

# Årsrapport

2014



**ANDELSKASSEN J.A.K.**

## Indholdsfortegnelse

Andelskassens ledelse og revision .....	2
Ledelsespåtegning .....	3
Den uafhængige revisors erklæringer .....	4
Ledelsesberetning.....	6
Budskab fra ledelsen .....	6
Hovedaktivitet.....	7
Corporate Governance og Redegørelse for virksomhedsledelse .....	8
Kommentarer til årets resultat.....	12
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning.....	13
Forventningerne til det kommende år .....	14
Risikoforhold og risikostyring .....	15
Årsregnskab .....	18
Resultatopgørelse og Totalindkomstopgørelse .....	18
Balance.....	19
Egenkapitalopgørelse .....	20
Noter.....	21
Andelskassens samarbejdspartnere .....	39

## ***Andelskassens ledelse og revision***

### **REPRÆSENTANTSKAB**

Martin Erlund (formand)  
Henning Petersen  
Kaj Halgren Madsen  
Ib Nordlund Jensen  
Thomas Lindboe  
John Valeur  
Else Lund Larsen  
Henning Pedersen  
John Olsen  
Kaj Nygaard Kristensen  
Ruhne Kirkeby  
John Mortensen  
Jesper Lund Larsen  
Søren Lenn Pedersen  
Jørgen Larsen  
Bernt J. Petersen  
Karen Sylvester  
Finn Beltoft  
John Lund  
Peter Bolwig  
Jørgen Sørensen  
Birgit Strand  
Ejler V. Nielsen  
Knud Madsen  
Anne-Marie Zama  
Leif T. Jørgensen  
Trille Rosholm  
Ole Stenberg  
Jens Toft Simonsen  
Pernille Olsen  
Erika Brøndum  
Charlotte Bertelsen  
Leif Heidelberg Andersen  
Nickolai Jørgensen  
Salima Benali  
Steen Østergaard  
Erling Fundal  
Jakob Mikkelsen  
Jørn M. Nielsen  
Henning Andersen  
Karsten Verner Jensen

### **BESTYRELSE**

Thomas Lindboe, formand  
Jens Toft Simonsen, næstformand  
Jesper Lund Larsen  
Jørn M. Nielsen  
Salima Benali  
Kaj N. Kristensen  
Henning Vognstrup

**DIREKTION** Wolmer Møller

**REVISION** Ernst & Young, Godkendt Revisionspartnerselskab

## ***Ledelsespåtegning***

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2014 for Andelskassen J.A.K.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af Andelskassens aktiver og passiver, finansielle stilling, resultat samt totalindkomst pr. 31. december 2014.

Vi anser ledelsesberetningen for at indeholde en retvisende redegørelse for udvikling, aktiviteter og økonomiske forhold samt beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Andelskassen kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 25. april 2015

### **DIREKTIONEN**

Wolmer Møller

### **BESTYRELSEN**

Thomas Lindboe, formand

Jens Toft Simonsen, næstformand

Jesper Lund Larsen

Jørn M. Nielsen

Salima Benali

Kaj N. Kristensen

Henning Vognstrup

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

Til andelshaverne i Andelskassen J.A.K.

### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Andelskassen J.A.K. for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol.

En revision omfatter endvidere en vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Andelskassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af Andelskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

### **Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet**

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 1 " Genopretningsplan og kapitalkrav, herunder grundlaget for aflæggelse af årsregnskabet under forudsætning af fortsat drift ", hvori ledelsen redegør for Andelskassens situation samt beskriver den betydelige usikkerhed, der knytter sig til fortsat drift.

Det fremgår heraf, at Andelskassen med en solvens på 15,8 % pr. 31. december 2014 ikke opfylder solvenskravet på 21,3 %, herunder at Andelskassen efter påbud fra Finanstilsynet har indsendt en genopretningsplan til Finanstilsynet den 5. marts 2015.

Det fremgår endvidere, at Andelskassens solvensoverdækning i forhold til minimumskapitalkravet er meget begrænset, at der er en generel og betydelig usikkerhed knyttet til Andelskassens eksponeringer samt at Finanstilsynet ved afgørelse af 3. marts 2015 med henvisning til § 350 i lov om finansiel virksomhed har påbudt Andelskassen at nedbringe summen af store eksponeringer samt de enkelteksponeringer der overstiger 25 % af det justerede kapitalgrundlag.

De nævnte forhold indebærer, som beskrevet af ledelsen, at der er betydelig usikkerhed om Andelskassens evne til at fortsætte driften.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 25. april 2015

#### **Ernst & Young**

Godkendt Revisionspartnerselskab

Henrik Barner Christiansen  
statsautoriseret revisor

Kenneth Skov Hansen  
statsautoriseret revisor

## ***Ledelsesberetning***

### **Budskab fra ledelsen**

Året afsluttes med et negativt resultat på mio. kr. 4,2 efter skat, hvilket ikke anses som tilfredsstillende.

Trods samfundet fortsat kæmper med lav vækst og arbejdsløshed, har Andelskassen mærket en positiv efterspørgsel på både vores udlåns- og indlånsprodukter.

Finanstilsynet har hen over efteråret og ind i det nye år gennemgået ca. 80 % af Andelskassens samlede udlån målt på størrelse, og det har desværre medført yderligere nedskrivninger. Andelskassen har indhentet yderligere aflastningsgarantier for mio. kr. 6 for at nedbringe nedskrivningsbehovet, hvorefter årets nedskrivninger, netto, udgør ca. mio. kr. 2,7 (2013: mio. kr. 12,8).

Andelskassen opfylder ikke det individuelle solvensbehov, ligesom solvensoverdækningen i forhold til Andelskassens minimumskapitalkrav er meget begrænset.

Finanstilsynet har som følge heraf skærpet tilsynet med Andelskassen yderligere ved blandt andet at stille krav til en genopretningsplan samt påbudt Andelskassen ikke at øge udlånet med mere end 5 % (opgjort ved de risikovægtede poster i forhold til 31. december 2014). Endvidere har Finanstilsynet påbudt Andelskassen at nedbringe summen af store eksponeringer for at opfylde pejlemærket i tilsynsdiamanten samt at nedbringe eksponeringer, der enkeltvis overstiger 25 % af det justerede kapitalgrundlag.

I den kommende tid vil Andelskassen derfor fortsat have et skærpet fokus på risikostyring, herunder på at nedbringe eksponeringer med nedskrivninger samt på at undgå fremtidige nedskrivninger. Indtjeningen skal endvidere fremover bedre afspejle den risiko Andelskassen påtager sig.

Den betydelige tilførsel af forrentet ansvarlig kapital kræver i sig selv øget indtjening. For at bevare en forsvarlig indtjening har Andelskassen været nødsaget til at tage en højere rentemarginal, men det vil også være nødvendigt gradvist at forøge udlånmængden. Det vurderer vi er muligt også selv om væksten skal ske med udlån af god bonitet. Andelskassen forventer derfor, at det er muligt at komme op med en passende basisindtjening og efterhånden øge egenkapitalen til et niveau der på sigt vil betyde at solvensbehovet igen opfyldes.

Bestyrelsen er dybt taknemmelig for at andelshavere og andre kapitalindskydere har vist vilje til at til at tegne kapital og dermed bidrage til Andelskassens fortsatte drift.

Som følge af Andelskassens kapitalmæssige situation er der betydelig usikkerhed forbundet med den fortsatte drift. Der henvises til nedenstående afsnit "Forventninger til det kommende år", side 14 i Ledelsesberetningen og til årsregnskabet note 1 for yderligere redegørelse for Andelskassens situation og forventninger til fremtiden, herunder beskrivelse af den betydelige usikkerhed, der knytter sig til fortsat drift.

## **Hovedaktivitet**

Andelskassens hovedaktivitet er at fungere som pengeinstitut for lønmodtagere, mindre erhvervsdrivende m.fl. med udførelse af sædvanligt forekommende forretninger indenfor indlån, kreditgivning og betalingsformidling m.v.

Andelskassen JAK arbejder for en bæredygtig og demokratisk samfundsudvikling. Det er Andelskassens mission at skabe et pengeinstitut, som - foruden at tilfredsstille kundernes bankrelaterede behov på bedste vis - bidrager til omstillingen til et bæredygtigt og mere demokratisk samfund.

### **DEN RENTEFRIE AFDELING**

En af Andelskassens væsentligste aktiviteter er den rentefrie afdeling, hvor indskyderne ikke modtager rente af indestående, men til gengæld opnår mulighed for lavt forrentede lån.

Andelskassens medlemmer har – med sædvanlig kreditgodkendelse - mulighed for lavt forrentede lån på baggrund af rentefri indlån enten i form af en anfordrings- eller på en 3 mdr. opsigelseskonto. Eksempelvis har en kunde med en rentefri konto på 3 måneders opsigelse efter 2 års opsparing en lånemulighed på det dobbelte beløb med en afdrags tid på 24 mdr. til en rente på p.t. 5,75 % p.a.

Andelskassen vil i de kommende år forsøge at styrke tilgangen i den rentefrie afdeling ved at fastholde og udvikle de kontoformer som understreger Andelskassens tilknytning til J.A.K.-bevægelsen og dens idégrundlag.

### **REGNBUEKONTI**

Som en naturlig forlængelse af, at Andelskassen ønsker at styrke tilgangen til den rentefrie afdeling, vil vi også fremme markedsføringen af Regnbue-konto typerne i det kommende år. Gennem Regnbue-kontiene formidles lavt forrentede lån til økologisk produktion - Regnbueforeningen fremstår som den etiske rådgiver og kontrollant på disse udlånsformer.



## **Corporate Governance og Redegørelse for virksomhedsledelse**

Andelskassen har udarbejdet en redegørelse for virksomhedsledelse, der dækker perioden 1. januar – 31. december 2014.

Andelskassens bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige, og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende – og mindst en gang om året – om dette er tilfældet.

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er blandt andet kravene i lov om finansiel virksomhed, Andelskassens vedtægter samt god praksis for finansielle virksomheder. På dette grundlag udvikles og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, som skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af Andelskassen.

### **ANBEFALINGER FOR GOD SELSKABSLEDELSE**

I 2005 udsendte Komitéen for god Selskabsledelse reviderede anbefalinger for god selskabsledelse, som senest er opdateret i 2014. Anbefalingerne er offentligt tilgængelige på Komitéen for god Selskabsledelses hjemmeside: [www.corporategovernance.dk](http://www.corporategovernance.dk).

Anbefalingerne omhandler andelshavernes rolle og samspil med Andelskassens ledelse, interessenternes rolle og betydning for Andelskassen samt samfundsansvar, åbenhed og transparens. Videre omhandler anbefalingerne det øverste og det centrale ledelsesorgans opgaver og ansvar, det øverste ledelsesorgans sammensætning og organisering, ledelsens vederlag, regnskabsafklæggelse, risikostyring og intern kontrol samt revision.

Oplysningerne om kodeks for virksomhedsledelse for Andelskassen er samlet i en redegørelse for virksomhedsledelse, som er offentliggjort på vores hjemmeside:  
<http://www.ajak.dk/sites/default/files/artikler/filer/God%20selskabsledelse%202014.pdf>, hvortil der henvises.

For at sikre en overskuelig struktur, har Andelskassen til præsentation af oplysningerne om god selskabsledelse, anvendt strukturen fra anbefalingerne fra Komitéen for god selskabsledelse. Andelskassens bestyrelse har på bestyrelsesmøder diskuteret komitéens anbefalinger. Her skal nævnes, at bestyrelsen har beskæftiget sig med anbefalingerne, som vedrører det øverste ledelsesorgans uafhængighed, som foreskriver, at bestyrelsen for en dels vedkommende ikke bør have kunderelaterede forhold til virksomheden. Andelskassens ledelse lever ikke op til dette forhold, og bestyrelsen vil derfor forklare dette som følger:

Samtlige bestyrelsesmedlemmer fører konti i Andelskassen, og flere har desuden lån i Andelskassen, på sædvanlige kundevilkår. Det samme gælder Andelskassens direktion. Da Andelskassen er en andelskasse, er det bestyrelsens opfattelse, at det at være kunde i Andelskassen er en naturlig del af de vilkår, som en andelskasse arbejder under.

Anbefalingerne fra Komitéen omhandler desuden ønsket om at sikre mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer. Det er ledelsens opfattelse, at Andelskassen lever op til disse anbefalinger.

### **RISIKOSTYRING**

Bestyrelsen vurderer løbende og mindst en gang årligt de samlede risikoforhold og de enkelte risikofaktorer, som er forbundet med Andelskassens aktiviteter. Bestyrelsen vedtager politikker og retningslinjer for de centrale risikoområder, følger udviklingen og sikrer tilstedeværelse af planer for styringen af de enkelte risikofaktorer, herunder forretningsmæssige og finansielle risici, forsikrings- og miljøforhold.

### **KONTROLMILJØ**

Bestyrelsen vurderer mindst en gang årligt organisationsstrukturen og tilstedeværelsen af interne regler og retningslinjer og foretager mindst en gang årligt en overordnet vurdering af risici i forbindelse med regnskabsafklæggelsesprocessen samt risikoen for besvigelser og de foranstaltninger, der skal træffes, med

henblik på at reducere og/eller eliminere sådanne risici. I den forbindelse drøftes ledelsens eventuelle incitament/motiv til regnskabsmanipulation eller anden besvigelser.

Bestyrelsen og direktionen fastlægger og godkender overordnede procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Andelskassens kontrol og risikostyringssystemer kan skabe en rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås. Overholdelse indskræmpes løbende, og der foretages løbende stikprøvevis overvågning og kontrol af sådan overholdelse.

Direktionen overvåger løbende overholdelsen af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

Finanstilsynets konstaterede i forbindelse med den foretagne gennemgang hen over efteråret og ind i det nye år at Andelskassen på flere og væsentlige områder angående styring og kontrol er meget langt fra at leve op til lovgivningens krav, hvilket efter det oplyste vil give anledning til en række påbud indenfor økonomi-, kapitaldæknings-, og likviditetsområdet, som Andelskassen vil forholde sig til og arbejde med at afklare når de modtages.

#### **WHISTLEBLOWER-ORDNING**

Med henblik på at give mulighed for hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom, er der etableret et særligt system, hvori Andelskassens medarbejdere kan indrapportere uetisk adfærd, som de måtte være bekendt med eller have mistanke om. Ordningen blev præsenteret for medarbejderne i 2014.

I fald medarbejdere støder på uetisk adfærd, har medarbejderen ret og pligt til enten at rapportere videre til bestyrelsen (eller direkte til Finanstilsynet).

Andelskassens bestyrelse har besluttet, at indrapporterende medarbejdere, er sikret fuld diskretion og fortrolighed ved en sådan indberetning.

Bestyrelsen har ikke modtaget rapporteringer af uetisk adfærd.

#### **SAMMENSÆTNING AF LEDELSESORGANER**

##### **REPRÆSENSTATSKAB**

Generalforsamlingen vælger hvert år medlemmer til repræsentantskabet. Repræsentantskabet består af 41 andelshavere. Repræsentantskabet vælges for en treårig periode, således, at en tredjedel afdør hvert tredje år. Repræsentantskabets arbejde er beskrevet i vedtægterne og forretningsordenen for repræsentantskabet.

Fra repræsentantskabets midte vælges de bestyrelsesmedlemmer, som udgør Andelskassens ledelse. Ellers fungerer repræsentantskabet som bindeled mellem Andelskassens andelshavere og Andelskassens bestyrelse og direktion.

Repræsentantskabet afholder mindst 3 årlige møder. På møderne orienteres om Andelskassens driftsmæssige situation, ligesom repræsentantskabet gennem temadrøftelser inviteres til at sætte sit præg på Andelskassens udvikling.

##### **BESTYRELSENS SAMMENSÆTNING**

Repræsentantskabet vælger bestyrelsen. Bestyrelsen består af 6 generalforsamlingsvalgte repræsentantskabsmedlemmer og 1 medlem valgt af Andelskassens medarbejdere. Der vælges for en periode på 3 år ad gangen.

Bestyrelsen finder antallet af medlemmer hensigtsmæssigt. Ingen af bestyrelsens medlemmer deltager i den daglige ledelse af Andelskassen. Det medarbejdervalgte medlem har samme rettigheder og ansvar som de repræsentantskabsvalgte medlemmer.

Bestyrelsesmedlemmernes erhvervmæssige baggrund sikrer hensigtsmæssig bredde og erfaringsgrundlag i bestyrelsens tilgang til opgaverne, og bestyrelsen vurderer, at den er medvirkende til at sikre kvalificerede

overvejelser og beslutninger. Bestyrelsen vurderer løbende, om der er anledning til at ajourføre eller styrke medlemmernes kompetencer i forhold til opgaverne.

### **GENERALFORSAMLINGEN**

Generalforsamlingen er Andelskassens øverste myndighed. Andelskassens bestyrelse lægger vægt på, at andelshaverne får en detaljeret orientering og et fyldestgørende grundlag for de beslutninger, der træffes på generalforsamlingen.

Indkaldelse til generalforsamlingen offentliggøres og udsendes til andelshaverne med mindst 3 ugers varsel, således at andelshaverne har mulighed for at forberede sig.

Alle andelshavere har ret til at stemme – evt. ved fuldmagt – ved generalforsamlingen jfr. vedtægterne, ligesom der er mulighed for at fremsætte forslag til behandling. Andelshaverne kan give fuldmagt til bestyrelsen.

Bestyrelsen skal indkalde til ekstraordinær generalforsamling, hvis det begæres af:

1. 1/3 af repræsentantskabets medlemmer.
2. Bestyrelsen.
3. Revisionen.
4. Andelshavere, der repræsenterer mindst 1/4 af andelshaverne.

Begæring herom skal – med angivelse af forhandlingsemner indsendes til repræsentantskabets formand.

Andelskassens vedtægter kan ændres ved en generalforsamlingsbeslutning i overensstemmelse med Andelskassens vedtægter og lov om finansiel virksomhed.

### **VEDERLAG TIL LEDELSEN**

Bestyrelsen og repræsentantskabet aflønnes ikke. Direktøren aflønnes udelukkende med en fast løn som fastsættes af bestyrelsen ud fra en samlet vurdering af ansvar, arbejdsomfang og Andelskassens situation.

Der findes ingen variable aflønningsformer i Andelskassen. Der indgår heller ikke ydelsesbaserede pensionsordninger i aflønningen af bestyrelse eller direktion. Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet i årsregnskabsnote 7. Andelskassens lønpolitik godkendes på generalforsamlingen

### **REVISION**

Til varetagelse af andelshavernes og offentlighedens interesser vælges på den årlige ordinære generalforsamling et statsautoriseret revisionsfirma. Revisorerne aflægger rapport til den samlede bestyrelse minimum en gang om året og derudover umiddelbart efter konstatering af eventuelle forhold, som bestyrelsen efter revisionens opfattelse bør forholde sig til.

Revisorerne deltager i bestyrelsesmøde i forbindelse med aflæggelse af årsrapport. Forud for indstilling til valg på generalforsamlingen foretager bestyrelsen i samråd med direktionen en vurdering af revisors uafhængighed, kompetencer mv.

### **ØVRIGE INTERESSETER**

Andelskassen søger løbende at udvikle og vedligeholde gode relationer til sine interessegrupper og samarbejdspartnere, idet sådanne relationer vurderes at have væsentlig og positiv betydning for Andelskassens udvikling.

Bestyrelsen og direktionen arbejder i øjeblikket med at udvikle og professionalisere Andelskassens kommunikationsstrategi og kommunikationsarbejde.

### **MEDARBEJDERFORHOLD**

Medarbejderne er et af Andelskassens vigtigste aktiver. Personalepleje og medarbejdernes sikkerhed og sundhed er derfor vigtige områder for Andelskassen, og ledelsen er klar over, at flere tiltag vil være påkrævet i de kommende år for at opretholde evnen til at tiltrække nødvendige højt kvalificerede medarbejdere.

Det er vigtigt, at medarbejderne løbende bliver holdt ajour med nyheder inden for sektoren og dermed de mange nye love og regler, der ser dagens lys. Andelskassen uddanner løbende rådgiverne, så de er i stand til at betjene andelshaverne tilfredsstillende.

Ved udgangen af 2014 er medarbejderstaben 17 medarbejdere.

## Kommentarer til årets resultat

### DRIFTEN

Renteindtægter er faldet fra mio. kr. 18,9 til mio. kr. 18,4 i størrelse. Udviklingen kan henføres til fald i renteniveauet i markedet.

Renteudgifterne er steget fra mio. kr. 3,7 til mio. kr. 4,2 i 2014, trods en del rentetilpasninger som følge af fald i renteniveauet i markedet. Renteudgifter til Indlån og anden gæld er faldet med mio. kr. 1, så stigningen kan henføres til forrentning af den efterstillede kapital.

Gebyrer og provisionsindtægter er steget fra mio. kr. 1,4 til mio. kr. 1,7. Stigningen kan primært henføres til lånesagsgebyrer som er steget fra mio. kr. 0,5 til mio. kr. 0,7 mio. kr.

Udgifterne til personale og administration er uændrede og er på mio. kr. 14,1.

Det gennemsnitlige antal beskæftigede, omregnet til heltidsbeskæftigede er uændret i 2014, og udgør 17 medarbejdere.

Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver er steget med mio. kr. 0,8., det kan henføres til værditab på domicilejendommen i Slagelse

Basisindtjeningen, der svarer til årets resultat før skat korrigeret for kursreguleringer og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v., udgør mio. kr. 0,1 mod mio. kr. 2,0 i 2013. Den utilfredsstillende udvikling kan henføres til rentemarginalen og endvidere engangsudgifter såsom værditab af en domicilejendom.

Nedskrivningerne udgjorde i 2014 netto i alt mio. kr. 2,7 og i 2013 mio. kr. 12,8. Andelskassen har i februar 2015 i forbindelse med Finanstilsynets gennemgang af Andelskassens eksponeringer indhentet aflastningsgarantier, som har haft en positiv effekt på årets nedskrivninger med 6 mio. kr.

### INDLÅN

Der ses en stigning i indlån på ca. 4,0 % siden 2013. Andelskassen finder udviklingen positiv og glædes over, at kunderne har taget pænt i mod rentepolitikken.

### UDLÅN

På udlånssiden ses en stigning på 6,6 %. Dette skyldes en aktiv indsats på at sammensætte en anden udlånsmasse i takt med de store eksponeringer nedbringes.

Andelskassens er af Finanstilsynet påbudt ikke at påtage sig væsentlige nye risici, hvilket betyder at udlånet opgjort ved den samlede risikovægt d. 31. 12. 2014 ikke må øges med mere end 5 %. Påbuddet er gældende indtil det individuelle solvensbehov igen kan overholdes.

### LIKVIDITETEN

Tilgodehavender hos øvrige kreditinstitutter udgør mio. kr. 25,7 mod mio. kr. 22,7 ved udgangen af 2013.

Beholdningen af obligationer/skatkammerbeviser udgør mio. kr. 30,0 mod mio. kr. 25,0 ved udgangen af 2013.

Gælden til andre kreditinstitutter er steget til mio. kr. 8,5 fra mio. kr. 6,2 i 2014.

Der er ved årets udgang en likviditetsoverdækning på 89,4 % i forhold til lovens krav.

## **AKTIER M.V.**

Værdien af beholdning af aktier m.v. udgør mio. kr. 1,6 mod mio. kr. 3,1 i 2013.

Beholdningen består af garantbeviser i Folkesparekassen og andelsbeviser i andre Andelskasser. Herudover indeholder beholdningen aktier i DLR kredit A/S.

## **EJENDOMME**

Værdien af Grunde og bygninger udgør mio. kr. 12,6 mod mio. kr. 10,8 i 2013.

Domicilejendomme består af ejendomme i Nykøbing Mors og Slagelse. Begge ejendomme anvendes kun delvist af Andelskassen, medens resten er udlejet.

Andelskassens investeringsejendomme er erhvervet som et led i sikring af Andelskassens pant i forhold til nødlidende udlån. Det er Andelskassens målsætning at ejendommene afsættes når markedet er gunstigt i forhold til dette.

## **TILSYNSDIAMANTEN**

Finanstilsynets tilsynsdiamant giver retningslinjer for fem parametre; udlånsvækst, ejendomseksponeering, funding, summen af store eksponeringer og likviditetsoverdækning.

	Tilsynsdiamanten	
	Finanstilsynets grænseværdier	Andelskassen J.A.K's tal
Udlånsvækst	< 20 %	6,6 %
Ejendomseksponeering	< 25 %	16,8 %
Likviditetsoverdækning	> 50 %	89,4 %
Funding-ratio	< 1,00	0,79
Store eksponeringer	< 125 %	168,9 %

Andelskassen har siden indførelse af pejlemærket haft vanskeligt med at efterleve grænseværdien på 125 % for Store eksponeringer. Udfordring kan alene henføres til, at Andelskassens ikke har været i stand til at nedbringe de største eksponeringer i samme takt som kapitalgrundlaget er blevet reduceret.

På grund af ovenstående, fik Andelskassen en risikoplysning i 2012. Risikoplysningen er nu ændret til et påbud med henvisning til § 350 i lov om finansiel virksomhed. Derfor er der iværksat en handlingsplan for at nedbringe de store eksponeringer. Opfølgning på handlingsplanen skal indberettes månedligt til Finanstilsynet.

## **USÆDVANLIGE FORHOLD**

Der er, ud over de beskrevne usikkerheder ved Andelskassens aktuelle situation ingen usædvanlige forhold.

## **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Bortset fra Finanstilsynets konklusioner efter den gennemførte undersøgelse er der fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold af væsentlig betydning for vurderingen af årsregnskabet for 2014.

## **Forventningerne til det kommende år**

Andelskassen er kommet under genopretning og arbejder på tiltag til efterlevelse af Finanstilsynets solvenskrav. Det er ledelsens opfattelse, at det på trods af påkrævede nedbringelser af store eksponeringer, er muligt at opnå en basisindtjening på mere end 3 mio. kr. ligesom kapitalen forventes styrket ved yderligere tegning af andelsbeviser.

Mange års tro på- og indsat med etablering af et visionært økosamfund nær København er ved at bære frugt. Karise Permatopia (Et moderne, bæredygtigt, selvforsynende og børnevenligt bolig-landbrugsfælleskab) er under etablering. Efter mange års indsats er samarbejdet med boligselskab og kommune kommet så langt, at det forventes at alle aftaler vil blive underskrevet og det første spadestik sat inden udgangen af 2015. Andelskassen har store forventninger til et godt og givende samarbejde med kommende beboere i fællesskabet.

Der forventes en netto udlånsvækst på 2,5 % og et indlån der stiger ca. 3,0 %.

Andelskassen er ikke afhængig af hverken likviditet eller kapital garanteret af Staten, derudover vurderer ledelsen, at Andelskassens kapitalsammensætning trods de ændrede kapitalforhold, er af en sådan natur at fremtidige krav til sammensætning af kapitalen kan overholdes.

Som følge af Andelskassens kapitalmæssige situation er der betydelig usikkerhed forbundet med den fortsatte drift. Der henvises til årsregnskabet's note 1 for yderligere redegørelse for Andelskassens situation og forventninger til fremtiden, herunder beskrivelse af den betydelige usikkerhed, der knytter sig til fortsat drift.

## Risikoforhold og risikostyring

Andelskassen J.A.K. definerer risiko som enhver begivenhed, der kan øve væsentlig negativ indflydelse på muligheden for at nå Andelskassens forretningsmæssige mål. Andelskassen er eksponeret over for forskellige typer af risici. Disse overvåges og styres på forskellige niveauer i organisationen.

I forbindelse med Finanstilsynets inspektion i 2014 har Andelskassen fået en del påbud. For en mere udførlig redegørelse henvises læseren til Finanstilsynets redegørelse fra 3. marts 2015. Redegørelsen er tilgængelig på Andelskassens hjemmeside på følgende adresse  
<http://www.ajak.dk/sites/default/files/artikler/filer/Påbud%20om%20store%20eksponeringer.pdf>.

Andelskassen J.A.K. opdeler risici i følgende områder:

### KREDITRISICI

Kreditgivning er den væsentligste del af Andelskassens forretningsområde. Kreditrisiko er risikoen for, at modparten ikke kan eller vil opfylde sine forpligtelser, og at eventuelle sikkerheder ikke i tilstrækkeligt omfang dækker forpligtelserne i det omfang, der skal ske fyldestgørelse heri. En forringelse af værdien af stillede sikkerheder eller illikviditet kan medføre tab og øge behovet for nedskrivninger og hensættelser. En forøgelse af kreditrisiciene kan påføre Andelskassen tab eller indebære nedskrivningsbehov, risiko for endelige tab på allerede nedskrevne eksponeringer eller at behovet for kapitaldækning øges. Opgørelsen af risikoen afhænger meget af den enkelte sagsvurdering. I den forbindelse foretages et skøn over, om kunden kan / vil overholde sine forpligtelser, og om værdien og eksistensen af sikkerhederne er til stede.

I henhold til lov om finansiel virksomhed må en eksponering mod en kunde, eller en gruppe af koncernforbundne kunder, ikke udgøre mere end 25 pct. af det justerede kapitalgrundlag. For at sikre en passende spredning på brancher og kunder vil Andelskassen kun undtagelsesvis bevilge nye eksponeringer, der overstiger 10 pct. af Andelskassens basiskapital og dette først efter, at Finanstilsynets dispositionsbegrænsende påbud er opfyldt. Derved tilstræber Andelskassen i sin kreditgivning til stadighed at sikre, at enkelte eksponeringer, herunder koncerner, ikke udgør en fare for Andelskassens eksistens, men indtil Andelskassens kapitalgrundlag er styrket kan Andelskassens eksistens trues af negativ udvikling i ganske få eksponeringer.

Andelskassen søger i sin overordnede styring af kreditrisici en passende spredning, således at enkelte brancher, geografiske koncentrationer eller bestemte typer sikkerheder ikke kommer til at udgøre en uforholdsmæssig stor kreditmæssig risiko.

### USIKKERHED OM STILLEDE SIKKERHEDER

Værdien af Andelskassens sikkerheder er forbundet med en betydelig usikkerhed, idet ændringer i markedsforholdene kan føre til et behov for en revurdering af værdien af de stillede sikkerheder. Selv for eksponeringer, hvor de stillede sikkerheder er tilstrækkelige efter Andelskassens nuværende vurdering, er der fremadrettet en væsentlig risiko på Andelskassens udlån og garantier, idet værdien af de stillede sikkerheder og nedskrivningsbehov kan ændre sig, såfremt markedet ændrer sig. Idet sikkerhederne i visse tilfælde er illikvide, er der risiko for at sikkerhederne muligvis ikke kan realiseres til dækning af kundens forpligtelser.

Andelskassen har en væsentlig risiko på Andelskassens udlån og garantier til private; blandt andet pga. en fortsat lavkonjunktur i samfundsøkonomien, herunder fortsat arbejdsløshed og fortsat lave ejendomspriser og lange liggetider i Andelskassens geografiske nærømråder.

Hvis Andelskassens kunder ikke er i stand til at afvikle lån som forventet eller Andelskassen ikke kan realisere sikkerheder som forventet, kan dette påføre Andelskassen tab eller indebære forøgelse af Andelskassens nedskrivningsbehov, risiko for endelige tab på allerede nedskrevne eksponeringer eller behov for kapitaldækning, hvilket kan have en væsentlig indvirkning på Andelskassens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Under hensyntagen til Andelskassens aktuelle lave solvensoverdækning medfører ovenstående forhold, at der er væsentlig usikkerhed for Andelskassens muligheder for at fortsætte driften.



Andelskassens udlån og garantier har følgende erhvervsfordeling.

	2014	2013
Offentlige myndigheder	0,0%	0,0%
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	9,9%	7,8%
Industri og råstofudvinding	1,3%	0,7%
Energiforsyning	0,0%	0,0%
Bygge- og anlægsvirksomhed	2,5%	3,7%
Handel	3,7%	4,6%
Transport, hoteller og restauranter	2,5%	2,3%
Information og kommunikation	0,0%	0,0%
Finansiering og forsikring	0,0%	0,0%
Fast ejendom	14,3%	12,9%
Øvrige erhverv	13,0%	14,8%
I ALT Erhverv	47,2%	46,8%
PRIVATE	52,8%	53,2%
I ALT	100,0%	100,0%

#### RISIKO PÅ KAPITALGRUNDLAGET

Risikoen for tab som følge af, at Andelskassen ikke har tilstrækkelig kapital til at overholde solvenskrav og solvensbehov, hvis dette er større. Andelskassens kapitalgrundlag opgøres i henhold til lov om finansiel virksomhed og EU forordning nr. 575/2013. Ultimo 2014 udgør kapitalgrundlaget efter fradrag t.kr. 27.829. De vægtede poster udgør t.kr. 175.927, hvilket medfører at Andelskassens solvensprocent – opgjort efter FIL § 124, stk. 2 – udgør 15,8 %. Minimumskapitalen udgør t.kr. 27.128, men solvensbehovet er fastsat til t. kr. 37.463., svarende til 21,3%.

Andelskassen opfylder således ikke lovens krav ved regnskabsårets afslutning, og har derfor fået et påbud om at indsende en genopretningsplan til Finanstilsynet. Andelskassen forventer at kapitalgrundlaget er genoprettet inden for en kortere årrække.

Ovenstående forhold medfører, at der er væsentlig usikkerhed om Andelskassens mulighed for at fortsætte driften.

#### MARKEDSRISICI

Risikoen for, at markedsværdien af Andelskassens finansielle aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsf forholdene, kaldes under ét "markedsrisici". Andelskassen arbejder udelukkende med renterisikoen ved Andelskassens beholdning af danske skatkammerbeviser, aftaleindlån med fast rente samt realkreditgæld vedr. Andelskassens ejendomme.

Renterisikoen opgøres og overvåges kvartalsvist. Den opgjorte renterisiko ultimo 2014 er -2,7 %.

#### OPERATIONEL RISICI

Defineres som risikoen for tab afledt af interne og eksterne forhold på grund af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl samt eksterne forhold herunder juridiske risici.

Den operationelle risiko opgøres og overvåges kvartalsvis.

I forbindelse med, at der er blevet sat mere fokus på § 71 i lov om finansiel virksomhed er Andelskassen blevet bevidst om at forme en mere effektiv virksomhedsstyring – et arbejde som stadig pågår.

#### **LIKVIDITETSRISICI**

Defineres som risikoen for, at Andelskassen ikke kan honorere sine betalingsforpligtelser ved hjælp af de normale likviditetsreserver. Andelskassen har som målsætning at have en likviditetsoverdækning på minimum 50 % målt i forhold til lovkrav. Andelskassens likviditetsrisici overvåges på kort sigt dagligt og på langt sigt månedligt. Andelskassens likviditetsoverdækning ultimo 2014 er 89,4 %.

#### **FORRETNINGSRISICI**

Defineres som risikoen for tab på grund af ændringer i eksterne forhold eller begivenheder, der skader Andelskassens omdømme eller indtjening. Gode relationer til Andelskassens interessenter - andelshavere, kunder, leverandører, medarbejdere og dermed også de lokalsamfund, hvor Andelskassen har sit virke betragtes som grundlaget for Andelskassens fortsatte trivsel og udviklingsmuligheder.

# Årsregnskab

## Resultatopgørelse og Totalindkomstopgørelse

Perioden 1. januar – 31. december

		2014	2013
Renteindtægter.....	3	18.391	18.903
Renteudgifter.....	4	4.218	3.686
Netto renteindtægter..		14.173	15.217
Gebyrer og provisionsindtægter...	5	1.698	1.397
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....		553	251
Netto rente- og gebyrindtægter.....		15.318	16.363
Kursreguleringer.....	6	(335)	482
Andre driftsindtægter.....		0	313
Udgifter til personale og administration.....	7-8	14.154	14.165
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.....		1.059	269
Andre driftsudgifter.....		0	275
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.....		2.691	12.802
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	0
Ordinært resultat før skat.....		(2.921)	(10.353)
Skat.....	9	1.253	0
Årets resultat.....		(4.174)	(10.353)
<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
Årets resultat		(4.174)	(10.353)
Stigning i domicilejendomme. omvurderet værdi.....		0	
Anden totalindkomst i alt.....		0	0
Totalindkomst i alt.....		(4.174)	(10.353)

## Balance

Balance pr. 31. december 2014

	note	2014 t.kr.	2013 t.kr.
<b>Aktiver</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker.....		856	1.130
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	10	25.735	22.724
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	11	227.925	213.889
Obligationer til dagsværdi.....		29.959	25.000
Aktier mv.....		1.548	3.126
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	0
Immaterielle aktiver...		0	0
Grunde og bygninger i alt .....	12	12.577	10.821
Investeringsjendomme.....	5.334		
Domicilejendomme.....	7.243		
Øvrige materielle aktiver.....	12	192	307
Aktuelle skatteaktiver.....		0	0
Udskudte skatteaktiver.....	13	0	1.253
Andre aktiver.....		475	668
Periodeafgrænsningsposter.....		475	484
<b>Aktiver i alt.....</b>		<b>299.741</b>	<b>279.402</b>
<b>Passiver</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	14	8.538	6.154
Indlån og anden gæld .....	15	260.251	251.075
Andre passiver.....		2.644	1.930
Periodeafgrænsninger.....		41	110
Hensættelser til tab på garantier.....		0	0
Efterstillede kapitalindskud.....	16	16.235	4.052
<b>Forpligtelser i alt.....</b>		<b>287.709</b>	<b>263.321</b>
<b>Egenkapital</b>			
Andelskapital.....		22.488	22.364
Opskrivningshenlæggelser.....		679	679
Overført overskud.....		(11.135)	(6.961)
<b>Egenkapital i alt.....</b>		<b>12.032</b>	<b>16.082</b>
<b>Passiver i alt.....</b>		<b>299.741</b>	<b>279.402</b>
<b>Ikke balanceførte poster</b>			
Garantier mv.....	17	22.647	20.685
<b>Ikke balanceførte poster i alt.....</b>		<b>22.647</b>	<b>20.685</b>

## Egenkapitaloppgørelse

	Andels- kapital t.kr.	Værdi ændringer t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 31.12. 2012	21.843	679	4.254	26.776
- Regulering vedrørende imm. Aktiv	-	-	(862)	(862)
Totalindkomst for perioden				
- Resultat for perioden	-	-	(10.353)	(10.353)
Totalindkomst for perioden i alt	-	-	(10.353)	(10.353)
Kapitaltilførsler	521	-	-	521
Egenkapital 31.12. 2013	22.364	679	(6.961)	16.082
Totalindkomst for perioden				
- Resultat for perioden	-	-	(4.174)	(4.174)
- Anden totalindkomst	-	-	-	-
Totalindkomst for perioden i alt	-	-	(4.174)	(4.174)
Kapitaltilførsler	124	-	-	124
Egenkapital 31.12.2014	22.488	679	(11.135)	12.032

## Noter

### Note 1. Genopretningsplan og kapitalkrav, herunder grundlaget for aflæggelse af årsregnskabet under forudsætning af fortsat drift

I forbindelse med aflæggelsen af årsregnskabet for 2014 er Andelskassens kapitalgrundlag opgjort til t.kr. 27.829, svarende til 15,8 %, hvilket overstiger minimumskapitalkravet på t.kr. 27.128 med t.kr. 701, eller 2,58 % af minimumskapitalkravet. Andelskassens solvensdækning i forhold til minimumskapitalkravet er således meget begrænset.

Finanstilsynet har med påbud af 2. marts 2015 fastsat solvenskravet ud fra det opgjorte solvensbehov til 21,3 % svarende til et tilstrækkeligt kapitalgrundlag på ca. mio. kr. 37,5.

Da Andelskassen således ikke opfylder det tilstrækkelige kapitalgrundlag har Finanstilsynet dels påbudt Andelskassen at foretage de nødvendige foranstaltninger for at overholde solvenskravet, herunder udarbejde en genopretningsplan, der skal beskrive tiltag til at bringe den faktiske solvens op over det individuelle solvenskrav. Genopretningsplanen er indsendt til Finanstilsynet den 5. marts 2015 og er fortsat under behandling i Tilsynet.

Genopretningsplanen adresserer blandt andet mulighederne for:

- fusion,
- tilførsel af egenkapital eller ansvarlig kapital,
- reduktion af de risikovægtede aktiver, herunder salg af værdipapirer m.v.
- frasalg af forretningsområder eller dele af udlån samt
- reduktion af fradrag i kapitalgrundlaget

Finanstilsynet har endvidere påbudt Andelskassen ikke at påtage sig væsentlige nye risici og Andelskassen må således ikke øge den samlede risikoeksponering i forhold til 31. december 2014; dog således at Andelskassen, med henblik på at gennemføre den praktiske drift, er meddelt et styringsrum, der indebærer, at den samlede risikoeksponering kan afvige med indtil 5 %.

De samlede risikoeksponeringer udgjorde ultimo 2014 t.kr. 175.927.

Som det også fremgår af figuren, side 13, opfylder Andelskassen ikke Tilsynsdiamantens pejlemærke for store eksponeringer, hvilket bl.a. medfører en forøget koncentrationsrisiko. Finanstilsynet har således med henvisning til § 350 i lov om finansiel virksomhed den 3. marts 2015 påbudt Andelskassen ikke at foretage yderligere bevillinger på eksponeringer der medfører, at eksponeringen overstiger grænsen for store eksponeringer på 10 % af Andelskassens justerede kapitalgrundlag. I samme forbindelse stilles krav om, at de enkelteksponeringer der overstiger 25 % af det justerede kapitalgrundlag skal bringes ned under denne grænse.

Endelig fik Andelskassen påbud om ikke at udbetale udbytte eller renter til andelskapital eller supplerende kapital i det omfang dette ikke medfører misligholdelse af låneaftaler. Den i 2014 udgiftsførte rente på den efterstillede kapital er afregnet før modtagelsen af påbuddet.

Andelskassen afventer yderligere afgørelse fra Finanstilsynets inspektion, hvor påbud af mere administrativ karakter må påregnes.

I forbindelse med Finanstilsynets inspektion lykkes det Andelskassen at indhente aflastningsgarantier for yderligere mio. kr. 6. Derved kunne det opgjorte nedskrivningsbehov reduceres med et tilsvarende beløb. På statutidspunktet har Andelskassen aflastningsgarantier for i alt 9 mio. kr. der udløber i henholdsvis juni 2015 (mio. kr. 3,0), februar 2016 (mio. kr. 4,5) samt februar 2017 (mio. kr. 1,5).

Andelskassen er aktuelt i forhandling om forlængelse af den garanti der udløber i juni 2015.

Som følge af Andelskassens situation beskrevet ovenfor sammenholdt med den generelle og betydelige usikkerhed, der er knyttet til Andelskassens eksponeringer, er der betydelig usikkerhed forbundet med den fortsatte drift.

Det er af helt afgørende betydning, at ingen eksponeringer enkeltvis eller samlet udvikler sig væsentligt mere negativt, at aflastningsgarantier kan forlænges på nogenlunde tilsvarende vilkår samt at indtjeningen forøges betydeligt, herunder at kreditkvaliteten samlet set forbedres og niveauet for nedskrivninger ikke øges i forhold til 2014. Ledelsen har afspejlet disse forhold i den genopretningsplan for perioden 2015-2018, der er sendt til Finanstilsynet, ligesom ledelsen i genopretningsplanen har indarbejdet nedbringelse af store eksponeringer samt løbende forventer nytegning af andelskapital.

Ledelsen har til Finanstilsynet udarbejdet alternative scenarier for genopretningsplanen, herunder den situation, hvor et større projekt, som Andelskassen har arbejdet med gennem nogen tid kan gennemføres endeligt samt at der kan tegnes efterstillet kapital i fornødent omfang.

Direktionen og bestyrelsen anser foranstående for realistisk og opnåeligt og har som følge deraf aflagt årsregnskabet under forudsætning af fortsat drift, men som nævnt er der betydelig usikkerhed forbundet hermed.

## **Note 2. Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Der er i årsregnskabet foretaget regulering af immaterielle anlægsaktiver i form af EDB-udvikling. Reguleringen har påvirket egenkapitalen pr. 1 januar 2013 med t. kr. - 862 og årets resultat for 2013 med t. kr. - 82. Pr. 1. januar 2014 er egenkapitalen således påvirket med t. kr. - 944 som følge heraf. Endvidere er resultatet for 2013 korrigeret med t. kr. 385 vedrørende værdiregulering af investeringsejendomme, som tidligere indregnet i anden totalindkomst.

### **GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING**

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilgå Andelskassen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når Andelskassen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå Andelskassen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi eller kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme direkte på egenkapitalen via totalindkomstopgørelsen.

### **REGNSKABSMÆSSIGE SKØN**

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen.

Ledelsens anvendte skøn og vurderinger er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige, ligesom uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå. At foretage skøn og vurderinger er derfor i sagens natur vanskeligt, og når disse desuden involverer kundeforhold og øvrige modparter vil de være forbundet med usikkerhed.

Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for de tidligere skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

Principperne for udøvelse af regnskabsmæssige skøn og vurderinger, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, omfatter bl.a. vurdering af:

- Nedskrivninger af udlån og hensættelser på garantier
- Dagsværdi af investeringsejendomme
- Omvurderet værdi af domicilejendomme.

### **NEDSKRIVNINGER AF UDLÅN OG HENSÆTTELSER PÅ GARANTIER**

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender foretages såvel individuelt og gruppevist efter reglerne i regnskabsbekendtgørelsen herunder bilag 10 samt offentliggjorte vejledninger hertil. Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse.

Objektiv indikation på værdiforringelse anses som indtruffet;

- Når låntager er i betydelig økonomiske vanskeligheder



- Ved låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for renter og afdrag
- Når der er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion
- Når banken yder låntager lempelser i vilkår, som ikke ville være ydet, hvis låntager var i økonomiske vanskeligheder

Nedskrivninger på erhvervs- og privatkunder foretages med forskellen mellem, den regnskabsmæssige værdi før nedskrivning og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet, herunder realisationsværdi af eventuelle sikkerheder. De forventede fremtidige betalinger er opgjort ved fremtidige betalingsrækker. Som diskonteringsfaktor anvendes den aktuelle effektive forrentning. Alle udlån der overstiger 2 % af kapitalgrundlaget vurderes individuelt.

Udlån, der ikke er nedskrevet individuelt, inddeles i grupper for vurdering af nedskrivningsbehovet (gruppevis nedskrivninger).

### **DAGSVÆRDI AF INVESTERINGSEJENDOMME OG OMVURDERET VÆRDI AF DOMICILEJENDOMME**

Investeringsejendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen. Ændringer i dagsværdi på investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen. Usikkerheden ved målingen knytter sig til den afkastprocent, der anvendes til værdiansættelsen.

Domicilejendomme omfatter ejendomme, der anvendes i virksomhedens egen drift. Domicilejendomme måles til omvurderet værdi med fradrag af afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er omvurderet værdi med fradrag af forventet restværdi og afskrivninger beregnes lineært over forventet brugstid, der andrager 100 år. Omvurdering af domicilejendomme foretages med tilstrækkelig hyppighed, således at den regnskabsmæssige værdi ikke adskiller sig væsentlig fra dagsværdien på balancetidspunktet. Omvurderet værdi fastsættes ved hjælp af almindeligt accepterede værdiansættelsesmetoder som anført i regnskabsbekendtgørelsen.

Stigninger i domicilejendommenes omvurderede værdi indregnes i anden totalindkomst og overføres til opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger.

### **RESULTATOPGØRELSE OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE**

#### **Renter, gebyrer og provisioner**

Renteindtægter, renteudgifter og løbende provisioner indregnes i resultatopgørelsen for den periode de vedrører.

Gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

#### **Kursreguleringer**

Kursreguleringer af obligationer og aktier består af forskellen mellem den bogførte værdi primo året eller på købstidspunktet og værdien på opgørelsesdagen. Kursreguleringer indeholder endvidere dagsværdiregulering af investeringsejendomme.

#### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til Andelskassens aktiviteter.

#### **Udgifter til personale og administration**

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner m.v. til Andelskassens personale. Omkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår omkostningen kan henføres til.

**Skat**

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

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt a conto skat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat passiveres i balancen under "udskudte skatteforpligtelser" eller aktiveres under "udskudte skatteaktiver", såfremt nettoværdien er et aktiv og det vurderes som sandsynligt, at skatteaktivet vil blive realiseret.

## **BALANCEN**

### **Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker**

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

### **Udlån**

Udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesprovision mv. med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn foretages individuelt ved at en væsentlig del af udlånsmassen gennemgås individuelt. Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse.

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

- låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter
- låntager ydes lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder, eller det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller bliver underlagt anden økonomisk rekonstruktion.

Nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet. De forventede fremtidige betalinger er opgjort med udgangspunkt i mest sandsynlige scenarier for debtors betalingsevne, realisation af sikkerheder samt evt. dividende.

Som diskonteringsfaktor anvendes udlånets effektive rente.

Hensættelser til tab på garantier samt hensættelser til tab på uudnyttede kredittilsagn indregnes under hensatte forpligtelser.

For udlån som ikke er individuelt nedskrevet foretages en gruppevurdering af, om der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse. Vurdering heraf foretages som et ledelsesmæssigt skøn, idet Andelskassen ikke vurderer at have et tilstrækkeligt statistisk grundlag m.v. for en modelmæssig nedskrivning.

### **Obligationer**

Obligationer, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen.

### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget for driftsmateriel er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på aktivernes forventede brugstid på mellem 3 og 5 år. Driftsmateriel vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

### **Hensatte forpligtelser**

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på Andelskassens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt.

**Efterstillede kapitalindskud**

Efterstillede kapitalindskud er gældsforpligtelser i form af ansvarlig indskudskapital som i tilfælde af likvidation eller konkurs først fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav.

**Øvrige finansielle forpligtelser**

Finansielle forpligtelser indregnes ved gældsoptagelsen til det modtagne provenu. I efterfølgende perioder indregnes finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

## NØGLETAL

Nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens §87 a og bilag 7, som følger:

Kapitalprocent	= $\frac{\text{Kapitalgrundlag}}{\text{Risikovægtede aktiver}}$
Kernekapitalprocent	= $\frac{\text{Kernekapital inklusive hybrid kernekapital efter fradrag}}{\text{Risikovægtede aktiver}}$
Gennemsnitlig egenkapital	= $\frac{\text{Egenkapital primo} + \text{egenkapital ultimo}}{2}$
Egenkapitalforrentning før skat	= $\frac{(\text{Resultat før skat}) \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalforrentning efter skat	= $\frac{(\text{Resultat efter skat}) \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Indtjening pr. omkostningskrone	= $\frac{\text{Indtægter}}{\text{Omkostninger}}$
Renterisiko (procent)	= $\frac{\text{Renterisiko}}{\text{Kernekapital inklusive hybrid kernekapital}}$
Valutaposition	= $\frac{\text{Valutakursindikator 1}}{\text{Kernekapital inklusive hybrid kernekapital}}$
Valutarisiko	= $\frac{\text{Valutakursindikator 2}}{\text{Kernekapital inklusive hybrid kernekapital}}$
Udlån i forhold til indlån	= $\frac{\text{Udlån} + \text{Nedskrivninger}}{\text{Indlån og anden gæld}}$
Udlån i forhold til egenkapital	= $\frac{\text{Udlån}}{\text{Egenkapital}}$
Årets udlånsvækst	= $\frac{(\text{Udlån ultimo} - \text{Udlån primo}) \times 100}{\text{Udlån primo}}$
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	= $\frac{\text{Overskydende likviditet efter opfyldelse af FIL § 152, nr.2}}{10\text{-lovkravet}}$

$$\text{Årets nedskrivningsprocent} = \frac{\text{Årets nedskrivninger}}{\text{Udlån + nedskrivninger + garantier + hensættelser}}$$

$$\text{Store eksponeringer} = \frac{\text{Store eksponeringer}}{\text{Justeret kapitalgrundlag}}$$

$$\text{Afkastningsgrad} = \frac{\text{Årets resultat}}{\text{Aktiver i alt}}$$

<b>Noter</b>	2014 t.kr.	2013 t.kr.
<b>Note 3. Renteindtægter fra</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	14	5
Udlån.....	18.377	18.898
Obligationer.....	-	-
Øvrige renteindtægter.....	-	-
Renteindtægter i alt.....	<u>18.391</u>	<u>18.903</u>
<b>Note 4. Renteudgifter til</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker.....	173	127
Indlån og anden gæld.....	2.356	3.329
Efterstillede kapitalindskud.....	1.690	230
Renteudgifter i alt.....	<u>4.218</u>	<u>3.686</u>
<b>Note 5. Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Betalingsformidling .....	130	171
Lånesagsgebyrer.....	771	543
Garantiprovision.....	302	208
Øvrige gebyrer og provision.....	495	475
Gebyrer og provisionsindtægter i alt.....	<u>1.698</u>	<u>1.397</u>
<b>Note 6. Kursreguleringer</b>		
Obligationer.....	(91)	(80)
Aktier mv.....	69	177
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.....	(313)	385
Kursreguleringer i alt.....	<u>(335)</u>	<u>482</u>
<b>Note 7. Udgifter til personale og administration</b>		
Lønninger og vederlag til bestyrelsen og direktion.....	775	770
Personaleudgifter.....	8.342	7.921
Øvrige administrationsudgifter.....	5.038	5.474
Udgifter til personale og administration.....	<u>14.154</u>	<u>14.165</u>
Personale udgifter		
Løn personale.....	6.768	6.413
Pensionsbidrag.....	476	484
Udgifter til social sikring.....	1.098	1.024
Løn personale m.v. i alt.....	<u>8.342</u>	<u>7.921</u>

	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede.....	<u>17</u>	<u>17</u>

### Bestyrelsens vederlag

Bestyrelsen modtager ikke vederlag

Der ses ikke personer ud over direktionen og bestyrelsen, der har væsentligt indvirkning på Andelskassens risikoprofil.

### Bankdirektør Wolmer Møller

Kontraktlig vederlag .....	775	770
Variabelt kontant vederlag.....	<u>0</u>	<u>0</u>
I alt.....	<u>775</u>	<u>770</u>

### Note 8. Revisionshonorar

Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet.....	200	198
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed.....	6	6
Honorar for skatterådgivning.....	0	0
Honorar for andre ydelser.....	<u>239</u>	<u>85</u>
I alt revisionshonorar.....	<u>445</u>	<u>289</u>

### Note 9. Skat

Årets regulering af udskudt skat.....	<u>1.253</u>	<u>0</u>
Skat i alt.....	<u>1.253</u>	<u>0</u>

Effektiv skatteprocent

Selskabsskattesats i

Danmark.....	24,5%	25,0%
Indregning af udskudt skatteaktiv.....	-24,5%	-25,0%
Årets regulering af udskudt skat.....	<u>-42,9%</u>	<u>0,0%</u>
Effektiv skattesats i %.....	<u>-42,9%</u>	<u>0,0%</u>

### Note 10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter

Anfordringstilgodehavender.....	<u>25.735</u>	<u>22.724</u>
I alt.....	<u>25.735</u>	<u>22.724</u>

### Note 11. Udlån og andre tilgodehavender

Almindeligt forrentede lån.....	188.131	162.942
Omsætningslån/sparelån.....	33.243	42.661
Andelslån .....	<u>6.551</u>	<u>8.286</u>
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	<u>227.925</u>	<u>213.889</u>



	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Udlån fordelt efter deres restløbetid:		
På anfordring.....	3.944	3.256
til og med 3 måneder.....	176	88
Over 3 måneder og til og med 1 år.....	77.527	84.503
Over 1 år og til og med 5 år.....	50.185	31.498
Over 5 år.....	<u>96.093</u>	<u>94.544</u>
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	<u>227.925</u>	<u>213.889</u>
 <u>Individuelle nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv.</u>		
Individuelle nedskrivninger primo.....	39.346	27.840
Nedskrivninger i årets løb.....	11.139	16.752
Tilbageførelse af nedskrivninger tidligere regnskabsår.....	(8.991)	(5.246)
Tidligere nedskrevet nu endelig tabt.....	<u>0</u>	<u>0</u>
Individuelle nedskrivninger ultimo.....	<u>41.494</u>	<u>39.346</u>
 Straks afskrevne fordringer	 343	
 Heraf udgør hensættelser på garantier.....	 <u>0</u>	 <u>0</u>
Akkumuleret nedskrivningsprocent	<u>14,20%</u>	<u>14,60%</u>
 Værdi af udlån hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse, og hvor der er foretaget nedskrivning:		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning.....	99.212	87.589
Nedskrivning.....	<u>41.494</u>	<u>39.346</u>
Udlån og tilgodehavender efter nedskrivning.....	<u>57.718</u>	<u>48.243</u>
 <u>Gruppevise nedskrivninger på udlån</u>		
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser, primo på udlån ... ..	0	
Nedskrivninger i årets løb ... ..	200	
Tilbageførelse af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår, hvor der ikke længere er objektiv indikation på værdiforringelse. eller værdiforringelsen er reduceret ... ..	<u>0</u>	
Akkumulerede nedskrivninger, ultimo på udlån ... ..	<u>200</u>	
 Summen af udlån, hvorpå der er foretaget gruppevise nedskrivninger (opgjort før nedskrivninger) ... ..	 <u>170.207</u>	

	2014	2013
Andelskassens udlån og garantier har følgende erhvervsfordeling.		
Offentlige myndigheder	0,0%	0,0%
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	9,9%	7,8%
Industri og råstofudvinding	1,3%	0,7%
Energiforsyning	0,0%	0,0%
Bygge- og anlægsvirksomhed	2,5%	3,7%
Handel	3,7%	4,6%
Transport, hoteller og restauranter	2,5%	2,3%
Information og kommunikation	0,0%	0,0%
Finansiering og forsikring	0,0%	0,0%
Fast ejendom	14,3%	12,9%
Øvrige erhverv	13,0%	14,8%
<b>I ALT Erhverv</b>	<b>47,2%</b>	<b>46,8%</b>
<b>PRIVATE</b>	<b>52,8%</b>	<b>53,2%</b>
<b>I ALT</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

#### Note 12. Materielle aktiver

Investeringsejendomme:

Anskaffelsværdi primo ( dagsværdi ).....	3.030	2.645
Årets tilgang.....	2.617	0
Årets afgang.....	0	0
Årets værdiregulering til dagsværdi.....	(313)	385
Dagsværdi ultimo.....	5.334	3.030
Seneste offentlige ejendomsværdi udgør.....	5.340	3.120

Domicilejendomme

Omvurderet værdi primo .....	7.791	7.871
Tilgang i året, inkl. forbedringer.....	311	0
Afgang i året.....	0	0
Afskrivning .....	(80)	(80)
Værdiændringer, resultatopgørelsen.....	779	
Omvurderet værdi ultimo.....	7.243	7.791
Seneste offentlige ejendomsværdi udgør.....	6.900	8.700

Dagsværdien for Domicil og Investeringsejendommen er opgjort efter afkastmetoden.

	2014	2013
	t.kr.	t.kr.
Maskiner og inventar m.v.:		
Kostpris primo.....	3.600	3.410
Årets tilgang.....	86	190
Kostpris ultimo på aktiver.....	3.686	3.600
Afskrivninger primo.....	3.293	3.103
Årets afskrivninger.....	201	190
Afskrivninger ultimo.....	3.494	3.293
Bogført beholdning ultimo.....	192	307

### Note 13. Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver/forpligtelser specificeres således:

Immaterielle og materielle aktiver	0	0
Skattemæssige underskud	0	1.253
I alt udskudte skatteaktiver/forpligtelser(-).....	0	1.253

Det udskudte skatteaktiv er nedskrevet idet der er usikkerhed forbundet med udnyttelsen heraf

### Note 14. Gæld til kreditinstitutter

Anfordringsgæld.....	0	577
Med opsigelsesvarsel over 5 år .....	8.538	5.576
Gæld til kreditinstitutter i alt.....	8.538	6.154

### Note 15. Indlån

Rentebærende indlån.....	11.904	11.550
Rentefri indlån.....	73.279	56.868
Anfordring i alt.....	85.183	68.418

Rentebærende indlån.....	18.524	20.401
Rentefri indlån.....	11.746	11.478
Indlån med opsigelsesvarsel til og med 3 mdr. i alt.....	30.270	31.879

Rentebærende indlån.....	71.187	65.988
Rentefri indlån.....	3.076	4.334
Indlån med opsigelsesvarsel over 3 mdr. og til og med 1 år i alt.....	74.263	70.322

Rentebærende indlån.....	65.191	73.322
Rentefri indlån.....	5.343	7.134
Særlige indlånsformer i alt	70.535	80.456

Indlån i alt.....	260.251	251.075
-------------------	---------	---------

	2014 t.kr.	2013 t.kr.
<b>Note 16. Efterstillede kapitalindskud</b>		
Regnskabsmæssig værdi af den efterstillede kapital	<u>16.235</u>	<u>4.052</u>
Nytegnet Ansvarlig indskudskapital	15.993	4.052
Kapitalindskud tegnet i tidligere periode og kan ikke indregnes i kapitalgrundlaget (Grand-fathering)	<u>242</u>	<u>0</u>
Medregnes i opgørelsen af kapitalgrundlaget.....	<u>15.993</u>	<u>3.963</u>
Tilskrevne og vedhængende renter i året .....	1.690	112

Følgende efterstillet kapitalindskud overstiger 10 % af Andelskassens samlede efterstillede kapitalindskud, og skal dermed yderligere oplyses jf. FiL §105 stk. 2

Indskyder 1	2.000
Indskyder 2	2.000
Indskyder 3	<u>8.000</u>
I alt ... ..	<u>12.000</u>

Det er gældende for al nytegnet efterstillet kapital, den forfalder d. 27.01.2024, forrentes med 11,4 % pa. og opgjort i danske kroner.

I forbindelse med udstedelse af ny kapital blev der udbetalt en kommission på 1 % til én af indskyderne, svarende til t. kr 80.

#### **Note 17. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser**

<u>Eventualforpligtelser i alt.....</u>		
Finansgarantier.....	794	1.000
Tabsgarantier for realkreditudlån.....	7.771	9.897
Tinglysnings- og konverteringsgarantier.....	0	3.236
Øvrige garantier.....	<u>14.082</u>	<u>6.552</u>
Eventualforpligtelser i alt.....	<u>22.647</u>	<u>20.685</u>
<u>Sikkerhedsstillelse</u>		
Kontant indestående i Folkesparekassen til sikkerhed for den daglige clearing	<u>2.500</u>	<u>2.547</u>

	2014	2013
	t.kr.	t.kr.
<b>Note 18. Kapitalkrav CRR 92</b>		
Egenkapital efter Lov om finansiel virksomhed...	16.208	26.613
Immaterielle aktiver.....	0	(944)
Skatteaktiver.....	0	(1.253)
Årets underskud efter skat.....	(4.174)	(10.657)
Nedskrevet supplerende kapital... ..	487	
Øvrige fradrag.....	(119)	(611)
Kernekapital efter fradrag.....	12.403	13.148
Ansvarlig lånekapital .....	15.506	3.963
Opskrivningshænlæggelser... ..	0	1.054
Kapitalgrundlag for fradrag.....	27.908	18.165
Fradrag i Kapitalgrundlag.....	(79)	(611)
Kapitalgrundlag efter fradrag.....	27.829	17.554
Vægtede poster i alt.....	175.927	154.977
Kernekapital efter fradrag i procent af de vægtede poster i alt.....	7,05%	8,48%
Solvensprocent ifølge FIL §124, stk. 2. ....	15,82%	11,33%
Solvenskrav ifølge FIL §124, stk. 2. ....	21,29%	18,26%

#### Note 19. Nærtstående parter

Andelskassens J.A.K.'s nærtstående parter omfatter andelskassens bestyrelse og direktion samt disse personers familiemedlemmer. Der har i årets løb været samhandel på markedsmæssige vilkår med Lindsam ApS, Slagelse Liftudlejning ApS samt arkitekt Jesper Lund Larsen, i forbindelse med administration og vedligeholdelse af Andelskassens ejendomme.

Lån, pant kaution eller garantier stillet for medlemmer af Andelskassens:

Direktion.....	2.999	2.999
Bestyrelse.....	12.316	10.336
Lån til direktion og bestyrelse forrentes efter samme vilkår som øvrige kunder.		
Sikkerhedsstillelser stillet for engagementer ydet til medlemmer af Andelskassens:		
Direktion.....	2.990	2.990
Bestyrelse.....	12.211	10.091

Ud over foranstående har medlemmer af direktion og bestyrelse i årets løb indskudt mio. kr. 4 i efterstillet kapital

#### BESTYRELSES- OG DIREKTIONSMEDELMERS ØVRIGE LEDELSESHVERV

Formand for bestyrelsen Thomas Lindboe  
Lindbolig A/S, (Direktør)  
Holberglund ApS, (Direktør)  
Lindboe Holding ApS, CVR, (Direktør)  
Lindboe Ejendomme ApS, (Direktør)  
Lindsam ApS, (Direktør)  
Byggeselskabet Bjæverskov ApS, (Direktør)  
Slagelse Liftudlejning ApS, (Direktør)  
Inventarland ApS, (Direktør)  
ASX 13691 ApS, (Direktør)  
Lindebjerggaard, (Direktør)  
HT Ejendomme, (Direktør)  
H.T.W. I/S, (Direktør)

Bestyrelsesmedlem Henning Vognstrup  
GF THY OG MORS, (Bestyrelsesmedlem)

Bestyrelsesmedlem Kaj Nygaard Kristensen  
ASX 13691 ApS, (Direktør)

Bestyrelsesmedlem Jørn M. Nielsen  
Ingen øvrige ledelseshverv

Bestyrelsesmedlem Jesper Lund Larsen  
Ingen øvrige ledelseshverv

Bestyrelsesmedlem Jens Toft Simonsen  
Ingen øvrige ledelseshverv

Bestyrelsesmedlem Salima Benali  
Ingen øvrige ledelseshverv

Direktør Wolmer Møller  
EJENDOMSSELSKABET AF 11.9. 1983 ApS (Direktør)  
AndelsEDB, (Direktør)

**Note 20. Femårsoversigt**

	2014	2013	2012	2011	2010
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	15.318	16.363	15.325	15.794	15.742
Kursreguleringer	-335	482	165	398	346
Udgifter til personale og administration	14.154	14.165	13.172	12.108	11.072
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	2.691	12.802	4.506	10.199	5.303
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	137	-21	0
Årets resultat	-4.174	-10.353	-1.728	-7.126	-968
Basisindtjening	105	1.967	2.040	2.846	3.688
Udlån, alm. forrentede	188.131	162.942	196.749	207.896	222.433
Udlån, lavt forrentede	39.793	50.946	34.835	30.816	29.950
Udlån i alt	227.925	213.889	231.583	238.711	252.383
Egenkapital	12.032	16.082	26.776	27.824	33.420
Aktiver i alt	299.741	279.402	307.152	321.155	340.358
Ikke balanceførte poster	22.647	20.685	20.936	26.954	27.803
<b>Nøgletal</b>					
Basiskapital i forhold til minimumskapital	0,7	0,6	1,0	1,1	1,1
Solvensprocent	15,8%	11,3%	13,7%	14,3%	15,1%
Kernekapitalprocent	7,1%	8,5%	11,5%	12,3%	14,9%
Egenkapitalforrentning før skat	-20,8%	-47,0%	-8,4%	-22,7%	-3,8%
Egenkapitalforrentning efter skat	-29,7%	-47,0%	-6,5%	-23,3%	-2,9%
Indtjening pr. omkostningskrone	kr 0,84	kr 0,62	kr 0,87	kr 0,71	kr 0,93
Renterisiko	-2,7%	-1,2%	-0,6%	-5,9%	4,5%
Valutaposition	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	87,8%	100,9%	97,9%	93,9%	92,2%
Udlån i forhold til egenkapital	18,9	12,6	8,6	8,6	7,6
Årets udlånsvækst	6,6%	-7,6%	-3,0%	0,0%	2,7%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	89,4%	74,5%	96,8%	105,5%	106,1%
Summen af store engagementer	255,9%	227,1%	161,7%	117,2%	167,9%
Årets nedskrivningsprocent	0,9%	4,2%	1,6%	3,5%	1,8%
Afkastningsgrad beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt	-1,4%	-3,7%	-0,6%	-2,2%	-0,3%

# Andelskassens samarbejdspartnere

## **Landsforeningen J.A.K.**

Arbejder for et rentefrit samfund, hvor pengene tjener fællesskabet, ikke private interesser.

## **Landsforeningen udgiver J.A.K.-Bladet**

Andelskassen J.A.K. bygger på J.A.K.'s idegrundlag og støtter op omkring aktiviteterne i Landsforeningen. Der er i forbindelse med Landsforeningens kampagner indkøbt og uddelt brochurer til Andelskassens brugere. Andelskassen vil fortsat støtte arbejdet i Landsforeningen og Landsforeningens region Syd- og Vestsjælland.

## **Regnbueforeningen**

I samarbejde med Regnbueforeningen formidler Andelskassen, gennem særlige indlånsprodukter, lavtforrentede lån til bæredygtige formål, f.eks. økologisk produktion. Regnbueforeningens bestyrelse står som etisk rådgiver og kontrollant på disse udlånsformer.

## **Foreningen af J.A.K. pengeinstitutter**

Er et service- og samarbejdsorgan for J.A.K.-pengeinstitutter. Der afholdes møder ca. 4 gange årligt, hvor der bl.a. har været indlæg fra udefrakommende med dagsaktuelle emner.

## **AndelsEDB**

Er en forening af en gruppe J.A.K.-Andelskasser og en sparekasse. Formålet med samarbejdet er at styrke driften og udviklingen af de edb-systemer, administrative programmer og netbank, som medlemmerne i samarbejdet anvender.

## **Nets**

Andelskassen blev i december 2008 medlem af Nets.

## **Folkesparekassen**

Fungerer på en række områder som engros-pengeinstitut for Andelskassen og er en vigtig samarbejdspartner i forbindelse med datatransmission.

## **Finansrådet**

Andelskassen er medlem af Finansrådet.

## **Finanssektorens Uddannelsescenter**

Andelskassen er medlem af Finanssektorens Uddannelsescenter.

## **Låneformidlingssamarbejde**

Andelskassen har indgået aftaler med følgende realkreditinstitutter om formidling af lån: DLR-Kredit.

## **El-sparefonden**

Andelskassen blev i 2006 medlem af El-sparefondens "A-Klub". A-klubben vejleder i energibesparelser og energirigtigt indkøb.

## **Modstrøm**

Andelskassen har som led i sin miljøpolitik tilmeldt sig el-selskabet Modstrøm for levering af CO2 neutral el til afdelingerne i Slagelse og Nykøbing Mors.

## **Oplysningsaktivitet**

Andelskassen har som en del af sit formål at medvirke til oplysning og debat om bl.a. samfundsmæssige og økonomiske forhold. Som led i denne aktivitet arrangerer Andelskassen diverse foredrag.



