

Årsrapport 2015



Andelskassen J.A.K Slagelse,
under kontrol

Indhold

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal	3
Beretning årsrapport 2015	4
Ledelseshverv	10

Regnskab

Resultat- og Totalindkomstopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14

Ledelsepåtegning	26
Den uafhængige revisors erklæringer	27
Selskabsoplysninger	29

Femårsoversigt

i 1.000 kr

Hovedtal	2015 *)	2014	2013	2012	2011
<i>Resultatopgørelse</i>					
Netto rente- og gebyrindtægter	13.924	15.318	16.363	15.325	15.794
Kursreguleringer	(567)	(335)	482	165	398
Udgifter til personale og administration	38.084	14.154	14.165	13.172	12.108
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	44.233	2.691	12.802	4.506	10.199
Resultat før skat og gældsreduktion ved bail in	(71.142)	-	-	-	-
Årets resultat	20.898	(4.174)	(10.353)	(1.728)	(7.126)
<i>Balance</i>					
Udlån	171.111	227.925	213.889	231.583	238.711
Egenkapital	69.795	12.032	16.082	26.776	27.824
Aktiver i alt	306.411	299.741	279.402	307.152	321.155
Garantier	1.047	22.647	20.685	20.936	26.954
<i>Nøgletal</i>					
Basiskapital i forhold til minimumskapital	1,0	0,7	0,6	1,0	1,1
Kapitalprocent	48,2%	15,8%	11,3%	13,7%	14,3%
Kernekapitalprocent	48,2%	7,1%	8,5%	11,5%	12,3%
Egenkapitalforrentning før skat	36,2%	-20,8%	-47,0%	-8,4%	-22,7%
Egenkapitalforrentning efter skat	29,9%	-29,7%	-47,0%	-6,5%	-23,3%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,22	0,84	0,62	0,87	0,71
Renterisiko	0,0%	-2,7%	-1,2%	-0,6%	-5,9%
Valutaposition	-	-	-	-	-
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	114,2%	87,8%	100,9%	97,9%	93,9%
Udlån i forhold til egenkapital	2,5	18,9	12,6	8,6	8,6
Årets udlånsvækst	-24,9%	6,6%	-7,6%	-3,0%	0,0%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	360,2%	89,4%	74,5%	96,8%	105,5%
Summen af store engagementer	40,6%	255,9%	227,1%	161,7%	117,2%
Årets nedskrivningsprocent	17,2%	0,9%	4,2%	1,6%	3,5%
Afkastningsgrad beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt	6,8%	-1,4%	-3,7%	-0,6%	-0,3%

*) I 2015 er regnskabstallene væsentligt påvirket af restrukturering i forbindelse med bail in under ny "Lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder" (RAL). Flere nøgletal for 2015 er dermed ikke sammenlignelige med tidligere år.

Beretning

Kort om Andelskassen J.A.K. Slagelse under kontrol

Andelskassen J.A.K. Slagelse under kontrol er et 100 % ejet datterselskab af Broinstitut I A/S, som er stiftet af Finansiell Stabilitet via Afviklingsformuen. Andelskassen J.A.K. Slagelse under kontrol indgår i Finansiell Stabilitets koncernregnskab.

Finansiell Stabilitet modtog den 5. oktober 2015 meddelelse fra Finanstilsynet om, at Andelskassen J.A.K., Slagelse var nødlidende, og at der ikke var udsigt til andre løsninger, der inden for en rimelig tidshorisont kunne løse instituttets problemer. Finansiell Stabilitet vurderede herefter, at det var centralt for kunderne, der anvendte Andelskassen J.A.K., Slagelse i forbindelse med almindelige betalingstransaktioner, daglig drift etc., at de opretholdt adgangen til at gennemføre sådanne daglige betalingstransaktioner. Afviklingen af Andelskassen J.A.K., Slagelse var derfor i offentlighedens interesse, hvorfor Finansiell Stabilitet kunne iværksætte såkaldte afviklingsforanstaltninger. Finansiell Stabilitet overtog herefter kontrollen med virksomheden. I den forbindelse ændredes virksomhedens navn til det nuværende Andelskassen J.A.K. Slagelse under kontrol (herefter "Andelskassen").

Andelskassen er det første pengeinstitut i Danmark, som Finansiell Stabilitet har håndteret under den nye lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder (RAL), som trådte i kraft den 1. juni 2015. Loven gennemfører Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/59/EU af 15. maj 2014 om et fælles regelsæt for genopretning og afvikling af kreditinstitutter og investeringselskaber (BRRD) i dansk ret. For en nærmere uddybning heraf henvises til Finansiell Stabilitet koncernens årsrapport for 2015.

De foreløbige afviklingsforanstaltninger indebar, at Finansiell Stabilitet stiftede et datterselskab, Broinstitut I A/S, der, efter at den eksisterende andelskapital var nedskrevet, tilførte ny andelskapital og dermed blev eneandelskaber i Andelskassen. Afviklingsformuen har via Broinstitut I A/S indskudt 37,5 mio. kr. i ny andelskapital.

En midlertidig værdiansættelse viste, at udover andelskapital var al efterstillet kapital, simple, usikrede kreditorers krav samt alle indlån i Andelskassen, der oversteg Garantiformuens dækning, tabt. Derfor blev både andelskapital, efterstillede kreditorers krav og simple, usikrede kreditorers krav foreløbigt nedskrevet til nul. Dette omfattede også ikke-balanceførte krav, fx garantier stillet af Andelskassen, som ikke var dækket af sikkerhed stillet af Andelskassen, samt indskud, der oversteg Garantiformuens dækning.

Anvendelsen af Afviklingsformuen i forbindelse med afviklingen af Andelskassen falder ind under statsstøttereglerne, hvorfor afviklingen blev godkendt af Europa-Kommissionen. Europa-Kommissionens godkendelse indebar, at eventuelle resterende engagementer efter et hurtigt salg, skal underlægges begrænsninger svarende til dem, der følger af bekendtgørelse om afvikling af datterselskaber til Finansiell Stabilitet A/S samt betaling af risikopræmie (BEK nr. 1139 af 28/09/2010 med senere ændringer). Dette indebærer fastsættelse af de højeste udlånsrenter og laveste indlånsrenter, samt begrænsninger på udvidelse af engagementer mv.

Afviklingsforanstaltninger, herunder nedskrivning af Andelskassens forpligtelser, skete umiddelbart på grundlag af den midlertidige værdiansættelse udarbejdet af Finansiell Stabilitet. En endelig værdiansættelse foretaget af en uafhængig vurderingsrevisor, H.C. Krogh fra PwC, er netop modtaget af Finansiell Stabilitet. Rapporten er udarbejdet ud fra en række forskellige værdiansættelseskriterier, herunder bl.a. en værdiansættelse ud fra et almindeligt going concern princip (værdiansættelse 1). I relation til RAL er det primære formål med vurderingsrapporten at danne grundlag for gennemførelse af endelige

afviklingsforanstaltninger, jf. nedenstående boks. Således vil rapporten bl.a. skulle anvendes til at fastlægge omfanget af afviklingsforanstaltningerne, herunder hvor meget forpligtelserne skal nedskrives for at absorbere tabene i Andelskassen ud fra en forsigtig værdiansættelse (værdiansættelse 2). Endvidere har opdraget været at sikre, at der ikke er kreditorer, der - som følge af Finansiell Stabilitets afviklingsforanstaltninger - er blevet økonomisk ringere stillet, end de ville være blevet ved en konkurs i Andelskassen (værdiansættelse 3).

Boks: Vurderingsrapport og værdiansættelsesprincipper

Baggrund

I forbindelse med afvikling og restrukturering under RAL skal der udarbejdes en endelig værdiansættelse af instituttets balance. Formålet med denne vurderingsrapport er at bidrage til Finansiell Stabilitets beslutninger om konkrete afviklingsforanstaltninger. Indholdet af vurderingsrapporten er fastlagt i RAL, herunder de værdiansættelsesprincipper, som skal anvendes. Vurderingsrapporten skal udarbejdes af en uafhængig vurderingsperson.

Værdiansættelsesprincipper

I henhold til RAL anvendes tre værdiansættelsesprincipper:

Værdiansættelse 1: Opgøres på baggrund af en forudsætning om fortsat drift (going concern). Denne værdiansættelse danner grundlag for vurderingen af, om instituttet var nødlidende eller forventeligt nødlidende på afviklingstidspunktet. Værdiansættelsen foretages som udgangspunkt af Finanstilsynet, men derudover kan denne vurdering også indgå i vurderingspersonens vurderingsrapport.

Værdiansættelse 2: Grundlaget for denne vurdering er, at instituttet er nødlidende eller forventeligt nødlidende og skal underlægges reglerne om afvikling eller restrukturering i RAL. Formålet er at vurdere aktiver og passiver med henblik på den endelige gennemførelse af afviklingsforanstaltninger, herunder omfanget af nedskrivning eller konvertering af forpligtelser. Værdiansættelsen tager udgangspunkt i at vurdere den samlede økonomiske værdi af instituttets aktiver og passiver. Værdiansættelsen skal være rimelig, realistisk og forsigtig, og i henhold til lovbemærkningerne til RAL "skal aktiver og passiver opgøres til almindelige forsigtige regnskabsprincipper". Endvidere angives i lovbemærkningerne til RAL, at målet er "estimering af den langsigtede dividende".

Værdiansættelse 3: Tager udgangspunkt i et alternativt scenarie om, at instituttet ville blive afviklet ved konkurs fremfor ved anvendelse af RAL. Formålet er at sikre, at ejere og kreditorer ikke bliver økonomisk dårligere stillet ved anvendelse af RAL fremfor i en situation, hvor Andelskassen var taget under konkursbehandling. I udgangspunktet vil en værdiansættelse 3 give anledning til en samlet lavere værdi end under værdiansættelse 2, idet det lægges til grund at alle aktiviteter skal realiseres af konkursboet, svarende til salg her og nu.

På baggrund af den endelige vurderingsrapport er regnskabet for Andelskassen udarbejdet med henblik på at Finansiell Stabilitet efterfølgende kan gennemføre yderligere afviklingsforanstaltninger.

Vurderingsrevisorernes opgørelse bekræfter, at alle kreditorer, som ikke har været dækket af sikkerheder, herunder i form af indskydergaranti, har tabt alle deres tilgodehavender inklusive ikke balanceførte poster, herunder garantier mv. Garantiformuen skal uden yderligere afviklingsforanstaltninger bidrage til afviklingen med et beløb svarende til det, de dækkede indskud ville være blevet nedskrevet med, hvis ikke de havde været omfattet af indskydergarantiordningens dækning. Bidraget fra Garantiformuen er i Andelskassens regnskab på dette grundlag opgjort til 74,9 mio. kr.

Som led i overtagelsen af Andelskassen har Finansiell Stabilitet fået foretaget en advokatundersøgelse for at afdække, om der er grundlag for at rejse erstatningskrav mod Andelskassens tidligere ledelse og revision.

Den 18. marts 2016 offentliggjorde Finansiell Stabilitet konklusionerne fra undersøgelsen, der er gennemført af advokatfirmaet KromannReumert. På baggrund af advokaternes anbefaling har Finansiell Stabilitet besluttet at gøre et erstatningsansvar gældende mod den tidligere ledelse i Andelskassen.

Umiddelbart efter Finansiell Stabilitets overtagelse blev der igangsat en salgsproces af de væsentligste aktiviteter i Andelskassen. Dette indebærer, at der blev påbegyndt udarbejdelse af salgsmateriale og tilvejebragt materiale til brug for potentielle købere due diligence. Arbejdet hermed har, grundet behov for gennemgribende oprydning i de eksisterende kundedatabaser, dokumentkontrol, mv., været omfattende og indebærer væsentlige ekstra omkostninger. Det er vurderingen, at en del af de ekstra afholdte omkostninger har medvirket til at sikre et bedre informationsgrundlag som i relation til vurderingsrapporten og den opnåede salgspris har givet en højere værdiansættelse af Andelskassen.

I januar 2016 blev der indledt en åben og transparent salgsproces over for kvalificerede investorer med henblik på at frasælge Andelskassen eller Andelskassens kundeaktiviteter. Omfanget af salgsobjektet var ca. 800 koncernengagementer med samlede bruttoudlån på i alt ca. 250 mio. kr. samt ca. 2.200 indlånskunder pr. ultimo 2015.

Den 18. marts 2016 indgik Finansiell Stabilitet aftale med Netfonds Holding AB (Netfonds) om salg af Andelskassen, da Netfonds samlet havde afgivet det bedste bud. Netfonds er et svensk selskab, som er 95 % ejet af Rolf Dammann. Rolf Dammann ejer endvidere 89 % af norske Netfonds Holding AS, som er moderselskab til Netfonds Bank AS og Netfonds Livsforsikring AS, der begge er under tilsyn i Norge. Andelskassen vil fortsat være omfattet af danske regler og under tilsyn af Finanstilsynet. Aftalen er betinget af Finanstilsynets godkendelse, og transaktionen forventes gennemført i løbet af 2. kvartal 2016. Eventuelle regnskabsmæssige konsekvenser, herunder også som følge af yderligere afviklingsforanstaltninger, bogføres i den forbindelse.

I forbindelse med Finansiell Stabilitets overtagelse af Andelskassen er der iværksat en række tiltag, der skal rette op på mangler i Andelskassens organisation og administration. Dette omfatter bl.a. indhentelse af legitimation i henhold til hvidvaskregler, etablering af outsourcingaftaler, sikkerhedsgennemgang af IT set-up, vurdering af politikker og forretningsgange. Dette arbejde pågår stadig og har medført, at det har været nødvendigt at tilføre nogle medarbejdere med andre kompetencer set i forhold til tidligere.

Hovedaktivitet

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

Andelskassens kundeportefølje består af forskellige typer af private- og erhvervs kunder. En væsentlig del af Andelskassens aktiviteter har været baseret på særlige ideologiske forhold, hvilket til dels afspejles i kundesammensætningen. Andelskassens kunder er geografisk fordelt på Andelskassens 4 filialer i Slagelse, Thisted, Mors og Brenderup. Hovedparten er i Slagelse afdelingen.

Andelskassens engagementer består af en næsten ligelig fordeling mellem private og erhverv.

Resultat 2015

Årets resultat er påvirket af de væsentlige ændringer, som er anført ovenfor. Resultatet før skat og gældsreduktion ved bail-in, som kan sammenlignes med tidligere års resultat før skat, viste et resultat i 2015 på -71,1 mio. kr. Som følge af de foretagne afviklingsforanstaltninger i form af gældsreduktion via bail-in har Andelskassen indtægtsført 96,4 mio. kr. Heraf udgør bidrag fra Garantiformuen 74,9 mio. kr., mens

nedskrivning af kreditorer udgør de resterende 21,6 mio. kr. Efter indtægtsførelse via bail-in har Andelskassen samlet opnået et resultat før skat på 25,3 mio. kr. i 2015. På baggrund af de særlige forhold kan resultatet for 2015 ikke sammenlignes med de tidligere års resultat.

I regnskabet indgår endvidere en opgjort beregnet skat på 4,4 mio. kr. Der pågår drøftelser med SKAT om den skattemæssige behandling. Det skyldes de særlige forhold, som årsregnskabet for Andelskassen er baseret på, herunder anvendelse af gældsreduktion ved bail-in.

En væsentlig forklaring for det opnåede overskud er, at den gennemførte gældsreduktion ved bail-in, som også omfatter bidrag fra Garantiformuen, er opgjort på baggrund af værdiansættelse 2 i den endelige vurderingsrapport. Denne opgørelse er baseret på en rimelig, realistisk og forsigtig værdiansættelse. Da Andelskassen i forbindelse med aflæggelse af årsregnskabet for 2015 følger de gældende regnskabsprincipper i henhold til lov om finansiel virksomhed, er aktiver og passiver pr. ultimo 2015 bogført ud fra værdiansættelse 1 i den endelige vurderingsrapport, som ikke er baseret på forsigtighed. Som følge heraf er der foretaget en betydelig opjustering af den regnskabsmæssige værdi af Andelskassen i forhold til værdiansættelse 2, som ligger til grund for gennemførelse af gældsreduktion ved bail-in. Samlet har det givet anledning til et resultat efter skat på 20,9 mio. kr. i 2015.

I det følgende foretages en mere detaljeret gennemgang af de enkelte regnskabsposter, hvor der foretages en sammenligning med de samme regnskabsposter i 2014.

Nettorente- og gebyrindtægter udgør 13,9 mio. kr. mod 15,3 mio. kr. i 2014. Ændringen skyldes primært et fald i renteindtægterne på 1,7 mio. kr.

Udgifter til personale, administration samt andre driftsudgifter m.m. udgør 38,1 mio. kr. Heri indgår en række særlige omkostningselementer, herunder omkostning til udarbejdelse af vurderingsrapport, omkostninger til advokatredigelse, omkostning ved Finansiell Stabilitets overtagelse af kontrollen i Andelskassen samt de efterfølgende salgsaktiviteter, herunder udarbejdelse af datamateriale mv. Desuden har Andelskassen haft brug for ekstra ressourcer til at sikre en forsvarlig drift, hvorfor der er indgået en serviceaftale med Finansiell Stabilitet og ekstern IT leverandør. Serviceaftalen indebærer, at Finansiell Stabilitet leverer serviceydelser på områderne HR, jura, compliance og kommunikation. I 2015 har der i Andelskassen været ansat 17 medarbejdere (gennemsnit og omregnet til heltidsbeskæftigede).

Omkostningsniveauet i Andelskassen er i væsentligt omfang påvirket af arbejdet med vurdering af Andelskassens kundeportefølje, advokatundersøgelse og arbejdet med salgsbestræbelser.

I perioden er der nye nedskrivninger på udlån med 44,2 mio. kr. Nedskrivningerne afspejler forskellen i værdiansættelsen af engagementerne fra primo til ultimo 2015. I forbindelse med værdiansættelsen ved udgangen af 2015 er der foretaget en vurdering ud fra værdiansættelse 1 i den endelige vurderingsrapport.

Balance

Balancen er i 2015 steget med 6,7 mio. kr. til 306,4 mio. kr. Hovedparten af balanceudviklingen kan forklares af to modsatrettede bevægelser; dels optagelse af tilgodehavende hos Garantiformuen på 74,9 mio. kr. og dels reduktion af de bogførte udlån som følge af nye nedskrivninger.

Udlån efter nedskrivninger udgør 56 % af balancen, mens den resterende del af balancen overvejende udgøres af likvide aktiver, samt andre aktiver, der består af tilgodehavender hos Garantiformuen på 74,9 mio. kr. Faldet i udlån efter nedskrivninger udgør 56,8 mio. kr. og ved udgangen af 2015 udgør det samlede udlån efter nedskrivninger 171,1 mio. kr.

Indlån fra kunder er faldet med 54,3 mio. kr. til 205,9 mio. kr. og skyldes primært, at nogle kunder har fundet en ny bankforbindelse efter, at kontrollen med Andelskassen blev overdraget til Finansiell Stabilitet, samt at kampagner for annoncering efter indlån via højrenteprodukter har været indstillet.

Garantierne er faldet fra 22,6 mio. kr. til 1,1 mio. kr. som følge af bail-in af ikke-dækkede garantier og anden kundeafgang.

Likviditet

Tilgodehavender hos øvrige kreditinstitutter udgør 48,4 mio. kr. mod 25,7 mio. kr. ved udgangen af 2014. Andelskassens likviditetsmæssige overdækning i forhold til kravet i § 152 i lov om finansiell virksomhed er på 360,2 %.

Solvens

Andelskassens kapital er 69,8 mio. kr. Andelskassens risikovægtede aktiver er på 144,7 mio. kr., hvorefter Andelskassens kapitalprocent er opgjort til 48,2 %.

Det individuelle solvensbehov er opgjort til 31,6 %, svarende til kravene i relation til CRR om store engagementer. Solvensoverdækningen er 16,6 procentpoint.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Efter regnskabsperiodens afslutning er der indgået en salgsaftale mellem Broinstitut I A/S som sælger og Netfonds Holding AB som køber, om overdragelse af andelskapitalen i Andelskassen.

Der er ikke indtruffet hændelser efter periodens afslutning, som efter ledelsens opfattelse forrykker vurderingen af årsrapporten.

Forventninger til 2016

Netfonds har i forbindelse med købet udmeldt, at de foreløbig planlægger at videreføre alle aktiviteter i den eksisterende form og vil derfor fortsat drive aktiviteterne videre i de fire filialer. Aftalen med Netfonds er betinget af Finanstilsynets godkendelse, og transaktionen forventes gennemført i løbet af 2. kvartal 2016. Andelskassen vil fortsat være omfattet af danske regler og under tilsyn af Finanstilsynet.

Risici og usikkerheder

Retningslinjerne for andelskassens risikostyring er fastlagt af Andelskassens bestyrelse og hensynstagen til den særlige situation, som andelskassen befinder sig i. Som udgangspunkt har bestyrelsen til hensigt at vurdere andelskassens risikoforhold løbende og mindst én gang årligt foretage en samlet vurdering af risikoforhold, som er forbundet med Andelskassens aktiviteter. I lyset af de særlige omstændigheder har det været en integreret del af bestyrelsens arbejde, at der blev skabt et overblik over de væsentligste aktivitetsområder inklusive de særlige risikoområder, som har været Andelskassens hovedaktiviteter.

På de centrale risikoområder følger bestyrelsen udviklingen og sikrer tilstedeværelse af planer for styringen af de enkelte risikofaktorer, herunder forretningsmæssige og finansielle risici.

Der henvises i øvrigt til note 21.

Tabel 1 Udlån, garantier mm. (1.000 kr.)

Udlån og garantier	257.158
Ikke trukne kreditter	22.498
Nedskrivninger m.v.	85.000
Udlån, garantier og ikke trukne kreditter efter nedskrivninger	194.656
Sikkerheder	119.625
Blanco	75.031

Da en del af kunderne har en mindre god kreditbonitet, er de særligt udsatte overfor ændringer i konjunkturer og/eller stigninger i renteniveauet, der også kan slå igennem på sikkerhedernes belåningsværdi.

Andelskassen har opgjort følgende fordeling af sikkerheder jf. tabel 2.

Tabel 2 Sikkerhedsfordeling (1000kr.)

Fast ejendom	110.330
Køretøjer, skibe etc.	4.443
Pant i indestående	3.852
Transport	1.000
Sikkerhedsstillelser i alt	119.625

Andelskassens risici kan i henhold til Tilsynsdiamanten 5 grænseværdier opgøres til følgende:

Pejlemærker	Grænseværdier	Andelskassen
Sum af store engagementer	<125 % af basiskapitalen	40,6 %
Udlånsvækst p.a.	< 20 %	-24,9 %
Ejendomseksponering	< 25 % af udlån og garantier	11,8 %
Funding ratio	Udlån / indlån < 1,00	0,62
Likviditetsoverdækning	>50 %	360,2%

Andelskassens risici er altovervejende kreditrisici.

Transaktioner med nærtstående

Andelskassen har transaktioner med Finansiell Stabilitet. Transaktionerne hidrører fra serviceydelser til Andelskassen. Desuden har Andelskassen indgået en outsourcing aftale med Finansiell Stabilitet på områderne HR, jura, compliance og kommunikation.

Ydelserne afregnes i overensstemmelse med blandt andet EU's regler på markedsmæssige vilkår eller på omkostningsdækket basis.

Ledelseshverv

Bestyrelse:

Henrik Bjerre-Nielsen

Formand for bestyrelsen
Indtrådt 5-10-2015

Formand for bestyrelsen for:

Broinstituttet I A/S
FS Finans I A/S
FS Finans II A/S
FS Finans III A/S
FS Finans IV A/S
FS Ejendomsselskab A/S
FS Property Finance A/S

Administrerende direktør i:

Finansiel Stabilitet

Marianne Simonsen

Næstmand for bestyrelsen
Indtrådt 5-10-2015

Medlem af bestyrelsen for:

Broinstituttet I A/S
FS Finans I A/S
FS Finans II A/S
FS Finans III A/S
FS Finans IV A/S
FS Property Finance A/S

Vicedirektør i:

Finansiel Stabilitet

Lise Gronø

Bestyrelsesmedlem
Indtrådt 5-10-2015

Medlem af bestyrelsen for:

Broinstituttet I A/S
FS Finans I A/S
FS Finans II A/S
FS Finans III A/S
FS Finans IV A/S
FS Property Finance A/S

Særlig rådgiver, Finansiel Stabilitet

Direktion:

Jens Verner Andersen

Administrerende direktør
Indtrådt 5-10-2015

Administrerende direktør for:

Broinstituttet I A/S
FS Finans I A/S
FS Finans II A/S
FS Finans III A/S
FS Finans IV A/S
FS Property Finance A/S
FS Ejendomsselskab A/S

Vicedirektør i:

Finansiel Stabilitet

Resultat- og Totalindkomstopgørelse

i 1.000 kr.

<u>Perioden 1. januar - 31. december</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Renteindtægter	2 16.698	18.391
Renteudgifter	3 3.322	4.218
Netto renteindtægter	13.376	14.173
Gebyrer og provisionsindtægter	4 1.154	1.698
Afgivne gebyrer og provisionsindtægter	606	553
Netto rente- og gebyrindtægter	13.924	15.318
Kursreguleringer	5 -567	-335
Andre driftsindtægter	6 149	0
Udgifter til personale og administration	7 38.084	14.154
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	13 2.331	1.059
Nedskrivninger på udlån m.v.	8 44.233	2.691
Resultat før skat og gældsreduktion ved bail in	-71.142	-2.921
Gældsreduktion ved bail in	9 96.414	0
Skat	10 4.374	1.253
Årets resultat	20.898	-4.174

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	20.898	-4.174
Tilbageførsel af værdiregulering på ejendomme	-679	0
Totalindkomst i alt	20.219	-4.174

Forslag til resultatdisponering:

Overført resultat	20.898	-4.174
Reserve for opskrivningshenlæggelser	-679	0
I alt disponeret	20.219	-4.174

Balance

i 1.000 kr.

		2015	2014
Aktiver			
Kassebeholdning		673	856
Tilgodehavender kreditinstitutter	11	48.387	25.735
Udlån	12	171.111	227.925
Obligationer		0	29.958
Aktier		1.036	1.548
Grunde og bygninger i alt	13	7.410	12.577
Materielle aktiver	13	0	192
Andre aktiver	14	76.705	475
Periodeafgrænsninger		1.089	475
Aktiver i alt		306.411	299.741
Passiver			
Gæld kreditinstitutter	15	6.102	8.538
Indlån	16	205.909	260.251
Andre passiver	17	13.080	2.644
Periodeafgrænsninger		0	41
Gæld i alt		225.091	271.474
Hensatte forpligtelser	18	11.525	0
Efterstillet kapitalindskud		0	16.235
Egenkapital			
Andelskapital		37.500	22.488
Opskrivningshenslæggelser		0	679
Overført overskud		32.295	-11.135
Egenkapital i alt		69.795	12.032
Passiver i alt		306.411	299.741
Ikke Balanceførte poster			
Garantier m.v.	19	1.047	22.647
Ikke balanceførte poster i alt		1.047	22.647

Egenkapitalopgørelse

i 1.000 kr.

	Andels- kapital	Reserve for opskrivnings- henlæggelser	Overført resultat	I alt
Egenkapital 01.01.2014	22.364	679	(6.961)	16.082
Kapitaltilførsel	124			124
Totalindkomst for perioden			(4.174)	(4.174)
Egenkapital 01.01.2015	22.488	679	(11.135)	12.032
Kapitaltilførsel	44			44
Totalindkomst for perioden		(679)	20.898	20.219
Nedskrivning af andelskapital ved Bail in	(22.532)		22.532	-
Tilførsel ny andelskapital	37.500			37.500
Egenkapital 31.12.2015	37.500	-	32.295	69.795

Note 1.

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. Den regnskabsmæssige behandling af den i 2015 gennemførte restrukturering ved bail-in er omtalt nedenfor.

GENNEMFØRELSE AF AFVIKLINGSFORANSTALTNINGER

Med henblik på restrukturering ved bail-in, jf. lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder, overtog Finansiell Stabilitet kontrollen med Andelskassen den 5. oktober 2015.

I den forbindelse blev H.C. Krogh, PWC udpeget som uafhængig vurderingsperson med henblik på at udarbejde den endelige værdiansættelse til brug for Finansiell Stabilitets gennemførelse af afviklingsforanstaltninger. Denne værdiansættelse er baseret på særlige lovfæstede principper, som indebærer en højere grad af forsigtighed end sædvanlige regnskabsprincipper.

Baseret på den endelige værdiansættelsesrapport er der i årsregnskabet for 2015 indregnet en reduktion af Andelskassens gældsforpligtelser på 96.414 tkr., hvoraf 74.863 tkr. dækkes af Garantiformuen. Den samlede forventede gældsreduktion er indregnet som en indtægt i resultatopgørelsen under "Gældsreduktion ved bail-in".

I forbindelse med overtagelsen blev der tilført ny egenkapital på 37.500 tkr. ved kontant kapitalforhøjelse og udstedelse af ny andelskapital for samme beløb. Overtagelsen og kapitalforhøjelsen skete gennem det 100 % ejede datterselskab af Finansiell Stabilitet SOV, Broinstitut I A/S. Den hidtidige andelskapital blev i forbindelse med restruktureringen nedskrevet til nul ved overførsel til egenkapitalens frie reserver.

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.

I relation til Andelskassen er det særligt, at en væsentlig del af de indregnede aktiver og passiver er opgjort i henhold til Værdiansættelse 1 i den endelige vurderingsrapport (valuation 1). Værdiansættelse 1 er opgjort i overensstemmelse med de gældende regnskabsprincipper og er derfor lagt til grund i forbindelse med aflæggelse af regnskabet for Andelskassen.

REGNSKABSMÆSSIGGE 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 betydelige 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.

Udlån, der ikke er nedskrevet individuelt, inddeles i grupper for vurdering af nedskrivningsbehovet (gruppevise 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 for gennemførelse af transaktioner 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 og -udgifter

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

Udgifter til personale og administration m.v.

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, dog er der endvidere indregnet en hensættelse til endnu ikke afholdte omkostninger i forbindelse med Andelskassens rekonstruktion.

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. Nedskrivningsvurderinger 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 de mest sandsynlige scenarier for 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.

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, herunder til restrukturering, indregnes, når Andelskassen som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på Andelskassens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt.

Hensatte forpligtelser måles til ledelsens bedste skøn over det beløb, hvormed forpligtelsen forventes at kunne indfries.

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 § 87 a og bilag 7 i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse.

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	= $\frac{\text{Udlån + Nedskrivninger}}{\text{Indlån og anden gæld}}$
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	= $\frac{\text{Overskydende likviditet efter opfyldelse af FIL § 152, nr.2}}{10\% \text{-lovkravet}}$
Årets nedskrivningsprocent	= $\frac{\text{Årets nedskrivninger}}{\text{Udlån + nedskrivninger + garantier + hensættelser}}$
Store eksponeringer	= $\frac{\text{Store eksponeringer}}{\text{Justeret kapitalgrundlag}}$
Afkastningsgrad	= $\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Aktiver i alt}}$

Noter

i 1.000 kr.

	2015	2014
2 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	11	14
Udlån	16.687	18.377
Renteindtægter i alt	16.698	18.391
3 Renteudgifter		
Kreditinstitutter	-7	173
Indlån og anden gæld	1.761	2.355
Efterstillede kapitalindskud og garantikapital	1.378	1.690
Øvrige renteudgifter	190	0
Renteudgifter i alt	3.322	4.218
4 Gebyrer og provisionsindtægter		
Garantiprovision	163	302
Øvrige gebyrer og provisionsindtægter	991	1.396
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	1.154	1.698
5 Kursreguleringer		
Obligationer	0	-91
Aktier	-35	69
Værdiregulering ejendomme	-532	-313
Kursreguleringer i alt	-567	-335
6 Andre driftsindtægter		
Resultat af drift af fast ejendom	24	0
Andre ordinære driftsindtægter	125	0
Andre ordinære driftsindtægter i alt	149	0
7 Udgifter personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion	595	775
Personaleudgifter	10.982	8.342
Restrukturering	20.785	0
Øvrige administrationsudgifter	5.722	5.037
Udgifter til personale og administration	38.084	14.154
Personale udgifter		
Løn personale	9.442	6.768
Pensionsbidrag	455	476
Udgifter til social sikring	1.085	1.098
Løn personale m.v. i alt	10.982	8.342
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	17	17

Bestyrelsens vederlag

Bestyrelsen modtager ikke vederlag	0	0
------------------------------------	---	---

Henrik Bjerre-Nielsen og Lise Gronø har i regnskabsåret fået udbetalt et samlet fast vederlag fra selskaber i Finansiell Stabilitet koncernen. Henrik Bjerre-Nielsen og Lise Gronø har modtaget direktørløn i Finansiell Stabilitet koncernen på henholdsvis tkr. 2.962 og tkr. 2.100.

Direktionens kontraktlige faste vederlag

Direktør Wolmer Møller	595	775
Direktør Jens Verner Andersen	0	0

Jens Verner Andersen er pr. 05.10.2015 tiltrådt som direktør. Han er tillige vicedirektør i Finansiell Stabilitet og modtager vederlæggelse herfra.

Revisor honorar

Lovpligtig revision	297	200
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0	6
Honorar for andre ydelser	252	239
I alt revisorhonorar	549	445

8 Nedskrivninger på udlån m.v.*Individuelle nedskrivninger:*

Nedskrivninger i årets løb	36.448	11.139
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere år	-6.898	-8.991
Andre bevægelser	0	343
Individuelle nedskrivninger i alt	29.550	2.491

Gruppevise nedskrivninger:

Nedskrivninger i årets løb	14.683	200
Gruppevise nedskrivninger i alt	14.683	200

Nedskrivninger i alt	44.233	2.691
----------------------	---------------	--------------

9 Gældsreduktion ved bail in

Bidrag fra Garantiformuen	74.863	0
Nedskrivning af kreditorer m.v.	21.551	0
Gældsreduktion i alt	96.414	0

10 Skat

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	4.374	0
Årets regulering af udskudt skat	0	1.253
Skat af årets resultat	4.374	1.253

Den aktuelle skatteprocent	23,5%	24,5%
Ikke fradragsberettigede udgifter	2,9%	0,0%
Nedskrivning af skatteaktiv	0,0%	-24,5%
Anvendelse af underskud fra tidligere år	-9,1%	0,0%
Effektiv skatteprocent	17,3%	0,0%

11 Tilgodehavender hos kreditinstitutter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	48.387	25.735
Fordelt efter løbetid		
Anfordringstilgodehavender	43.981	25.735
Opsigelse 3 måneder og op til og med 1 år.	4.406	0
I alt tilgodehavender kreditinstitutter	48.387	25.735
12 Udlån og andre tilgodehavender		
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	256.111	269.419
Nedskrivninger	85.000	41.494
I alt udlån og andre tilgodehavender	171.111	227.925
<i>Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid</i>		
På anfordring	3.890	3.944
Til og med 3 måneder	1.906	176
over 3 måneder og op til 1 år	57.831	77.527
Over 1 år og til 5 år	39.970	50.185
Over 5 år	67.514	96.093
I alt fordelt	171.111	227.925
<i>Værdi af udlån hvor der er indtruffet objektiv indikator for værdiforringelse, og hvor der er foretaget nedskrivning:</i>		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	82.151	99.212
Nedskrivning	70.117	41.494
I alt udlån og andre tilgodehavender	12.034	57.718
Udlån og garantier fordelt på brancher (før nedskrivninger og hensættelser)		
Offentlig myndigheder	0,0%	0,0%
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	11,3%	9,9%
Industri og råstoftudvinding	2,7%	1,3%
Energiforsyning	0,0%	0,0%
Bygge- og anlægsvirksomhed	5,4%	2,5%
Handel	5,1%	3,7%
Transport, hoteller og restauranter	2,7%	2,5%
Information og kommunikation	0,0%	0,0%
Finansiering og forsikring	0,0%	0,0%
Fast ejendom	7,8%	14,3%
Øvrige erhverv	11,3%	13,0%
Erhverv i alt	46,3%	47,2%
Private	53,7%	52,8%
I alt	100,0%	100,0%

13 Materielle aktiver

Investeringssejdomme:

Anskaffelsesværdi primo (dagsværdi)	5.334	3.030
Årets tilgang	0	2.617
Årets afgang	1.802	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	-532	-313
Dagsværdi ultimo	3.000	5.334

Domicilejdomme:

Omvurderet værdi primo	7.243	7.791
Tilgang i året, inkl. forbedringer	0	311
Årets afgang	0	0
Anden Totalindkomst	-679	0
Af-og nedskrivninger	-2.154	-859
Dagsværdi ultimo	4.410	7.243

Grunde og bygning i alt **7.410** **12.577**

Maskiner og inventar m.v.

Kostpris primo	3.686	3.600
Årets tilgang	-15	86
Kostpris ultimo på aktiver	3.671	3.686

Afskrivninger primo	3.494	3.293
Årets afskrivninger	177	201
Afskrivninger ultimo	3.671	3.494

Maskiner og inventar i alt **0** **192**

14 Andre aktiver

Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	74.863	0
Øvrige aktiver	1.842	475
Andre aktiver i alt	76.705	475

15 Gæld til kreditinstitutter

Anfordringsgæld	1.429	0
Med opsigelse over 3 måneder	4.673	8.538
Andre aktiver i alt	6.102	8.538

16 Indlån og anden gæld

Anfordring	69.695	85.183
Opsigelse indtil 3 måneder	19.597	30.270
Opsigelse over 3 måneder til og med 1 år	53.006	74.263
Særlige indlånsformer	63.611	70.535
Indlån i alt	205.909	260.251

17 Andre passiver		
Mellemværende med tilknyttede virksomheder	4.326	0
Øvrige passiver	8.754	2.644
Andre passiver i alt	13.080	2.644
18 Hensatte forpligtelser		
Hensatte forpligtelser primo	0	0
Årets tilgang	11.525	0
Hensatte forpligtelser i alt ultimo	11.525	0
<i>Hensatte forpligtelser vedrører restrukturering</i>		
19 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser		
Finansgarantier	685	794
Tabsgaranti for realkreditlån	52	7.771
Øvrige garantier	310	14.082
Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser i alt	1.047	22.647
Sikkerhedsstillelse:		
Kontant indestående og deponerede aktier i Folke- sparekassen til sikkerhed for den daglige clearing og øvrige mellemværender.	14.407	2.500
20 Nærtstående parter		
Lån, pant kaution eller garantier stillet for medlemmer af Andelskassens:		
Direktion	0	2.999
Bestyrelse	0	12.316
Sikkerhedsstillelser stillet for engagementer ydet til medlemmer af Andelskassens:		
Direktion	0	2.990
Bestyrelse	0	12.211
Udover foranstående har medlemmer af direktion og bestyrelse indskudt efterstillet kapital:	0	4.000
Finansiel Stabilitet		
Administrative ydelser fra Finansiell Stabilitet	6.563	0
Gæld til Finansiell Stabilitet	4.326	0

21 Finansiell risikostyring

Den væsentligste risikofaktor er Andelskassens kreditportefølje, der udgøres af udlån til private og mindre erhvervs-kunder. Selskabet er yderligere væsentligt eksponeret mod operationelle risici.

På en del af engagementerne er der konstateret objektiv indikation for værdiforringelse (OIV), og engagementerne har således væsentlige svaghedstegn. Den fortsatte svage økonomiske udvikling i andelskassens kundesegment medfører en vis usikkerhed knyttet til værdien af sikkerheder i engagementerne og dermed også om nedskrivningernes størrelse.

Herudover er banken udsat for øvrige operationelle samt markeds- og indtjeningsmæssige risici, der kan påvirke bankens finansielle stilling.

Der forventes i 2016, at blive gennemført en markant styrkelse af Andelskassens kreditstyring og administrative forhold i øvrigt.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2015 for Andelskassen J.A.K. Slagelse under kontrol.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af Andelskassens aktiviteter for perioden 1. januar til 31. december 2015.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Andelskassen kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29. april 2016

Direktion

Jens Verner Andersen

Bestyrelse

Henrik Bjerre-Nielsen
Formand

Marianne Simonsen

Lise Gronø

Den uafhængige revisors erklæringer

Påtegning på årsregnskab

Vi har revideret årsregnskabet for Andelskassen J.A.K. Slagelse under kontrol for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015. Årsregnskabet 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 for 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 vores revision 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 vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for andelskassens 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 andelskassens interne kontrol. En revision omfatter endvidere 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 2015 samt af resultatet af Andelskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Finanstilsynet har politianmeldt Andelskassen for overtrædelse af lov om forebyggende foranstaltninger mod hvidvask af udbytte og finansiering af terrorisme (hvidvaskloven), for hvilket den tidligere ledelse kan ifalde ansvar. Endvidere har advokatfirmaet Kromann Reumert, efter aftale med den nuværende bestyrelse for Andelskassen, foretaget en undersøgelse af visse nærmere angivne forhold i Andelskassen, og har i redegørelse offentliggjort den 18. marts 2016 konkluderet, at den tidligere ledelse har overtrådt en eller flere bestemmelser i lov om finansiel virksomhed for hvilket den kan ifalde ansvar.

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 29. april 2016

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor

Thomas Bruun Kofoed
statsaut. revisor

Selskabsoplysninger

Andelskassen J.A.K.

Løvegade 63

4200 Slagelse

Telefon: 58 50 47 70

Hjemmeside: www.ajak.dk

E-mail: info@ajak.dk

CVR nr.: 79 39 96 12

Hjemstedskommune: Slagelse

Bestyrelse

Henrik Bjerre-Nielsen (formand)

Marianne Simonsen

Lise Gronø

Direktion

Jens Verner Andersen

Revision

Ernst & Young

Godkendt

Revisionspartnerselskab

Osvald Helmuths Vej 4

2000 Frederiksberg

Ejerforhold

Andelskassen J.A.K. Slagelse under kontrol er 100 % ejet af Broinstitut I A/S, som er et datterselskab af Finansiell Stabilitet SOV

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 30. april 2016