910.202	505.206	31.496	320.353	70.322	3.608	1.841.187
I alt	2.639.700	1.247.592	104.130	1.009.596	116.903	127.805	5.245.726

Note 20 » Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse 1.000 DKK	1.-3. kvartal 2018	1.-3. kvartal 2017	1.-3. kvartal 2016	1.-3. kvartal 2015	1.-3. kvartal 2014
Renteindtægter	248.121	274.843	290.145	318.657	386.495
Renteudgifter	6.460	29.827	37.384	73.489	89.893
Netto renteindtægter	241.661	245.016	252.761	245.168	296.602
Udbytte af aktier mv.	8.934	846	18.550	638	13.848
Gebyrer og provisionsindtægter – netto	183.237	176.067	166.373	174.120	159.593
Netto rente- og gebyrindtægter	433.832	421.929	437.684	419.926	470.043
Kursreguleringer	12.469	-2.814	-30.319	13.994	80.851
Andre driftsindtægter	1.211	2.294	1.178	1.059	2.632
Udgifter til personale og administration	328.533	313.978	313.597	324.803	335.280
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.850	5.076	5.015	8.081	31.392
Andre driftsudgifter	2.677	2.027	23.538	27.587	28.626
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	6.381	27.137	55.814	91.785	115.349
Resultat før skat	106.071	73.191	10.579	-17.277	42.879
Skat	9.203	8.450	1.744	-1.881	2.058
Periodens resultat	96.868	64.741	8.835	-15.396	40.821

Rente til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	19.585	19.372	19.026	0	0
--	--------	--------	--------	---	---

Balance

1.000 DKK	30.9.2018	30.9.2017	30.9.2016	30.9.2015	30.9.2014
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	720.527	655.669	746.020	441.079	561.742
Udlån	6.193.113	6.336.705	5.827.178	5.626.650	6.042.808
Obligationer og aktier	3.348.905	3.176.091	3.275.805	3.278.283	3.359.115
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	434.447	432.203	567.071	467.749	506.608
Indlån	8.453.879	8.521.087	8.297.280	8.344.360	8.624.169
Efterstillede kapitalindskud	103.771	131.870	131.282	435.728	433.652
Egenkapital	1.417.945	1.292.360	1.196.156	862.739	895.716

Aktiver i alt	10.943.436	10.864.441	10.665.228	10.737.199	11.046.142
----------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Basisindtjening	110.810	103.630	117.691	84.586	104.979
Eventualforpligtelser	2.375.483	2.077.251	1.932.202	1.633.734	1.369.352
Antal medarbejdere	332	336	364	384	410

Nøgletal

	30.9.2018	30.9.2017	30.9.2016	30.9.2015	30.9.2014
Kapitalprocent	16,6%	15,6%	15,5%	14,3%	12,9%
Kernekapitalprocent	15,4%	15,6%	15,5%	14,3%	12,9%
Egentlig kernekapitalprocent	12,3%	11,2%	11,0%	10,0%	10,5%
Egenkapitalforretning før skat*	7,8%	5,4%	-0,9%	-2,0%	5,0%
Egenkapitalforretning efter skat*	7,3%	4,9%	-1,1%	-1,8%	4,7%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,31	1,21	1,03	0,96	1,08
Renterisiko	2,8%	2,2%	2,1%	2,1%	0,9%
Valutaposition	0,5%	0,8%	0,6%	0,9%	3,9%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	83,3%	84,8%	84,0%	83,0%	87,6%
Udlån i forhold til egenkapital	4,4	4,9	4,8	6,7	6,8
Periodens udlånsvækst	2,4%	8,6%	7,2%	-1,3%	-10,0%
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	196%	185%	219%	269%	-
Summen af store eksponeringer	38,3%	41,7%	45,2%	52,6%	52,8%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	9,3%	9,8%	13,0%	15,5%	12,7%
Periodens nedskrivningsprocent	0,1%	0,3%	0,6%	1,1%	1,3%
Afkastgrad*)	0,7%	0,4%	-0,1%	-0,1%	0,4%
Danske Andelskassers Bank A/S - aktien					
Periodens resultat ekskl. hybrid kernekapital efter skat pr. aktie*)	0,5	0,4	-0,1	-0,3	0,8
Indre værdi ekskl. hybrid kernekapital pr. aktie*	8,0	8,6	8,0	15,7	16,4
Børskurs/periodens resultat pr. aktie*	10,6	13,9	-30,4	-26,3	15,1
Børskurs/indre værdi pr. aktie*	0,7	0,6	0,3	0,5	0,7

* Nøgletallet er beregnet, som om den hybride kernekapital regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse, hvormed nøgletallene er beregnet på baggrund af aktionærernes andel af resultatet og egenkapitalen. Aktionærernes andel af resultatet og egenkapitalen fremgår af egenkapitalopgørelsen.





Danske Andelskassers Bank A/S
Baneskellet 1
Hammershøj
8830 Tjele
Telefon 87 99 30 00
www.andelskassen.dk
CVR-nr. 31843219