

ÅRSRAPPORT 2013



Andelskassen J.A.K.

INDHOLDSFORTEGNELSE

Andelskassens Ledelse	4
Ledespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæring	7
Budskab fra ledelsen	8
Ledelsesberetning.	9
Femårsoversigt.	9
Hovedaktivitet	10
Kommentarer til årets resultat	10
Driften	10
Indlån.	10
Udlån	10
Likviditeten	11
Aktier m.v.	11
Ejendomme	11
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning	11
Tilsynsdiamanten	12
Andelskassen forventer forsat udviklingsomkostninger	12
Forventningerne til det kommende år	12
Risikoforhold og risikostyring	12
Kreditrisici.	14
Usikkerhed om stillede sikkerheder	14
Risiko på basiskapital	15
Markedsrisici	15
Operationelle risici	15
Likviditetsrisici	15
Forretningsrisici.	15
Årsregnskabet	17
Anvendt regnskabspraksis	17
Grafer	22
Resultatopgørelse	24
Balance	25
Egenkapitalopgørelse	26
Noter	27
Andelskassens samarbejdspartnere	39

ANDELSKASSENS LEDELSE

REPRÆSENTANTSKAB

Martin Erlund (formand)
Mikkel Klinge Nielsen
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
Pernille Olsen
Thomas Lindboe
Dorit Pilegaard
John Mortensen
Knud Madsen
Birgit Strand Sørensen
Erika Brøndum
John Olsen
John Lund
John Valeur
Karen Sylvester
Else Lund Larsen
Ole Stenberg
Ib Nordlund Jensen
Jørgen Larsen
Birgit Løvgreen
Jens Toft Simonsen
Charlotte Bertelsen
Leif Heidelberg Andersen
Trille Rosholm
Ruhne Kirkeby
Finn Beltoft
Leif T. Jørgensen
Nickolai Jørgensen
Salima Benali
Erling Fundal
Steen Østergaard

BESTYRELSE

Tomas Lindboe, formand
Dorit Pilegaard, næstformand
Jesper Lund Larsen
Salima Benali
Kaj N. Kristensen
Henning Vognstrup (medarbejdervalgt)
Jens Toft Simonsen

DIREKTION

Wolmer Møller

REVISION

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab

LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 31. december 2013 for Andelskassen J.A.K.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell 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 2013. 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 26. april 2014

I DIREKTIONEN

Wolmer Møller

I BESTYRELSEN

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

*det er
ikke altid
lige nemt*



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 2013, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter herunder anvendt regnskabspraksis.

Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell 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 2013 samt af resultat af andelskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 i overensstemmelse med Lov om finansiell 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, herunder beskrivelse af usikkerhed om kreditrisici og redegørelse for begrænsede solvensoverdækning, der efter kapitalindskud i nyt år udgør 0,9 %. Disse forhold medfører, at der er væsentlig usikkerhed om andelskassens mulighed for at fortsætte driften. Kapitaltilførsel er omtalt i note 1 Risikoforhold og risikostyring.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell 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 26. april 2014

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab

Henrik O. Larsen
Statsautoriseret revisor

Budskab fra ledelsen

Den økonomiske situation i samfundet har ikke ændret sig væsentlig i det seneste år. Der er fortsat lav vækst, og arbejdsløsheden har ikke ændret sig af betydning. Trods den lave rente og visse positive tendenser er det kun ejendomspriserne i de større byer, der er steget. Priser og omsætningsudviklingen i Andelskassens kerneområder har været hårdest ramt gennem krisen. Finanstilsynet har hen over efteråret og nytår igen været på inspektion i Andelskassen. Ændrede regler har medført, at der denne gang er gennemgået et betydeligt større antal engagementer end tidligere. Ca. 80 % af andelskassens samlede udlån og garantier er blevet gennemgået. Det har medført, at der er foretaget yderligere nedskrivninger for netto 10 mio. kr.

Det har givet Andelskassen betydelige udfordringer med hensyn til opfyldelse af den lovpligtige solvens, som det også fremgår i andelskassens årsregnskab, der afsluttes med et negativt resultat på 10,7 mio. kr. Nedskrivningerne er nødvendigvis ikke ensbetydende med tab. Med Andelskassens mangeårige og tætte kontakt til medlemmerne er vi overbevist om, at både betalingsvilje og – evne er betydeligt større end regnearter kan rumme.

Det betydelige og stærkt utilfredsstillende negative resultat har betydet, at det har været nødvendigt for Andelskassen at søge tilførsel af kapital. Der er kort efter nytår tegnet ansvarlig kapital for 12 mio. kr. således at Andelskassen er dækket ind både med hensyn til minimumskapitalen og individuelt solvensbehov. Der er imidlertid fortsat kun en snæver margin på 0,9 %.

I den kommende tid vil Andelskassen derfor fortsat have 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 stadig bedre risikostyring.

Den betydelige tilførsel af forrentet ansvarlig kapital kræver øget indtjening. For at bevare en forsvarlig indtjening har andelskassen været nødsaget til at tage en højere rentemarginal, men det vil også være nødvendigt at øge udlåns mængden. Det vurderer vi er muligt også selv om væksten skal ske med udlån af god bonitet. Andelskassen forventer derfor, at det er muligt at komme op med en passende basisindtjening og efterhånden også igennem indtjening øge egenkapitalen.

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

Ledelsesberetning

5-ÅRSOVERSIGT ANDELSKASSEN J.A.K.

	2013 tusinde kr.	2012 tusinde kr.	2011 tusinde kr.	2010 tusinde kr.	2009 tusinde kr.
Hovedtal					
Netto rente- og gebyrindtægter	16.363	15.325	15.794	15.742	13.989
Kursreguleringer	97	165	398	346	-37
Udgifter til personale og administration	14.189	13.172	12.108	11.072	10.292
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	12.802	4.506	10.199	5.303	4.473
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	137	-21	0	0
Årets resultat	-10.657	-1.782	-7.126	-968	-1.769
Basisindtjening	2.048	2.040	2.846	3.688	2.075
Udlån, alm. forrentede	162.942	196.749	207.896	222.433	210.293
Udlån, lavt forrentede	50.946	34.835	30.816	29.950	35.345
Udlån i alt	213.889	231.583	238.711	252.383	245.638
Egenkapital	17.025	26.776	27.824	33.420	32.927
Aktiver i alt	280.346	307.152	321.155	340.358	319.330
Ikke balanceførte poster	20.685	20.936	26.954	27.803	36.509

NØGLE TAL

Basiskapital i forhold til minimumskapital	0,6	1,0	1,1	1,1	1,1
Solvensprocent	11,3 %	13,7 %	14,3 %	15,1 %	15,2 %
Kernekapitalprocent	8,5 %	11,5 %	12,3 %	14,9 %	15,4 %
Egenkapitalforrentning før skat	-48,7 %	-8,4 %	-22,7 %	-3,8 %	-8,3 %
Egenkapitalforrentning efter skat	-48,7 %	-6,5 %	-23,3 %	-2,9 %	-6,0 %
Indtjening pr. omkostningskrone	kr. 0,62	kr. 0,87	kr. 0,71	kr. 0,93	kr. 0,86
Renterisiko	-1,2 %	-0,6 %	-5,9 %	4,5 %	5,8 %
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	100,9 %	97,9 %	93,9 %	92,2 %	93,3 %
Udlån i forhold til egenkapital	12,6	8,6	8,6	7,6	7,5
Årets udlånsvækst	-7,6 %	-3,0 %	0,0 %	2,7 %	13,9 %
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	74,5 %	96,8 %	105,5 %	106,1 %	85,3 %
Summen af store engagementer	227,1 %	161,7 %	117,2 %	167,9 %	167,3 %
Årets nedskrivningsprocent	4,2 %	1,6 %	3,5 %	1,8 %	1,5 %

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. 170.000, mod t.kr. 152.000 i 2012.

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 Regnbuekonto 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. 19,4 til mio. kr. 18,9 i størrelse. Det skyldes mindre rente fra andelskassens udlån, som følge af at andelskassens har været nødsaget til at nedbringe nogle af de store engagementer, for at efterkomme Finanstilsynets risikoplysning herom.

Renteudgifterne er ligeledes faldet. De er faldet fra mio. kr. 5,1 til mio. kr. 3,7 i 2013, som følge af årets rentetilpasninger. Det har resulteret i en voksende rentemarginal.

Gebyrer og provisionsindtægter er steget fra mio. kr. 1,2 til mio. kr. 1,4. Stigningen kan henføres til lånesagsgebyrer som er steget fra mio. kr. 0,3 til mio. kr. 0,5 mio. kr..

Årets resultat er påvirket positivt af kursreguleringer på netto mio. kr. 0,1, der består af en negativ regulering på obligationer på mio. kr. 0,1 og en positiv regulering på aktier med mio. kr. 0,2.

Udgifterne til personale og administration er steget med mio. kr. 1,0. Stigningen omfatter især en forøgelse af øvrige administrationsomkostninger.

Det gennemsnitlige antal beskæftigede, omregnet til heltidsbeskæftigede er uændret i 2013, og omregnet til 17 medarbejdere.

Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver er uændret på mio.kr. 0,7.

Posten Andre driftsudgifter er steget med mio. kr. 0,2 fra mio. kr. 0,1 i 2012 til mio.kr. 0,3 i 2013.

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. 2,1 i 2012.

Udviklingen i nedskrivninger på udlån og debitorer er ganske tilfredsstillende og langt højere end forventet.

Nedskrivningerne udgjorde i 2013 netto i alt mio.kr. 12,8 og i 2012 mio.kr. 4,5.

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 8 %. Dette skyldes bl.a. øgede nedskrivninger, samt nedbringelse af store engagementer.

Det tilstræbes at udlånsvæksten fremover holdes på maksimalt 9 %.

Likviditeten

Tilgodehavender hos øvrige kreditinstitutter udgør mio. kr. 22,7 mod mio. kr. 24,9 ved udgangen af 2012.

Beholdningen af obligationer/skatkammerbeviser udgør mio. kr. 25,0 mod mio. kr. 33,0 ved udgangen af 2012.

Gælden til andre kreditinstitutter er faldet til mio. kr. 6,2 fra mio. kr. 8,8 i 2012.

Der er ved årets udgang en likviditetsoverdækning på 75 % i forhold til lovens krav.

Aktier m.v.

Værdien af beholdning af aktier m.v. udgør mio. kr. 3,1 mod mio. kr. 2,9 i 2012.

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. 10,8 mod mio. kr. 10,5 i 2012.

Domicilejendomme består af ejendomme i Nykøbing Mors og Slagelse. Begge ejendomme anvendes kun delvist af Andelskassen, medens resten er udlejet. Ejendommens 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, ud over at Andelskassen har været nødsaget til fremskaffe yderligere ansvarlig kapital på 12. mio. kr. Andelskassen opfylder således igen de lovmæssige kapitalkrav.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlig forhold

Tilsynsdiamanten

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

Andelskassen har fået en risikooplysning 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.

TILSYNSDIAMANTEN FOR PENGEINSTITUTTER

FINANSTILSYNETS GRÆNSEVÆRDIER ANDELSKASSEN J.A.K.'S TAL

Store engagementer < 125 %
Store engagementer 227,1 %

Udlånsvækst < 20 %
Udlånsvækst -7,6 %

Funding-ratio < 1,00
Funding - Ratio 0,78 %

Ejendomseksponering < 25 %
Ejendomseksponering 12,9 %

Likviditetsoverdækning > 50 %
Likviditetsoverdækning 74,5 %

Andelskassen forventer fortsat 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

Tegning af den nye ansvarlige kapital, der skal forrentes med 11,4 % p.a., stiller øgede krav til indtjeningen. Andelskassen forventer dog på trods heraf en basisindtjening på mio. kr. 2,6 i 2014.

Der forventes en udlånsvækst på 8,3 % og et indlån der kun stiger ca. 7,0 %.

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 trods de ændrede kapitalforhold, 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.

I forbindelse med Finanstilsynets inspektion i 2013 har Andelskassen fået følgende fire risikooplysninger:

Andelskassen bør sikre, at der er den fornødne kreditmæssige ekspertise til stede i bestyrelsen.

På baggrund af den lave solvensmæssige overdækning bør andelskassen forsætte initiativer til af forbedre den anstrengte kapitalsituation.

Andelskassen overskrider tilsynsdiamantens grænse for store engagementer på 125 %, idet de store engagementer udgør 140,5 % af kapitalgrundlaget efter at der er tilført ny kapital. Den høje andel bør nedbringes.

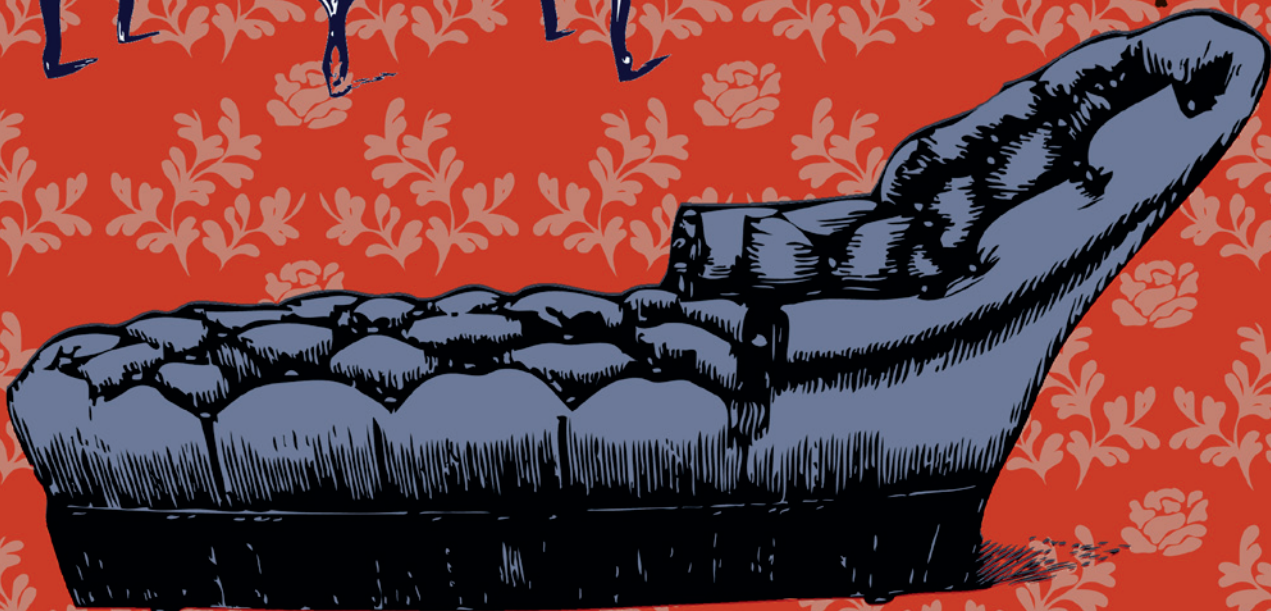
Finanstilsynet fandt endvidere, at kreditkvaliteten for store engagementer lå under gennemsnittet for gruppe 3 pengeinstitutter.

Nogle har mere tilbøjelighed til magelighed end andre

Jeg føler
mig frisk



Jeg tager lige
en slapper



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 finansiel virksomhed må et enga-

Andelskassens udlån og garantier har følgende erhvervsfordeling

	2013	2012
Offentlige myndigheder	0,0 %	0,0 %
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	7,8 %	5,1 %
Industri og råstofudvinding	0,7 %	1,2 %
Energiforsyning	0,0 %	0,0 %
Bygge- og anlægsvirksomhed	3,7 %	3,7 %
Handel	4,6 %	2,6 %
Transport, hoteller og restauranter	2,3 %	2,6 %
Information og kommunikation	0,0 %	0,0 %
Finansiering og forsikring	0,0 %	0,0 %
Fast ejendom	12,9 %	11,7 %
Øvrige erhverv	14,8 %	11,9 %
I ALT Erhverv	46,8 %	38,9 %
PRIVATE	53,2 %	61,1 %
I ALT	100,0 %	100,0 %

gement med en kunde eller en gruppe af koncern forbundne 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.

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 2013 udgør den efter fradrag t.kr. 17.554. De vægtede poster udgør t.kr. 154.977, hvilket medfører at Andelskassens solvensprocent – opgjort efter FIL § 124, stk. 2 – udgør 11,3 %.

Minimumskapitalen udgør imidlertid t.kr. 27.128. Andelskassen opfylder således ikke lovens krav ved regnskabsårets afslutning. Der er umiddelbart efter årets afslutning tegnet yderligere kapital for t.kr. 12.000 således, at lovens krav herefter er opfyldt.

Solvensbehovet er efter Finanstilsynets besøg opgjort til t.kr. 28.321, hvilket betyder at der ved årsskiftet er underdækning i forhold til det individuelle solvensbehov. Med tilførslen af kapital opfylder Andelskassen igen det individuelle solvensbehov med en overdækning på 0,9 % svarende til t.kr. 1.395.

Overdækningen anses for at være lille, særlig set i forhold til de nuværende konjunkturer.

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 markedsforholdene, kaldes under ét "markedsrisici". Andelskassen arbejder udelukkende med renterisikoen ved Andelskassens beholdning af danske skattekammerbeviser, aftaleindlån med fast rente samt realkreditgæld vedr. Andelskassens ejendomme.

Renterisikoen opgøres og overvåges kvartalsvis. Den opgjorte renterisiko ultimo 2013 er -1,2 %.

Operationelle risici

Defineres som risikoen for tab afledt af interne og eksterne forhold på grund af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejlsamteksterneforhold herunder juridisk 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 2014, 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 2013 er 74,5 %.

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.

Klimaforandringer



**Fedme-
epedemi
har længe været
kendt
blandt tekander**

Anvendt regnskabspraksis

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

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 forudsige- lige 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 uforudsige- lige. 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 regnskabsaf- lægelsen, omfatter bl.a. vurdering af:

- Nedskrivninger af udlån og hensættelser på garantier
- Dagsværdi af investeringsejendomme.
- Udskudte skatteaktiver

NEDSKRIVNINGER AF UDLÅN OG HENSÆTTELSER 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 INVESTERINGSEJDOMME

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 salgsmkostninger 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 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 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, realisering 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 totalindkomstopgørelsen.

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 totalindkomstopgørelsen.

Periodeafgrænsningsposter

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

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter hovedsageligt lejetilgodehavender. Andre aktiver indregnes til dagsværdi.

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

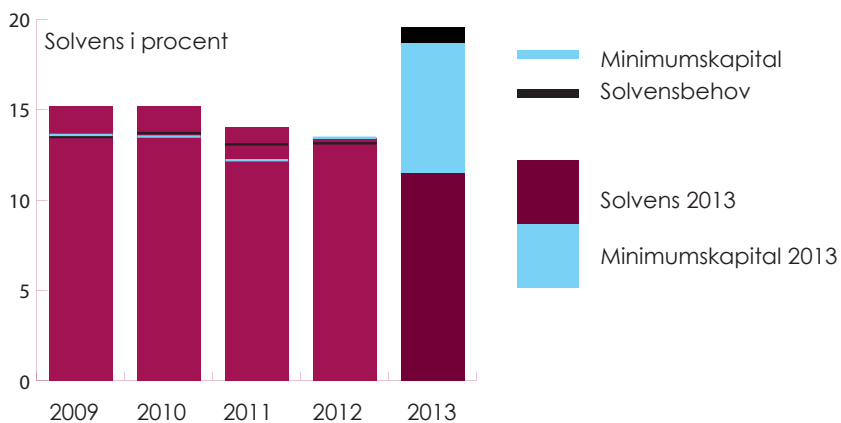
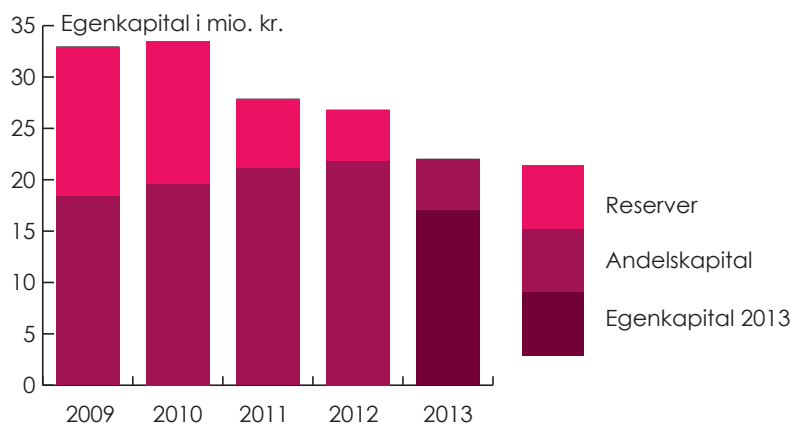
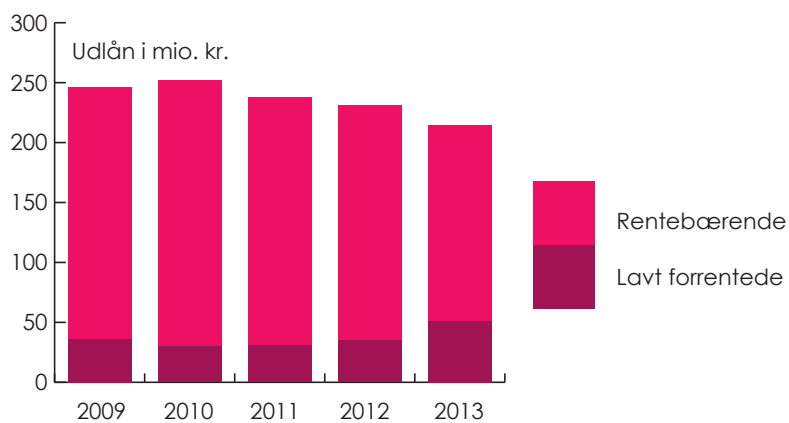
Finansielle forpligtelser indregnes til dagsværdi, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

HOVED-, NØGLE-, SAMMENLIGNINSTAL OG SOLVENS

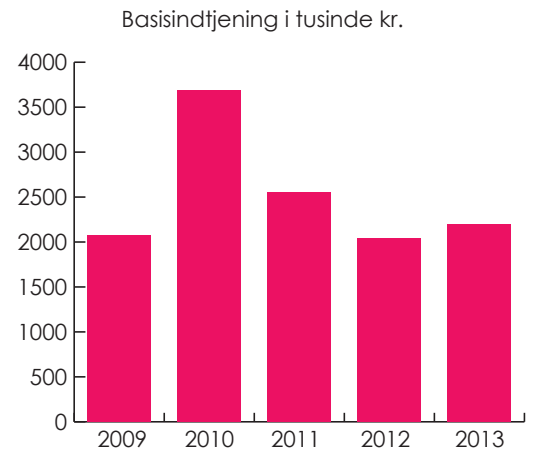
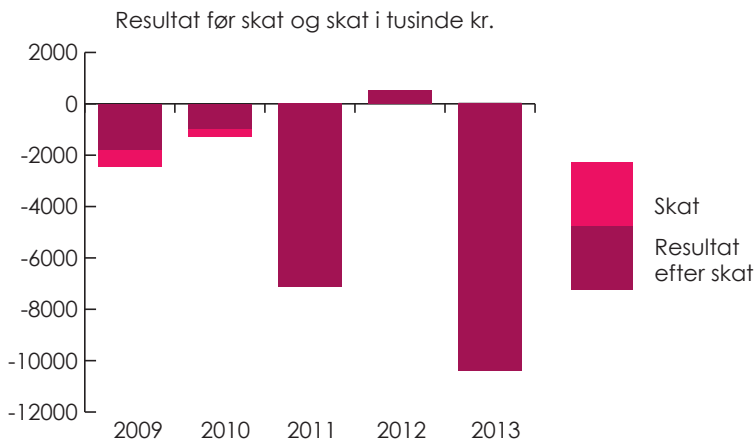
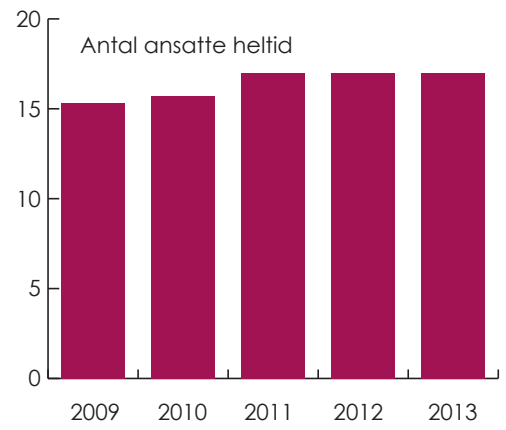
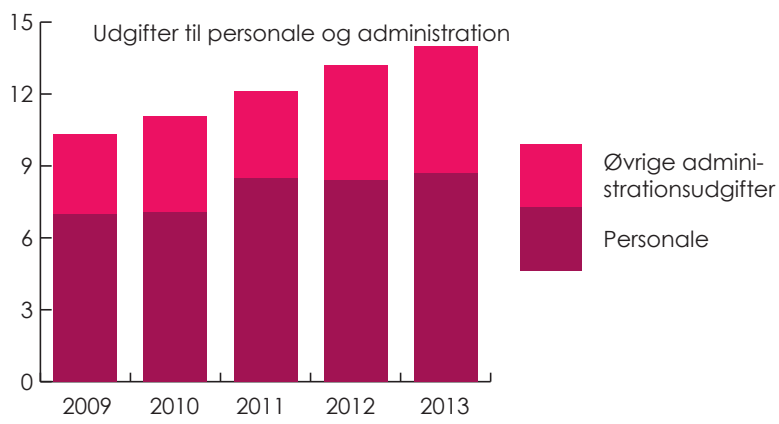
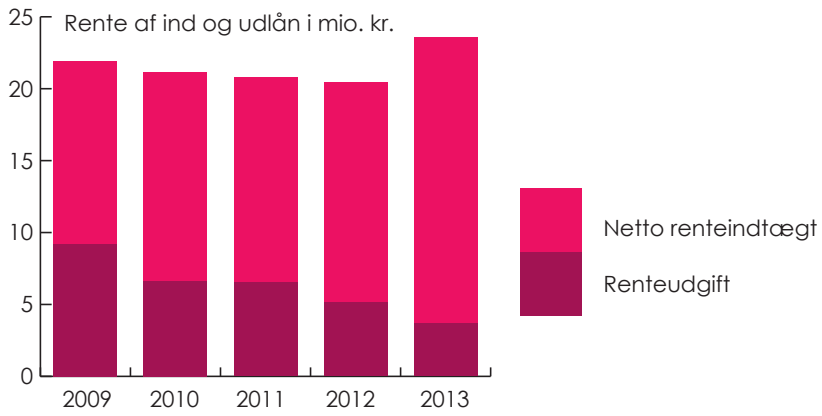
Hoved-, nøgle- og sammenligningstal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom. Solvensprocenten er beregnet i henhold til Lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om kapitaldækning.

*Nogen har
en
ræv bag
øret*





I ovennævnte grafer er ikke indregnet tilført ansvarlig kapital



ÅRSREGNSKAB RESULTATOPGØRELSE

	note	2013 tusinde kr.	2012 tusinde kr.
Resultatopgørelse og Totalindkomstopgørelse			
Renteindtægter	2)	18.903	19.435
Renteudgifter	3)	3.686	5.141
Netto renteindtægter		15.217	14.294
Gebyrer og provisionsindtægter	4)	1.397	1.217
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		251	186
Netto rente- og gebyrindtægter		16.363	15.325
Kursreguleringer	5)	97	165
Andre driftsindtægter		846	516
Udgifter til personale og administration	6-7)	14.189	13.172
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		697	679
Andre driftsudgifter		275	86
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv		12.802	4.506
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	136
Ordinært resultat før skat		(10.657)	(2.301)
Skat	8)	0	519
ÅRETS RESULTAT		(10.657)	(1.782)
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		(10.657)	(1.782)
Stigning i investeringsejendomme. omvurderet værdi		385	0
Anden totalindkomst i alt		0	0
TOTALINDKOMST I ALT		(10.272)	(1.782)

	note	2013 tusinde kr.	2012 tusinde kr.
Balance pr. 31. december 2013			
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		1.130	651
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9)	22.724	24.901
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	10)	213.889	231.583
Obligationer til dagsværd		25.000	32.965
Aktier mv.		3.126	2.949
Immaterielle aktiver	11)	944	862
Grunde og bygninger i alt	12)	10.821	10.516
Investeringsejendomme	3.030		
Domicilejendomme	7.791		
Øvrige materielle aktiver	12)	307	307
Udsudte skatteaktiver	13)	1.253	1.253
Andre aktiver		668	761
Periodeafgrænsningsposter		484	404
AKTIVER I ALT		280.346	307.152
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanke	14)	6.154	8.754
Indlån og anden gæld	15)	251.075	265.088
Andre passiver		1.929	2.176
Periodeafgrænsninger		111	0
Hensættelser til tab på garantier		0	418
Efterstillede kapitalindskud	16)	4.052	3.940
FORPLIGTELSE I ALT		263.321	280.376
EGENKAPITAL			
Egen Andelskapital		22.364	21.843
Opskrivningshenlæggelser		1.064	679
Overført overskud		(6.403)	4.254
EGENKAPITAL I ALT		17.025	26.776
PASSIVER I ALT		280.346	307.152
IKKE BALANCEFØRTE POSTER			
Garantier mv	17)	20.685	20.936
IKKE BALANCEFØRTE POSTER I ALT		20.685	20.936

	Andels kapital tusinde kr.	Værdi- ændringer tusinde kr.	Overført resultat tusinde kr.	I alt tusinde kr.
Egenkapitalopgørelse				
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
Totalindkomst for perioden				
- Resultat for perioden	-	-	(10.657)	(10.657)
- Anden totalindkomst	-	385	-	385
TOTALINDKOMST FOR PERIODEN I ALT	-	385	(10.657)	(10.272)
Kapitaltilførsler	521	-	-	521
EGENKAPITAL 31.12.2013	22.364	1.064	(6.403)	17.025

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 markedsf forholdene 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.

Ved aflæggelsen af årsrapporten for 2012 verserede der retssager der kunne påføre Andelskassen et tab på 2,1 mio. kr. plus procesrenter. Der er i 2013 indgået forlig i sagerne således, at Andelskassens tab er begrænset til 1,2 mio. kr.

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 koncern forbundne 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:

	2013	2012
Offentlige myndigheder	0,0 %	0,0 %
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	7,8 %	5,1 %
Industri og råstofudvinding	0,7 %	1,2 %
Energiforsyning	0,0 %	0,0 %
Bygge- og anlægsvirksomhed	3,7 %	3,7 %
Handel	4,6 %	2,6 %
Transport, hoteller og restauranter	2,3 %	2,6 %
Information og kommunikation	0,0 %	0,0 %
Finansiering og forsikring	0,0 %	0,0 %
Fast ejendom	12,9 %	11,7 %
Øvrige erhverv	14,8 %	11,9 %
I ALT Erhverv	46,8 %	38,9 %
PRIVATE	53,2 %	61,1 %
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 2013 udgør den efter fradrag t.kr. 17.554. . De vægtede poster udgør t.kr. 154.977, hvilket medfører, at Andelskassens solvensprocent – opgjort efter FIL § 124, stk. 2 – udgør 11,3 %.

Minimumskapitalen udgør imidlertid t.kr. 27.128. Andelskassen opfylder således ikke lovens krav ved regnskabsårets afslutning.

Solvensbehovet ultimo 2013 er efter Finanstilsynets besøg opgjort til t.kr. 28.321 hvilket betyder at der ved årsskifter er en solvensunderdækning. Med tilførslen af kapital på t.kr. 12.000 betyder det at Andelskassen igen opfylder det individuelle solvensbehov med en overdækning på 0,9 % svarende til t.kr. 1.395. Overdækningen anses for at være lille, særlig set i forhold til den nuværende konjunktur.

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 markedsf forholdene, kaldes under ét "markedsrisici". Andelskassen arbejder udelukkende med renterisikoen ved Andelskassens beholdning af danske skatkammerbeviser, aftaleindlån med fast rente samt realkreditgæld vedr. Andelskassens ejendomme.

Renterisikoen opgøres og overvåges kvartalsvis. Den opgjorte renterisiko ultimo 2013 er -1,2 %.

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

Søsætning af nye projekter



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 2014, 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 mål-sætning 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 2013 er 74,5 %.

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.

Nogen kan virkelig sætte tingene på spidsen



Multitasking



Skynd dig, skynd dig!
Skynd dig, skynd dig!
Skynd dig, skynd dig!



Ny energistrategi



NOTER

2013
tusinde kr. 2012
tusinde kr.

Note 2. Renteindtægter af :

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5	19
Udlån	18.898	19.416
Obligationer	-	-
Øvrige renteindtægter	-	-
Renteindtægter i alt	18.903	19.435

Note 3. Renteudgifter til

Kreditinstitutter og centralbanker	127	169
Indlån og anden gæld	3.329	4.772
Efterstillede kapitalindskud	230	199
Øvrige renteudgifter	0	1
Renteudgifter i alt	3.686	5.141

Note 4. Gebyrer og provisionsindtægter

Værdipapirhandel og depoter	0	0
Betalingsformidling	171	153
Lånesagsgebyrer	543	269
Garantiprovision	208	265
Øvrige gebyrer og provision	475	530
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	1.397	1.217

Note 5. Kursreguleringer af

Obligationer	(80)	14
Aktier mv	177	151
Kursreguleringer i alt	97	165

Note 6. Udgifter til personale og administration

Lønninger og vederlag til bestyrelsen og direktion	770	732
Personaleudgifter	7.921	7.682
Øvrige administrationsudgifter	5.498	4.758
Udgifter til personale og administration	14.189	13.172

	2013 tusinde kr.	2012 tusinde kr.
Personale udgifter		
Løn personale	6.413	6.327
Pensionsbidrag	484	370
Udgifter til social sikring	1.024	985
Løn personale m.v. i alt.	7.921	7.682

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 Andelskasens risikoprofil.

Direktør Wolmer Møller	770	732
------------------------	-----	-----

Note 7. Revisionshonorar

Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	198	171
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	6	13
Honorar for skatterådgivning	0	6
Honorar for andre ydelser	85	135
I alt revisionshonorar	289	325

Note 8. Skat

Indregning af udskudt skatteaktiv	0	(476)
Årets regulering af udskudt skat	0	(43)
Efterregulering af tidligere års beregnet skat		
Skat i alt	0	(519)

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

Note 9. Tilgodehavender hos kreditinstitutter

Anfordringstilgodehavender	22.724	24.901
I alt	22.724	24.901

2013
tusinde kr. 2012
tusinde kr.

Note 10. Udlån og andre tilgodehavender

Almindeligt forrentede lån	162.942	196.749
Omsætningslån/sparelån	42.661	27.008
Andelslån	8.286	7.826
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	213.889	231.583
Udlån fordelt efter deres restløbetid:		
På anfordring	3.256	2.756
til og med 3 måneder	88	65
Over 3 måneder og til og med 1 år	84.503	97.485
Over 1 år og til og med 5 år	31.498	32.910
Over 5 år	94.544	98.367
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	213.889	231.583
Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv.		
Individuelle nedskrivninger primo	27.840	23.465
Nedskrivninger i årets løb	16.752	9.266
Tilbageførelse af nedskrivninger tidligere regnskabsår	(5.246)	(4.891)
Tidligere nedskrevet nu endelig tabt	0	0
Individuelle nedskrivninger ultimo	39.346	27.840
HERAF UDGØR HENSÆTTELSER PÅ GARANTIER	0	419
AKKUMULERET NEDSKRIVNINGSPROCENT	14,60 %	9,93 %
Værdi af udlån hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse:		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	87.589	62.134
Nedskrivning	39.346	27.840
Udlån og tilgodehavender efter nedskrivning	48.243	34.294

Note 11. Immaterielle aktiver:

Kostpris primo	4.640	4.166
Årets tilgang	509	474
Kostpris ultimo	5.149	4.640

	2013 tusinde kr.	2012 tusinde kr.
Afskrivninger primo	3.778	3.378
Årets afskrivninger	427	400
Afskrivninger ultimo	4.205	3.778
Bogført beholdning ultimo	944	862

Note 12. Materielle aktiver

Investeringsjendomme:		
Anskaffelsesværdi primo (dagsværdi)	2.645	3.344
Årets tilgang	0	139
Årets afgang	0	(838)
Årets værdiregulering til dagsværdi	385	0
Dagsværdi ultimo	3.030	2.645
Seneste offentlige ejendomsværdi udgør	3.120	3.120
Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	7.871	7.949
Tilgang i året, inkl. forbedringer	0	2
Afgang i året	0	0
Afskrivning	(80)	(80)
Værdiændringer, egenkapitalen	0	0
Omvurderet værdi ultimo	7.791	7.871
Seneste offentlige ejendomsværdi udgør	8.700	8.700

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

Maskiner og inventar m.v.:		
Kostpris primo	3.410	3.410
Årets tilgang	190	0
Kostpris ultimo på aktiver	3.600	3.410
Afskrivninger primo	3.103	2.903
Årets afskrivninger	190	200
Afskrivninger ultimo	3.293	3.103
Bogført beholdning ultimo	307	307

2013
tusinde kr. 2012
tusinde kr.

Note 13. Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver/forpligtelser specificeres således:

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

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

Note 14. Gæld til kreditinstitutter

Anfordringsgæld	577	4.070
Med opsigelsesvarsel over 5 år	5.576	4.684
Gæld til kreditinstitutter i alt	6.154	8.754

Note 15. Indlån

Rentebærende indlån	11.550	16.253
Rentefri indlån	56.868	52.024
Anfordring i alt	68.418	68.277
Rentebærende indlån	20.401	20.477
Rentefri indlån	11.478	13.646
Indlån med opsigelsesvarsel til og med 3 mdr. i alt	31.879	34.123
Rentebærende indlån	65.988	76.896
Rentefri indlån	4.334	3.987
Indlån med opsigelsesvarsel over 3 mdr. og til og med 1 år i alt	70.322	80.883
Rentebærende indlån	73.322	74.780
Rentefri indlån	7.134	7.025
Særlige indlånsformer i alt	80.456	81.805
Indlån i alt	251.075	265.088

Note 16. Efterstillede kapitalindskud

Supplerende kapital primo	3.940	3.758
Kapitalindskud tegnet i året	0	100
Tilskrevne renter i året	112	82
Supplerende kapital ultimo	4.052	3.940
Medregnes i opgørelsen af basiskapitalen	3.963	3.940

Af den supplerende kapital forfalder t.kr. 354 i perioden 11.8.2016 -31.12.2016 og t.kr. 3.698 forfalder i perioden 11.8. 2017 – 31.12.2017

Efter regnskabsårets afslutning er t.kr. 3.698 indfriet og gentegnet med forfald 07.2. 2014.

Af kapitalen forrentes t.kr. 710 med 0% resten med 7 %. Jf. note 3. i alt t.kr. 230, hvoraf t.kr. 112 er forblevet indestående som kapitalindskud.

2013
tusinde kr. 2012
tusinde kr.

Note 17. Eventualforpligtelser

Finansgarantier	1.000	1.000
Tabsgarantier for realkreditlån	9.897	12.172
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	3.236	800
Øvrige garantier	6.552	6.964
Eventualforpligtelser i alt	20.685	20.936
Pantsat til Folkesparekassen til sikkerhed for den daglige clearing: DLR-aktier, kursværdi	2.547	0

Note 18. Kapitalkrav

Egenkapital efter Lov om finansiel virksomhed	26.613	27.879
Immaterielle aktiver	(944)	(862)
Skatteaktiver	(1.253)	(1.356)
Årets underskud efter skat	(10.657)	(1.782))
Øvrige fradrag	(611)	(50)
Kernekapital efter fradrag	13.148	23.829
Ansvarlig lånekapital	3.963	3.940
Opskrivningshenlæggelser	1.054	679
Basiskapital for fradrag	18.165	28.448
Fradrag i basiskapitalen	(611)	(50)
Basiskapital efter fradrag	17.554	28.398
Vægtede poster i alt	154.977	206.645
Kernekapital efter fradrag i procent af de vægtede poster i alt	8,48 %	11,53 %
Solvensprocent ifølge FIL §124, stk. 2	11,33 %	13,74 %
Solvenskrav ifølge FIL §124, stk. 2.	18,26 %	13,13 %

Note 19. Nærtstående parter

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

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

Direktion	2.999	3.000
Bestyrelse	10.336	11.546

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

Sikkerhedsstillelser stillet for engagementer ydet til medlemmer af Andelskassens:

Direktion	2.990	2.993
Bestyrelse	10.091	10.684

BESTYRELSES- OG DIREKTIONSMEDLEMMERS 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 Kaj Nygaard Kristensen
Asx 13691 Aps (Direktør)

Direktør Wolmer Møller
Ejendomsselskabet af 11.9. 1983 Aps (Direktør)



Det kan værer sundt
at se tingene lidt fra oven



Vi redder truede dyrerarter

Ja, det er vist rigtigt



Vi vil gerne
på skovtur



ANDELSKASSENS SAMARBEJDSPARTNERE

Landsforeningen J.A.K

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

Landsforeningen udgiver J.A.K.-Bladet

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

Regnbueforeningen

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

Foreningen af J.A.K. pengeinstitutter

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

AndelsEDB

Er en forening af en gruppe J.A.K.-Andelskasser og en sparekasse. Formålet med 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 real-kreditinstitutter 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.

Myldretid

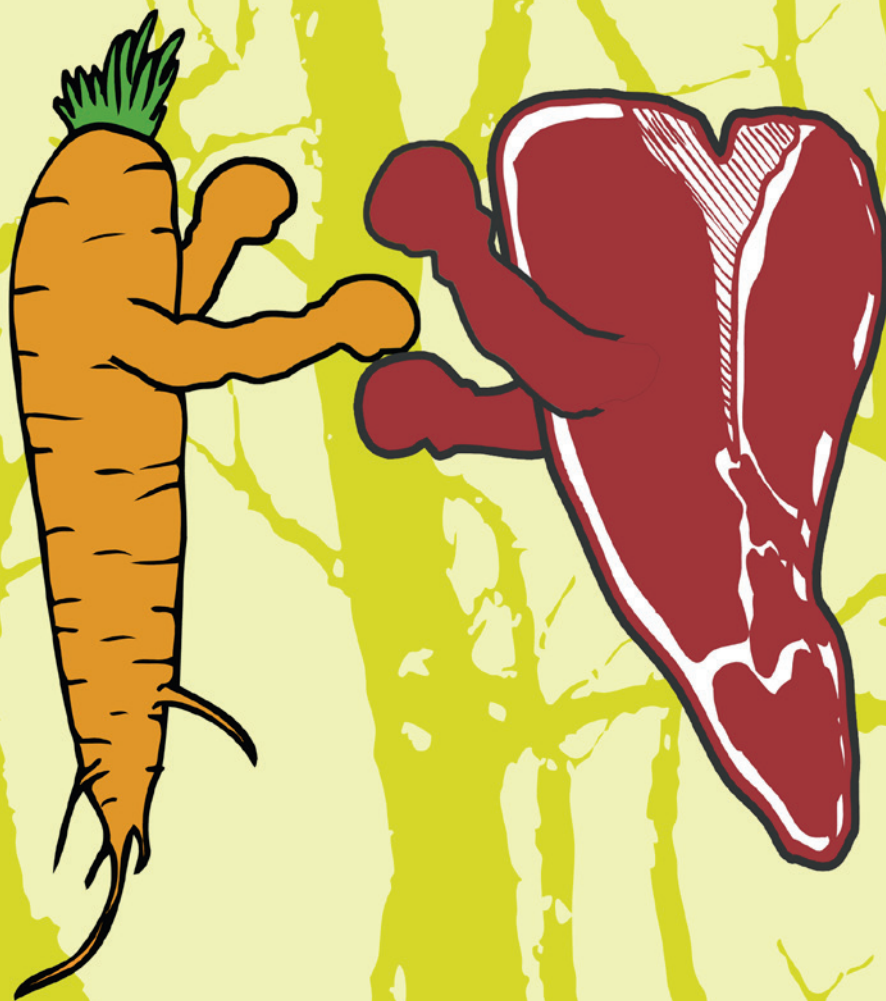


Tema for årets illustrationer:

Talemåder omsat til billeder. Man hører så meget. Jeg har sat det under den humoristiske lup

Illustrationer: Dorte Andersson,
Print: Andelskassen J.A.K., Slagelse

Sundhedkamp





Andelskassen J.A.K.

Andelskassen J.A.K.

Løvegade 63
4200 Slagelse

Hjemstedskommune: Slagelse
CVR nummer: 79 39 96 12

Telefon: 58 50 47 70
Fax: 58 50 12 57

www.andelskassen-jak.dk
info@andelskassen-jak-slagelse.dk

JAK Andelskassen Brenderup

Brenderupvej 12
5464 Brenderup
Tlf 64 44 13 64
andelskassen@jak-brenderup.dk

Thisted Andelskasse

Frederiksgade 6
7700 Thisted
Tlf 97 91 04 44
thisted-andelskasse@mail.dk

Morsø Andelskasse

Jernbanegade 9
7900 Nykøbing Mors
Tlf: 97 71 01 44
Fax: 97 71 01 64
post@mors-andelskasse.dk

Andelskassen J.A.K. Slagelse

Løvegade 63
4200 Slagelse
Telefon: 58 50 47 70
Fax: 58 50 12 57
info@andelskassen-jak-slagelse.dk