

Årsrapport

2012



ANDELSKASSEN J.A.K.

Indholdsfortegnelse

Indholdsfortegnelse.....	1
Andelskassens Ledelse	2
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæring	4
Budskab fra ledelsen.....	6
Ledelsesberetning	7
Femårsoversigt.....	7
Hovedaktivitet.....	8
Kommentarer til årets resultat	9
Driften.....	9
Indlån	9
Udlån.....	9
Likviditeten.....	9
Aktier m.v.....	10
Ejendomme.....	10
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning	10
Tilsynsdiamanten	10
Andelskassen forventer forsat udviklingsomkostninger.....	10
Forventningerne til det kommende år.....	11
Risikoforhold og risikostyring.....	12
Kreditrisici	12
Usikkerhed om stillede sikkerheder.....	12
Risiko på basiskapital	13
Markedsrisici	13
Operationelle risici.....	14
Likviditetsrisici	14
Forretningsrisici	14
Årsregnskabet	15
Anvendt regnskabspraksis	15
Resultatopgørelse.....	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse.....	21
Noter	22
Andelskassens samarbejdspartnere.....	30

Andelskassens Ledelse

REPRÆSENTANTSKAB

Mikkel Klinge Nielsen formand
Henning Petersen
Kai Halgren Madsen
Ejler V. Nielsen
Anna Marie Zama
Kaj Nygaard Kristensen
Bernt J. Pedersen
Jesper Lund Larsen
Jørgen Sørensen
Søren Lenn Pedersen
Henning Pedersen
Peter Bolwig
Benny Søndergård
Pernille Olsen
Thomas Lindboe
Dorit Pilegaard
Henning Andersen
John Mortensen
Frederik Madsen
Knud Madsen
Birgit Strand Sørensen
Jette Henriksen
Erika Brøndum
John Olsen
John Lund
John Valeur
Karen Sylvester
Asger Hansen
Else Lund Larsen
Ole Stenberg
Ib Nordlund Jensen
Jørgen Larsen
Birgit Løvgreen
Jens Toft Simonsen
Charlotte Bertelsen
Leif Heidelberg Andersen

BESTYRELSE

Thomas Lindboe, formand
Dorit Pilegaard, næstformand
John Lund
Jesper Lund Larsen
Salima Benali
Kaj N. Kristensen
Henning Vognstrup
Jens Toft Simonsen

DIREKTION

Wolmer Møller

REVISION

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 31. december 2012 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 årsrapporten giver et retvisende billede af andelskassens aktiver og passiver, finansielle stilling, resultat samt totalindkomst pr. 31. december 2012. 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 18. marts 2012

I DIREKTIONEN

Wolmer Møller

I BESTYRELSEN


Thomas Lindboe, formand


Dorit Pilegaard, næstformand

John Lund


Jesper Lund Larsen


Salima Benali


Kaj N. Kristensen


Henning Vognstrup

Jens Toft Simonsen

Den uafhængige revisors erklæring

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 2012, 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 revisions handlinger 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 regnskabet giver et retvisende billede af andelskassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultat af andelskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet


Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 1 "Risikoforhold og risikostyring" med beskrivelse af andelskassens risici, her under beskrivelse af usikkerhed om kreditrisici og redegørelse for begrænsede solvensoverdækning på 0,6%. Disse forhold medfører, at der er væsentlig usikkerhed om andelskassens mulighed for 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 27. marts 2013

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab


Henrik O. Larsen
Statsautoriseret revisor

Budskab fra ledelsen

Den økonomiske vækst er fortsat meget lav, og arbejdsløsheden har været stigende. Ejendomsmarkedet er udfordret, de finansielle markeder præget af høj volatilitet og renteniveauet er historisk lavt. Kort sagt er det ikke blevet nemmere at drive et pengeinstitut.

Disse udfordringer fremgår også i andelskassens årsregnskab, der igen afsluttes med et negativt resultat som følge af utilfredsstillende store nedskrivninger. Andelskassen har en forhåbning om at en betydelig del af nedskrivningerne ikke udmøntes i endelig tab, men kan tilbageføres på sigt.

Til trods for disse udfordringer har andelskassen opnået et resultat på -2,3 mio. kr. før skat. Resultatet er 4,6 mio. kr. højere sammenholdt med 2011, der var andelskassens værste år nogensinde. Stigningen i resultatet kan udelukkende tilskrives en udlånsportefølje, hvor nedskrivningerne sammenholdt med 2011 er markant lavere.

I årets løb har Andelskassen derfor haft et skærpet fokus på at nedbringe engagementer med nedskrivninger samt på at undgå fremtidige nedskrivninger. Indtjening skal fremover bedre afspejle den risiko der påtages og dermed sikre et mere optimalt afkast. Dette skal nås med en bedre risikostyring.

For at bevare en forsvarlig indtjening har andelskassen været nødsaget til at tage en højere rentemarginal, for at styrke egenkapitalen i disse krise tider. Det strider imod de mest rendyrkede principper i J.A.K., men er set nødvendigt for at opnå en passende basisindtjening. Den seneste rentetilpasning har tjent sit formål, og med nuværende basisindtjening forventes egenkapitalen at komme op på tidligere niveau.

Ledelsesberetning

Femårsoversigt

	2012	2011	2010	2009	2008
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Netto rente- og gebyrindtægter	15.325	15.794	15.742	13.989	11.869
Kursreguleringer	165	398	346	-37	126
Udgifter til personale og administration	13.172	12.108	11.072	10.292	8.708
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	4.506	10.199	5.303	4.473	2.499
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	137	-21	0	0	0
Årets resultat	-1.782	-7.126	-968	-1.769	48
Basisindtjening	2.040	2.846	3.688	2.075	2.437
Udlån, alm. forrentede	196.749	207.896	222.433	210.293	186.446
Udlån, lavt forrentede	34.835	30.816	29.950	35.345	29.181
Udlån i alt	231.583	238.711	252.383	245.638	215.627
Egenkapital	26.776	27.824	33.420	32.927	25.868
Aktiver i alt	307.152	321.155	340.358	319.330	292.100
Ikke balanceførte poster	20.936	26.954	27.803	36.509	32.319
Nøgletal					
Basiskapital i forhold til minimumskapital	1,0	1,1	1,1	1,1	1,2
Solvensprocent	13,7 %	14,3 %	15,1 %	15,2 %	13,2 %
Kernekapitalprocent	11,5 %	12,3 %	14,9 %	15,4 %	13,3 %
Egenkapitalforrentning før skat	-8,4 %	-22,7 %	-3,8 %	-8,3 %	0,3 %
Egenkapitalforrentning efter skat	-6,5 %	-23,3 %	-2,9 %	-6,0 %	0,2 %
Indtjening pr. omkostningskrone	kr. 0,87	kr. 0,71	kr. 0,93	kr. 0,86	kr. 1,01
Renterisiko	-0,6 %	-5,9 %	4,5 %	5,8 %	1,5 %
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	97,9 %	93,9 %	92,2 %	93,3 %	89,1 %
Udlån i forhold til egenkapital	8,6 %	8,6 %	7,6 %	7,5 %	8,3 %
Årets udlånsvækst	-3,0 %	0,0 %	2,7 %	13,9 %	15,5 %
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	96,8 %	105,5 %	106,1 %	85,3 %	128,6 %
Summen af store engagementer	161,7 %	117,2 %	167,9 %	167,3 %	235,6 %
Årets nedskrivningsprocent	1,6 %	3,5 %	1,8 %	1,5 %	1,0 %

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, hvor renten kun skal dække den til driften nødvendige administration.

Andelskassens medlemmer har opsparede ikke udnyttede lånemuligheder (årskroner), der med en rente på p.t. 5,75 % p.a. og f.eks. en afdragstid på 5 år, svarer til ca. t.kr. 152.000, mod t.kr. 138.000 i 2011.

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 heraf, vil Andelskassen også fremme markedsføringen af Regnbue-konto typerne i det kommende år. Gennem regnbuekontiene formidles lavt forrentede lån til økologisk produktion m.v. Regnbueforeningen vil herefter stå som den etiske rådgiver og kontrollant på disse udlånsformer.

Kommentarer til årets resultat

Driften

Renteindtægter er faldet fra mio. kr. 20,8 til mio. kr. 19,4 i størrelse. Det skyldes ingen rente fra obligationsbeholdningen, som følge af ændring i andelskassens investeringsstrategi. Gennem 2012 er der udelukkende placeret overskudslikviditet i skattekammerbeviser for at undgå væsentlige kursreguleringer.

Renteudgifterne er ligeledes faldet. De er faldet fra mio. kr. 6,2 til mio. kr. 5,1 i 2012, som følge af årets rentetilpasninger. Det har vist sig nødvendigt for at bevare nettorenteindtægterne på samme niveau som 2011.

Gebyrer og provisionsindtægter viser et mindre fald som følge af faldet i aktiviteterne.

Årets resultat er påvirket positivt af kursreguleringer på netto t.kr. 165, der består af en positiv regulering på obligationer på t.kr. 14 og en positiv regulering på aktier med t.kr. 151.

Udgifterne til personale og administration er steget med mio. kr. 1,1. Stigningen omfatter udelukkende en forøgelse af øvrige administrationsomkostninger. Personale udgifter er uændret fra 2011.

Det gennemsnitlige antal beskæftigede, omregnet til heltidsbeskæftigede er uændret i 2012, og omregnet til 17 medarbejdere.

Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør mio.kr. 0,7 mod mio.kr. 0,9 i 2011.

Posten Andre driftsudgifter er faldet med mio. kr. 0,3 fra mio. kr. 0,4 i 2011 til mio.kr. 0,1 i 2012.

Basisindtjeningen, der svarer til årets resultat før skat korrigeret for kursregulering på værdipapirer og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v., udgør mio.kr. 2,0 mod mio.kr. 2,8 i 2011.

Udviklingen i nedskrivninger på udlån og debitorer er stadig højere end forventet og anses ikke for tilfredsstillende.

Nedskrivningerne udgjorde i 2012 netto i alt mio.kr. 4,5 og i 2011 mio.kr.10,2.

Indlån

Der ses et fald i indlån på ca. 5 % siden 2012. Andelskassen har gennem sin rentepolitik søgt at ændre sammensætningen af indlånsmassen, således at andelskassen reducerer antallet af større indlån, der ikke er dækket af indskydergarantien.

Udlån

På udlånssiden ses et fald på 3,0 %. Dette skyldes bl.a. øgede nedskrivninger, samt nedbringelse af store engagementer. Dette er gjort som en del af Andelskassens bestræbelser på at opfylde målepunktet for store engagementer i tilsynsdiamanten.

Det tilstræbes at udlånsvæksten fremover holdes på maksimalt 5 %.

Likviditeten

Tilgodehavender hos øvrige kreditinstitutter udgør mio. kr. 24,9 mod mio. kr. 26,4 ved udgangen af 2011.

Beholdningen af obligationer/skattekammerbeviser udgør mio. kr. 33,0 mod mio. kr. 38,0 ved udgangen af 2011.

Gælden til andre kreditinstitutter er uændret på mio. kr. 8,7 ved udgangen af 2012

Der er ved årets udgang en likviditetsoverdækning på 97 % i forhold til lovens krav.

Aktier m.v.

Værdien af beholdning af aktier m.v. udgør mio. kr. 2,9 mod mio. kr. 3,7 i 2011.

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. 10,5 mod mio. kr. 10,6 i 2011.

Domicilejendomme består af ejendomme i Nykøbing Mors og Slagelse. Begge ejendomme anvendes kun delvist af Andelskassen, medens resten er udlejet. Ejendommenes driftsresultat inklusive intern leje af andelskassens lokaler, men eksklusive finansiering og afskrivning er ført under andre driftsindtægter.

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.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Andelskassen erhvervede i 2011 anparter i Jørslevlyst Aps og indgik dermed i koncernforhold med dette selskab. Anparterne er afhændet i 2012. Koncernforholdet er derfor ophørt.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynets tilsynsdiamant giver retningslinjer for fem parametre; udlånsvækst, ejendomseksponering, funding, summen af store engagementer og likviditetsoverdækning. Tilsynsdiamantens krav træder i kraft ultimo 2012. .

Tilsynsdiamanten		
	Finanstilsynets grænseværdier	Andelskassen J.A.K's tal
Udlånsvækst	< 20 %	-3,0 %
Ejendomseksponering	< 25 %	11,7 %
Likviditetsoverdækning	> 50 %	96,8 %
Funding-ratio	< 1,00	0,78
Store engagementer	< 125 %	161,7 %

Andelskassen har fået en risikoplysning for så vidt angår tilsynsdiamantens grænseværdi for Store engagementer som overstiger grænseværdien på 125 %.

Der er iværksat en del aktiviteter for at nedbringe nogle af de store engagementer. Men basiskapitalen er i mellemtiden reduceret (p.g.a. øgede nedskrivninger) med den konsekvens, at Andelskassen ikke har formået at komme under grænseværdien. Der arbejdes fortsat med at nedbringe de store engagementer.

Andelskassen forventer forsat udviklingsomkostninger

Der udvikles på andelskassens edb-programmer, og omkostningerne forventes på en størrelsesorden som de foregående år svarende til t.kr. 300 til t.kr. 400.

Udgifterne aktiveres under posten immaterielle aktiver.

Forventningerne til det kommende år

Andelskassen forventer en basisindtjening på mio. kr. 4,0 i 2013.

Der forventes en udlånsvækst på 5,0 % og et indlån der kun stiger med de tilskrevne renter.

I forbindelse med Finanstilsynets besøg i 2012 (som var en opfølgning af undersøgelsen i 2011) har Andelskassen modtaget en redegørelse, som er offentliggjort på Andelskassens hjemmeside. Andelskassen har taget Finanstilsynets vurderinger til efterretning og har fokus på nytegning af kapital for at øge Andelskassens faktiske solvens.

Det er ledelsens opfattelse, at det er muligt gennem større indtjening og tegning af kapital at imødegå de fremtidige krav til dækning af nedskrivninger og stigende kapitalkrav fra myndighederne.

Andelskassen er ikke afhængig af hverken likviditet eller kapital garanteret af Staten, derudover vurderer ledelsen, at Andelskassens kapitalsammensætning er af en sådan natur at fremtidigt krav til sammensætningen af kapitalen kan overholdes.

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.

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. 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 engagementer eller at behovet for kapitaldækning øges. Opgørelsen af risikoen afhænger meget af den enkelte sagsvurdering, hvor der sker et menneskeligt skøn af, om kunden kan/vil overholde sine forpligtelser, og om værdien og eksistensen af sikkerhederne er til stede.

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 engagementer, 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 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 høj arbejdsløshed og faldende ejendomspriser. 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 engagementer eller behov for kapitaldækning, hvilket kan have en væsentlig indvirkning på Andelskassens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

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

I henhold til Lov om finansiell virksomhed må et engagement med en kunde eller en gruppe af koncernforbundne kunder ikke udgøre mere end 25 pct. af basiskapitalen. For at sikre en passende spredning på brancher og kunder vil Andelskassen kun undtagelsesvis bevilge nye engagementer, der overstiger 10 pct. af Andelskassens basiskapital. Derved tilstræber Andelskassen i sin kreditgivning til stadighed at sikre, at enkelte engagementer, herunder koncerner, ikke udgør en fare for Andelskassens eksistens.

Andelskassen sikrer 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.

Andelskassens udlån og garantier har følgende erhvervsfordeling.

	2012	2011
Offentlige myndigheder	0,0 %	0,0 %
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	5,1 %	7,1 %
Industri og råstofudvinding	1,2 %	0,5 %
Energiforsyning	0,0 %	0,0 %
Bygge- og anlægsvirksomhed	3,7 %	3,7 %
Handel	2,6 %	2,5 %
Transport, hoteller og restauranter	2,6 %	2,6 %
Information og kommunikation	0,0 %	0,0 %
Finansiering og forsikring	0,0 %	0,0 %
Fast ejendom	11,7 %	10,0 %
Øvrige erhverv	11,9 %	12,9 %
I ALT Erhverv	38,9 %	39,3 %
PRIVATE	61,1 %	60,7 %
I ALT	100,0 %	100,0 %

Risiko på basiskapital

Risikoen for tab som følge af, at Andelskassen ikke har tilstrækkelig kapital til at overholde solvenskrav og solvensbehov, hvis dette er større. Andelskassens basiskapital opgøres i henhold til Lov om finansiel virksomhed, og ultimo 2012 udgør den efter fradrag t.kr. 28.399. De vægtede poster udgør t.kr. 206.645, hvilket medfører at Andelskassens solvensprocent – opgjort efter FIL § 124, stk. 2 – udgør 13,7 %.

Solvensbehovet ultimo 2012 udgør 13,1 %, det betyder at solvensoverdækningen er på 0,6 %, svarende til t.kr. 1.271, overdækningen anses for værende lille, særlig set i forhold til den nuværende konjunktur. Som følge af tidligere sammenlægninger med andre andelskasser, svarer solvensbehovet til den krævede minimumskapital, som udgør et fast beløb på 27,1 mio.kr.

Andelskassens individuelt beregnede solvensbehov er ultimo 2012 opgjort til 11,6 % (urevideret), det betyder at solvensoverdækningen, hvis der ses bort fra den faste minimumskapital, udgør 2,1 %. Andelskassen arbejder dog til stadighed for at øge denne afstand gennem stadig tegning af kapital og forbedring af indtjeningen.

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 markedsforsholdene, 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 kvartalsvis. Den opgjorte renterisiko ultimo 2012 er -0,6 %.

Operationelle 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 bevist om at forme en mere effektiv virksomhedsstyring. Ved at implementere en mere klar risikostyringsproces er det nu enklere at identificere og kvantificere andelskassens risici. Dette arbejde fortsætter i 2013, hvor et par IT-system påkrav forventes afsluttet.

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 2012 er 96,8 %.

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.

Årsregnskabet

Anvendt regnskabspraksis

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

Andelskassen erhvervede i 2011 anparter i selskabet Jørslevlyst ApS og aflage som følge heraf koncernregnskab. Anparterne er afhændet i 2012 og andelskassen skal som følge heraf ikke fremover aflægge koncernregnskab. Da besiddelsen af anparterne har været mindre betydning set i forhold til det samlede regnskab, er der ikke for i årsrapporten 2012 udfærdiget koncernregnskab.

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. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til 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.

REGNSKABSMÆSSIGT 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. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og 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.
- Udskudte skatteaktiver

NEDSKRIVNINGER AF UDLÅN OG HENSÆTTELSE PÅ GARANTIER

Test af værdiforringelse af individuelle udlån indebærer skøn over forhold, hvorom der er høj grad af usikkerhed.

Vurderingen indebærer skøn over den mest sandsynlige fremtidige pengestrøm, som kunden kan generere.

DAGSVÆRDI AF INVESTERINGSEJEDOMME

Afkastmetoden anvendes til måling af ejendomme til dagsværdi. Usikkerheden ved målingen knytter sig til den afkastprocent, der anvendes til værdiansættelsen.

Den regnskabsmæssige værdi af investeringsejendomme fremgår af note 12.

UDSKUDE SKATTEAKTIVER

Udskudte skatteaktiver vedrørende uudnyttede skattemæssige underskud indregnes i den udstrækning, det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Størrelsen af det indregnede skatteaktiv, og forudsætningerne for indregning heraf, fremgår af note 13.

RESULTATOPGØRELSE OG TOTALINDKOMSOPGØRELSE

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 og værdien på opgørelsesdagen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til Andelskassens aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af overtagne, investerings- og domicilejendomme. Fortjeneste og tab ved salg opgøres som salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

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.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter omfatter bankens udgifter til Indskydergarantifonden.

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 acontoskat.

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 tidsindsud i centralbanker.

Regnskabsposten måles til dagsværdi.

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 udelukkende 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 sandsynlighedsvægtede scenarier opgjort ved debtors betalingssevne, 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.

Aktier

Aktier omfatter unoterede aktier i selskaber, som Andelskassen ejer i fællesskab med en række andre pengeinstitutter, samt andels- og garantbeviser i andre pengeinstitutter. Illikvide og unoterede kapitalandele, pågældende marked på balancedagen.

Obligationer

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

Immaterielle aktiver

Udviklingsomkostninger (edb-programmer) måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsperioden for udviklingsomkostninger (edb-programmer) er fastsat til 3 år.

Immaterielle anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse.

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. Restværdien revurderes årligt. Der foretages lineære afskrivninger baseret på aktivernes forventede brugstider på mellem 3 og 5 år. Driftsmateriel vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse.

Investeringsejendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen. Ændringer i dagsværdi på investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

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.

For værdireguleringer, som følger af ændringer i omvurderet værdi, indregnes opskrivninger over egenkapitalen samt anden totalindkomst, og for nedskrivninger der ikke kan indeholdes i tidligere års opskrivninger over resultatopgørelsen.

Periodeafgrænsningsposter

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

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Hensatte forpligtelser

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

Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

Efterstillede kapitalindskud

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

Efterstillede kapitalindskud værdiansættes til amortiseret kostpris.

Øvrige finansielle forpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes til dagsværdi, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

HØVED-, NØGLE-, SAMMENLIGNINSTAL OG SOLVENS

Hoved-, nøgle- og sammenligningstal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom. Solvensprocenten er beregnet i henhold til Lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om kapitaldækning.

Resultatopgørelse

Årsregnskab

Resultatopgørelse og Totalindkomstopgørelse

		2012	2011
Renteindtægter.....	2	19.435	20.798
Renteudgifter.....	3	5.141	6.194
Netto renteindtægter..		14.294	14.604
Gebyrer og provisionsindtægter.....	4	1.217	1.258
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....		186	68
Netto rente- og gebyrindtægter.....		15.325	15.794
Kursreguleringer.....	5	165	398
Andre driftsindtægter.....		516	423
Udgifter til personale og administration.....	6-7	13.172	12.108
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.....		679	895
Andre driftsudgifter.....		86	348
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.....		4.506	10.199
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		136	(21)
Ordinært resultat før skat.....		(2.301)	(6.956)
Skat.....	8	519	170
Årets resultat...		<u>(1.782)</u>	<u>(7.126)</u>
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		(1.782)	(7.126)
Stigning i domicilejendomme. omvurderet værdi.....		0	0
Anden totalindkomst i alt.....		0	0
Totalindkomst i alt.....		<u>(1.782)</u>	<u>(7.126)</u>

Balance

Årsregnskab

Balance pr. 31. december 2012

	note	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker...		651	757
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	9	24.901	26.414
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	10	231.583	238.711
Obligationer til dagsværdi.....		32.965	38.013
Aktier mv.....		2.949	3.727
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	0
Immaterielle aktiver...	11	862	788
Grunde og bygninger i alt	12	10.516	10.594
Investeringsejendomme.....		2.645	
Domicilejendomme.....		7.871	
Øvrige materielle aktiver.....	12	307	507
Aktuelle skatteaktiver.....		0	80
Udskudte skatteaktiver.....	13	1.356	735
Andre aktiver.....		658	1.186
Periodeafgrænsningsposter.....		404	270
Aktiver i alt.....		307.152	321.782
Passiver			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	14	8.754	8.749
Indlån og anden gæld	15	265.088	279.241
Andre passiver.....		2.176	2.210
Hensættelser til udskudt skat.....		0	0
Hensættelser til tab på garantier.....		418	0
Efterstillede kapitalindskud.....	16	3.940	3.758
Forpligtelser i alt.....		280.376	293.958
Egenkapital			
Andelskapital.....		21.843	21.109
Opskrivningshenlæggelser.....		679	679
Overført overskud.....		4.254	6.036
Egenkapital i alt.....		26.776	27.824
Passiver i alt.....		307.152	321.782
Ikke balanceførte poster			
Garantier mv.....	17	20.936	26.954
Ikke balanceførte poster i alt.....		20.936	26.954

Egenkapitalopgørelse

	Andels- kapital t.kr.	Værdi ændringer t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 31.12. 2010	19.579	679	13.162	33.420
Totalindkomst for perioden				
- Resultat for perioden	-	-	(7.126)	(7.126)
- Anden totalindkomst	-	-	-	-
Totalindkomst for perioden i alt	-	-	(7.126)	(7.126)
Kapitaltilførsler	1.530	-	-	1.530
Egenkapital 31.12. 2011	21.109	679	6.036	27.824
Totalindkomst for perioden				
- Resultat for perioden	-	-	(1.782)	(1.782)
- Anden totalindkomst	-	-	-	-
Totalindkomst for perioden i alt	-	-	(1.782)	(1.782)
Kapitaltilførsler	734	-	-	734
Egenkapital 31.12.2012	21.843	679	4.254	26.776

Noter

Note 1. 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.

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. 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 engagementer eller at behovet for kapitaldækning øges. Opgørelsen af risikoen afhænger meget af den enkelte sagsvurdering, hvor der sker et menneskeligt skøn af, om kunden kan/vil overholde sine forpligtelser, og om værdien og eksistensen af sikkerhederne er til stede.

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 engagementer, 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 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 høj arbejdsløshed og faldende ejendomspriser. 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 engagementer eller behov for kapitaldækning, hvilket kan have en væsentlig indvirkning på Andelskassens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Som anført i note 16 er der overfor Andelskassen rejst krav på 2,1 mio. kr. plus proces renter. Det er efter ledelsens vurdering overvejende sandsynligt, at Andelskassen vinder sagerne og der er som følge heraf ikke hensat til de rejste krav.

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

I henhold til Lov om finansiel virksomhed må et engagement med en kunde eller en gruppe af koncernforbundne kunder ikke udgøre mere end 25 pct. af basiskapitalen. For at sikre en passende spredning på brancher og kunder vil Andelskassen kun undtagelsesvis bevilge nye engagementer, der overstiger 10 pct. af Andelskassens basiskapital. Derved tilstræber Andelskassen i sin kreditgivning til stadighed at sikre, at enkelte engagementer, herunder koncerner, ikke udgør en fare for Andelskassens eksistens.

Andelskassen sikrer 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.

Andelskassens udlån og garantier har følgende erhvervsfordeling:

	2012	2011
Offentlige myndigheder	0,0 %	0,0 %
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	5,1 %	7,1 %
Industri og råstofudvinding	1,2 %	0,5 %
Energiforsyning	0,0 %	0,0 %
Bygge- og anlægsvirksomhed	3,7 %	3,7 %
Handel	2,6 %	2,5 %
Transport, hoteller og restauranter	2,6 %	2,6 %
Information og kommunikation	0,0 %	0,0 %
Finansiering og forsikring	0,0 %	0,0 %
Fast ejendom	11,7 %	10,0 %
Øvrige erhverv	11,9 %	12,9 %
I ALT Erhverv	38,9 %	39,3 %
<hr/>		
PRIVATE	61,1 %	60,7 %
<hr/>		
I ALT	100,0 %	100,0 %

Risiko på basiskapital

Risikoen for tab som følge af, at Andelskassen ikke har tilstrækkelig kapital til at overholde solvenskrav og solvensbehov, hvis dette er større. Andelskassens basiskapital opgøres i henhold til Lov om finansiel virksomhed, og ultimo 2012 udgør den efter fradrag t.kr. 28.399. De vægtede poster udgør t.kr. 206.645, hvilket medfører at Andelskassens solvensprocent – opgjort efter FIL § 124, stk. 2 – udgør 13,7 %.

Solvensbehovet ultimo 2012 udgør 13,1 %, det betyder at solvensoverdækningen er på 0,6 %, svarende til t.kr. 1.271, overdækningen anses for værende lille, særlig set i forhold til den nuværende konjunktur. Som følge af tidligere sammenlægninger med andre andelskasser, svarer solvensbehovet til den krævede minimumskapital, som udgør et fast beløb på 27,1 mio.kr.

Andelskassens individuelt beregnede solvensbehov er ultimo 2012 opgjort til 11,6 % (urevideret), det betyder at solvensoverdækningen, hvis der ses bort fra den faste minimumskapital, udgør 2,1 %. Andelskassen arbejder dog til stadighed for at øge denne afstand gennem stadig tegning af kapital og forbedring af indtjeningen.

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 markedsforsholdene, 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 kvartalsvis. Den opgjorte renterisiko ultimo 2012 er -0,6 %.

Operationelle 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 bevist om at forme en mere effektiv virksomhedsstyring. Ved at implementere en mere klar risikostyringsproces er det nu enklere at identificere og kvantificere andelskassens risici. Dette arbejde fortsætter i 2013, hvor et par IT-system påkrav forventes afsluttet.

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 2012 er 96,8 %.

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.

	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Note 2. Renteindtægter fra		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	19	104
Udlån.....	19.416	19.414
Obligationer.....	-	1.280
Øvrige renteindtægter.....	-	-
Renteindtægter i alt.....	<u>19.435</u>	<u>20.798</u>
Note 3. Renteudgifter til		
Kreditinstitutter og centralbanker.....	169	305
Indlån og anden gæld.....	4.772	5.816
Efterstillede kapitalindskud.....	199	73
Øvrige renteudgifter.....	1	0
Renteudgifter i alt.....	<u>5.141</u>	<u>6.194</u>
Note 4. Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter.....	0	0
Betalingsformidling.....	153	158
Lånesagsgebyrer.....	269	401
Garantiprovision.....	265	392
Øvrige gebyrer og provision.....	530	307
Gebyrer og provisionsindtægter i alt.....	<u>1.217</u>	<u>1.258</u>
Note 5. Kursreguleringer af		
Obligationer.....	14	300
Aktier mv.....	151	98
Kursreguleringer i alt.....	<u>165</u>	<u>398</u>
Note 6. Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelsen og direktion.....	732	799
Personaleudgifter.....	7.682	7.689
Øvrige administrationsudgifter.....	4.758	3.620
Udgifter til personale og administration.....	<u>13.172</u>	<u>12.108</u>

Personale udgifter		
Løn personale.....	6.327	6.462
Pensionsbidrag.....	370	314
Udgifter til social sikring.....	985	913
Løn personale m.v. i alt.....	7.682	7.689
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede.....	17	17

Bestyrelsens vederlag

Bestyrelsen modtager ikke vederlag for deres arbejde

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

Direktør Wolmer Møller.....	732	799
-----------------------------	-----	-----

Note 7. Revisionshonorar

Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet.....	171	171
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed.....	13	13
Honorar for skatterådgivning.....	6	6
Honorar for andre ydelser.....	135	12
I alt revisionshonorar.....	325	202

Note 8. Skat

Indregning af udskudt skatteaktiv.....	(476)	153
Årets regulering af udskudt skat.....	(43)	20
Efterregulering af tidligere års beregnet skat.....		(3)
Skat i alt.....	(519)	170

Effektiv skatteprocent

Selskabsskattesats i Danmark.....	25,0%	25,0 %
Indregning af udskudt skatteaktiv.....	-4,4 %	-27,2 %
Årets regulering af udskudt skat.....	1,9 %	-0,3 %
Effektiv skattesats i %.....	22,5 %	-2,5 %

Note 9. Tilgodehavender hos kreditinstitutter

Anfordringstilgodehavender.....	24.901	26.414
I alt.....	24.901	26.414

Note 10. Udlån og andre tilgodehavender

Almindeligt forrentede lån.....	196.749	207.896
Omsætningslån/sparelån.....	27.008	23.644
Andelslån.....	7.826	7.171
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	231.583	238.711

Udlån fordelt efter deres restløbetid:

På anfordring.....	2.756	6.605
til og med 3 måneder.....	65	103
Over 3 måneder og til og med 1 år.....	97.485	86.427
Over 1 år og til og med 5 år.....	32.910	57.181
Over 5 år.....	98.367	88.395
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	231.583	238.711

	2012	2011
	t.kr.	t.kr.
Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv.		
Individuelle nedskrivninger primo.....	23.465	16.757
Nedskrivninger i årets løb.....	9.266	10.612
Tilbageførelse af nedskrivninger tidligere regnskabsår.....	(4.891)	(413)
Tidligere nedskrevet nu endelig tabt.....	0	(3.491)
Individuelle nedskrivninger ultimo.....	<u>27.840</u>	<u>23.465</u>
Heraf udgør hensættelser på garantier.....	<u>419</u>	<u>0</u>
Akkumuleret nedskrivningsprocent	<u>9,93%</u>	<u>8,12%</u>
Værdi af udlån hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse:		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning.....	62.134	41.351
Nedskrivning.....	<u>27.840</u>	<u>22.251</u>
Udlån og tilgodehavender efter nedskrivning.....	<u>34.294</u>	<u>19.100</u>
Note 11. Immaterielle aktiver:		
Kostpris primo.....	4.166	3.750
Årets tilgang.....	<u>474</u>	<u>416</u>
Kostpris ultimo.....	4.640	4.166
Afskrivninger primo.....	3.378	2.824
Årets afskrivninger.....	<u>400</u>	<u>554</u>
Afskrivninger ultimo.....	<u>3.778</u>	<u>3.378</u>
Bogført beholdning ultimo.....	<u>862</u>	<u>788</u>
Note 12. Materielle aktiver		
Investeringsejendomme:		
Anskaffelsesværdi primo (dagsværdi)	2.645	3.344
Årets tilgang.....	0	139
Årets afgang.....	0	(838)
Årets værdiregulering til dagsværdi.....	0	0
Dagsværdi ultimo.....	<u>2.645</u>	<u>2.645</u>
Seneste offentlige ejendomsværdi udgør.....	<u>3.120</u>	<u>3.120</u>
Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	7.949	7.770
Tilgang i året, inkl. forbedringer.....	2	259
Afgang i året.....	0	0
Afskrivning	(80)	(80)
Værdiændringer, egenkapitalen.....	0	0

	2012	2011
	t.kr.	t.kr.
Omvurderet værdi ultimo.....	7.871	7.949
Seneste offentlige ejendomsværdi udgør.....	8.700	8.700

Dagsværdien for Domicil og Investeringsejendommen er opgjort efter afkastmetoden, med supplement af vurderinger fra eksterne eksperter.

Maskiner og inventar m.v.:

Kostpris primo.....	3.410	3.128
Årets tilgang.....	0	282
Kostpris ultimo på aktiver.....	3.410	3.410
Afskrivninger primo.....	2.903	2.652
Årets afskrivninger.....	200	251
Afskrivninger ultimo.....	3.103	2.903
Bogført beholdning ultimo.....	307	507

Note 13. Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver/forpligtelser specificeres således:

Immaterielle og materielle aktiver.....	0	(146)
Skattemæssige underskud.....	1.356	881
I alt udskudte skatteaktiver/forpligtelser(-).....	1.356	735

Det udskudte skatte aktiv forventes at kunne udnyttes inde for de kommende 3 år

Note 14. Gæld til kreditinstitutter

Anfordringsgæld.....	4.070	2.964
Med opsigelsesvarsel over 5 år.....	4.684	5.785
Gæld til kreditinstitutter i alt.....	8.754	8.749

Note 15. Indlån

Rentebærende indlån.....	16.253	15.773
Rentefri indlån.....	52.024	47.140
Anfordring i alt.....	68.277	62.913

Rentebærende indlån.....	20.477	23.352
Rentefri indlån.....	13.646	13.000
Indlån med opsigelsesvarsel til og med 3 mdr. i alt.....	34.123	36.352

Rentebærende indlån.....	76.896	83.847
Rentefri indlån.....	3.987	5.214
Indlån med opsigelsesvarsel over 3 mdr. og til og med 1 år i alt.....	80.883	89.061

	2012	2011
	t.kr.	t.kr.
Rentebærende indlån.....	74.780	84.910
Rentefri indlån.....	7.025	6.005
Særlige indlansformer i alt	81.805	90.915
Indlån i alt.....	265.088	279.241

Note 16. Efterstillede kapitalindskud

Supplerende kapital primo.....	3.758	0
Kapitalindskud tegnet i året	100	3.685
Tilskrevne renter i året	82	73
Supplerende kapital ultimo.....	3.940	3.758
Medregnes i opgørelsen af basiskapitalen.....	3.940	3.758

Den supplerende kapital forfalder i perioden 11.08.2016 -31.12.2016

Kapitalen forrentes med 7 %.

Note 17. Eventualforpligtelser

Finansgarantier.....	1.000	1.000
Tabsgarantier for realkreditudlån.....	12.172	20.917
Tinglysnings- og konverteringsgarantier.....	800	0
Øvrige garantier.....	6.964	5.037
Eventualforpligtelser i alt.....	20.936	26.954
Sikkerhedsstillelse overfor datterselskab.....	0	0

Der er overfor Andelskassen rejst en række retssager i forbindelse med en kundes konkurs, med krav om betalinger under aftaler om transport. Kravene udgør 2,1 mio. kr. plus proces renter. Det er efter Ledelsens vurdering overvejende sandsynligt, blandt andet baseret på vurdering fra Andelskassens juridiske rådgiver, at Andelskassen vinder sagerne og der er som følge heraf ikke hensat til de rejste krav.

Note 18. Kapitalkrav

Egenkapital efter Lov om finansiel virksomhed.....	27.879	34.299
Immaterielle aktiver.....	(862)	(788)
Skatteaktiver.....	(1.356)	(815)
Årets underskud efter skat.....	(1.782)	(7.126)
Øvrige fradrag.....	(50)	(363)
Kernekapital efter fradrag.....	23.829	25.207
Ansvarlig lånekapital	3.940	3.758
Opskrivningshenlæggelser.....	679	679
Basiskapital for fradrag.....	28.448	29.644
Fradrag i basiskapitalen.....	(50)	(363)
Basiskapital efter fradrag.....	28.398	29.281
Vægtede poster i alt.....	206.645	206.855
Kernekapital efter fradrag i procent af de vægtede poster i alt.....	11,53%	12,19%
Solvensprocent ifølge FIL §124, stk. 2.	13,74%	14,16%
Solvenskrav ifølge FIL §124, stk. 2.	13,13%	13,11%

2012	2011
t.kr.	t.kr.

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.....	.....	3.000	3.963
Bestyrelse.....	.....	11.546	20.531

Lån til direktion og bestyrelses forrentes efter samme vilkår som øvrige kunder.

Sikkerhedsstillelser stillet for engagementer ydet til medlemmer af Andelskassens:

Direktion.....	.....	2.993	2.855
Bestyrelse.....	.....	10.684	13.146

BESTYRELSES- OG DIREKTIONSMEDELEMMERS LEDELSESHVERV.

Formand for bestyrelse Thomas Lindboe

ASX 13691 ApS (Direktør)

SLAGELSE LIFTUDLEJNING ApS (Direktør)

LINDBOE HOLDING ApS (Direktør)

HOLBERGLUND ApS (Direktør)

LINDBOE EJENDOMME ApS (Direktør)

LINDSAM ApS (Direktør)

LINDBOLIG A/S (Direktør)

BYGGESELSKABET BJÆVERSKOV ApS (Direktør)

Bestyrelsesmedlem Henning Vognstrup

GF THY OG MORS (Bestyrelsesmedlem)

Bestyrelsesmedlem John Nikolaj Lund

EMLA EJENDOMME ApS (Direktør)

EMLA EJENDOMSADMINISTRATION ApS (Direktør)

EMLA HOLDING ApS (Direktør)

Bestyrelsesmedlem Kaj Nygaard Kristensen

ASX 13691 ApS (Direktør)

Direktør Wolmer Møller

EJENDOMSSELSKABET AF 11.9. 1983 ApS (Direktør)

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 to sparekasser. Formålet med dette samarbejde er at styrke driften og udviklingen af de edb-systemer, administrative programmer og netbank, som medlemmerne i samarbejdet anvender.

PBS – Andelskassen

Er i december 2008 blevet medlem af PBS.

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 er i 2006 blevet 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.

Syntesetanken

Andelskassen har bidraget til Syntesetankens udarbejdelse af et debatoplæg, der rummer et forslag til en større reform af det økonomiske system. Reformforslaget vil i sig selv bidrage gevaldigt til den demokratiske udvikling, økologiske bæredygtighed, sociale retfærdighed og økonomiske effektivitet. Reformforslaget vil også muliggøre den nødvendige bæredygtige omstilling bl.a. landbruget, energisektoren, byggeriet og transportområdet. Andelskassen har dels støttet reformudarbejdelsen økonomisk og dels har Mikkel Klinge Nielsen, der nu er udviklingschef i Andelskassen været hovedmand i selve reformudarbejdelsen.

Reformforslaget blev præsenteret og debatteret på en konference på Copenhagen Business School d. 23. januar 2012. Der var næsten 150 deltagere – og begejstringen var stor. Over 50 af konferencedeltagerne udviste interesse for at involvere sig i det videre arbejde med at forbedre reformforslaget og udbrede kendskabet hertil. Andelskassen støtter fortsat Syntesetankens arbejde både økonomisk og med Mikkel Klinge Niensens indsats. Læs mere om Syntesetanken og dens aktiviteter på www.syntesetanken.dk – hvorfra også debatoplægget kan downloades gratis. Helt overordnet består reformen af en samtænkning af en pengereform – som giver Nationalbanken eneret til at skabe elektroniske penge og lader en Samfundsbank overtage realkreditinstitutternes virke på nonprofit-vilkår – med indførelsen af fuld grundskyld og basisindkomst. Reformforslaget er efter Andelskassens mening i bedste JAK-ånd.