

FÆLLESKASSENS TRYKSAGER ER ALTID GRØNNE!

Fælleskassen samarbejder med KLS Pureprint om tryksager. Selvom Fælleskassen bliver mere og mere digital og holder antallet af tryksager på et minimum, er der stadig et behov for tryksager til messer og til de andelshavere der foretrækker en folder frem for en e-mail.

Som kun et ud af 3 trykkerier i verden er KLS papir og trykfarve helt fri for tilføjelse af skadelige kemikalier og tungmetaller. Papiret og trykfarven lever desuden op til den strengeste miljønorm og er Cradle-to-Cradle™ certificeret. Så selvom tryksagerne er grønnere kommer man ikke til at se en forskel.

Vi ser frem til endnu et samarbejde med en virksomhed, der tænker grønt og tænker på andre end sig selv.



SELSKABSOPLYSNINGER

Andelskassen

Andelskassen Fælleskassen
Bernhard Bangs Allé 27, 2000 Frederiksberg.
CVR-nr.: 69 55 67 28
Hjemstedskommune: Frederiksberg

Telefon: 3539 4540
Telefax: 3539 6840
Internet: www.faelleskassen.dk
E-mail: faelleskassen@faelleskassen.dk
Åbningstider: Mandag, tirsdag, torsdag og fredag 10.00 til 16.00. Onsdag 10.00 til 18.00

Bestyrelse Peter Højgaard Pedersen / specialkonsulent
Oscar Svendsen / direktør
Niels Solholt Christensen / fuldmægtig
Helga König-Jacobsen / adjunkt
Ida Binderup / projektchef
Bjarke Fonnesbech / direktør
Karen-Inger Dahl Thorsen / direktør

Direktion Thorleif Kreisby Skjødt / direktør

Revision Ernst & Young
Godkendt revisionspartnerselskab
Osvald Helmuths Vej 4
2000 Frederiksberg

Godkendt på Fælleskassens generalforsamling den 11. april 2019

Dirigent:

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Andelskassen Fælleskassen.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Andelskassen Fælleskassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2018, samt af resultatet af Andelskassen Fælleskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Andelskassen Fælleskassen kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 7. marts 2019

Direktion:

Thorleif Kreisby Skjødt, direktør

Bestyrelse:

Peter Højgaard Pedersen, formand

Oscar Svendsen, næstformand

Helga König-Jacobsen

Ida Binderup

Bjarke Fønnesbech

Karen-Inger Dahl Thorsen

Niels Solholt Christensen, medarbejdervalgt



Thorleif Kreisby Skjødt, Direktør

Thorleif overtog rollen, som direktør for Fælleskassen i 2014. Thorleif kom fra et tilsvarende job som filialdirektør i en bank. Siden starten har Thorleif vist sig som en ildsjæl, der brænder for at indgå netværk med foreninger, fonde og ligesindede, der deler hans interesse for social ansvarlighed og grøn vækst. Senest har han sagt ja til at indtage en bestyrelsespost hos Venligbolig.

”Sammen kan vi løfte mere” er både en tilgang og en holdning hos Thorleif. En tilgang der siden hans start i Fælleskassen, har vist sit værd i arbejdet med at tiltrække flere andelshavere, foreninger og ansvarlige virksomheder.

Med en mangeårig baggrund som filialdirektør, kender Thorleif alle aspekter af bankdrift. I arbejdet med bestyrelsen bruges den viden aktivt når der diskuteres nye initiativer, politiske udfordringer eller nye tiltag. Thorleif har en klar ambition om, at fastholde Fælleskassen som det solide alternativ til bankerne, samtidig med at den støtter og engagerer sig i grønne og sociale projekter og initiativer. Det har foreløbig ført til blandt andet el-billån, fordels-programmer til dele-bilsordninger, pakkeløsninger til kollektiver, attraktive grønne lån og finansieringen af større socialt ansvarlige projekter som fx CPH Village samt Venligbolig.

En hjertesag for Thorleif har været at etablere Fællespuljen. En platform hvor man kontinuerligt kan vise sin holdning ved at donere penge til projekter og initiativer, der er vigtige for vores fælles fremtid.

Thorleif har sammen med bestyrelsen arbejdet på at finde de nye lokaler, der afspejler den moderne andelskasse som Fælleskassen er. Trivsel er nemlig en drivkraft for os alle, så lokaler der både kunne øge trivslen hos kollegaerne og samtidig tiltrække flere kompetente medarbejdere var vigtigt for ham.

Thorleif bruger fritiden sammen med familien og børnene, som han tager med på ski så snart vejret tillader det.



Peter Højgaard Pedersen, Formand

Som bestyrelsesformand i Fælleskassen arbejder Peter aktivt på at realisere visionen om et stærkt, demokratisk pengeinstitut der er bygget på et humanistisk grundlag. Uanset om det gælder arbejdet i bestyrelsen eller Fælleskassens tilgang til andelshaverne, så er det: *Menneske først – penge så.*

Tilgangen kommer fra en markant grundindstilling. Han forholder sig nemlig altid kritisk til institutionerne, partierne, systemerne og samfundet. Det er aldrig godt nok – det kan altid gøres bedre, og det er vores ansvar at prøve.

Peter har i en lang årrække arbejdet med ledelse i værdibaserede organisationer. Dem der har en sag, og som vil noget. Peter har et indgående kendskab til Fælleskassens vilkår. Viden om alt fra overenskomster til samspil mellem ledelse og medarbejdere, direktion og bestyrelse er noget Peter bruger aktivt i det daglige bestyrelsesarbejde.

Peter oplever at det værdisæt som Fælleskassen er bygget på, er mere relevant end nogensinde. Fremtiden er bygget på ansvarlighed og bæredygtighed, det handler ikke længere kun om andelshavernes samvittighed. Det handler også om den verden vi alle er en del af. Og her kan Fælleskassen sætte et aftryk, der er meget større end andelskassen selv.

Fælleskassen skal fortsat være beviset på, at det kan lade sig gøre at drive pengeinstitut hvor formålet ikke er indtjening i sig selv. Det er en grundbetingelse, at bevare det solide økonomiske fundament Fælleskassen er bygget på.

Økonomien er midlet til at nå andre mål. Og de mål er demokrati, ansvar og ordentlighed.

Peter er ligeså aktiv i fritiden som i Fælleskassen. Han har nemlig travlt med at ro, mindst 3 gange om ugen og samtidig nyde børnebørnene, der minder ham om, at deres fremtid både skal være bæredygtig og fuld af muligheder og håb.

Oscar Svendsen, Næstformand

Oscar Svendsen, Bestyrelsesmedlem.

Oscar har været Andelshaver siden 1997, og været i bestyrelsen siden 2009.

Oscar har et bredt kendskab til mange brancher indenfor både musik- og den grafiske branche. Som direktør i sit eget spiritusimport firma kender Oscar til vigtigheden af, at sikre en sund økonomi sideløbende med at dem man interagerer og handler med, skal være tilfredse med samarbejdet. Det er jo selve fundamentet for alle virksomheder.

Oscar har arbejdet på at bringe Fælleskassens værdier i spil på en mere aktiv måde for at bevare Fælleskassen som et uafhængigt, bæredygtigt og humanistisk pengeinstitut. Der samtidig tilbyder de produkter og services på de digitale platforme en moderne bankkunde efterspørger. I Fælleskassen er man tæt på beslutningerne, uanset om det er som privatkunde, eller når det handler om at kunne give input til den strategiske retning. Det er befriende, at være kunde i et institut, der tager sig selv og sine holdninger seriøst.

Fælleskassen er beviset på, at fremtidens pengeinstitut er bygget på transparens og ansvarlighed.

Fælleskassen er nemlig ligeså værdidrevet – som det er veldrevet.

Oscar er også aktiv i tre andre bestyrelser, der alle er relateret til hans branche, hvor han kan kombinere sin ledelseserfaring med interessen i start-up-virksomheder.

Fritiden bruger Oscar med sin familie, bøger, tegneserier og god mad i andelsboligen på Frederiksberg. Især sætter han pris på den naive originalitet, der er hos hans 2 børn. Den kan vi voksne lære meget af.



Helga König-Jacobsen, Bestyrelsesmedlem

Helga har været Andelshaver i 10 år, aktiv i repræsentantskabet i over 3 år og er startet i bestyrelsen i 2018. Helga er på mange måder et bevis på at vi alle kan gøre vores til, at fremtiden bliver bæredygtig.

Hun har bygget sit eget passivhus med regnvandsanlæg og hun prøver så vidt muligt at spise og rejse bæredygtigt.

Helga valgte i sin tid Fælleskassen for dens transparens og demokratiske opbygning. Helga vil bruge sin plads i bestyrelsen på at holde fokus på bæredygtige løsninger både ift. Fælleskassens egne disponeringer, men også ift. at hjælpe nystartede grønne eller socialøkonomiske virksomheder med at vise deres værd. Helga vil arbejde aktivt i bestyrelsen for at sikre en fremsynet strategi, så Fælleskassen ikke skal styres af ydre omstændigheder men i stedet styres af sine egne værdier.

Helga kommer bl.a. med en matematisk kandidatgrad og en forståelse for de nye regelsæt, kapitalkrav mm. så bestyrelsen bedre kan tage beslutninger på et oplyst grundlag. Helle er foruden sit arbejde i Fælleskassen også korsanger, skemalægger på et gymnasium samt frivillig informant i Dansk Center for Organdonation. Helga har nemlig levet med et donorhjerte i 14 år.





Ida Binderup, Bestyrelsesmedlem

Ida har været Andelshaver ligeså længe hun kan huske, og i bestyrelsen i snart 10 år.

Fælleskassens værdier kom bogstaveligt talt ind med modermælken, idet hendes familie faktisk var med til at starte Fælleskassen i sin tid. Måske derfor ser Ida sig som en vagthund for de kerneværdier Fælleskassen er bygget på.

Fælleskassen har en historie den kan være stolt af. Men Ida er meget bevidst om, at andelskassen skal udvikle sig i takt med, at kravene til bæredygtighed stiger. Der har Fælleskassen muligheden for, at blive ved med at vise vejen frem og være foran de krav, der stilles fra politisk side og det omgivende samfund.

Ida er stolt af, at Fælleskassen har så brede skuldre, at man kan løfte så mange vigtige samfundsopgaver. Hun ser Fælleskassen, som et pengeinstitut der dagligt yder over evne.

Ida startede i Repræsentantskabet for at sikre en bedre kommunikation. Lige fra kontakten til interesseorganisationer og til arbejdet med at tiltrække nye andelshavere og virksomheder. Alle der tænker på andre end sig selv skal være velkomne i Fælleskassen, derfor ligger der en stor opgave i at udbrede kendskabet til Fælleskassen.

Et arbejde der aldrig stopper – man sætter jo hele tiden nye mål.

I sin fritid er Ida optaget af at give alle vores børn den bedst mulige skolegang. En interesse hun også bruger i sit arbejde som cand.comm og projektchef i Landbrug & Fødevarers skoletjeneste, hvor hun arbejder med frivillige landmænd og engagerede lærere, der kan give vores børn oplevelser, der er lige så spændende, som de er lærerige.



Bjarke Fønnesbech, Bestyrelsesmedlem

Bjarke har været andelshaver siden 2016 og siddet i bestyrelsen siden 2018. Bjarke er direktør i Delebilfonden LetsGo og LetsGo Fleet Systems, der udvikler delebilsreservationssystemer. Det betyder mange års erfaring med virksomhedsledelse og forretningsudvikling. Men det har også givet Bjarke et indgående kendskab i udviklingen af bæredygtige løsninger. Bjarke arbejder nemlig selv med de udfordringer man som værdidrevet virksomhed møder i etableringsfasen, den daglige drift og efterfølgende i det kontinuerlige arbejde med at udbrede kendskabet til sin virksomhed.

Bjarkes interesse i deleøkonomi og grønne virksomheder med humanistiske værdier, bruger Bjarke aktivt i bestyrelsesarbejdet så Fælleskassen kan blive en reel modvægt til den finansielle sektor, som han ved, sagtens kan være levedygtig selvom den er demokratisk drevet og bygget på et fundament af humanistiske værdier.

På trods af den korte tid som andelshaver har Bjarke allerede oplevet den forskel Fælleskassen kan gøre, og han vil arbejde på at Fælleskassen hjælper flere ansvarlige virksomheder med deres vækst, samtidig med at man kan understøtte flere sociale og bæredygtige initiativer.

Bjarke er en ivrig motionsløber og livsnyder, der bruger det meste af sin fritid på hans 3 børn der mistede deres mor for kun 4 år siden da Bjarke blev enkemand.

Karen-Inger Dahl Thorsen, Bestyrelsesmedlem

Karen-Inger har været Andelshaver i over 30 år, og aktiv i bestyrelsen i snart 10 år.

Karen-Inger er til dagligt direktør i FødevareBanken, som hun bruger det meste af sin tid på at opbygge. FødevareBanken er en non-profit frivillig organisation, der bekæmper madspild ved, at give gratis måltider til væresteder og organisationer der arbejder med socialt udsatte og hjemløse.

Med en solid erfaring fra bla. iværksætter-netværk bidrager Karen-Inger med viden og kendskab til nye tendenser og udviklingen i samfundet.

Karen-Ingers engagement viser sig i politisk nedsatte arbejdsgrupper, i fødevarebranchen samt andre netværk hvor hun oplever samfundets store kontraster. Den ene dag spiser hun sammen med traumatiserede flygtninge og den næste dag sidder hun til bords med dronningen.

Karen-Ingers erfaring fra organisationer bruger hun på, at sikre at Fælleskassen forbliver et demokratisk drevet pengeinstitut. Hun synes pengeinstitutts formål er, at skabe gode liv for medlemmerne, samtidig med at det tager del i samfundsdebatten.

Fællesskabet er altafgørende. Sammen kan vi vise omverdenen, at der findes andre måder at arbejde med penge på. Sammen kan vi vise, at det kan gøres ordentligt og ansvarligt. Sammen kan vi skabe et pengeinstitut, der arbejder for vores fælles bedste.



Niels Solholt Christensen, Bestyrelsesmedlem

Niels har været ansat i Fælleskassen i 21 år og andelshaver lige så længe. Niels har siddet som medarbejderrepræsentant i Fælleskassens bestyrelse siden 2011.

Niels sidder i Fælleskassens administration og beskæftiger sig derfor dagligt med Fælleskassens økonomi og den indvirkning den finansielle lovgivning har på andelskassen. Et vigtigt kendskab han kan bidrage med i bestyrelsesarbejdet. Niels sætter pris på Fælleskassen som arbejdsplads, fordi alle respekteres og høres. Det er jo netop det man som medarbejderrepræsentant arbejder på at sikre.

At være på en arbejdsplads, der er bygget på åbenhed og transparens er fantastisk og vigtig i disse tider. Med sine to roller som bestyrelsesmedlem og som medarbejdernes talerør, bidrager Niels til en bedre forståelse af hvad, der er medarbejdernes dagligdag og hvilke behov de har.

Til dagligt bliver Niels i sit arbejde i administrationen også mødt med myndighedernes krav om dokumentation og polstring. Derfor er det af afgørende vigtighed for Fælleskassen, stadig at vokse sig økonomisk stærkere så vi fortsat kan imødegå de gradvis større krav til "polstring".

Niels er også aktiv i fritiden som bestyrelsesmedlem i den lokale grundejerforening, og ikke mindst når han nyder musikken fra en af hans vinylplader med alt fra J.S. Bach til Rammstein.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til andelshavere i Andelskassen Fælleskassen

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Andelskassen Fælleskassen for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af andelskassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af andelskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af andelskassen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk.1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Andelskassen Fælleskassen i januar 2013 med virkning for regnskabsåret 2013. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning til og med regnskabsåret 2018.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 2018. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver

ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udførelse og udførelse af revisionshandling som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet. Resultatet af vores revisionshandling, herunder de revisionshandling vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om årsregnskabet som helhed.

Måling af udlån og garantier

Risiko: En væsentlig del af andelskassens aktiver består af udlån, svarende til 47 % af samlede aktiver. Udlån til andelskassens kunder indebærer risici for tab og de væsentlige skøn som ledelsen udøver ved vurdering af nedskrivningsbehovet og hensættelser vurderes at være en central risiko i revisionen.

Andelskassens opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier indebærer væsentlige beløb og ledelsesmæssige skøn. Dette vedrører især vurdering af, om der er indtrådt objektiv indikation på værdiforringelse, realisationsværdi af modtagne sikkerheder samt kundens betalingsevne i tilfælde af misligholdelse.

Større udlån med høj risiko vurderes individuelt mens udlån med lav risiko opgøres på grundlag af modeller, hvori der indgår ledelsesmæssige skøn i forbindelse med fastsættelse af metoder og parametre for opgørelse af det forventede tab.

Revision: Vores revision har omfattet stikprøvevis test af andelskassens procedurer for opfølgning på udlån, stadienddeling af eksponeringer og registrering af indikationer på kreditforringelse. Vi har ved analyser og stikprøvevis tests efterprøvet, hvorvidt opgørelsen af nedskrivninger til forventede tab og de foretagne ledelsesmæssige skøn er sket i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis.

Gennemgangen har blandt andet omfattet de største og mest risikofyldte udlån. For modelberegnete nedskrivninger har vi gennemgået de anvendte metoder og parametre.

Vi har endvidere gennemgået og testet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende udlån, nedskrivninger

og kreditrisici efter vor vurdering opfylder de relevante regnskabsregler.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiell virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med krav i lov om finansiell virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere andelskassens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere andelskassen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion.

Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale

standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes.

Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion.

Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af andelskassens interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om andelskassens evne til at fortsætte driften.

Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion.

Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning.

Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at andelskassen ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed og oplyser den om alle relationer



Thomas Hjortkjær Petersen
Statsautoriseret revisor
mne33748

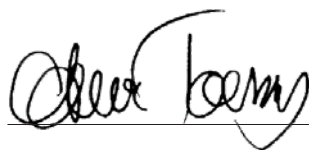
og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

København, den 7. marts 2019

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Anne Tønsberg
Statsautoriseret revisor
mne32121

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Fælleskassen er en andelskasse, hvis hovedaktivitet er at udbyde pengeinstitutprodukter og rådgivning til en bred kreds af private kunder og erhvervs-kunder. Kunderne, der stort set alle er andelshavere, er primært bosat i hovedstadsområdet og på Sjælland. Herudover er der et mindre antal andelshavere i andre dele af landet. Fælleskassen ønsker at kunne tilbyde andelshaverne et bredt sortiment af produkter kombineret med professionel rådgivning. Med baggrund i Fælleskassens forholdsvis enkle forretningsmodel ydes der ikke rådgivning inden for de mere indviklede finansielle instrumenter, idet disse overlades til andre i branchen.

VÆRDIGRUNDLAG

Demokrati

- Vi er et andelsselskab
- Vi skaber muligheder i menneskers hverdag
- Vi fastholder nærhed i organisationen og nærhed mellem andelshaver og rådgiver

Transparens

- Organisation, forretningsprincipper samt beslutningsveje er åbne og gennemskuelige

Bæredygtighed

- Vi understøtter grønne tiltag – grøn vækst
- Vi understøtter socialt ansvarlige projekter
- Penge er et middel, ikke et mål

Soliditet

- Vi spekulerer ikke og støtter ikke spekulation
- Vi bruger indtjeningen til at konsolidere andelskassen
- Vi sikrer balance mellem indlån og udlån

UDVIKLING I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD

Resultatet efter skat blev et overskud på t.kr. 605 mod et overskud på t.kr. 1.674 i 2017. Ledelsen anser resultatet som tilfredsstillende, set i lyset af en stigende basisindtjening.

Regulering af nedskrivninger på udlån påvirker resultatet negativt med t.kr. 1.179.

Netto rente- og gebyrindtægter er steget med t.kr. 1.518 til i alt t.kr. 26.285, hvilket er en fremgang på 6,1 %. Gebyrer og provisionsindtægter er steget med t.kr. 916 til i alt t.kr. 9.518, hvilket er en stigning på 10,6 %.

Kursreguleringer af værdipapirer er negativ, og andrager i alt t.kr. 1.260 tilsvarende som i 2017 på t.kr. 1.592.

Balancen er øget med 2,1 % til i alt t.kr. 610.705 mod t.kr. 598.378 i 2017.

Udlån udgør t.kr. 287.063 ultimo 2018 mod t.kr. 273.805 primo 2018 – en stigning på 4,8 %. Indlånet er steget i forhold til 2017 og udgør nu t.kr. 520.094.

Likviditeten er meget tilfredsstillende og med solid overdækning i forhold til lovens krav. Fælleskassens solvensprocent er pr. 31. december 2018 på 20,6 %. Fælleskassens individuelle solvensprocent er opgjort til 13,4 % pr. 31.12.2018.

FÆLLESKASSENS KAPITALBEHOV OG LIKVIDITET

Markedet for kapitalformidling til sektoren er blevet vanskeligere og funding dyrere. Hertil kommer at placering af Fælleskassens midler er forbundet med renteudgifter. På baggrund af dette har bestyrelsen godkendt, at der nu placeres flere midler i obligationer.

KAPITALDÆKNING OG KAPITALBEHOV

Fælleskassen anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici, men vil løbende vurdere behovet og arbejde for, at der i risikostyringen indføres gradvist mere avancerede modeller. Vedrørende risikostyring henvises til note 27.

Fælleskassen har en solvens på 20,6 % (21,4 % primo 2018), hvilket er en overdækning i forhold til det individuelle solvensbehov. Solvensen er faldet i forhold til sidste år, hvilket hovedsagelig skyldes en stigning i de vægtede aktiver.

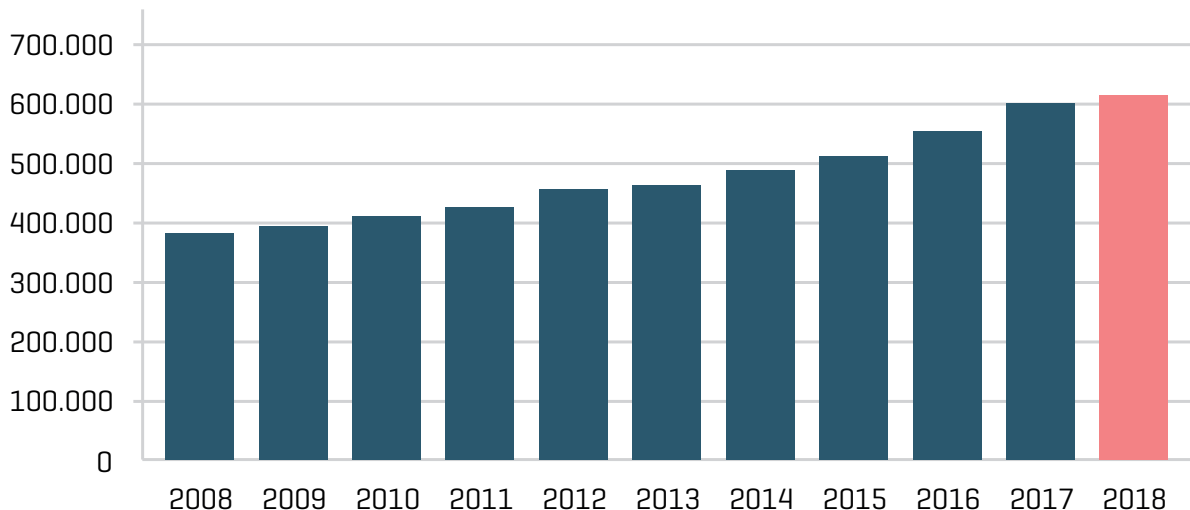
Fælleskassen er i proces med at indfase virkningen af aktuelle og kommende CRD/CRR regler, der trådte i kraft 2014 og som efterfølgende bliver indfaset over nogle år. De kommende regler vil betyde stigende krav til Fælleskassens kerne- og basiskapital, ligesom der vil være yderligere krav til instituttets likviditet. Det er ledelsens vurdering, at Fælleskassen er godt rustet til at imødesee de nye regler.

Det er dog ledelsens hensigt, at der til stadighed skal være stort fokus på området.

Fælleskassen har hverken hybrid kapital eller supplerende kapital, der skal indfries. Kapitalen består kun af egentlig kernekapital – henholdsvis andelskapital og opsøret kapital.

Fælleskassen skal, udover at opføre sin faktiske solvens, ligeledes opføre sit individuelle solvensbehov. Fælleskassen vurderer løbende sin metode til opførelse af det individuelle solvensbehov.

Balance



Opgørelsen af solvensbehovet er baseret på bekendtgørelsen om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov samt på Finanstilsynets vejledning herom.

Fælleskassen har en umiddelbar overdækning på t.kr. 25.366, som udgør forskellen mellem det individuelle solvensbehov og den faktiske kapital [solvens].

Det beregnede ureviderede solvensbehov er beregnet til 13,4 % pr. 31. december 2018. Solvensbehovet er beregnet ud fra Finanstilsynets 8 + model.

Det er ledelsens vurdering, at solvensen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der er forbundet med Fælleskassens aktiviteter.

Væsentlige uforudsete ændringer i kapitaldækningsbekendtgørelsen eller i Finanstilsynets fortolkning eller praksis for vurdering af det nødvendige solvensbehov kan medføre, at Fælleskassens overdækning mindskes, og det kan ikke afvises, at en sådan ændring kan være væsentlig.

Ligeledes kan nedadgående konjunkturer og væsentlige uforudsete begivenheder hos kunder påvirke Fælleskassens solvensbehov væsentligt.

Fælleskassen skal i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen offentliggøre en række oplysninger, herunder det opgjorte individuelle solvensbehov.

Fælleskassen har valgt at offentliggøre oplysningerne på www.faelleskassen.dk, hvortil der henvises.

LIKVIDITET

Fælleskassen opgør likviditetskravene på baggrund af "Liquidity Coverage Ratio" [LCR]. Fælleskassens LCR er den 31. december 2018 opgjort til 1.658 % mod 1.638 % i 2017. Baseret på de nuværende krav har Fælleskassen en betydelig overdækning på likviditetsberedskabet i forhold til lovens krav, svarende til en overdækning på 1.558 procentpoint.

Fælleskassen har et stærkt likviditetsberedskab.

Ledelsen vurderer fortsat, at Fælleskassen har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften i 2019 og 2020. Det bemærkes, at Fælleskassen ikke har udstedt obligationer eller supplerende kapital der skal indfries.

Likviditet og udløb frem til 31. december 2018

Andelskassens funding består primært af indlån samt frie reserver.

Likviditet og udløb frem til 31. december 2018

Andelskassens funding består primært af indlån samt frie reserver.

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån samt hensættelser på garantier. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsafregningen for 2018 er på et niveau, der er forsvarligt.

Vi skal henvise til beskrivelsen heraf i note 2.

Usædvanlige forhold

Der foreligger ikke usædvanlige forhold.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har fastlagt en række særlige risikoområder med en række grænseværdier, den såkaldte tilsynsdiamant. Ved udgangen af 2018 ligger Andelskassen Fælleskassen inden for samtlige grænseværdier i tilsynsdiamanten, hvilket fremgår af nedenstående:

- Sum af store engagementer (højst) 175% af basiskapitalen. **Andelskassens værdi 84,6%**
- Udlånsvækst p.a. (højst) 20%. **Andelskassens værdi 3%**
- Ejendoms-eksponering (højst) 25%. **Andelskassens værdi 6,5%**
- Stabil Funding. Udlån / arbejdende kapital fratrukket obligationer med en restløbetid under 1 år (højst) 1,00. **Andelskassens værdi 0,50**
- Likviditets-overdækning (mindst) 100%. **Andelskassens værdi 1722,3%.**

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

NEP-krav

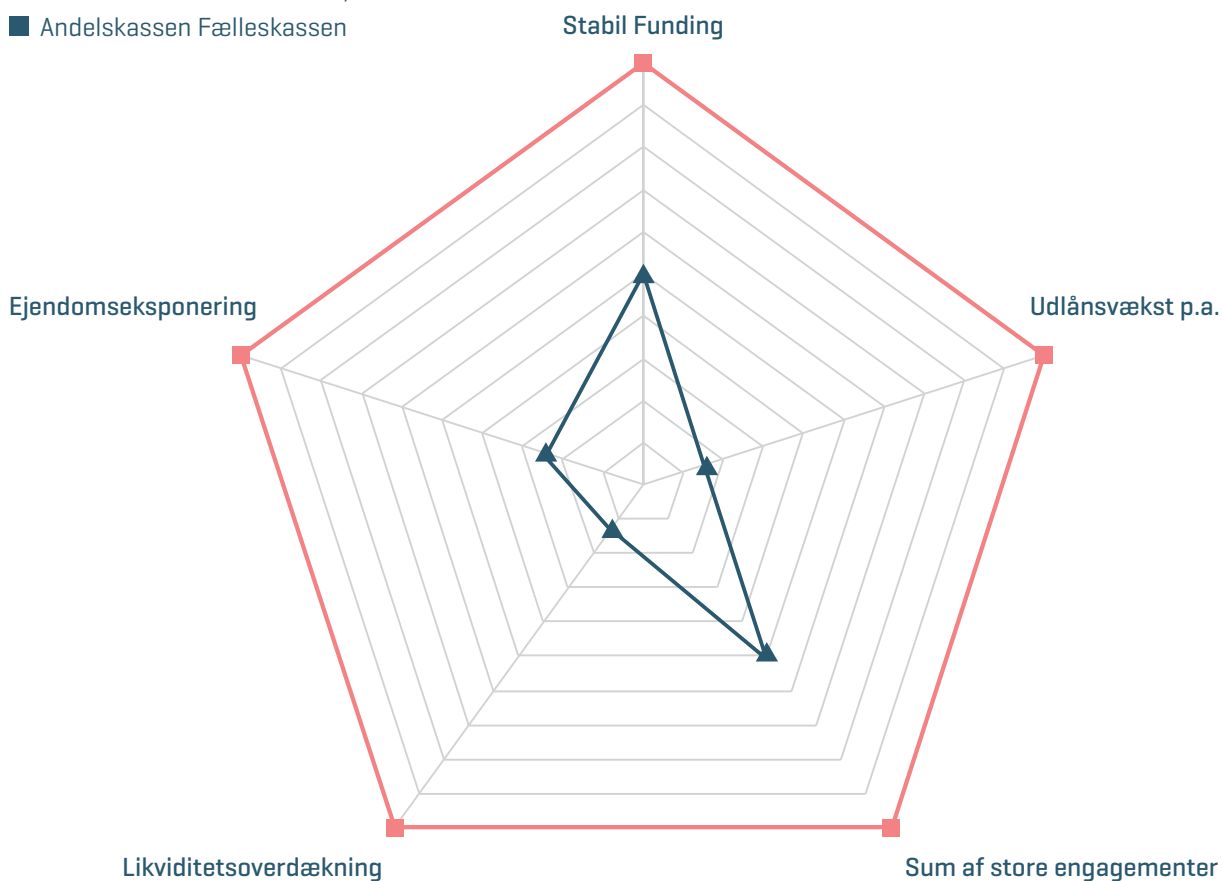
Fra 1. januar 2019 og 5 år frem indfases NEP-kravet, som har til formål at sikre, at pengeinstitutterne har tilstrækkeligt med passiver til, at der kan gennemføres en hensigtsmæssig restrukturering eller afvikling af et pengeinstitut, hvis det bliver nødlidende eller forventeligt nødlidende. Andelskassen Fælleskassen har den 22. januar 2018 modtaget Finanstilsynets afgørelse om NEP-kravet, og Fælleskassen opfylder allerede nu kravet, når det er fuldt indfaset om 5 år.

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Den økonomiske udvikling forventes fortsat at give udfordringer for den finansielle sektor. Det er dog ledelsens forventning, at 2018 vil betyde en mindre vækst i økonomien. Ledelsen forventer, at de kunde-relaterede aktiviteter vil udvikle sig positivt, således at resultatet vil ligge i niveauet mio.kr. 4 før skat.

Tilsynsdiamanten

- Grænseværdier - Finanstilsynet
- Andelskassen Fælleskassen



Vi skal gøre opmærksom på, at reglerne om nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier medfører usikkerhed om måling af udlån og hensættelser pr. 31. december 2018. Ændringen påvirker vurderingen af Fælleskassens aktiver og passiver og finansielle stilling samt resultatet af Fælleskassens aktiviteter for 2018.

Videnressourcer

Fælleskassens fremtidige udvikling er afhængig af, at Fælleskassen også fremover kan tiltrække den nødvendige kvalificerede arbejdskraft til varetagelse af vor hovedaktivitet. Det er ledelsens vurdering og erfaring, at vi med vor beliggenhed i hovedstaden stadig vil kunne tiltrække denne arbejdskraft.

Særlige risici

Fælleskassen har ikke påtaget sig særlige risici, hverken forretningsmæssige eller finansielle risici, ud over hvad der normalt er forbundet med udlånsvirksomhed.

Filialer

Fælleskassen har ingen filialer.

Andelskapital

Fælleskassens brugere skal tegne min. kr. 2.000 i andelskapital.

Fælleskassen har ved udgangen af 2018 en andelskapital på mio.kr. 26,5.

Der er vedtaget stemmeretsbegrænsning efter princippet "1 mand 1 stemme." En andelshaver kan maksimalt bære 10 fuldmagter fra andre andelshavere.

Andelskapitalen bliver ikke kursfastsat, handles kun gennem Fælleskassen og altid til kurs 100.

I forbindelse med betaling af bankpakke 1 har Fælleskassen betalt en del af provisionen til staten med andelskapital. Statens afviklingselskab har således erhvervet for ca. mio.kr. 1,6 andelskapital, hvilket svarer til 6 % af andelskapitalen.

Den resterende andelskapital er spredt ud på Fælleskassens øvrige kunder, hvoraf ingen har væsentlige ejerandele.

Ledelsen

Bestyrelsen vælges af Fælleskassens repræsentantskab. Bestyrelsen modtager honorar for sit arbejde, hvilket fremgår af note 7 til årsregnskabet. Direktion og bestyrelse er ikke omfattet af bonus eller aktieordninger, ligesom der ikke forefindes nogen form for resultatløns.

Direktionens fratrædelsesordninger afviger ikke fra normerne i branchen. Fælleskassens lønpolitik godkendes hvert år på generalforsamlingen.

Ledelseshverv

Administrerende direktør Thorleif Kreisby Skjødt

Bestyrelsesformand i: Folkebolig IVS

Bestyrelsesmedlem i: DMPD a.m.b.a.

Øvrige ledelseshverv: Ingen

Ledelseshverv – bestyrelse

Formand /

specialkonsulent Peter Højgaard Pedersen

Bestyrelsesmedlem i: Ingen

Øvrige ledelseshverv: Ingen

Næstformand /

direktør Oscar Svendsen

Bestyrelsesmedlem og direktør i: Sprit og Co. ApS.

Øvrige ledelseshverv: Ingen

Bestyrelsesmedlem /

projektchef Ida Binderup

Bestyrelsesmedlem i: Ingen

Øvrige ledelseshverv: Ingen

Bestyrelsesmedlem /

Niels Solholt Christensen – medarbejderrepræsentant

Bestyrelsesmedlem i: Ingen

Øvrige ledelseshverv: Ingen

Bestyrelsesmedlem /

adjunkt Helga König-Jacobsen

Bestyrelsesmedlem i: Ingen

Øvrige ledelseshverv: Ingen

Bestyrelsesmedlem /

direktør Bjarke Fønnesbech

Bestyrelsesmedlem i: Ingen

Øvrige ledelseshverv: Ingen

Bestyrelsesmedlem /

direktør Karen-Inger Dahl Thorsen

Bestyrelsesmedlem i: Ingen

Øvrige ledelseshverv: Ingen

Udbytte

Der udbetales ikke udbytte.

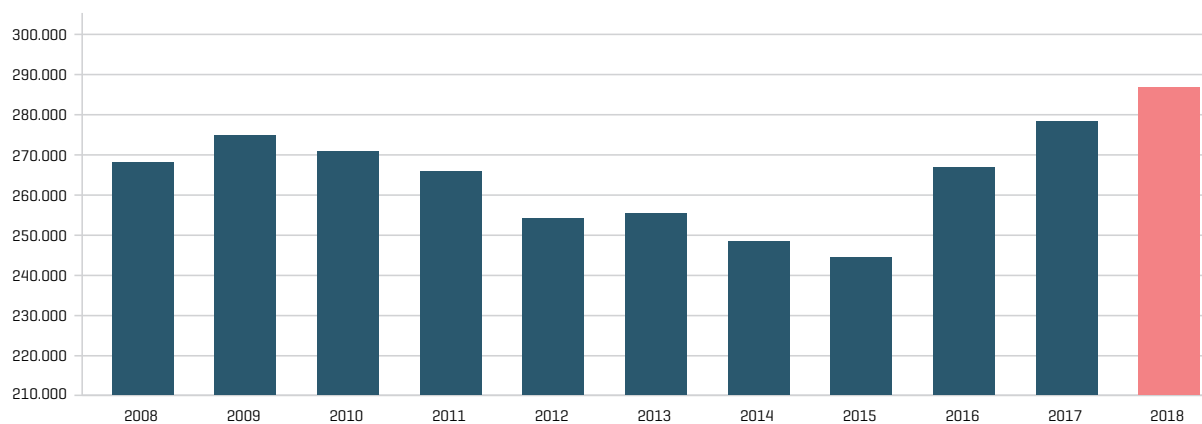
Corporate Governance og lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse

Denne lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse dækker regnskabsperioden

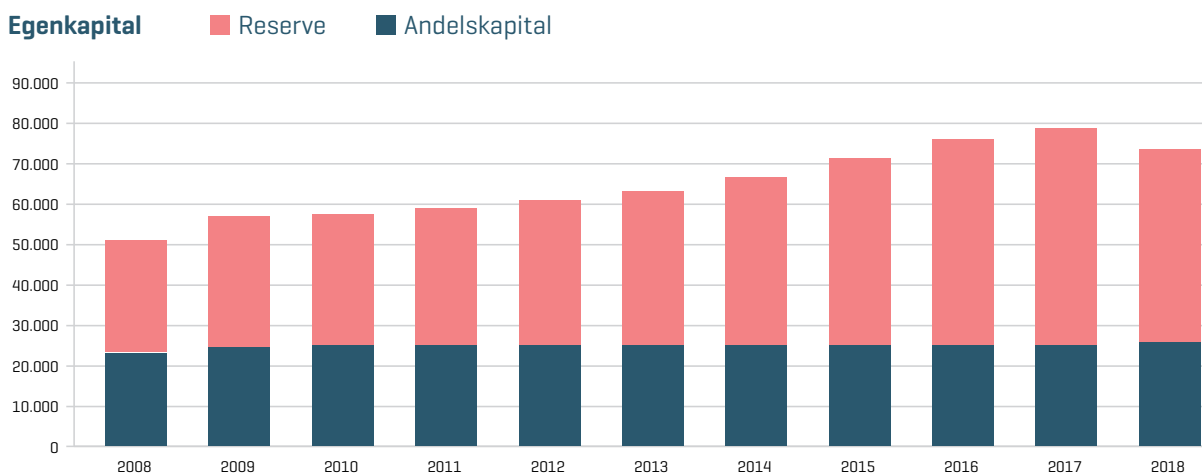
1. januar – 31. december 2018.

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

Udlån



Egenkapital



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

Risikostyring

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

Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for Fælleskassens kontrol og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Fælleskassens kontrol og risikostyringsystemer kan skabe en rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Kontrolmiljø

Bestyrelsen vurderer mindst en gang årligt organisationsstrukturen, risikoen for besvigelser, samt tilstedeværelsen af interne regler og retningslinjer.

Bestyrelsen og direktionen fastlægger og godkender overordnede politikker, procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen.

Overholdelse indskræpes løbende, og der foretages løbende stikprøvevis overvågning og kontrol af sådan overholdelse.

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

Risikovurdering

Bestyrelsen foretager mindst en gang årligt en overordnet vurdering af risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsen tager som led i risikovurderingen stilling til risikoen for besvigelser og de foranstaltninger, der skal træffes, med henblik på at reducere og/eller eliminere sådanne risici. I den forbindelse drøftes ledelsens eventuelle incitament/motiv til regnskabsmanipulation eller anden besvigelse.

Whistleblower-ordning

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

I fald medarbejdere støder på uetisk adfærd, har medarbejderen ret og pligt til enten at rapportere videre til bestyrelsen – eller i givet fald at sende meddelelse til Finanstilsynet. Fælleskassens bestyrelse har besluttet, at indrapporterende medarbejdere, er sikret fuld diskretion og fortrolighed ved en sådan indberetning. Bestyrelsen har ikke modtaget rapporter af uetisk adfærd.

Sammensætning af ledelsesorganer

Repræsentantskab

Generalforsamlingen vælger hvert år 10 repræsentantskabsmedlemmer, som vælges for 3 år ad gangen. I alt udgøres repræsentantskabet af 30 andelshavere.

Repræsentantskabets arbejde er beskrevet i vedtægterne og forretningsorden for repræsentantskabet.

Fra repræsentantskabets midte vælges de bestyrelsesmedlemmer, som udgør Fælleskassens ledelse. En anden vigtig funktion er fastlæggelse af honorar til bestyrelsesmedlemmerne.

Ellers fungerer repræsentantskabet som bindeled mellem Fælleskassens andelshavere og Fælleskassens bestyrelse og direktion.

Herudover afholder repræsentantskabet 4-5 årlige møder. På møderne orienteres om Fælleskassens driftsmæssige situation, ligesom repræsentantskabet gennem temadrøftelser inviteres til at sætte sit præg på Fælleskassens udvikling.

Bestyrelsens sammensætning

Repræsentantskabet vælger bestyrelsen. Bestyrelsen består af 6 generalforsamlingsvalgte repræsentantskabsmedlemmer, der vælges for en periode af 3 år ad gangen og 1 medlem valgt af Fælleskassens medarbejdere, der vælges for en periode af 5 år ad gangen.

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

Bestyrelsesmedlemmernes erhvervsmæssige baggrund sikrer hensigtsmæssig bredde og erfaringsgrundlag i bestyrelsens tilgang til opgaverne, og bestyrelsen vurderer, at den er medvirkende til at sikre kvalificerede overvejelser og beslutninger. Bestyrelsen vurderer løbende, om der er anledning til at ajourføre eller styrke medlemmernes kompetencer i forhold til opgaverne.

Bestyrelsen udarbejder årligt en selvevaluering j.fr. Finanstilsynets regler herom.

Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen påser, at direktionen overholder de af bestyrelsen vedtagne målsætninger, strategier og forretningsgange. Orientering fra direktionen sker systematisk såvel ved møder som ved skriftlig og mundtlig løbende rapportering. Denne rapportering omfatter blandt andet udviklingen i sager, som har betydning for instituttets udvikling, lønsomhed samt finansielle stilling.

Bestyrelsen mødes efter en fastlagt mødeplan cirka 11 gange årligt.

Bestyrelsen træffer blandt andet beslutninger om bevilling af større engagementer, virksomhedskøb, større investeringer og frasal, kapitalgrundlagets størrelse og sammensætning, langsigtede forpligtelser, kontrol og revisionsforhold samt væsentlige operationelle forhold.

Bestyrelsens forretningsorden fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse parters kommunikation i øvrigt. Forretningsordningen gennemgås og vurderes årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende til Fælleskassens situation.

Bestyrelsens formand og næstformand udgør formandskabet, der sammen med Fælleskassens direktion blandt andet tilrettelægger bestyrelsens møder.

Formandens og næstformandens særlige opgaver er fastlagt i bestyrelsens forretningsorden. Bestyrelsen kan nedsætte udvalg i relation til særlige opgaver og har p.t. 3 udvalg i arbejde.

Bestyrelsens strategi arbejde – ambitioner og planer

Bestyrelsen har arbejdet med - og er p.t. i gang med - at sætte ord på Fælleskassens DNA. DNA skal blandt andet anvendes til, at tilrette Fælleskassens forretningsmodel.

Socialøkonomiske virksomheder:

De samarbejder der er startet med socialøkonomiske virksomheder (SØV) har vist deres værd. Vi har gennem disse samarbejder fået adgang til nye kunder, muligheder og produkter, som vi kan tilbyde vores andelshavere. Via vores samarbejder, vil vi fortsat tilbyde flere løsninger, til gavn for begge parter og ikke mindst vores kunder.

Vi ønsker derfor at udvide og identificere flere potentielle partnere og samarbejds-muligheder. Det er vores plan at hjælpe flere SØV-virksomheder med fordelagtige produkter og løsninger, så vi fortsat kan hjælpe dem med deres vigtige socialøkonomiske arbejde.

Privat- og erhvervskunder:

Vi vil strukturere og justere vores produkter, så de bedre matcher vores kunder.

På den måde kan vi mere præcist markedsføre dem til vores forskellige målgrupper og tilbyde vores potentielle og nuværende kunder relevante løsninger, de måske ikke ved Fælleskassen kan tilbyde.

Vi vil øge tilstedeværelsen på vores digitale flader, blandt andet LinkedIn og Facebook. De flader vil blandt andet blive brugt til at udbrede vores ungdomskoncept, som vi mener, er en afgørende faktor for, fortsat at kunne tiltrække andelshavere til Fælleskassen.

Kollektiver og bofællesskaber:

Vi vil øge antallet af kunder, som bor eller ønsker at flytte i kollektiver og bofællesskaber, og skabe en totalløsning.

Alt fra advokatrådgivning til byggerådgivning, fx tilknytning af en arkitekt eller ingeniørfirma og selvfølgelig vores økonomiske rådgivning samt finansiering, vil blive samlet som et helt unikt produkt, vi kan tilbyde markedet.

Nævnte samarbejder sker uden nogen former for økonomiske mellemværender.

Skoler:

Fælleskassen vil fortsat støtte små og mellemstore skoler, da de specielt i mindre byer kan være den afgørende faktor, der udgør forskellen på fraflytning eller tilflytning, specielt i yderområder.

Når kommunerne, politikerne eller de store banker ikke er i stand til at vende den negative udvikling i yderområderne, så vil vi, i det omfang vi kan, hjælpe med at stoppe den negative spiral, som en skolelukning kan medføre.

Revisionsudvalg

Fælleskassen er med baggrund i sin størrelse ikke underlagt reglerne om revisionsudvalg.

Direktionen

Bestyrelsen ansætter den administrerende direktør, der har ansvaret for tilrettelæggelsen og gennemførelsen af de strategiske planer.

Direktøren er ikke medlem af bestyrelsen, men deltager normalt i bestyrelsesmøderne.

Andelshaverne

Andelshaverne er Fælleskassens grundlag. Vi er til for vore andelshavere, og uden dem eksisterede vi ikke.

Vi ser os selv som

– ANDELSHAVERNES ØKONOMISKE VÆRKSTED.

Fælleskassen søger løbende at informere andelshaverne om relevante forhold og muliggøre dialog med andelshaverne.

Dette sker blandt andet ved offentliggørelse af nyheder på hjemmesiden, udsendelse af nyhedsbreve, opslag på Facebook og ved udarbejdelse af årsrapporter samt på generalforsamlinger.

Bestyrelsen vurderer løbende, om Fælleskassens kapitalstruktur er i overensstemmelse med andelshavernes interesser.

Ledelsen vil fremover fokusere mere på, at de frie reserver, som nu er væsentligt større end andelskapitalen, til stadighed vokser. Dermed sikrer vi vore andelshavere bedst muligt.

Generalforsamlingen

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

Indkaldelse til generalforsamlingen offentliggøres og udsendes til andelshaverne med mindst 2 og højst 4 ugers varsel, således at andelshaverne har mulighed for at forberede sig.

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

Andelshaverne kan give fuldmagt til bestyrelsen. Efter generalforsamlingens afholdelse offentliggøres et referat på Fælleskassens hjemmeside.

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

1. 1/3 af repræsentantskabets medlemmer.
2. Bestyrelsen.
3. Revisionen.
4. Andelshavere, der repræsenterer mindst 1/20 af andelshaverne.

Fælleskassens vedtægter kan ændres ved en generalforsamlingsbeslutning i overensstemmelse med Fælleskassens vedtægter og Lov om Finansiell Virksomhed.

Vederlag til ledelsen

Bestyrelsen og repræsentantskabets formand og næstformand aflønnes med et fast vederlag, der fastsættes af repræsentantskabet.

Bestyrelsen og repræsentantskabets formand og næstformand er ikke omfattet af nogen form for bonus eller incitamentsordning.

Bestyrelsens og repræsentantskabets formands og næstformands vederlag fastlægges for et år ad gangen, og besluttet af repræsentantskabet efter indstilling fra bestyrelsen.

Fælleskassens lønpolitik godkendes på generalforsamlingen.

Der indgår ikke ydelsesbaserede pensionsordninger i aflønning af bestyrelse eller direktion. Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet i årsregnskabets note 7.

Der findes ingen variable aflønningsformer i Fælleskassen.

Revision

Til varetagelse af andelshavernes og offentlighedens interesser vælges på den årlige ordinære generalforsamling et statsautoriseret revisionsfirma.

Revisorerne aflægger rapport til den samlede bestyrelse minimum en gang om året og derudover umiddelbart efter konstatering af eventuelle forhold, som bestyrelsen bør forholde sig til.

Revisorerne deltager i bestyrelsesmøder i forbindelse med aflæggelse af årsrapporten til bestyrelsen.

Forud for indstilling til valg på generalforsamlingen foretager bestyrelsen en vurdering af revisors uafhængighed, kompetencer mv.

Interessenterne

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

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

Medlemskaber og tætte samarbejdspartnere:

- Finans Danmark
- Finanssektorens Uddannelsescenter i Skanderborg
- Medejer og bestyrelsespost i Andelsselskabet DMPD – De Mindre Pengeinstitutters Dataformidling, der formidler vort medejerskab i BEC (Bankernes EDB Center)
- BEC (Bankernes EDB Center)
- Det Private Beredskab
- Brancheorganisationen Lokale Pengeinstitutter
- LetPension
- Sparinvest (herunder Lokal Puljeinvest)
- Indskydergarantifonden
- DLR Kredit A/S
- LR Realkredit A/S
- Frederiksberg Handelsstandsforening
- Totalkredit A/S
- De Frie Andelskasser
- Finanssektorens Arbejdsgiverforening (FA)
- Nets Denmark A/S
- Loomis A/S
- Danske Andelskassers Bank A/S
- MobilePay
- PFA Pension
- Finans-Support ApS
- Advokaterne Foldschack & Forchhammer

Samfundsansvar

Fælleskassen har oprettet en Grøn- og Socialøkonomisk pulje, hvor vi donerer vores provisionsindtægt fra Sparinvest til Grønne- og Socialøkonomiske formål. For yderligere information henvises der til www.faelleskassen.dk eller www.faellespuljen.dk

Grøn Vækst – kreditgivning til bæredygtige formål

Med vores Grøn Vækst-produkt håber vi at kunne bidrage til en mere bæredygtig udvikling i verden.

Vi vil fremover forsøge at få viderekommuneret, at Fælleskassen har et ganske fint tilbud til alle, der ønsker at investere i miljø og bæredygtighed.

Det skal bemærkes, at ordningen både kan anvendes af virksomheder og private.

Vi har Grøn Vækst penge i følgende:

- Private miljø formål
- Servicevirksomheder
- Vedvarende energi
- Distributionsvirksomhed · Landsbyfællesskaber
- Kulturvirksomhed
- Sociale projekter
- Produktionsvirksomhed
- Delebils-ordninger
- Økologisk skovbrug
- Håndværksvirksomhed
- Mejeridrift

Menneskerettigheder

Fælleskassen er bevidst om, at Fælleskassens aktiviteter særligt inden for investeringsområdet kan påvirke forhold, der vedrører de grundlæggende menneskerettigheder, når der investeres eller lånes til selskaber, som opererer globalt.

Fælleskassen ønsker at imødekomme kunders, medarbejders og udvalgte Ngo'ers interesse i, hvordan sådanne problemstillinger håndteres. Emnet bliver med mellemrum taget op i både bestyrelse og repræsentantskab.

Politikker

Det er Fælleskassens politik og retningslinjer, at investeringer og kreditgivning foregår i overensstemmelse med bredt anerkendte internationale konventioner og normer.

Det betyder, at Fælleskassen stiller krav til, at vores samarbejdspartnere på investeringssiden opererer efter en ansvarlig investeringspolitik.

I praksis betyder det, at vores partnere stiller krav til selskaber i deres investeringsportefølje om overholdelse af internationale konventioner og standarder indenfor:

- Menneske- og arbejdstagerrettigheder
- God selskabsledelse
- Antikorruption
- Klima og miljø

Medarbejderforhold

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

Det er vigtigt, at medarbejderne løbende bliver holdt ajour med nyheder inden for sektoren og dermed de mange nye love og regler, der ser dagens lys.

Fælleskassen uddanner løbende rådgiverne, så de er i stand til at betjene andelshaverne tilfredsstillende. Som medejer af Finanssektorens Uddannelsescenter har vi ofte medarbejdere på kursus,

ligesom samarbejdspartnere som Totalkredit og Sparinvest stiller uddannelse til rådighed. Rådgivning om pension fylder til stadighed mere i vore rådgivningssamtaler, og mange kunder samler deres pensionsforhold i Fælleskassen.

Ved udgangen af 2018 er medarbejderstaben 17 medarbejdere.



FÆLL
KASSE

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2018

Note	Resultatopgørelse	2018 tkr.	2017 tkr.
3	Renteindtægter _____	17.816	17.705
4	Renteudgifter _____	167	480
Netto renteindtægter		17.649	17.225
	Udbytte af aktier mv. _____	51	0
5	Gebyrer og provisionsindtægter _____	9.518	8.602
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter _____	932	1.060
Netto rente- og gebyrindtægter		26.286	24.767
6	Kursreguleringer _____	-1.260	-1.592
	Andre driftsindtægter _____	12	11
7	Udgifter til personale og administration _____	22.841	22.339
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver _____	332	179
18	Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv. _____	1.179	-1.735
Resultat før skat		686	2.403
8	Skat _____	81	729
Årets resultat		605	1.674
Forslag til resultatdiponering			
	Overført til næste år _____	605	1.674
		605	1.674
Totalindkomstopgørelse			
	Årets resultat _____	605	1.674
Årets totalindkomst		605	1.674

Balance pr. 31.12.2018

Note	Aktiver	2018 tkr.	2017 tkr.
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	70.300	70.467
09	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker _____	48.977	54.357
11	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris _____	287.063	278.668
10	Obligationer til dagsværdi _____	166.647	166.119
	Aktier mv. _____	6.350	7.948
19	Aktiver tilknyttet puljeordninger _____	12.109	8.268
20	Øvrige materielle aktiver _____	3.951	327
	Aktuelle skatteaktiver _____	1.946	1.120
21	Udskudte skatteaktiver _____	999	8
	Andre aktiver _____	11.807	10.550
	Periodeafgrænsningsposter _____	556	546
Aktiver i alt		610.705	598.378
Passiver			
22	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker _____	1.748	2.478
23	Indlån og anden gæld _____	520.095	507.854
	Indlån i puljeordninger _____	12.109	8.268
	Andre passiver _____	2.769	2.791
Gæld i alt		536.721	521.391
Hensatte forpligtelser			
	Andre hensatte forpligtelser _____	56	0
	Hensættelser til udskudt skat _____	127	0
Hensatte forpligtelser i alt		183	0
	Andelskapital _____	26.515	26.515
	Overført overskud eller underskud _____	47.286	50.472
Egenkapital i alt		73.801	76.987
Passiver i alt		610.705	598.378
Ikke-balanceførte poster			
24	Ikke-balanceførte poster		
	Garantier m.v. _____	82.260	67.041
	Uudnyttede kredittilsagn _____	47.835	53.467
Ikke-balanceførte poster i alt		130.095	120.508
25-28	Øvrige noter		

Egenkapitaloppgørelse for 2018

	Andelskapital tkr.	Overført resultat tkr.	I alt tkr.
Egenkapital 01.01.2017 _____	26.515	48.798	75.313
Årets resultat _____	0	1.674	1.674
Egenkapital 31.12.2017 _____	26.515	50.472	76.987
Implementering af IFRS 9 _____	0	-3.791	-3.791
Egenkapital 01.01.2018 _____	26.515	46.681	73.196
Årets resultat _____	0	605	605
Egenkapital 31.12.2018 _____	26.515	47.286	73.801



Lars Michael Jensen



Tina Bacher Jensen



Ann Christensen



Erik Hvidtfeldt



Anette Weber



Andreas Nørgaard



Gitte Leerbeck



Thorleif Kreisby Skjødt

NOTEOVERSIGT

- 01/ Anvendt regnskabspraksis
- 02/ Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
- 03/ Renteindtægter
- 04/ Renteudgifter
- 05/ Gebyrer og provisionsindtægter
- 06/ Kursreguleringer
- 07/ Udgifter til personale og administration
- 08/ Skat
- 09/ Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
- 10/ Obligationer til dagsværdi
- 11/ Udlån og andre tilgodehavender
- 12/ Nedskrivninger m.v. overgang fra IAS39 til IFRS 9
- 13/ Nedskrivninger m.v. 01.01.2018 under IFRS 9
- 14/ Eksponeringer før nedskrivninger m.v. 01.01.2018 under IFRS 9
- 15/ Nedskrivninger m.v. 31.12.2018 under IFRS 9
- 16/ Eksponeringer før nedskrivninger m.v. 31.12.2018 under IFRS 9
- 17/ Analyse af ændringer i nedskrivninger
- 18/ Opsummering af regnskabsmæssig værdi af eksponeringer
- 19/ Aktiver tilknyttet puljeordninger
- 20/ Øvrige materielle aktiver
- 21/ Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser
- 22/ Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
- 23/ Indlån og anden gæld
- 24/ Eventualforpligtelser
- 25/ Nærtstående parter
- 26/ Kapitalkrav
- 27/ Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
- 28/ Hoved- og nøgletal

Note 01 / Anvendt regnskabspraksis

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

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og er afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er pr. 1. januar 2018 ændret som følge af ændringer til regnskabsbekendtgørelsen. Ændringerne medfører nye bestemmelser om klassifikation og måling af finansielle instrumenter, herunder nedskrivninger på udlån samt

regnskabsmæssig sikring. Implementeringen af ændringerne til regnskabsbekendtgørelsen har ikke haft konsekvenser for klassifikationen af finansielle instrumenter, men har haft en væsentlig indvirkning på måling af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn samt garantier som følge af nye bestemmelser for kredittab. Ændringen har medført en forøgelse af korrektivkontoen med 4,9 mio.kr. Effekten er i overensstemmelse med overgangsbestemmelserne indregnet direkte på egenkapitalen, hvorfor denne pr. 1. januar 2018 er reduceret med 3,8 mio.kr. efter skat. Den regnskabsmæssige effekt fremgår af tabellen nedenfor:

Balance Aktiver	31.12.2017 Hidtidig praksis	01.01.2018 Effekt af ændring	01.01.2018 Ny praksis
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker _____	54.357	0	54.357
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris _____	278.668	-4.479	274.189
Udskudte skatteaktiver _____	8	1.072	1.080
Passiver			
Hensættelse til tab på garantier _____	0	384	384
Egenkapital _____	76.987	-3.791	73.196

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for tidligere perioder, idet det ikke er vurderet muligt at anvende nedskrivningsbestemmelserne tilbage i tid.

Der er ud over de ændringer, som er beskrevet ovenfor, ikke ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til årsrapporten for 2017.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris for 2017 (IAS39)

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris. Regnskabsposten består af udlån, hvor

udbetalingen er sket direkte til låntager. Udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesgebyrer mv., og med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender foretages såvel individuelt som gruppevist. Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse. For individuelle nedskrivninger anses objektiv indikation som indtruffet, f.eks. når låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder.

Nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet, herunder realisationsværdi af eventuelle sikkerheder. Som diskonteringsfaktor anvendes den effektive rente på de enkelte udlån.

Fælleskassen gennemgår alle engagementer individuelt. Engagementer, der ikke er nedskrevet individuelt, indgår i de gruppevise nedskrivninger. For udlån og tilgodehavender, der ikke er individuelt nedskrevet, foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med én gruppe af privatkunder og én gruppe af erhvervskunder.

Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling af modellen. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variabler via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variabler indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Fælleskassen har derfor vurderet hvorvidt modelestimaterne afspejler kreditrisikoen for andelskassens udlånsportefølje. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender føres på en korrektivkonto, som modregnes under udlån.

I resultatopgørelse indregnes nedskrivninger under posten nedskrivninger på udlån.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, og omkostninger indregnes med de beløb der vedrører regnskabsåret. Alle værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, herunder afskrivninger, nedskrivninger og tilbageførsel af beløb der tidligere har været indregnet fremgår af resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde andelskassen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå andelskassen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris eller amortiseret kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til begivenheder, der fremkommer mellem balancedagen og tidspunktet for aflæggelsen af årsrapporten, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Ændres beløb, der blev indregnet for et tidligere regnskabsår, som følge af ændret regnskabsmæssig skøn, indregnes virkningen fremadrettet og på tilsvarende måde som det oprindelige skøn.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Provisioner og gebyrer, der er integreret del af den effektive rente af et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af det finansielle instrument [udlån] under renteindtægter.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden.

Øvrige gebyrer, f.eks. etableringsgebyrer, indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn, pensioner, sociale udgifter og goder m.v. til andelskassens personale, og indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Udgifter til administration omfatter bl.a. markedsføring, it, kontorhold, kontingenter og forsikringer, samt øvrige administrative og driftsmæssige udgifter.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

Balancen

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker der måles til dagsværdi omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker.

Dagsværdien fastsættes sædvanligvis til nominal værdi.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris for 2018 (IFRS 9)

Klassifikation og måling af finansielle instrumenter

Efter de nye IFRS9-forenelige regnskabsregler foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af de kontraktmæssige betalingsstrømme fra de finansielle aktiver og instituttets forretningsmodel for de finansielle aktiver.

Det betyder, at finansielle aktiver, hvor de kontraktmæssige betalinger udelukkende består af rente og afdrag på de udestående beløb, skal klassificeres og måles i henhold til en af følgende forretningsmodeller:

- Finansielle aktiver, som besiddes inden for rammerne af en forretningsmæssig målsætning om at inkassere aktivernes kontraktmæssige betalingsstrømme, der udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb. Finansielle aktiver, som indgår i denne kategori, måles efter første indregning til amortiseret kostpris.
- Finansielle aktiver, som besiddes inden for rammerne af en forretningsmæssig målsætning, der kan opfyldes både ved at inkassere aktivernes kontraktmæssige betalingsstrømme, som udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb, og ved at sælge de finansielle aktiver. Finansielle aktiver, som indgår i denne kategori, måles efter første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.

- Finansielle aktiver, som ikke henhører under en af ovennævnte forretningsmodeller, måles efter første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. Herunder indgår finansielle aktiver, der indgår i en handelsbeholdning; finansielle aktiver, der besiddes med det formål at realisere pengestrømme ved salg af aktiverne og en forretningsmodel, hvor finansielle aktiver styres, og resultatet vurderes på basis af dagsværdier.

Finansielle aktiver, hvor de kontraktmæssige betalinger ikke udelukkende består af rente og afdrag på de udestående beløb, måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. I denne kategori indgår kapitalandele, afledte finansielle instrumenter og fordringer med særlige indfrielsesvilkår, herunder konverteringsret, eller hvor afkastet er baseret på andet end en almindelig anerkendt rente.

Omklassificeringen mellem de ovenstående målingskategorier foretages på baggrund af en vurdering af, om der er sket ændringer i den forretningsmæssige målsætning med de enkelte finansielle aktiver. Andelskassens udlån og tilgodehavender måles uændret til amortiseret kostpris.

Øvrige finansielle aktiver måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen som følge af, at de indgår i en handelsbeholdning, eller fordi betalingsstrømmene ikke udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb. Andelskassen har ikke finansielle aktiver, der omfattes af målingskategorien med indregning af finansielle aktiver til dagsværdi gennem anden totalindkomst.

Klassifikation af finansielle forpligtelser skal enten ske til amortiseret kostpris eller til dagsværdi gennem resultatopgørelsen efter første indregning. Følgende finansielle forpligtelser skal indregnes til dagsværdi gennem resultatopgørelsen:

- Forpligtelser, der indgår i handelsbeholdningen.
- Forpligtelser med et eller flere indbyggende afledte finansielle instrumenter, som ikke lader sig adskille fra hovedkontrakten, eller hvor en separat måling af henholdsvis hovedkontrakt og det indbyggede finansielle instrument ikke er mulig.

Øvrige finansielle forpligtelser måles efter første indregning til amortiseret kostpris.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager.

Udlån måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af de transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med erhvervelsen af udlånet samt fradrag for modtagne gebyrer og provisioner, der indgår som en integreret del af den effektive rente. Efterfølgende måles udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris fratrukket det forventede kredittab.

Reguleringer til imødegåelse af tab som følge af kreditrisiko indregnes i resultatopgørelsen under regnskabsposten nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv.

Der er som følge af ændringer i regnskabsbekendtgørelsen implementeret ny praksis for nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt hensættelser på garantier og kredittilsagn.

Nedskrivninger og hensættelser blev tidligere foretaget når der var indtruffet objektive indikationer på værdiforringelse. Som følge af ændringerne foretages nedskrivninger og hensættelser baseret på det forventede kredittab i forhold til kreditrisikoen. Kreditrisikoen udgør risikoen for, at låntager misligholder sine betalingsforpligtelser. Denne ændring medfører, at der allerede på tidspunktet for første indregning foretages en nedskrivning for forventet tab. I den nedenstående beskrivelse omtales både nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og hensættelser på garantier og kredittilsagn under fællesbetegnelsen, nedskrivninger.

Opgørelsen af det forventede kredittab afhænger af, om der er indtruffet en væsentlig stigning i kreditrisikoen siden første indregning. Opgørelsen af nedskrivninger følger en model med tre stadier:

- Stadie 1 omfatter aktiver, hvor der ikke er sket en betydelig stigning i kreditrisiko. I dette stadie beregnes nedskrivningerne svarende til det forventede kredittab i 12 måneder.
- Stadie 2 omfatter aktiver, hvor der er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen. I forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives eksponeringen med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i eksponeringens restløbetid.
- Stadie 3 omfatter kreditforringede aktiver. I dette stadie beregnes nedskrivningerne baseret på en individuel vurdering af kredittabet i aktivets levetid.

Der har i regnskabsperioden ikke været ændringer i væsentlige antagelser og vurderingsmetoder, som blev lagt til grund for opgørelsen i forbindelse med

overgangen til de nye nedskrivningsregler 1. januar 2018.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender føres på en korrektivkonto, som modregnes under udlån, og hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn indregnes som en forpligtelse. I resultatopgørelsen indregnes nedskrivninger og hensættelser under posten nedskrivninger på udlån.

Stadieinddeling

Stadieinddelingen er baseret på instituttets rating-modeller i form af PD-modeller udviklet af datacentralen og den interne kreditstyring. Følgende principper ligger til grund for inddelingen i stadie 2 og 3.

Betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 2)

Udlån og andre tilgodehavender er inddelt efter om sandsynlighed for misligholdelse [PD], inden for 12 måneder ved første indregning er enten under 1,0 pct. eller 1,0 pct. og derover.

Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsendregning når:

Under 1 pct.

Sandsynligheden for misligholdelse [PD] i restløbetiden fordobles eller mere end fordobles, og 12-måneders PD stiger med 0,5 procentpoint eller mere.

1 pct. og derover

Sandsynligheden for misligholdelse [PD] i restløbetiden fordobles eller mere end fordobles, eller 12.

Herudover vurderes kreditrisikoen at være steget betydeligt, hvis låntager har været i restance i mere end 30 dage, uden at særlige forhold gør, at man kan se bort herfra.

Et udlån med en 12 måneders PD under 0,2 pct. på balancetidspunktet betragtes som værende forbundet med en lav kreditrisiko, såfremt aktuelle eller forventede forhold ikke indikerer andet. Udlån med en lav kreditrisiko fastholdes i stadie 1.

Foruden udlån med en PD under 0,2 pct. er det instituttets vurdering, at tilgodehavender hos danske kreditinstitutter og centralbanker har en lav kreditrisiko.

Eksponeringer i stadie 2 tilhørende kunder som udviser betydelige svaghedstegn, bliver indplaceret i stadie 2 svag.

Kreditforringede aktiver (Stadie 3)

Udlån og andre tilgodehavender, der måles til amortiseret kostpris, samt garantier og kredittilsagn kan være kreditforringet, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- Låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter eller
- Når instituttet eller andre långivere yder låntager lempelser i vilkår, som ikke ville være overvejet, hvis ikke låntager var i økonomiske vanskeligheder
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion
- Bortfald af et aktivt marked for det finansielle aktiv på grund af økonomiske vanskeligheder
- Erhvervelse eller oprettelse af et finansielt aktiv til en betragtelig underkurs, som afspejler indtrufne kredittab.

Herudover vurderes udlånet senest at være kreditforringet, hvis låntager har været i restance i mere end 90 dage.

Signifikante udlån vurderes individuelt for indikation på kreditforringelse ved hver regnskabsafslutning. Andelskassen gennemgår alle udlån over 2% af kapitalgrundlaget individuelt.

Definitionen af misligholdelse

Fastlæggelsen af, hvornår en låntager har misligholdt sin forpligtelser, er afgørende for opgørelsen af det forventede kredittab. Andelskassen anser en låntager for at have misligholdt sine forpligtelser såfremt:

- låntager er mere end 90 dage i restance på væsentlige dele af deres forpligtelser eller
- det er usandsynligt, at låntager kan tilbagebetale sine forpligtelser fuldt.

Vurderingen af, om en låntager er i restance, gælder både overtræk over de fastsatte rammer og manglende betaling af enten afdrag eller renter.

Vurderingen af, hvorvidt det er usandsynligt, at en låntager kan tilbagebetale sine forpligtelser, tager udgangspunkt i både kvalitative og kvantitative indikatorer. En kvalitativ indikator for erhvervsudlån

kan for eksempel være, om der er brud på covenants. Kvantitative indikatorer kunne for eksempel være en vurdering af, hvorvidt en låntager kan opfylde sine forpligtelser på andre lån, eller er i restance på andre lån.

Af- og nedskrivninger

Nedskrivninger i stadie 1 og 2:

Opgørelsen af det forventede kredittab i stadie 1 og 2 foretages baseret på en nedskrivningsmodel. Nedskrivningsmodellen tager udgangspunkt i sandsynligheden for misligholdelse [PD], forventet krediteksponering ved misligholdelse [EAD] og forventet tabsandel ved misligholdelse [LGD].

Modellen inkorporerer historiske observationer for de enkelte inputs og ligeledes fremadskuende information, herunder makroøkonomiske forhold.

Fastlæggelse af input til nedskrivningsmodellen

Nedskrivningsmodellen tager udgangspunkt i sandsynligheden for misligholdelse [PD], forventet krediteksponering ved misligholdelse [EAD] og forventet tabsandel ved misligholdelse [LGD]. Input til nedskrivningsmodellen er baseret på historisk information, som er udviklet af andelskassens datacentral ved brug af statistiske modeller.

Fastlæggelsen af sandsynligheden for misligholdelse [PD] tager udgangspunkt i observerede misligholdelser igennem en periode, som dækker over en økonomisk cyklus, og herefter konverteres de observerede misligholdelser til en estimeret sandsynlighed, der gælder for et bestemt tidspunkt [12 måneders PD]. Livstids PD opgøres med udgangspunkt i 12 måneders PD på baggrund af matematiske modeller og fremskrivninger af 12 måneders PD. Dette er baseret på forventninger til fremtiden og lånenes udvikling.

Fastlæggelsen af krediteksponering ved misligholdelse [EAD] tager udgangspunkt i den forventede ændring til eksponeringen efter balancedagen, inklusive tilbagebetaling af renter og afdrag samt yderligere træk på kredittilsagn. Datacentralens fastlæggelse af EAD tager udgangspunkt i historisk information om forventede ændringer i eksponeringer over lånenes levetid inden for det enkelte låns rammer. Der tages derved højde for afdragsprofil, førtidsindfrielse og ændringer i brugen af kreditter.

Forventet tabsandel ved misligholdelse [LGD] er estimeret på baggrund af forskellen mellem de kontraktuelle pengestrømme og de pengestrømme, som instituttet forventer at modtage efter mislig-

holdelse inklusive pengestrømme ved realisering af sikkerheder. Fastlæggelsen af LGD tager udgangspunkt i de forventede sikkerhedsværdier fratrukket omkostninger ved salg samt pengestrømme, som en låntager kan betale i øvrigt ud over sikkerheder. Der tages ligeledes højde for eventuel reduktion i pris, såfremt sikkerheden skal realiseres inden for en kortere periode. De fremtidige pengestrømme tilbagediskonteres til nutidsværdi. Nutidsværdien beregnes for fastforrentede udlån og tilgodehavender baseret på den oprindeligt fastsatte effektive rentesats. For variabelt forrentede udlån og tilgodehavender anvendes den aktuelle effektive rentesats på udlånet eller tilgodehavendet.

Fremadskuende makroøkonomiske scenarier

Fremadskuende information indgår i beregningen af forventet tab i form af makroøkonomiske prognoser og fremskrivninger. Som udgangspunkt herfor bruges en model, der udvikles og vedligeholdes af LOPI - Lokale Pengeinstitutter.

Modellen er opbygget omkring fastlæggelsen af historiske sammenhænge mellem nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variabler. Disse sammenhænge tilføres herefter estimater for de makroøkonomiske variabler, baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variabler som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc.

Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher, mens der for løbetider udover 2 år foretages en lineær interpolation mellem nedskrivningsprocenten for år 2 og nedskrivningsprocenten i år 10, hvor der i modelmæssig henseende antages at indtræffe en 'langtidsligevægt' opgjort som et strukturelt niveau fra prognoserne. Løbetider udover 10 år tildeles i modelmæssig henseende samme nedskrivningsprocent som langtidsligevægten i år 10. Endelig transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer datacentralens estimater i de enkelte sektorer og brancher. Instituttet foretager tilpasninger til disse, baseret på egne forventninger til fremtiden, og med udgangspunkt i lånesammensætningen.

Ledelsesmæssige tillæg

Instituttet foretager på hver balancedag en vurdering af, om der er behov for korrektioner til de forventede kredittab, som er beregnet på basis af

de anvendte modeller i stadie 1 og 2. Dette foretages på baggrund af andelskassens eksponering i særlige brancher.

Nedskrivninger i stadie 2 svag og 3

Nedskrivning på kreditforringede udlån opgøres som det forventede tab på baggrund af en række mulige udfald (scenarier) for låntagers økonomiske situation og andelskassens kredithåndtering. Det forventede tab beregnes ved at sammenveje det opgjorte tab forbundet med hvert scenarie baseret på sandsynligheden for, at scenariet indtræffer. For hvert scenarie opgøres nedskrivningen baseret på forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet.

Til beregningen af nutidsværdien anvendes for fastforrentede udlån og tilgodehavender den oprindeligt fastsatte effektive rentesats. For variabelt forrentede udlån og tilgodehavender anvendes den aktuelle effektive rentesats på udlånet eller tilgodehavendet.

Afskrivninger

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, afskrives helt eller delvist, såfremt der ikke længere er en rimelig forventning om dækning af det udestående beløb. Ved afskrivning ophører aktivet med at være indregnet i balancen helt eller delvist. Fastsættelsen af, hvornår der ikke er en rimelig forventning om dækning af de udestående beløb, baserer sig typisk på konkrete forhold hos den enkelte låntager. Dette kunne f.eks. være likviditet, aktivsammensætning, egenkapital og fremtidig indtjening.

Inden der foretages afskrivning, har en låntager været igennem en gældsindrivelsesproces, hvor der typisk vil blive foretaget en frivillig aftale, hvor andelskassen bliver delvist indfriet.

Gældsindrivelsesprocessen fortsætter efter der er sket ophør af indregning af udlån. For erhvervs-kunder fortsætter processen, indtil låntager enten begæres konkurs, rekonstruktion eller der bliver aftalt en frivillig akkord. For privatkunder forsøges det at indgå en frivillig aftale, der enten indeholder lempelige vilkår eller eftergivelse af gæld. I enkelte tilfælde sendes sager til inddrivelse via et inkasso selskab, som står for inddrivelse af gælden.

Obligationer til dagsværdi

Obligationer og pantebreve, der indgår i en handelsbeholdning eller besiddes med det formål at realisere pengestrømme ved salg af aktiverne, eller

styres og vurderes på basis af dagsværdi, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

Hvis markedet for en eller flere obligationer eller pantebreve er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentligt anerkendt pris, fastsætter instituttet dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

Aktier mv.

Aktier måles til dagsværdi. Dagsværdien for aktier, der handles på aktive markeder, opgøres efter lukkekursen på balancedagen.

Dagsværdien for unoterede og illikvide aktier tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler og lignende eller alternativt kapitalværdiberegninger. Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris.

Øvrige materielle aktiver

Driftsmateriel måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Restværdien revurderes årligt. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

Driftsmateriel:

Brugstid: 3-10 år / **Restværdi:** 0 % af kostpris

Indretning af lejede lokaler:

Brugstid: 5-10 år / **Restværdi:** 0 % af kostpris

Øvrige materielle anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgssum og nytteværdien.

Periodeafgrænsningsposter og andre aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte udgifter vedrørende efterfølgende

regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre aktiver omfatter hovedsageligt tilgodehavende rente- og provisionsindtægter der er indtjent inden balancedagen, men først afregnes i efterfølgende regnskabsår. Andre aktiver måles til dagsværdi.

Finansielle forpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved gældsopåtagelse til det modtagne provenu, hovedstolen med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Hensatte forpligtelser

Garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes når det på balancedagen er sandsynliggjort, at forpligtelsen vil medføre et træk på andelskassens økonomiske ressourcer, og at forpligtelsen beløbsmæssigt kan opgøres pålideligt.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Udbytte indregnes som en gældforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på repræsentantskabsmødet. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Skatter

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudt skat indregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver indregnes med det beløb, som forventes at blive udnyttet, eksempelvis ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Omregning af fremmed valuta

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs [lukkekurs]. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Ikke monetære poster omregnes for aktiver der måles til kostpris til transaktionsdagens valutakurs og for aktiver der måles til dagsværdi til balancedagens valutakurs [lukkekurs].

Øvrige oplysninger

Eventualforpligtelser og garantier

Andelskassens udestående garantier er oplyst i noterne under posten "Eventualforpligtelser". Såfremt det vurderes sandsynligt, at en udestående garanti vil påføre andelskassen et tab, er forpligtelsen hertil hensat under posten "Hensættelse til tab på garantier" og udgiftsført i resultaopgørelsen under "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v."

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er medtaget i henhold til bilag 7 til regnskabsbekendtgørelsen, og er defineret i vejledning til regnskabsindberetning for kreditinstitutter.

Kommende regnskabsregler

Finanstilsynets ændringsbekendtgørelse af 3. december 2018 træder i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2020 eller senere, men med mulighed for at førtidsimplementere bekendtgørelsen.

Ændringsbekendtgørelsen introducerer nye leasingregler, som i forhold til de hidtil gældende regler indebærer, at kontrakter skal indregnes hos leasingtager i form af et leasingaktiv, der repræsenterer værdien af brugsretten.

Ved første indregning måles aktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger og eventuelle forudbetalinger.

Samtidig indregnes nutidsværdien af de aftalte leasingbetalinger som en forpligtelse.

Note 02/ Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn.

Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er følgende:

Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med den i note 1 beskrevne regnskabspraksis, og er baseret på en række forudsætninger.

Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsafregningen blive påvirket, og påvirkningen kan være væsentlig.

I 2018 er den nye regnskabspraksis vedrørende nedskrivninger af udlån og tilgodehavender samt hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn implementeret.

Dette gør, at ledelsen har foretaget en række nye skøn forbundet med opgørelsen af nedskrivningerne for 2018.

Måling af udlån bliver væsentligt påvirket af den nuværende økonomiske stabilitet i samfundet.

Det kan således ikke afvises, at en negativ udvikling inden for brancher, hvor andelskassen har betydelige engagementer, kan medføre yderligere nedskrivninger.

Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn.

Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsjendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentligste forudsætninger, som instituttet anvender.

Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at stille til en ejendom i den pågældende kategori.

Afkastkravets størrelse afhænger bl.a. af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder [erhverv/beboelse], vedligeholdelsesstand samt eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger som følge af usikkerhed i den fremtidige betalingsevne.

For en del af låntagerne konstateres det, at selvom de på nuværende tidspunkt kan betale ydelserne på lånene, så vil yderligere krav til afdrag eller rente presse betalingsevnen. Hertil kommer, at en række boligejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab.

Fremadskuende makroøkonomiske scenarier

Fastlæggelse af forventet tab er baseret på ledelsens forventninger til den fremtidige økonomiske udvikling.

Sådanne forventninger er forbundet med en stor grad af skøn fra ledelsen. Ledelsen foretager dette skøn med udgangspunkt i forskellige scenarier (en "base case", en "bedre case" og en "værre case").

Disse tre scenarier tildeles en sandsynlighedsvægt afhængigt af ledelsens vurdering af de nuværende forventninger til fremtiden.

Fastlæggelsen af scenarier og sandsynlighedsvægtning heraf er forbundet med usikkerhed.

Udover fastlæggelsen af forventninger til fremtiden er nedskrivninger i stadie 1 og 2 ligeledes behæftet med en usikkerhed som følge af, at modellerne ikke tager højde for alle relevante forhold.

Da der fortsat er begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne, har det været nødvendigt at supplere modellens beregninger med ledelsesmæssige skøn.

Fastlæggelsen af det ledelsesmæssige skøn er foretaget ud fra en konkret vurdering af det enkelte segment og de berørte låntagere.

Vurderingen af effekten for den langsigtede sandsynlighed for misligholdelse for disse låntagere, og segmenter ved henholdsvis forbedret og forværret udfald af makroøkonomiske scenarier, er forbundet med skøn.



Githa Schmidt



Gert Crilles Jensen



Jeanette Fischer



Bo Schäfer



Kirsten Bodholdt



Thomas Breiner



Lene Hellmund



Jesper Christophersen



Niels Solholt Christensen

Noter / Resultatopgørelse og balance

		2018 tkr.	2017 tkr.
03/	Renteindtægter		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker _____	-474	-321
	Udlån og andre tilgodehavender _____	16.199	16.467
	Obligationer _____	2.090	1.558
	Øvrige renteindtægter _____	1	1
	Renteindtægter i alt _____	17.816	17.705
04/	Renteudgifter		
	Indlån og anden gæld _____	167	480
	Renteudgifter i alt _____	167	480
05/	Gebyrer og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel og depoter _____	203	382
	Betalingsformidling _____	963	816
	Lånesagsgebyrer _____	1.446	1.519
	Garantiprovision _____	2.480	2.022
	Øvrige gebyrer og provisioner _____	4.426	3.863
	Gebyrer og provisionsindtægter i alt _____	9.518	8.602
06/	Kursreguleringer		
	Obligationer _____	-1.496	-652
	Aktier mv. _____	300	-891
	Valuta, rente mv. i alt _____	-64	-49
	Aktiver tilknyttet puljeordninger _____	928	-8.268
	Indlån i puljeordninger _____	-928	8.268
	Kursreguleringer i alt _____	-1.260	-1.592

Noter / Resultatopgørelse og balance

		2018 tkr.	2017 tkr.
07	Udgifter til personale og administration		
	Personaleudgifter:		
	Lønninger [her er alene tale om faste løndele] _____	10.471	10.281
	Pensioner _____	1.070	1.045
	Udgifter til social sikring og afgifter mv. _____	1.793	1.670
	I alt _____	13.334	12.996
	Øvrige administrationsomkostninger _____	9.507	9.343
	Udgifter til personale og administration i alt _____	22.841	22.339
	Heraf lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:		
	Direktion [her er alene tale om faste løndele], Thorleif Kreisby Skjødt _____	1.203	1.169
	Bestyrelsesformand [fast vederlag], Peter Højgaard Pedersen _____	69	67
	Næstformand [fast vederlag], Oscar Svendsen _____	48	46
	Bestyrelsesmedlem [fast vederlag], Niels Solholt Christensen _____	41	39
	Bestyrelsesmedlem [fast vederlag], Johan Finsteen Gjødvad* _____	20	39
	Bestyrelsesmedlem [fast vederlag], Ida Binderup _____	41	39
	Bestyrelsesmedlem [fast vederlag], Lisbeth Hansen* _____	20	39
	Bestyrelsesmedlem [fast vederlag], Karen-Inger Dahl Thorsen _____	41	39
	Bestyrelsesmedlem [fast vederlag] Helga König-Jakobsen* _____	21	0
	Bestyrelsesmedlem [fast vederlag] Bjarke Fonnesbech* _____	21	0
	Afg. repræsentantskabsformand [fast vederlag], Julie B. Damlund* _____	6	13
	Afg. repræsentantskabsnæstformand [fast vederlag], Lis Holgersen* _____	3	3
	Afg. repræsentantskabsnæstformand [fast vederlag], Per S. Nielsen* _____	0	3
	Repræsentantskabsformand [fast vederlag] Pål Berner Strandgaard* _____	10	0
	Repræsentantskabsnæstformand [fast vederlag] Jesper Lassen* _____	5	0
	*Vederlaget er for et halvt år	1.549	1.496
	I alt _____		
	Fælleskassen har ikke udover ovenstående løn og pensionsforhold, forpligtelser for nuværende og/eller forhenværende medlemmer af bestyrelse, direktion og særlige risikotagere.		
	Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede _____	16,5	17,3

Noter / Resultatopgørelse og balance

		2018 tkr.	2017 tkr.
07/	Honorar til revisionsfirmaer		
	Lovpligtig revision af årsregnskabet _____	264	264
	Andre ydelser end revision _____	24	0
	Andre erklæringsopgaver med sikkerhed _____	48	20
	Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte der udfører den lovpligtige revision _____	336	284
	Andre ydelser end lovpligtig revision vedrører sparring om forretningsgange.		
08/	Skat		
	Beregnet skat af årets indkomst _____	0	742
	Ændring i udskudt skat _____	81	-13
	Skat af årets resultat _____	81	729
	Skatteafstemning		
	Gældende skattesats _____	22,0	22,0
	Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter m.m. _____	-10,2	8,3
	Effektiv skatteprocent _____	11,8	30,3
09/	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid		
	Anfordringstilgodehavender _____	48.977	54.357
	I alt fordelt efter restløbetid _____	48.977	54.357
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	48.977	54.357
	Tilgodehavender i alt _____	48.977	54.357
10/	Obligationer til dagsværdi		
	Realkreditobligationer _____	166.647	166.119
	Obligationer i alt _____	166.647	166.119

Til sikkerhed for clearingskonto i Danske Andelskassers Bank har andelskassen deponeret 6,6 mio. kr. af den samlede obligationsbeholdning.

Noter / Resultatopgørelse og balance

	2018 tkr.	2017 tkr.
11/ Udlån og andre tilgodehavender		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger _____	306.891	293.980
Nedskrivninger ultimo _____	19.828	15.312
Udlån og andre tilgodehavender ultimo _____	287.063	278.668
Samlet udlån fordelt efter restløbetid		
Anfordring _____	8.907	6.527
Til og med 3 måneder _____	13.610	16.585
Over 3 måneder og til og med 1 år _____	45.027	32.889
Over 1 år og til og med 5 år _____	113.043	128.448
Over 5 år _____	106.476	94.219
	287.063	278.668

Standardvilkår

Erhvervs kunder: Typisk er der et opsigelsesvarsel fra andelskassens side på 1 måned. Ved erhvervs lån stilles der krav om, at kunden løbende afleverer økonomiske oplysninger til andelskassen.

Privatkunder: Typisk er der et opsigelsesvarsel fra andelskassens side på 1 måned. Der stilles normalt krav om økonomiske oplysninger ved nyudlån samt ved ændringer til eksisterende udlån.

Sikkerhedsstillelse

Til sikkerhed for private udlån og kreditfaciliteter stilles der i størst muligt omfang ejerpant i private ejendomme (herunder andelsboliger); pant i motorkøretøjer og lystfartøjer, samt for en mindre dels vedkommende selvskyldnerkaution af god bonitet. Endvidere er det kutyme at debitor deponerer en livspolice til sikkerhed for engagementet.

For erhvervsfaciliteter stilles ejerpant i erhvervs ejendomme, motorkøretøjer, driftsmidler og driftsinventar. Endvidere kan der kræves virksomhedspant eller fordringspant, såfremt omstændighederne taler herfor. For Fælleskassens skolesegment gælder det endvidere, at der kræves transport i skolens statstilskud.

Noter / Resultatopgørelse og balance

11/ Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier fordelt efter ratingklasser og stadier i IFRS9 (opgjort før nedskrivning og hensættelser):

Eksponeringer, der er:

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Med normal bonitet el. utvivltsomt god bonitet [3] _____	5.990	0	0	5.990
Med normal bonitet [2a] _____	28.819	6.838	0	35.657
Med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn [2b] _____	263.656	58.635	0	322.291
Med væsentlige svaghedstegn [2c] _____	14.138	9.457	0	23.595
Kreditforringede [1] _____	0	0	49.075	49.075
Total	312.603	74.930	49.075	436.608

Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier fordelt efter brancher og stadier i IFRS9 (opgjort før nedskrivning og hensættelser):

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri _____	1.892	66	0	1.958
Industri og råstofudvikling _____	1.801	1.212	581	3.594
Energiforsyning _____	0	0	0	0
Bygge og anlæg _____	2.008	1.835	6.126	9.969
Handel _____	11.342	6.098	3.520	20.960
Transport, hoteller og restauranter _____	6.483	8.537	2.156	17.176
Information og kommunikation _____	11.496	10.057	2.270	23.823
Finansiering og forsikring _____	11.991	258	0	12.249
Fast ejendom _____	15.648	9.496	0	25.144
Øvrige erhverv _____	88.187	14.538	23.017	125.742
Erhverv i alt	150.848	52.097	37.670	240.615
Private	161.755	22.833	11.405	195.993
I alt	312.603	74.930	49.075	436.608

Noter / Resultatopgørelse og balance

		2018	2017
11/	Gruppering på sektor og brancher	Procent	Procent
	Offentlige myndigheder _____	0	0
	Erhverv, herunder:		
	Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri _____	0	0
	Industri og råstofindvinding _____	1	2
	Energiforsyning _____	0	0
	Bygge- og anlæg _____	3	3
	Handel _____	5	5
	Transport, hoteller og restauranter _____	4	5
	Information og kommunikation _____	6	4
	Finansiering og forsikring _____	3	5
	Fast ejendom _____	6	5
	Øvrige erhverv _____	32	30
	Erhverv i alt	60	59
	Private	40	41
	I alt	100	100

Noter / Resultatopgørelse og balance

12/ Nedskrivninger mv. - overgang fra IAS 39 til IFRS 9 fordelt på eksponeringskategorier	Individuelle nedskriv- ninger	Gruppevise nedskriv- ninger	IAS 39 i alt	Ændring IAS 39 til IFRS 9	Total
	31.12.2017 tkr.	31.12.2017 tkr.	31.12.2017 tkr.	01.01.2018 tkr.	01.01.2018 tkr.
Udlån til amortiseret kostpris	14.271	1.041	15.312	4.479	19.791
Garantier	0	0	0	384	384
I alt	14.271	1.041	15.312	4.863	20.175

13/ Nedskrivninger mv. 01.01.2018 under IFRS 9 opdelt i stadier	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
	01.01.2018 tkr.	01.01.2018 tkr.	01.01.2018 tkr.	01.01.2018 tkr.
Udlån til amortiseret kostpris	1.638	4.433	13.720	19.791
Garantier	52	180	152	384
I alt	1.690	4.613	13.872	20.175

14/ Eksponeringer før nedskrivninger mv. 01.01.2018 under IFRS 9 opdelt i stadier	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
	01.01.2018 tkr.	01.01.2018 tkr.	01.01.2018 tkr.	01.01.2018 tkr.
Udlån til amortiseret kostpris	223.912	68.960	53.130	346.002
Garantier	45.828	15.027	2.944	63.799
I alt	269.740	83.987	56.074	409.801

Noter / Resultatopgørelse og balance

15/ **Nedskrivninger mv.
31.12.2018 under
IFRS 9 opdelt i stadier**

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
	31.12.2018 tkr.	31.12.2018 tkr.	31.12.2018 tkr.	31.12.2018 tkr.
Udlån til amortiseret kostpris*	1.001	2.874	16.010	19.885
Garantier	125	3	0	128
I alt	1.126	2.877	16.010	20.013

* Heraf samlet hensættelse på uudnyttet kredittilsagn tkr. 56

16/ **Eksponeringer før
nedskrivninger mv.
31.12.2018 under
IFRS 9 opdelt i stadier**

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
	31.12.2018 tkr.	31.12.2018 tkr.	31.12.2018 tkr.	31.12.2018 tkr.
Udlån til amortiseret kostpris*	239.026	67.440	48.371	354.837
Garantier	73.577	7.490	704	81.771
I alt	312.603	74.930	49.075	436.608

* Inklusiv uudnyttede kredittilsagn

17/

Analyse af ændringer i nedskrivninger i året opdelt i de enkelte stadier med sammenhæng til resultatførte nedskrivninger mv. Opsummering af samlede resultatførte nedskrivninger mv. fremgår af note 18.

Nedskrivninger og hensættelser til tab

Nedskrivninger 01.01.2018 under IFRS 9, udlån til amort. kostpris ____

Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder ____

Tilbageført nedskrivninger vedr. indfrieede konti _____

Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 1 _____

Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 2 _____

Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 3 _____

Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko _____

Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt..

Andre bevægelser (rentekorr.) _____

Tab uden forudgående nedskrivninger..

Indgået på tidligere afskrevne fordringe

Nedskrivninger 31.12.2018 _____

Hensættelser 01.01.2018 under IFRS 9, uudnyttet maks. og tilsagn__

Hensættelser til tab vedr. nye eksponeringer i året _____

Tilbageført hensættelser vedr. indfrieede konti _____

Ændring af primohensættelse, overførsel til/fra stadie 2 _____

Hensættelse til tab i året som følge af ændring i kreditrisiko _____

Hensættelser til tab 31.12.2018 ____

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Resultatført nedskrivninger mv.
	2018 tkr.	2018 tkr.	2018 tkr.	2018 tkr.	2018 tkr.
Nedskrivninger 01.01.2018 under IFRS 9, udlån til amort. kostpris ____	1.638	4.433	13.720	19.791	0
Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder ____	102	503	10	615	615
Tilbageført nedskrivninger vedr. indfrieede konti _____	-33	-145	-1.460	-1.638	-1.638
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 1 _____	645	-353	-292	0	0
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 2 _____	-816	1.300	-484	0	0
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 3 _____	-186	-570	756	0	0
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko _____	-349	-2.294	5.202	2.559	2.559
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt..	0	0	-1.442	-1.442	0
Andre bevægelser (rentekorr.) _____	0	0	0	0	-50
Tab uden forudgående nedskrivninger..	0	0	0	0	53
Indgået på tidligere afskrevne fordringe	0	0	0	0	-104
Nedskrivninger 31.12.2018 _____	1.001	2.874	16.010	19.885	1.435
Hensættelser 01.01.2018 under IFRS 9, uudnyttet maks. og tilsagn__	52	180	152	384	0
Hensættelser til tab vedr. nye eksponeringer i året _____	90	2	0	92	92
Tilbageført hensættelser vedr. indfrieede konti _____	-27	-115	-152	-294	-294
Ændring af primohensættelse, overførsel til/fra stadie 2 _____	-47	47	0	0	0
Hensættelse til tab i året som følge af ændring i kreditrisiko _____	57	-111	0	-54	-54
Hensættelser til tab 31.12.2018 ____	125	3	0	128	-256

18/ **Opsummering regnskabsmæssig værdi af eksponeringer**

	Ekspone- ring før nedskrivninger	Nedskriv- ninger	Regnskabs- mæssig værdi	Resultatført nedskriv- ninger mv. i alt
	2018 tkr.	2018 tkr.	2018 tkr.	2018 tkr.
Udlån til amortiseret kostpris*	354.837	19.885	334.952	1.435
Garantier	81.771	128	81.643	-256
I alt	436.608	20.013	416.595	1.179

* Inklusiv uudnyttede kredittilsagn

	2018 Procent	2017 Procent
Årets nedskrivningsprocent _____	0,3	-0,5
Akkumuleret nedskrivningsprocent _____	5,1	4,2

	2018 tkr.	2017 tkr.
19/ Aktiver tilknyttet puljeordninger		
Andelskassens puljeordninger er fordelt på disse aktivtyper:		
Obligationer _____	90	90
Danske Aktier _____	679	589
Mixpulje Minimum _____	87	41
Mixpulje Middel _____	2.644	1.592
Globale Aktier _____	1.018	884
Mixpulje Høj _____	5.421	3.118
Korte Obligationer _____	42	0
Mixpulje Lav _____	2.118	1.954
Mixpulje Maksimum _____	10	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	12.109	8.268
20/ Øvrige materielle aktiver		
Samlet kostpris primo _____	734	559
Tilgang i årets løb _____	3.956	175
Afgang i årets løb _____	0	0
Samlet anskaffelsespris ultimo	4.690	734
Af- og nedskrivninger primo _____	407	228
Årets afskrivninger _____	332	179
Årets afskrivninger på afgang _____	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	739	407
Bogført beholdning ultimo	3.951	327
21/ Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser		
Udskudt skat primo _____	8	-5
Primoregulering af udskudt skat _____	1.072	0
Ændring i udskudt skat _____	-81	13
Aktiveret ultimo	999	8
Udskudt skat netto		
Materielle anlægsaktiver _____	-157	8
Fremførte skattemæssige underskud _____	1.156	0
Udskudt skat netto i alt	999	8
Udskudte skatte aktiver		
Materielle anlægsaktiver _____	-157	8
Fremførte skattemæssige underskud _____	1.156	0
Udskudte skatte aktiver i alt	999	8

	2018 tkr.	2017 tkr.
22/ Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
På anfordring _____	1.748	2.478
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker _____	1.748	2.478
Gæld i alt	1.748	2.478
23/ Indlån og anden gæld		
Fordeling på restløbetider		
På anfordring _____	450.047	431.220
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder _____	29.598	36.630
Over 3 måneder og til og med 1 år _____	2.046	3.122
Over 1 år og til og med 5 år _____	9.737	9.600
Over 5 år _____	28.667	27.282
Fordeling på indlånstyper	520.095	507.854
På anfordring _____	446.208	421.952
Med opsigelsesvarsel _____	39.618	46.343
Særlige indlånsformer _____	34.269	39.559
Indlån og anden gæld i alt	520.095	507.854
24/ Eventualforpligtelser m.v.		
Garantier		
Finansgarantier _____	20.747	19.292
Tabsgarantier for realkreditlån _____	26.133	25.886
Øvrige garantier _____	35.380	21.863
Garantier i alt	82.260	67.041
Uudnyttede kredittilsagn	47.835	53.467
Ikke-balanceførte poster i alt	130.095	120.508

Andelskassen anvender BEC som datacentral, og vil derved skulle godtgøre DMPD/BEC ved udtræden af medlemskabet.

Andelskassen har huslejeforpligtelser på lejemålet Bernhard Bangs Allé. Lejemålet kan opsiges med 6 måneders varsel. Den årlige husleje udgør t.kr. 360.

Andelskassen har deponeret obligationer med en værdi på 6,6 mio.kr. til sikkerhed for clearingskonto i Danske Andelskassers Bank. Derudover er der ikke afgivet pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår. Andelskassen definerer nærtstående parter som medlemmer af Andelskassens bestyrelse og direktion samt de virksomheder, hvori bestyrelsesmedlemmer har bestemmende indflydelse.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over Andelskassen Fælleskassen: Ingen**Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret**

Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem andelskassen og nærtstående parter

	2018 tkr.	2017 tkr.
Lån til ledelsen		
Direktion _____	802	947
Bestyrelse _____	951	1.280
	1.753	2.227
Sikkerhedsstillelser		
Direktion _____	110	110
Bestyrelse _____	419	373
	529	483

Lån m.v. til direktion og bestyrelse er givet på andelskassens normale markedsmæssige vilkår, med en rente i intervallet 3,56 % til 14,25 %

Kapitalkrav, kernekapital, kapitalgrundlag og solvens

	2018 tkr.	2017 tkr.
Kapitalkrav iht. CRR artikel 92 _____	28.184	27.744
Det oplyste kapitalkrav udgør 8% af den samlede risikoeksponering		
Kapitalbevaringsbufferkrav _____	6.606	4.335
Samlet kapitalkrav _____	34.790	32.079
Egenkapital _____	73.801	76.987
Regulering for udskudt skat _____	1.154	0
Forsigtig værdiansættelse _____	173	172
Egentlig kernekapital	72.474	76.815
Kernekapital	72.474	76.815
Kapitalgrundlag	72.474	76.815
Kreditrisiko _____	245.393	251.778
Markedsrisiko _____	62.096	50.386
Operational risiko _____	44.814	44.641
Risikoeksponering _____	352.303	346.805
Nøgletal		
Egentlig kernekapitalprocent _____	20,6	22,1
Kernekapitalprocent _____	20,6	22,1
Kapitalprocent _____	20,6	22,1

27/ Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Fælleskassen er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med Fælleskassens politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Fælleskassen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker pengeinstituttet. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer. Den daglige styring af risici foretages af direktionen. Afdækningsstrategier bliver dagligt styret af Fælleskassens administration.

Kreditrisiko

De væsentligste risici i Fælleskassen vedrører kreditrisiko. Risikostyringspolitikker er tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder og kreditinstitutter til stadighed ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer og forventet sikkerhed. Fælleskassen vil som hovedregel forlange sikkerhed i ejendomme, maskiner og kautioner. Der er endvidere vedtaget politikker, der begrænser eksponeringen i forhold til ethvert kreditinstitut, som Fælleskassen har forretninger med. Den samlede krediteksponering er sammensat af balanceførte og ikke balanceførte poster. Eksponeringen omfatter almindelige bankforretninger.

Fælleskassen følger løbende alle udlån og garantier på individuel basis. For øvrige finansielle instrumenter, herunder tilgodehavender hos andre kreditinstitutter, henvises til note 10.

For opgørelse af kreditrisici vedrørende udlån i øvrigt henvises til note 12.

Markedsrisiko

Opgørelse og overvågning af markedsrisici sker på daglig basis. Bestyrelsen modtager orientering om udvikling i markedsrisici på månedsbasis. Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning. Instituttet foretager løbende afdækning af renterisikoen. Den samlede renterisiko udgjorde ultimo 2018 6,6 % mod 4,5 % i 2017.

I bestyrelsens retningslinjer til direktionen er der indbygget et maksimum for den risiko, instituttet må påtage sig.

Likviditetsrisiko

Likviditetsberedskab

Fælleskassens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider, ultralikvide værdipapirer, tilstrækkelige kreditfaciliteter. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab.

Fælleskassen tilstræber at have en overdækning iforhold til kravene i lov om finansiel virksomhed på 100 %.

Operationel risiko

Fælleskassen har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet flere politikker.

En central del heraf er sikkerhedspolitikken, der stiller en række krav til it og personale, ligesom den stiller en række krav til håndtering af følsomme oplysninger. Herudover er der udarbejdet nødplaner for it, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende it-faciliteter eller anden lignende krisesituation.

Fælleskassen ønsker et stærkt kontrolmiljø og har derfor også udarbejdet en række standarder for, hvorledes kontrol skal foregå. Fælleskassen er qua sin størrelse afhængig af visse nøglemedarbejdere. For at mindske afhængigheden er der udarbejdet skriftlige arbejdsgange. Herudover søger Fælleskassen i videst muligt omfang at uddanne medarbejdere på områder, hvor det vurderes, at dens største afhængighed er til stede.

Fælleskassen har etableret en compliancefunktion, der skal medvirke til at sikre, at vi til enhver tid lever op til eksterne såvel som interne krav.

Det er Fælleskassens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.

Noter / Hoved- og nøgletal i 1.000 kr.

28/ Resultatopgørelse	2018	2017	2016	2015	2014
Netto rente- og gebyrindtægter _____	26.286	24.767	23.627	25.375	25.877
Kursreguleringer _____	-1.260	-1.592	-160	-659	1.051
Udgifter til personale og administration _____	22.841	22.339	21.615	19.396	19.176
Af og nedskrivninger på materielle aktiver _____	332	179	127	93	8
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. _____	1.179	-1.735	-3.424	-502	3.875
Skat _____	81	729	1.224	962	308
Årets resultat _____	605	1.674	3.938	4.021	2.701
Balance					
Udlån og andre tilgodehavender _____	287.063	278.668	266.776	245.261	249.639
Egenkapital _____	73.801	76.987	75.313	71.375	67.355
Aktiver i alt _____	610.705	598.378	544.650	506.999	474.632
Nøgletal					
Solvensprocent _____	20,6	22,1	23,8	24,5	25,1
Kernekapitalprocent _____	20,6	22,1	23,8	24,5	25,1
Egenkapitalforrentning før skat _____	0,9	3,2	7,0	7,2	4,6
Egenkapitalforrentning efter skat _____	0,8	2,2	5,4	5,8	4,1
Indtjening pr. omkostningskrone _____	1,03	1,12	1,28	1,29	1,13
Renterisiko _____	6,6	4,5	1,1	3,5	1,4
Valutaposition _____	1,3	1,0	0,8	0,1	0,9
Valutarisiko _____	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån _____	57,7	57,0	62,2	63,9	70,6
Likviditet opgjort efter LCR* _____	1.657,7	1.638,0	1.395,3	0,0	0,0
Summen af store engagementer _____	84,6	53,9	60,8	57,7	76,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent _____	5,1	4,2	5,7	8,2	8,1
Årets nedskrivningsprocent _____	0,3	-0,5	-1,0	-0,2	1,2
Årets udlånsvækst _____	4,4	4,5	8,8	-1,8	-2,2
Udlån i forhold til egenkapital _____	3,9	3,6	3,5	3,4	3,7
Afkastningsgrad _____	0,1	0,3	0,7	0,8	0,6

*Overdækning i forhold til likviditet i henhold til FIL § 152 er afløst af nyt likviditetsmål [LCR] fra 2018.

Noter / Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom.

Solvensprocent	=	$\frac{\text{Basiskapital efter fradrag} \times 100}{\text{Risikovægtede aktiver}}$
Kernekapitalprocent	=	$\frac{\text{Kernekapital efter fradrag} \times 100}{\text{Risikovægtede aktiver}}$
Egenkapitalforrentning før skat	=	$\frac{\text{Periodens resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalforrentning efter skat	=	$\frac{\text{Periodens resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Indtjening pr. omkostningskrone	=	$\frac{\text{Nettoindtægter incl. kursreguleringer}}{\text{Omkostninger (ekskl. skat)}}$
Renterisiko	=	$\frac{\text{Renterisiko} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
Valutaposition	=	$\frac{\text{Valutakursindikator 1} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
Udlån i forhold til indlån	=	$\frac{\text{Bruttoudlån}}{\text{Indlån}}$
Udlån i forhold til egenkapital	=	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Egenkapital}}$
Udlånsvækst	=	$\frac{[\text{Udlån ultimo} - \text{Udlån primo}] \times 100}{\text{Udlån primo}}$
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	=	$\frac{\text{Overskydende likviditet efter opfyldelse af FIL §152}}{10\% - \text{lovkravet}}$
Summen af store engagementer	=	$\frac{\text{Sum af store engagementer}}{\text{Basiskapital}}$
Periodens nedskrivningsprocent	=	$\frac{\text{Periodens nedskrivninger på udlån} \times 100}{\text{Udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger}}$
Afkastningsgrad	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Aktiver i alt}}$

