
Andelskassen Oikos

CVR-nr. 87 33 47 16

Halvårsrapport 2018



Oikos

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	side 03
Ledelsespåtegning	side 04
Hoved- og nøgletal	side 05
Ledelsesberetning	side 07
Resultat- og totalindkomstopgørelse	side 10
Balance	side 11
Egenkapitalopgørelse	side 13
Kapitalforhold og solvens	side 14
Anvendt regnskabspraksis	side 15
Noter	side 17

Selskabsoplysninger

Navn

Andelskassen Oikos

Hovedkontor

Nørregade 6, 1. sal
1165 København K

CVR-nr. 87 33 47 16

Telefon 33 36 23 32

Telefax 33 36 23 34

Reg. nr. 8418

FT. reg. nr. 13220

Afdeling

Haslegårdsvej 8-10, dør 40
8210 Århus V

Telefon 86 68 23 33

Telefax 86 68 23 34

Bestyrelse

Ivor Palmer Jørgensen, formand

Kim Valbum, næstformand

Jakob Kongstad

Mathilde Heegaard Bausager

Kirstine Kaaber Pors

Toke Reichstein

Jens Holm Møller

Lisbeth Baastrup Burgaard

Direktion

Allan Andersen

Revision

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2018 for Andelskassen Oikos.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed samt gældende bekendtgørelser og vejledninger for pengeinstitutters regnskabsaflæggelse.

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af andelskassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af andelskassens aktiviteter for perioden 1. januar - 30. juni 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende gennemgang af udviklingen i andelskassens aktiviteter og økonomiske forhold samt en retvisende beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som andelskassen kan påvirkes af.

København, den 13. november 2018

Direktion

Allan Andersen
Direktør

Bestyrelse

Ivor Palmer Jørgensen
Formand

Kim Valbum
Næstformand

Jakob Kongstad

Mathilde Heegaard Bausager

Kirstine Kaaber Pors

Toke Reichstein

Jens Holm Møller

Lisbeth Baastrup Burgaard

Noter hovedtal (1.000 kr.)

	2018	2017	2017	2016	2015	2014
	30. juni	30. juni	31. december	30. juni	30. juni	30. juni
Resultatopgørelsen						
Netto rente- og gebyrindtægter	2.047	2.068	4.169	2.179	2.147	1.929
Kursreguleringer	-8	-42	-109	-37	55	70
Udgifter til personale og administration	1.794	2.367	3.887	1.876	1.780	1.613
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.	170	-74	-16	57	36	0
Periodens resultat efter skat	1.403	-191	75	112	225	206
Balancen						
	2018	2017	2017	2016	2015	2014
	30. juni	30. juni	31. december	30. juni	30. juni	30. juni
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	62.624	60.394	57.879	59.686	57.901	51.563
Indlån	95.210	85.283	85.534	82.138	78.949	81.885
Egenkapital i alt	9.393	7.663	8.469	7.776	7.217	6.707
Aktiver i alt	107.693	95.454	96.873	91.132	87.357	89.808
Garantier	1.245	1.431	1.132	1.486	1.615	1.879

Noter nøgletal

		2018	2017	2017	2016	2015	2014
		30. juni	30. juni	31. december	30. juni	30. juni	30. juni
Kapitalprocent	%	15,6	12,7	14,3	14,4	12,9	13,4
Kernekapitalprocent	%	14,1	11,0	12,7	13,2	12,1	12,2
Egenkapitalforrentning før skat	%	20,8	-3,2	1,6	1,9	3,2	3,2
Egenkapitalforrentning efter skat	%	16,2	-2,5	0,9	1,5	2,4	2,4
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,9	0,9	1,0	1,2	1,1	1,1
Renterisiko	%	1,3	0,3	0,5	0,8	0,1	5,4
Valutaposition	%	2,3	2,9	10,9	10,6	20,3	25,3
Udlån + nedskrivninger i.f.t. indlån	%	67,9	72,1	69,0	73,9	73,5	63,1
Overdækning i.f.t. lovkrav om likviditet ...	%	285,7	170,6	202,1	261,9	212,5	196,9
Summen af store engagementer	%	0,0	56,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	%	3,1	1,7	1,9	1,6	0,7	0,6
Periodens nedskrivningsprocent	%	0,3	-0,1	0,0	0,1	0,1	0,0
Periodens udlånsvækst	%	9,2	3,5	-0,8	-4,4	-0,8	3,9
Udlån i forhold til egenkapital		6,7	7,9	6,8	7,7	8,0	7,6
Afkastningsgrad	%	1,3	-0,2	0,1	0,1	0,3	0,2

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen for pengeinstitutter.

Solvensprocent	=	Basiskapital efter fradrag * 100 / vægtede aktiver
Kernekapitalprocent	=	Kernekapital efter fradrag * 100 / risikovægtede poster i alt
Egenkapitalforrentning før skat	=	Periodens resultat før skat * 100 / gennemsnitlig egenkapital
Egenkapitalforrentning efter skat	=	Periodens resultat efter skat * 100 / gennemsnitlig egenkapital
Indtjening pr. omkostningskrone	=	Nettorente og gebyrindtægter + kursreguleringer + andre ord. indt. * 100 / udgifter til pers. og adm. + afskrivninger + andre ord. udg. + tab på debitorer
Udlån i forhold til indlån	=	Udlån + nedskrivninger * 100 / indlån
Periodens tab og nedskrivningsprocent	=	Periodens tab og nedskrivninger på udlån * 100 / udlån + garantier + hensættelser
Udlånsvækst	=	Udlån ultimo - udlån primo * 100 / udlån primo
Udlån i forhold til egenkapital	=	Udlån ultimo / egenkapital ultimo
Afkastningsgrad	=	Periodens resultat * 100 / Aktiver i alt

Ledelsesberetning

Andelskassen Oikos's resultat for første halvår 2018 andrager et overskud på kr. 1.402.576, hvilket er tilfredsstillende. Overskuddet skyldes primært ekstraordinære indtægter i form af et bidrag fra anonym giver.

Resultatopgørelsen

Nettorenteindtægten er faldet med t.kr. 117 i første halvår 2018 sammenholdt med første halvår 2017. Kursreguleringer på vore obligationer er negativ med t.kr. 18 og nedskrivninger på engagementer udgør i alt t.kr. 170.

Balance

Balancen pr. 30. juni 2018 udgør 107.693 t.kr mod 96.873 t.kr. pr. 31. december 2017

Indlån

Indlån udgør 95.210 t.kr. pr. 30. juni 2018 mod 85.534 t.kr. pr. 31. december 2017 svarende til en indlånstigning på 11,31 %.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån udgør 62.624 t.kr. pr. 30. juni 2018 mod 57.879 t.kr. pr. 31. december 2017 svarende til en udlånstigning på 8,20 %.

Egenkapitalen er pr. 30. juni 2018 sammensat på følgende måde

Egenkapitalen er sammensat af andelskapital, reserver, og efterstillet kapitalindskud.

Egenkapital før efterstillede indskud t.kr. 9.393

Her af andelskapital t.kr. 5.694

Kapitalgrundlag, solvens og solvensbehov

Andelskassen skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter risikoprofilen. Ved opgørelse af beregning af solvensbehov anvender andelskassen 8+ modellen, hvor der afsættes 8% af de vægtede aktiver til dækning af alle almindelige og normale risici. Derudover afsættes der til kreditrisiko, markedsrisiko og operationel risiko.

Der er foretaget review af periodens resultat med henblik på indregning i kapitalgrundlaget.

Andelskassens solvens er beregnet til 15,83 % pr. 30. juni 2018 og solvensbehovet ligger på 9,86 %.

Forventninger til 2. halvår 2018

Det oprindelig budgetterede resultat for året på nettorente- og gebyrindtægter forventes at blive indfriet. Omkostningerne forventes at kunne følge budgettet, således at Andelskassen Oikos vil kunne komme ud af 2. halvår 2018 med et positiv resultat. Der er usikkerhed i forbindelse med kursreguleringer på obligationer, samt udvikling i tab og nedskrivninger.

Ledelsesberetning

Udviklingen i andelskassens aktiviteter og økonomiske forhold

Andelskassens generelle økonomiske forhold må betegnes som værende stabile, idet andelskassen ikke er involveret i store ejendomsprojekter eller stor branchemæssig koncentration.

Med baggrund i ovennævnte forventer andelskassen, at den primære drift (resultat før kursreguleringer) i 2. halvår af 2018 ligger over niveau for 1. halvår, med baggrund i forventning om højere aktivitet på hele forretningsområdet og effektivisering af driften.

Der vil fortsat i 2.halvår været øget fokus på at forbedre kapitalgrundlaget for andelskassen.

Usikkerhed/usædvanlige forhold ved indregning og måling

Der foreligger ingen usikkerhed, som påvirker indregning og måling af aktiver, ligesom der ikke foreligger usædvanlige forhold, som har påvirket halvårsregnskabet.

Transaktioner med nærtstående parter

Andelskassen Oikos har ikke haft større transaktioner med nærtstående parter i første halvår af 2018.

Betydningsfulde hændelser efter halvårets afslutning

Der foreligger ingen betydningsfulde hændelser efter 30. juni 2017, som kan påvirke bedømmelsen af halvårsresultatet.

Særlige risici

Andelskassen er eksponeret over for forskellige risici, hvoraf de væsentligste risici vedrører kreditrisici og markedsrisici.

Andelskassens risikostyring sker i overensstemmelse med de politikker, rammer og instrukser, som er fastlagt af andelskassens bestyrelse, og formålet hermed er, at minimere de tab, som kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

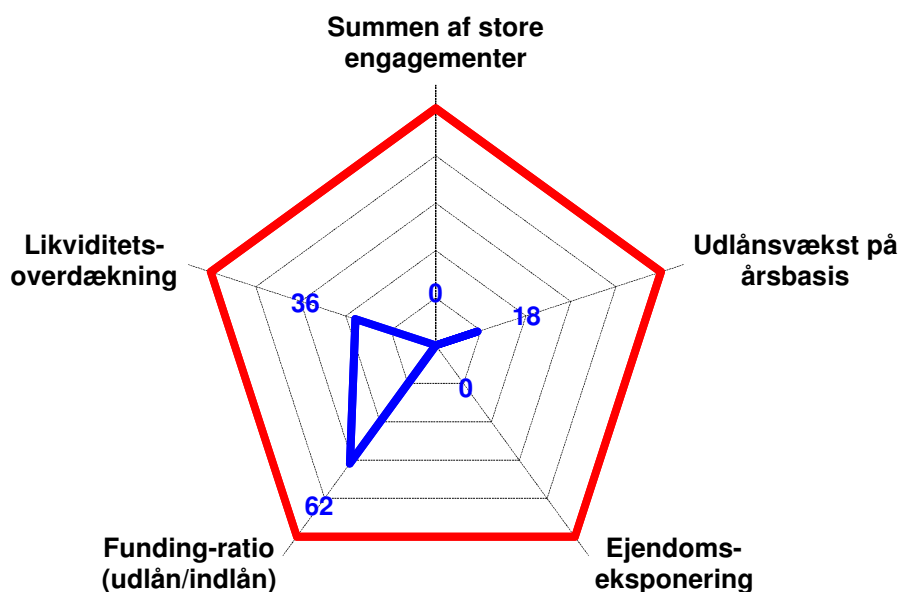
Ledelsesberetning

Tilsynsdiamanten

Tilsynsdiamanten er et mål for, hvorledes et pengeinstituts risiko er sammensat. For Andelskassen Oikos vedkommende overholdes alle 5 målepunkter. Målepunkter og aktuelle tal ser således ud:

Grænseværdier	Finanstilsynet	Andelskassen
Summen af store engagementer	Maks. 175 % af basiskapitalen	0 %
Udlånsvækst	Maks. 20 % om året	4 %
Ejendomseksponering	Maks. 25 % af de samlede udlån	0 %
Stabil funding (udlån i forhold til arb. kapital)	Maks. 100 %	62 %
Likviditetsoverdækning	Min. 100 %	280 %

Grafisk fremstilling af pengeinstituttets placering i Tilsynsdiamanten:



Resultat- og totalindkomstopgørelse (i 1.000 kr.)

	Note	2018 30. juni	2017 30. juni	2017 31. december
Renteindtægter	2	1.730	1.823	3.801
Renteudgifter	3	115	91	256
Netto renteindtægter		1.615	1.732	3.545
Gebyr og provisionsindtægter	4	440	343	634
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		8	7	10
Netto rente- og gebyrindtægter		2.047	2.068	4.169
Kursreguleringer	5	-8	-42	-109
Andre driftsindtægter		1.802	105	107
Udgifter til personale og administration	6	1.794	2.367	3.887
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver		78	83	163
Andre driftsudgifter		0	0	2
Nedskrivninger på udlån m.v.	7	170	-74	-16
Resultat før skat		1.799	-245	131
Skat		396	-54	56
Periodens resultat		1.403	-191	75
Totalindkomstopgørelse				
Periodens resultat		1.403	-191	75
Totalindkomst for perioden		1.403	-191	75
Forslag til resultatdisponering				
Overført til egenkapital		1.403	-191	75
		1.403	-191	75

Balance pr. 30. juni 2018 (i 1.000 kr.)

Aktiver	Note	2018	2017	2017
		30. juni	30. juni	31. december
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker ..		106	79	120
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		28.842	28.454	29.980
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8	62.624	60.394	57.879
Obligationer til dagsværdi		14.049	4.060	6.533
Aktier m.v.		913	909	910
Immaterielle aktiver		1.000	1.145	1.073
Øvrige materielle aktiver		12	25	17
Aktuelle skatteaktiver		0	99	18
Udskudte skatteaktiver		0	54	0
Andre aktiver		147	235	343
Aktiver i alt		107.693	95.454	96.873

Balance pr. 30. juni 2018

(i 1.000 kr.)

	Note	2018	2017	2017
		30. juni	30. juni	31. december
Passiver				
Gæld				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		0	4	4
Indlån og anden gæld		95.210	85.283	85.534
Aktuelle skatteforpligtelser		209	0	0
Andre passiver		1.583	1.236	1.591
Gæld i alt		97.002	86.523	87.129
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til udskudt skat		40	18	25
Hensættelser til tab på garantier		3	0	0
Andre hensatte forpligtelser		5	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		48	18	25
Efterstillede kapitalindskud				
Efterstillede kapitalindskud		1.250	1.250	1.250
Efterstillede kapitalindskud i alt		1.250	1.250	1.250
Egenkapital				
Andelskapital		5.694	5.088	5.628
Overført overskud eller underskud fra tidligere år		2.296	2.766	2.766
Overført af periodens resultat		1.403	-191	75
Egenkapital i alt		9.393	7.663	8.469
Passiver i alt		107.693	95.454	96.873
Eventualforpligtelser				
Garantier	9	1.245	1.431	1.132

Egenkapitalopgørelse

(1.000 kr.)

	2018	2017	2017
	30. juni	30. juni	31. december
Andelskapital primo	5.628	5.038	5.038
Periodens bevægelse	66	50	590
Andelskapital ultimo	5.694	5.088	5.628
Overført overskud primo	2.841	2.766	2.766
Primo regulering af IFRS 9 implementering	-837	0	0
Tilbageførsel af gruppevis nedskrivninger, som følge af implementering af IFRS 9.....	138	0	0
Skat af egenkapitalposter (IFRS 9)	154	0	0
Overført overskud primo	1.403	-191	75
Overført overskud ultimo	3.699	2.575	2.841
Egenkapital i alt	9.393	7.663	8.469

Kapitalforhold og solvens (1.000 kr.)

	2018	2017	2017
	30. juni	30. juni	31. december
Solvensprocent	15,6	12,7	14,3
Kernekapitalprocent	14,1	11,0	12,7
Individuel solvensprocent	9,9	10,9	10,8
Kapitalsammensætning			
Egenkapital	9.393	7.663	8.469
Fradrag:			
Skatteaktiver	0	54	0
Andre fradrag	1.015	1.150	1.080
Egentlig kernekapital CET 1	8.378	6.459	7.389
Ansvarlig lånekapital	875	1.025	950
Kapitalgrundlag (basiskapital)	9.253	7.484	8.339
Kapitalkrav 8%	4.753	4.701	4.673
Risikovægtede poster:			
Kreditrisiko	51.453	50.903	50.449
Markedsrisiko	190	190	190
Operationel risiko	7.772	7.671	7.771
I alt	59.415	58.764	58.410

Andelskassen har i henhold til tilladelse fra Finanstilsynet tillagt halvårets resultat til egenkapitalen ved beregning af solvensprocent og kapitalgrundlag pr. 30. juni 2018.

Anvendt regnskabspraksis

Note

1 **Anvendt regnskabspraksis**

Halvårsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmælgerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen).

Halvårsregnskabet præsenteres i danske kroner (DKK) og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Den anvendte regnskabspraksis er ændret som beskrevet under afsnittet IFRS 9. I øvrigt er regnskabspraksis uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt i årsregnskabet for 2017. Vi henviser til årsrapporten for 2017 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis, herunder definitionerne på de angivne nøgletal, der er beregnet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens definitioner.

Væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn

Måling af visse aktiver og forpligtelser kræver ledelsesmæssige skøn. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2018, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2017, hvortil der henvises.

IFRS 9

Pr. 1. januar 2018 implementerede andelskassen IFRS 9. Disse regler har alene haft betydning for indregning og måling af nedskrivningerne af finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris (udlån og garantier).

Klassifikation og måling

Efter IFRS 9 foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver.

Nedskrivninger

Med IFRS 9 erstattes den gældende nedskrivningsmodel, der er baseret på indtrufne tab ("incurred loss"-model), af en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab ("expected loss"-model). Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets forventede restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet uændret med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid. Renteindtægter på aktivet indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Nedskrivningerne på kunder/faciliteter i stadie 1 og 2, bortset fra den svage del af stadie 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne for svage stadie 2-kunder/faciliteter og stadie 3-kunder/faciliteter foretages ved en manuel, individuel vurdering.

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivninger, fortsat

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en PD-model ("Probability of Default"), der udvikles og vedligeholdes af andelskassens datacentral, suppleret med en fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af Lokale Pengeinstitutter. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, som multipliceres med datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

Andelskassen har i overensstemmelse med overgangsbestemmelserne i IFRS9 ikke implementeret den ændrede nedskrivningsmodel med tilbagevirkende kraft. Den akkumulerede effekt af ændringen er således indregnet i egenkapitalen 1. januar 2018, og der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2017.

Regnskabsmæssig effekt af IFRS:

Balance (1.000 kr.)	31.12.2017 Før IFRS 9	Effekt	01.01.2018 Efter IFRS 9
Aktiver			
Udlån til amortiseret kost pris	57.879	-545	57.334
Passiver			
Egenkapital	8.469	-545	7.924

For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivningen, har Europa-Kommissionen som et element i den reformpakke, som Kommissionen præsenterede den 23. oktober 2016 (risikoreduktionspakken, også benævnt CRR II/CRD V/BRRD II), foreslået en 5-årig overgangsordning. Konsekvensen heraf er, at en negativ effekt af IFRS 9-nedskrivningsreglerne først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år.

Det er frivilligt for pengeinstitutterne at anvende overgangsordningen. Andelskassen har besluttet ikke at anvende overgangsordningen.

Virksomheden af IFRS 9 på kapitalgrundlaget ved ikrafttrædelse i 2018 svarer derfor til forøgelsen af korrektivkontoen opgjort den 1. januar 2018 korrigeret for den valgte overgangsordning.

Noter til halvårsrapporten (i 1.000 kr.)

Note	2018 30. juni	2017 30. juni	2017 31. december
2 Renteindtægter			
Tilgodehavende hos Kreditinstitutter og centralbanker	0	-32	5
Udlån og andre tilgodehavender	1.725	1.846	3.699
Obligationer	5	42	90
Andet	0	-33	7
	1.730	1.823	3.801
3 Renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker	25	-4	61
Indlån og anden gæld	52	85	136
Efterstillede kapitalindskud	38	17	59
Øvrige renteudgifter	0	-7	0
	115	91	256
4 Gebyrer og provisionsindtægter			
Betalingsformidling	136	42	514
Lånesagsgebyrer	31	30	101
Garantiprovision	66	44	12
Øvrige gebyrer og provisioner	207	227	7
	440	343	634
5 Kursreguleringer			
Obligationer	-18	-42	-109
Aktier m.v.	10	3	3
Valuta	0	-3	-3
	-8	-42	-109

Noter til halvårsrapporten (i 1.000 kr.)

Note	2018 30. juni	2017 30. juni	2017 31. december
6 Udgifter til personale og administration			
Lønninger, direktion	268	264	524
	268	264	524
Lønninger, personale	450	560	958
Pensioner	7	14	24
Udgifter til socialsikring	104	122	214
Øvrige administrationsudgifter	965	1.407	2.167
	1.794	2.367	3.887
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede	3,0	4,0	3,0

Noter til halvårsrapporten

(i 1.000 kr.)

Note	2018
	30. juni
7 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris indregnet i resultatopgørelsen	
Nye nedskrivninger, netto	170
Tab uden forudgående nedskrivning	0
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	0
Indregnet i resultatopgørelsen	170
8 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	64.626
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	
Stadie 1	
Nedskrivninger primo	126
Nye nedskrivninger, netto	65
Nedskrivninger ultimo	191
Stadie 2	
Nedskrivninger primo	711
Nye nedskrivninger, netto	-95
Nedskrivninger ultimo	616
Stadie 3	
Nedskrivninger primo	995
Nye nedskrivninger, netto	202
Andre bevægelser	-2
Nedskrivninger ultimo	1.195
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	62.624
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, ultimo	2.002

Noter til halvårsrapporten (i 1.000 kr.)

Note	2018	2017	2017
	30. juni	30. juni	31. december
9 Eventualforpligtelser			
Finansgarantier	1.245	1.431	1.132
	1.245	1.431	1.132

Andelskassen Oikos anvender Skandinavisk Datacenter A/S som datacentral, og vil skulle betale 3 års omsætning ved udtræden. Der er herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.