

**Andelskassen OIKOS**

**Kløvermarksvej 4,**

**8200 Århus N**

**Årsrapport for 2008**

BESTYRELSE

Ivor Palmer Jørgensen  
(formand)

Henrik Øllgaard  
(næstformand)

Jørgen Busk

Åge Kramp

Mads Fløe Knudsen

Ejvind Post

Halfdan Sølvsten

REPRÆSENTANTSKAB

Flemming Kramp  
(formand)

Sarah Gjerding  
(næstformand)

Christian Friis Bach

Bodil Borg

Poul Bjerregaard

Viggo Boller

Jørgen Busk

Mads Christoffersen

Walter Dalland

John Damsager

Peter Francati

Rolf Kromand Hansen

Ebbe Holm

Kjeld Holm

Ivor Palmer Jørgensen

Erik Jørgensen

Mads Fløe Knudsen

Åge Kramp

Christina Krarup

Birthe Lund

Rasmus Lybæk

Knud Ove Mandrup

Pia Mikkelsen

Kristine Kaaber Pors

Ejvind Post

Johannes Sannesmoen

Henrik Stubkjær

Halfdan Sølvsten

Jørgen Thomsen

Anders Tornberg

Henrik Øllgaard

DIREKTØR

Mona Poulsen

REVISOR

Revisionsfirmaet  
Kresten Hyldahl  
Statsaut. revisor

## Indholdsoversigt

Ledelsespåtegning	side	1
Revisionspåtegning	side	2
Årsberetning	side 3 -	8
Resultatopgørelse	side	9
Balance	side	10
Noter	side 11 -	14
Andre oplysninger	side	15
Regnskabsprincipper	side 16 -	17
5 års nøgletal	side	18

## Ledelsespåtegning

Vi har aflagt årsrapporten for 2008 for Andelskassen Oikos.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m. fl. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af pengeinstituttets aktiver og passiver, finansielle stilling og resultat.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Århus, den 19. marts 2009

### Direktion:

\_\_\_\_\_  
Mona Poulsen

### Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Ivor Palmer Jørgensen  
Formand

\_\_\_\_\_  
Henrik Øllgaard  
Næstformand

\_\_\_\_\_  
Halfdan Sølvsten

\_\_\_\_\_  
Åge Kramp

\_\_\_\_\_  
Mads Fløe Knudsen

\_\_\_\_\_  
Jørgen Busk

\_\_\_\_\_  
Ejvind Post

## Den uafhængige revisors påtegning

### Til andelshaverne i Andelskassen Oikos

Vi har revideret årsrapporten for Andelskassen Oikos for regnskabsåret 2008 omfattende ledelsespåtegning og ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsrapporten aflægges efter Lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

### Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. ansvar omfatter udformning og anvendelse af relevante interne kontroller til imødegåelse af væsentlig fejlinformation, som følge af fejl eller besvigelser, samt valg af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og anvendelse af rimelige regnskabsmæssige skøn ved aflæggelse af årsrapporten.

### Revisors ansvar og den udførte revision

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten på grundlag af vor revision. Vi har udført vor revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå en høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte undersøgelser afhænger af revisors vurdering, herunder risikoen for væsentlig fejlinformation. Ved risikovurderingen tager revisor stilling til de interne kontroller med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den anvendte regnskabspraksis er hensigtsmæssig, om de udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.

Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er et tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### *Konklusion*

Det er vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af pengeinstituttets aktiver og passiver og den finansielle stilling pr. 31. december 2008 samt resultatet af pengeinstituttets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2008 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Nibe, den 19. marts 2009

Revisionsfirmaet Kresten Hyldahl, Statsautoriseret revisionsvirksomhed

Kresten Hyldahl  
Statsaut. revisor

## BESTYRELSENS BERETNING FOR 2008

*( OIKOS er et andelsselskab der driver aktiviteter som pengeinstitut. I denne beretning anvendes forkortelsen "Andelskassen".)*

### INDLEDNING

Året 2008 vil blive husket for begyndelsen på den internationale krise som startede med den dramatiske ændring omkring banker og øvrige finansielle virksomheders driftsforhold. Den for Oikos i 2007 fastlagte strategi for de kommende år er blevet fastholdt og i 2008 har vi igen haft en basisindtjening af driften der er positiv. Oikos har gennem alle årene haft et positivt indlånsoverskud. Dette er stadig en hjørnesten i vores forretning og vi er ikke direkte blevet berørt af krisen. Dog har tilslutningen til Det Private Beredskab betydet en foreløbig udgift over 24 måneder på næsten 300.000 kr., hvilket kan øges yderligere, og dette vil påvirke vore resultater i de kommende to år.

Oikos fik igen et pænt overskud på basisdriften (før kursreguleringer) på 351.553 kr. (235.615 kr. i 2007). Vort resultat før skat blev dog negativt på -241.849 kr. (-155.668 kr.) grundet kursreguleringer i beholdning af obligationer, aktier og valuta. De tre områder udviklede sig dog forskelligt med store udsving over året men ultimo var det aktierne som trak ned mens obligationer og valuta var positiv. Dette har resulteret i et skuffende resultat efter skat på -167.671 kr.

Renteniveauet var stigende frem til november hvorefter det begyndte at falde. Dette har givet en lidt bedre rentemarginal for året. I Oikos har vi hidtil kun ændret renten når vi mente, at ændringen havde en længerevarende karakter. Oikos har bevidst fastsat attraktive udlånsrentesatser for at øge udlånsmassen. Vi har således over de seneste 5 år haft en gennemsnitlig stigning i udlånene på over 20 % om året. Trods denne flotte vækst har vi stadig kun en udlånsprocent i forhold til indlån på 72,5 %. Sammen med en fortsat stram omkostningsstyring er årets overskud på basisindtjeningen øget.

Oikos har besluttet at indgå i Det Private Beredskab for at undgå den mindste usikkerhed. Statsgarantien betyder, at alle indskydere har fuld sikkerhed for deres tilgodehavender i danske pengeinstitutter også ud over de 300.000 kroner, der er dækket af Indskydergarantifonden.

Statsgarantiordningen, der trådte i kraft d. 6. oktober og i første omgang løber over to år med mulighed for forlængelse, administreres af Det Private Beredskab. Den finansielle sektor skal bidrage med op til 35 milliarder kroner.

Oikos har en solid likviditet som giver ro og tryghed omkring driften. Nu bliver der en periode på 2 år, hvor der skal bruges penge til ekstra sikkerhed, men bestyrelsen vil ikke risikere, at der kunne opstå tvivl omkring sikkerheden i Oikos.

Dette vil over de to år betyde en udgift på minimum 300.000 kr., der betales i form af andelsbeviser. Den ekstra udgift er med til at begrænse den naturlige og positive udvikling, som Oikos har været inde i de senere år. Der er bl.a. risiko for at vi må begrænse vores udlånsvækst til 8 % om året.

For Oikos-puljen har der været en mindre nedgang i året fra 9.425.000 kr. til 9.293.000 kr. Der har været afdrag på et par lån samt ydet to mindre nye lån. Der har været arbejdet på nye lån og to af disse er blevet effektueret primo 2009 med i alt 1.750.000 kr.

I næsten alle årene siden Oikos's etablering i 1993 har der været et stort indlånsoverskud. Vi har historisk haft flere indskud fra vore kunder end vi har haft lånt ud i Danmark eller via vore "Oikos Kroner" der er vore udlån som grundlag for mikrokreditter. Det er bestyrelsens mål at det tidligere store indlånsoverskud skulle mindskes. Dette er lykkedes og vi sætter nu fokus på også at øge vore indlån. Samtidig har vi villet sikre, at vi ikke kom i en situation hvor vi ikke kunne fastholde vore allerede givne lån. Andelskassen føler et stort ansvar overfor alle vore kunder og vil ikke risikere at komme i en situation, hvor vi ikke kan leve op til de lån vi har forpligtet os på. Bestyrelsen foreslår, at underskuddet indgår som reduktion af egenkapitalens reserver fra tidligere år, der herefter vil være på i alt kr. 5.225.743 (kr. 5.344.413 året før).

#### VIRKSOMHEDENS HOVEDAKTIVITETER

På stort set alle områder har Andelskassen fortsat sin stigende vækst i aktiviteterne. Antallet af andelshavere voksede fra 578 til 609 og det samlede antal kunder ligger nu på 1.339. Indlån på rentefri konti voksede fra kr. 28.797.840 til kr. 31.178.530 mens de rentebærende konti voksede fra kr. 16.535.424 til kr. 17.952.691.

Antallet af udlån til private (bolig, studielån, boligetablering o.l.) fortsatte væksten fra de foregående år. Udlånene til private voksede fra kr. 31.289.025 i 2007 til kr. 35.589.340 ved udgangen af 2008.

Egenkapitalen er på kr. 5.225.743 med en solvensprocent på 16,1 % ved årets udgang. Lovkravet er minimum 8 %. Den samlede ansvarlige kapital er på kr. 5.225.743. Heraf udgør kr. 2.225.743 reserver. Andelskassen har oplevet en fortsat vækst i den samlede balance fra 36.1 mio. kr. i 2004, 44.9 mio. kr. i 2005, 46.8 mio. kr. i 2006, 50.9 mio. kr. i 2007 til 54.6 mio. kr. i 2008.

Oikos har en beholdning af danske børsnoterede aktier som primært blev købt i årene 2005 og 2006. Disse begrænsede midler er placeret i etisk forsvarlige aktier. Aktierne giver et løbende udbytte, men den generelle kursudvikling i 2008 betød et stort urealiseret tab for 2008. Vores beholdning i danske børsnoterede aktier faldt fra 1.373.901 kr. i 2007 til 640.998 kr. ultimo 2008.

De fleste udlån til brug for mikrokreditter fortsatte i 2008, og bestyrelsen anvender løbende beregningssystemet baseret på årskroneprincippet for at foretage en vurdering og vægtning af udlånene til verdens fattige sammenholdt med de midler der er indsat på rentefri konto.

I 2008 er der arbejdet med flere nye lån og en del af disse er effektureret primo 2009.

Tilbagerapporteringer fra partnere og projekter som Oikos hidtil har investeret i viser at de eksisterede lån fortsat fungerer efter hensigten.

Ved årets udgang var Oikos-puljen placeret således:

Oikocredit .....kr. 900.000 (heraf 200.000 som andele)

SIDI (Sydafrika og Cambodja).....kr. 1.600.000 (heraf 200.000 som andele)

Ghana.....kr. 200.000

ANED, Bolivia.....kr. 1.000.000

Jamii Bora, Kenya .....kr. 1.000.000

Asidme, Peru.....kr. 1.000.000

Øst-Afrika/BRAC .....kr. 500.000

ABU Gubran, Bethlehem, Palæstina .kr. 292.000

Lak Jaya, Sri Lanka.....kr. 500.000

Sinergija Plus, Bosnien.....	kr. 735.000
Hattha Kaksekar, Cambodja.....	kr. 754.000
Nepal.....	kr. 75.000
Union des Eglises Baptistas.....	kr. 75.000
YMCA i Jerusalem.....	kr. 662.000
I alt.....	<u>kr. 9.293.000</u>

#### USIKKERHEDER VED INDREGNING OG MÅLING

Andelskassens samlede økonomi er fortsat sund. Dette afspejles i den generelle vækst på alle områder og i at basisindtjeningen hænger sammen. Det begrænsede behov for at foretage nedskrivninger afspejler den omhyggelige og forsigtige politik og vurdering af andelskassens kredit- og udlånsengagementer. Der er således ingen usikkerhed at berette omkring indregning og måling.

#### USÆDVANLIGE FORHOLD

Der har i 2008 ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen.

#### UDVIKLING I VIRKSOMHEDENS AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD

Andelskassen muligheder for at fungere som primært pengeinstitut for sine brugere er løbende blevet forbedret. Netbanken er blevet et vigtigt redskab for mange og stadig flere af Oikos' brugere er nu tilmeldt netbanken.

Bestyrelsen har valgt at fortsætte en rentepolitik, der ligger på niveau med eller i underkanten af hvad de store banker tilbyder for dermed at være konkurrencedygtig og fremme fornuftige udlån. Andelskassens tidligere store likvide beholdning er blevet kraftigt reduceret, men befinder sig stadig på et solidt niveau.

Andelskassen opererer desuden stadigvæk med få gebyrer i forhold til de store pengeinstitutter. Politikken er gennemskuelige gebyrer og hvor de indføres skal de dække faktiske udgifter. Der er fortsat ikke gebyr på betaling med Dankort så længe man holder sig på under 20 hævningspr. måned.

Udlån til private kunne øges yderligere, men Andelskassen ønsker at have en likvidi-

tet, der kan tilgodese de eksisterende kunder samt en vækst der afspejler nye indskud, samtidig med at Andelskassen anlægger en fortsat forsigtig kreditvurdering ved långivning.

Andelskassen har i 2008 haft fokus rettet mod en plan der rækker flere år frem. Disse tanker vil blive fremlagt på årets repræsentantskabsmøde samt generalforsamling. Nyhedsbrevet "BROEN" er udsendt 4 gang i årets løb.

Repræsentantskabet har afholdt 2 møder i henholdsvis Århus og Odense.

#### BETYDNINGSFULDE HÆNDELSER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING.

Der er ikke indtrådt væsentlige hændelser siden 1.januar 2009 af betydning for Andelskassens drift.

#### VIRKSOMHEDENS FORVENTEDE UDVIKLING.

Det forventes, at den stabile vækst Andelskassen har oplevet i alle årene siden 1993 vil fortsætte. Den primære drift vil kunne udvise et mindre overskud i 2009 grundet betaling til Det Private Beredskab. Oikos er blevet tilmeldt PBS hvilket vil betyde ekstra engangsudgifter. Tilmelding er sket for at forbedre vore muligheder fremover samt give en bedre service til kunderne.

#### VIDENSRESOURCER AF BETYDNING FOR FREMTIDIG IND TJENING.

Der er intet at bemærke.

#### SÆRLIGE RISICI.

Risikoen er blevet mindre i forhold til tidligere år, idet basis indtjeningen nu er positiv og der er foretaget en spredning af den overskydende likviditet på såvel aktier som obligationer. Andelskassens forretningsmæssige og finansielle risici er specielt knyttet til udlånene.

#### FORSKNINGS OG UDVIKLINGS AKTIVITETER

Efter tildelingen af Nobels Fredspris i 2005 er der et øget kendskab til mikrokreditter. På denne baggrund arbejder Oikos for at øge kendskabet til vore aktiviteter som pengeinstitut og vores mission om at medvirke til at verdens fattige kan skabe sig et bed-

re liv.

#### FILIALER I UDLANDET.

Andelskassen har ingen filialer i udlandet.

#### AFSLUTNING.

I henhold til lov om finansiel virksomhed skal oplyses, at ingen i bestyrelse eller direktion besidder bestyrelsesposter i børsnoterede danske aktieselskaber.

Bestyrelsen vil gerne rette en tak til personalet, repræsentantskab, frivillige medarbejdere og ikke mindst til Oikos andelshavere og kunder som hver på deres måde medvirker til at verdens fattige kan skabe sig et bedre liv.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Generelt:**

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

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsrapporten er udarbejdet i DKR

### **Indregningsmetoder og målegrundlag:**

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når andelskassen har en retlig eller faktisk forpligtelse og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver ved første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, medens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Regnskabsmæssige skøn**

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med skøn over, hvordan fremtidige påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelse. De væsentligste skøn vedrører nedskrivninger på udlån, hensættelser på garantier, opgørelser af hensatte forpligtelser.

De udøvede skøn er baseret på forudsætninger som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre. Herudover er andelskassen påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene.

For nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er der væsentlige skøn forbundet med kvalificeringen af risikoen for, at ikke alle betalinger modtages.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Renter, gebyrer og provisioner**

Renteindtægter og renteutgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Alle gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

#### **Udgifter til personale og administration**

Udgifter til personale omfatter løn, gage samt pensioner m.v. til andelskassen personale.

Omkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår de kan henføres til.

#### **Skat**

Aktuelle skatter og ændringer i udskudt skat indregnes i resultatopgørelsen med den del der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen, hvis skatten kan henføres til posteringsherpå.

## Balancen

### Udlån og garantidebitorer

Andelskassen udlån er målt til amortiseret kostpris.

Nedskrivninger for tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelsen. Nedskrivningen foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og værdien af de forventede fremtidige indbetalinger på udlånet.

Nedskrivningen foretages såvel individuelt som gruppevis. Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. De opereres med 3 grupper, 2 grupper af privatkunder og 1 gruppe af erhvervskunder.

Andelskassen har ikke fundet det nødvendigt at foretage gruppevis nedskrivning på andelskassen udlån.

### Beholdning af værdipapirer:

Obligationer og aktier noteret på Københavns Fondsbørs er kursansat til den ultimo året noterede køberkurs.

Garantikapital og unoterede aktier, hvor det ikke er muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris. Anskaffelser i udenlandsk valuta kursreguleres efter valutakursen ultimo.

### Immaterielle og materielle aktiver:

Tilslutningsafgift til Værdipapircentralen afskrives over 10 år og hjemmeside afskrives over 5 år begge med lige store årlige beløb.

Kontorinventar afskrives over 5 år med lige store årlige beløb.

EDB-anlæg afskrives over 3 år med lige store årlige beløb.

### Skatter

Aktuelle skatteforpligtigelser måles som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reduceret med indbetalte acontoskatter, hvorefter skatten afsættes i balancen.

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver. Såfremt udskudte skatteaktiver og forpligtelser ikke forventes udlignet samtidigt, præsenteres disse beløb brutto

### Hoved- og nøgletal

Hoved og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen krav herom.

Nøgletal fremgår af regnskabsbekendtgørelsen, men er defineret i vejledningen for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber med videre.