

Andelskassen OIKOS

Kløvermarksvej 4,

8200 Århus N

Årsrapport for 2009

BESTYRELSE

Ivor Palmer Jørgensen
(formand)

Henrik Øllgaard
(næstformand)

Jørgen Busk

Mads Fløe Knudsen

Ejvind Post

Halfdan Sølvsten

REPRÆSENTANTSKAB

Flemming Kramp
(formand)

Christian Friis Bach

Bodil Borg

Poul Bjerregaard

Viggo Boller

Jørgen Busk

Mads Christoffersen

Walter Dalland

John Damsager

Peter Francati

Sarah Gjerding

Rolf Kromand Hansen

Lars Erik Harv

Ebbe Holm

Kjeld Holm

Ivor Palmer Jørgensen

Erik Jørgensen

Mads Fløe Knudsen

Åge Kramp

Christina Krarup

Birthe Lund

Knud Ove Mandrup

Pia Mikkelsen

Kristine Kaaber Pors

Ejvind Post

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 - 5
Resultatopgørelse	side	6
Balance	side	7
Noter	side	8 - 11
Andre oplysninger	side	12
Regnskabsprincipper	side	13 - 14
5 års nøgletal	side	15

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for 2009 for Andelskassen Oikos.

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

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Andelskassen Oikos's aktiver, passiver, finansielle stilling samt resultatet. Samtidig er det vor opfattelse at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Århus, den 9. marts 2010

Direktion:

Mona Poulsen

Bestyrelse:

Ivor Palmer Jørgensen
Formand

Henrik Øllgaard
Næstformand

Halfdan Sølvsten

Jørgen Busk

Mads Fløe Knudsen

Ejvind Post

Den uafhængige revisors påtegning

Til andelshaverne i Andelskassen Oikos

Vi har revideret årsregnskabet for Andelskassen Oikos for regnskabsåret 2009 omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter. Årsregnskabet aflægges efter lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m. fl.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med danske oplysningskrav til finansielle virksomheder. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet 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 årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for andelskassens udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af andelskassens interne kontrol. En revision omfatter tillige stillingtagen til om den af ledelsen valgte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion:

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af andelskassens aktiver og passiver og den finansielle stilling pr. 31. december 2009 samt resultatet af andelskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2009 – 31. december 2009 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m. fl.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Nibe, den 9. marts 2010

REVISIONSFIRMAET KRESTEN HYLDAHL

Kresten Hyldahl
Statsautoriseret revisor

BESTYRELSENS BERETNING FOR 2009

INDLEDNING

Året 2009 har været et vanskeligt år, da tilslutningen til Det Private Beredskab i efteråret 2008 (Bankpakke 1) har været en spændetrøje for en fortsat udvikling af de tidligere års vækst. Grundet krisen i den finansielle sektor har der været mange mennesker, der har overvejet at vælge en ny partner til at forvalte deres penge. Det har været et travlt år med mange henvendelser om at blive kunde. Dette har medført at vores indlån er steget med 29% fra 49,1 mio. kr. til 63,6 mio. kr.

Pga. flere kunder og større indskud er vort indlånsoverskud vokset meget kraftigt. Mens forskellen ultimo 2008 mellem indlån og udlån var 13,5 mio. kr. var indlånsoverskuddet ved udgangen af 2009 vokset til 26,2 mio. kr. Politikerne besluttede nemlig i forbindelse med udarbejdelsen af Bankpakken, at væksten i udlån kun måtte være 8 %. Det kan synes mærkeligt, at et pengeinstitut som Oikos, der altid har haft indlånsoverskud, ikke må låne penge ud. Det har i pressen været fremført, at der er mange der ikke har kunnet få de lån de ønskede, men reelt er det politikerne der har forhindret Oikos i at vokse. Der har endda været usikkerhed omkring, hvordan reglen skulle forvaltes, hvilket har reduceret muligheden for udlån yderligere.

Et pengeinstitut med en vare, der hedder indlånsoverskud, skal leve af at udlåne disse penge, hvilket desværre ikke har været muligt i 2009. Dette har medført, at årets resultat har været presset. Da disse penge kun har kunnet placeres i kontanter og korte obligationer har indtjeningen været lavere end forventet.

Oikos flyttede i efteråret sit kontor i København til nye og større lokaler hvilket har haft engangsomkostninger for året. Flytningen er besluttet for at sikre den fortsatte solide vækst i København.

Oikos bidrag i 2009 til Det Private Beredskab / Afviklingsselskabet har været 103.000 kr. Nedskrivninger på udlån for 28.000 kr. er som tidligere år på et lavt niveau. Når driften er korrigeret for bidraget og de lave nedskrivninger er resultatet et lille positivt plus på 25.000 kr. for året. Resultatet efter disse poster samt efter skat bliver et underskud på -81.217 kr. Under de givne omstændigheder anses dette resultat for acceptabelt.

Den fastlagte strategi for Oikos i 2007 er blevet fastholdt, og i 2009 har vi igen haft en basisindtjening af driften der er positiv. Oikos har gennem alle årene haft et positivt indlånsoverskud og dette er stadig en hjørnesten i vores forretning. I efteråret 2009 er der gjort de første tanker omkring strategien for de kommende tre år, og dette forarbejde vil blive endelig fastlagt i foråret 2010.

Renteniveauet har været rimelig stabilt gennem året efter rentesænkningerne i foråret. Dette har givet en stabil 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.

Oikos besluttede 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. Ved udløb af statsgarantien 1. oktober 2010 vil beløbet der dækkes for den enkelte kunde være indskud op til 750.000 kroner, der er dækket af Indskydergarantifonden. Børne- og pensionsopsparinger er der fuld dækning for uanset opsparingens størrelse.

Oikos har en solid likviditet som giver ro og tryghed omkring driften. Vores solvens er 16,8% så der er rigelig plads til at udvide kundegrundlaget. Andelskapitalen er vokset fra 3. mio. kr. til 3.22 mio. kr. Egenkapitalen er vokset fra 5.226 mio. kr. til 5.365 mio. kr. og vi har ligeledes fået indskud af ansvarlig lånekapital på 750.000 kr.

For Oikos-puljen, som er de udlån Oikos har til den 3. verden, har der været en god stigning i året fra 9.321 mio. kr. til 10.976 mio. kr. Det specielle ved mikrokreditter er netop at pengene kommer tilbage og kan udlånes igen. Foruden tilbagebetalinger har vi indgået yderligere både større og mindre udlån så årets vækst har været 5%.

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 var bestyrelsens mål, at det tidligere store indlånsoverskud skulle mindskes. Dette lykkedes frem til 2009 hvor vore indlån så igen er vokset kraftigt. Fokus bliver at øge vore udlån under hensyn til at sikre et positivt resultat for året. 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, som 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. 5.364.525 kr. mod 5.225.743 kr. året før. Den samlede egenkapital stiger da andelskapitalen er vokset.

VIRKSOMHEDENS HOVEDAKTIVITETER

På stort set alle områder har Andelskassen fortsat sin støt stigende vækst i aktiviteterne. Antallet af andelshavere voksede fra 609 til 662 og det samlede antal kunder ligger nu på 1505. Indlån på rentefri konti voksede fra 31.178.530 kr. til 33.305.996 kr. mens de rentebærende konti voksede fra 17.952.691 kr. til 30.279.398 kr.

Antallet af udlån til private (bolig, studielån, boligetablering o.l.) fortsatte væksten fra de foregående år. Udlånene voksede fra 35.589.340 kr. i 2008 til 37.395.254 kr. ved udgangen af 2009.

Egenkapitalen er på 5.364.525 kr. med en solvensprocent på 16,8 % ved årets udgang. Den samlede ansvarlige kapital er på 5.364.525 kr. Heraf udgør 2.144.525 kr. reserver. Andelskassen har i 2009 modtaget kr. 750.000 i efterstillede kapitalindskud. Andelskassen har oplevet en fortsat vækst i den samlede balance fra:

44.9 mio.. kr. i 2005,
46.8 mio.. kr. i 2006,
50.9 mio.. kr. i 2007,
54.6 mio.. kr. i 2008,
69.9 mio.. kr. i 2009.

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. Vores beholdning i danske børsnoterede aktier var 640.998 kr. i 2008 og 365.325 kr. ultimo 2009. Der er i året løb solgt NKT og SimCorp aktier. De fleste udlån til brug for mikrokreditter fortsatte i 2009, 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 2009 er der arbejdet med flere nye lån.

Tilbagerapporteringer fra partnere og projekter som Oikos hidtil har investeret i viser, at de eksisterende 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.	148.000
Lak Jaya, Sri Lanka.....	kr.	500.000
Sinergija Plus, Bosnien.....	kr.	366.000
Hattha Kaksekar, Cambodja.....	kr.	754.000
Nepal.....	kr.	75.000
The Council of Zambia.....	kr.	1.000.000
YMCA Jerusalem.....	kr.	682.000
Central Africa Presbyterian.....	kr.	300.000
Hungarian Interchurch.....	kr.	1.000.000
I alt	kr.	<u>11.025.000</u>

USIKKERHEDER VED INDREGNING OG MÅLING

Oikos 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 2009 ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen.

UDVIKLING I VIRKSOMHEDENS AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD

Oikos's 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. For at forbedre den service der kan ydes vore kunder er Oikos efter mange års drøftelser med PBS om grundlaget blevet tilsluttet PBS.

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 store likvide beholdning er desværre blevet kraftigt øget i det forløbne år, og befinder sig på et niveau som ønskes reduceret i de kommende år. Oikos glæder sig til at Bankpakke 1 ophører til oktober 2010, hvor det så igen vil være muligt at øge udlånsvæksten yderligere. Oikos 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.

Udlån til private vil blive øget yderligere, men Oikos ønsker samtidig at have en likviditet, der kan tilgode de eksisterende kunder samt en vækst der afspejler nye indskud, samtidig med at Oikos anlægger en fortsat forsigtig kreditvurdering ved långivning.

Oikos vil i 2010 have fokus rettet mod en plan der rækker flere år frem. Disse tanker vil blive fremlagt på årets repræsentantskabsmøde samt generalforsamling. Nyhedsbrevet er udsendt 4 gang i årets løb.

Repræsentantskabet har afholdt 2 møder i henholdsvis Århus og København.

BETYDNINGSFULDE HÆNDELSER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING.

Der er ikke indtrådt væsentlige hændelser siden 1. januar 2010 af betydning for Oikos' drift.

VIRKSOMHEDENS FORVENTEDE UDVIKLING

Det forventes, at den stabile vækst Oikos har oplevet i alle årene siden 1993 vil fortsætte. Den primære drift vil kunne udvise et mindre overskud i 2010 da betaling til Det Private Beredskab reduceres samt engangsomkostninger fra 2009 reduceres. 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.

VIDENSRESSOURCER AF BETYDNING FOR FREMTIDIG INDTJENING

Der er intet at bemærke.

SÆRLIGE RISICI

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

FORSKNINGS OG UDVIKLINGS AKTIVITETER

Oikos arbejder for at øge kendskabet til vore aktiviteter som pengeinstitut og vores mission om at medvirke til at verdens fattige kan skabe sig et bedre liv ved at benytte mikrokreditter.

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.

RESULTATOPGØRELSE

	2009	2008	Noter
Renteindtægter	2.660.590	2.398.138	1
Renteudgifter	628.019	541.476	2
Netto renteindtægter	2.032.571	1.856.662	
Udbytte af aktier m.v.	16.272	42.805	
Gebyrer og provisionsindtægter	225.577	256.612	3
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-36.597	-32.070	
Netto rente- og gebyrindtægter	2.237.824	2.124.009	
Kursreguleringer	298.419	-593.402	4
Andre driftsindtægter	5.880	1.504	
Udgifter til personale og administration	-2.407.971	-1.642.080	5
Afskrivning på immaterielle og materielle aktiver	-109.746	-63.511	11 og 12
Andre driftsudgifter - Afviklingsselskab	-102.609	-37.000	
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-27.808	-31.369	
Resultat før skat	-106.012	-241.849	
Skat			
Beregnet skat af årets indkomst	24.795	74.178	6
<u>Årets resultat</u>	-81.217	-167.671	

Overskudsfordeling:

Årets resultat	-81.217	-167.671
Overførsler fra tidligere år	2.225.742	2.393.413
I alt til disposition	2.144.525	2.225.742

Der overføres til næste år

BALANCE

	31/12 2009	31/12 2008	Noter
AKTIVER			
Kassebeholdning	85.958	99.815	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	22.476.397	17.254.275	7 og 15
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	37.395.254	35.589.340	8 og 16
Obligationer til dagsværdi	7.999.417	0	9
Aktier m.v.	1.089.618	1.366.039	10
Immaterielle aktiver	437.673	170.742	11
Øvrige materielle aktiver	208.725	23.608	12
Udskudte skatteaktiver	128.823	104.028	
Andre aktiver	73.055	51.454	
Periodeafgrænsningsposter	88.843	37.582	
AKTIVER i alt	69.983.763	54.696.883	
 PASSIVER			
GÆLD			
Gæld til kreditinstitutter	0	0	
Indlån og anden gæld	63.585.396	49.131.064	16
Andre passiver	283.843	340.076	
GÆLD i alt	63.869.238	49.471.140	
 HENSÆTTELSER			
Hensættelser til udskudt skat	0	0	
HENSATTE FORPLIGTELSER i alt	0	0	
 EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD			
Ansvarlig lånekapital	750.000	0	
EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD i alt	750.000	0	
 EGENKAPITAL			
Andelskapital	3.220.000	3.000.000	
Øvrige reserver:			
Overført fra tidligere år	2.225.742		
Årets resultat	-81.217	2.225.743	
EGENKAPITAL i alt	5.364.525	5.225.743	
 PASSIVER i alt	 69.983.763	 54.696.883	
 Ikke-balanceførte poster			
Eventualforpligtelser	1.368.058	2.019.552	13

NOTER

	2009	2008	Noter
Renteindtægter			1
Rente af tilgodehavender hos kreditinstitutter	309.794	516.750	
Rente af udlån	2.236.607	1.776.721	
Rente af obligationer	114.189	104.667	
Renteindtægter i alt	2.660.590	2.398.138	
Renteudgifter			2
Rente til indlån	616.402	541.476	
Rente af ansvarlig lånekapital	11.617	0	
Renteudgifter i alt	628.019	541.476	
Gebyr og provisionsindtægter			3
Betalingsformidling	162.903	136.990	
Lånesagsgebyrer	49.446	82.768	
Øvrige gebyrer og provisioner	13.228	36.854	
Gebyr og provisionsindtægter i alt	225.577	256.612	
Kursreguleringer			4
Obligationer	76.962	48.000	
Aktier	235.941	-668.013	
Valuta	-14.484	26.611	
Kursreguleringer i alt	298.419	-593.402	
Udgifter til personale og administration			5
Direktionsvederlag	347.530	305.790	
Personaleløn	989.971	514.581	
Personalepension	45.260	26.311	
Udgifter til social sikring - lønsumsbidrag m.v.	116.301	76.864	
- sygeløn	-40.287	0	
	1.458.775	923.546	
Øvrige administrationsudgifter:			
Advokatbistand	0	0	
Annoncer og reklame	81.024	62.309	
Edb - servicekørsler	232.651	219.527	
Edb - programmer og vedligeholdelse heraf	166.390	77.255	
Forsikringer	13.744	13.603	
Finanstilsynet	2.000	2.000	
Generalforsamling, møder og rejser	58.952	47.078	
Husleje, el og varme	148.701	107.763	
Kassedifferencer	895	-850	
Kontingenter	26.567	23.461	
Kontorartikler	13.238	14.119	
Kørselsgodtgørelse	6.949	3.550	
Mindre driftsmidler	5.945	371	
Porto	34.930	39.062	
Reparation og vedligeholdelse	19.606	0	
Repræsentation	5.813	1.751	
Revisorassistance	37.284	28.660	18
Regnskabsmæssig assistance	41.500	29.375	
Telefon	49.595	39.688	
Øvrige	3.413	9.812	
	949.196	718.534	
Udgifter til personale og administration i alt	2.407.971	1.642.080	

	2009	2008	Noter
Skat			6
Efterguling af tidligere års beregnet skat	0	0	
Beregnet af årets skattepligtige indkomst	0	-29.850	
Udskudt skattegæld	0	0	
Udskudte skatteaktiver	24.795	104.028	
I alt	24.795	74.178	
	31/12	31/12	
	2009	2008	
Tilgodehavender hos øvrige kreditinstitutter			7
Folkesparekassen	16.424.201	12.129.395	
Danske Bank	1.100.606	897.545	
JAK Andelskassen, Slagelse	4.939.525	3.927.836	
Fionia Bank	0	287.434	
JAK Andelskassen Østervrå: På opsigelse	12.065	12.065	
I alt	22.476.397	17.254.275	
Udlån			8
Udlånskonti med adgang til variabel udnyttelse	4.092.560	3.178.162	
Andre udlån:			
Udlån, sædvanlige	33.302.694	32.411.178	
I alt	37.395.254	35.589.340	
Obligationer			9
Kr. 4.000.000 3,0% Danmarks Skibskreditfond,	4.018.000	0	
Kr. 4.000.000 3,0% BRFkredit	3.981.417	0	
I alt	7.999.417	0	
Aktier m.v.			10
135 andele i Oikocredit U.A. eller 27.046 EUR , valutakurs 744	201.267	201.783	
EUR 25.536 i SIDI, valutakurs 744	190.026	190.258	
JAK Andelskassen, Østervrå	1.000	1.000	
Garantikapital - Folkesparekassen	332.000	332.000	
1000 stk Nordisk Kabel og Tråd	0	103.280	
250 stk SimCorp	0	148.798	
500 stk TrygVesta kurs 342,75	171.375	165.450	
300 stk ALK-Abello kurs 408,75	122.550	154.950	
3000 stk Greentech Energy Systems kurs 24,3	71.400	68.520	
I alt	1.089.618	1.366.039	

				31/12 2009	31/12 2008	Noter
	Husleje- deposit.	Værdipa- pircent.	Hjemmeside			
Immaterielle aktiver						11
Anskaffelsesværdi primo	18.000	50.000	168.500	236.500	68.000	
Årets tilgang	55.687	275.000		330.687	168.500	
Årets afgang					0	
Anskaffelsesværdi ultimo	73.687	325.000	168.500	567.187	236.500	
Afskrivninger primo	0	38.750	27.008	65.758	33.750	
Årets afskrivninger	0	11.875	51.881	63.756	32.008	
Tilbageførte afskrivninger						
Afskrivninger ultimo på aktiver i behold	0	50.625	78.889	129.514	65.758	
Bogført værdi ultimo	73.687	274.375	89.611	437.673	170.742	
Andre materielle aktiver - maskiner og inventar						12
Anskaffelsesværdi primo				438.155	438.155	
Årets tilgang				231.106	0	
Årets afgang				0	0	
Anskaffelsesværdi ultimo				669.261	438.155	
Afskrivninger primo				414.547	383.044	
Årets afskrivninger				45.989	31.503	
Afskrivninger ultimo på aktiver i behold				460.536	414.547	
Bogført værdi ultimo				208.725	23.608	

	31/12 2009	31/12 2008	Noter
Eventualforpligtelser			13
Finansgarantier	791.658	1.123.140	
Øvrige garantier	291.400	296.412	
Tabskaution til det private beredskab	285.000	600.000	
I alt	1.368.058	2.019.552	
Løbetidsfordeling efter restløbetid			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter			14
Anfordringstilgodehavender	22.464.332	17.242.210	
Over 3 måneder til og med 1 år	12.065	12.065	
I alt	22.476.397	17.254.275	
Udlån			15
På anfordring	1.090.670	487.532	
Til og med 3 måneder	549.167	4.126	
Over 3 måneder til og med 1 år	245.755	2.090.574	
Over 1 år til og med 5 år	14.553.898	10.866.845	
Over 5 år	20.955.764	22.140.263	
I alt	37.395.254	35.589.340	
Indlån			16
På anfordring	29.541.369	27.492.087	
Til og med 3 måneder	31.592.976	18.045.999	
Over 3 måneder til og med 1 år	2.451.051	3.592.978	
Over 1 år til og med 5 år	0	0	
Over 5 år	0	0	
I alt	63.585.396	49.131.064	
Lån til ledelsen			17
	Sikkerheder		
Direktion		0	0
Bestyrelse	0	10.000	2.251.785
I alt		10.000	2.251.785
Note om revisorhonoraret			18
Det samlede honorar til revisor omfatter			
Lovpligtig revision		37.284	28.660
I alt		37.284	28.660

ANDRE OPLYSNINGER**Solvensprocenten**

Solvensprocenten er opgjort i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om kapitaldækningsregler for pengeinstituttet m.v.

Kernekapital efter fradrag	4.798
Basiskapital efter fradrag	5.548
Vægtede poster	32.910
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	16,860%
Solvensprocent ifølge FiL §124, stk. 4	11,770%

Kreditrisici

	Procent	Beløb
Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher		
Fremstillingsvirksomheder	4,4	1.682.105
Bygge- og anlæg	1,2	454.700
Handel- restaurations- og hotelvirksomhed		0
Transport		300.000
Kredit- og finansieringsvirksomhed	22,3	8.586.558
Ejendomsadministration og -handel, forretningsservice		0
Øvrige erhverv	0,7	196.155
I alt erhverv	29,2	11.219.518
Private	70,8	27.258.794
I alt	100,0	38.478.312
Akkumulerede hensættelser		69.020
Tilgodehavender med standset renteberegning		69.020

	31/12 2009	31/12 2008
3. verden opgørelse		
Udlån	10.585.152	8.928.794
135 andele i Oikocredit U.A. eller 27.046 EUR	201.267	201.783
EUR 25.536 i SIDI	190.026	190.258
	10.976.445	9.320.835

Anvendt regnskabspraksis

Generelt:

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglersekskaber 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 renteudgifter 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.

5 års oversigt

	2009	2008	2007	2006	2005
Solvensprocent	16,86	16,064	15,911	19,833	19,22
Kernekapitalprocent	14,58	16,123	15,911	19,833	19,22
Egenkapitalforrentning før skat i %	-2,0	-4,6	-2,9	14,3	4,7
Egenkapitalforrentning efter skat i %	-1,5	-3,2	-2,1	10,8	4,5
Indtjening pr omkostningkrone	0,96	0,86	0,90	1,54	1,16
Renterisiko i %	2,0	0,0	1,0	1,5	2,3
Valutaposition i %	39,2	37,5	36,8	47,2	65,0
Udlån plus hensættelser herpå i forhold til indlån i %	58,9	72,5	69,2	56,7	56,0
Årets udlånsvækst i %	5,0	13,7	22,0	4,0	33,8
Udlån i forhold til egenkapital	7,0	6,8	5,9	4,3	4,7
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet i %	373,7	241,5	225,6	461,6	411,6
Summen af store engagementer i %	290,1	330,0	350,7	243,8	165,6
Årets nedskrivningsprocent	0,18	0,1	0,5	0,6	0,4
Basiskapital i forhold til minimumskapital	2,6	2,6	2,9	2,9	2,5
i 1000 kr					
Netto rente- og gebyrindtægter	2.238	2.124	1.853	1.517	1.263
Kursreguleringer	298	-593	-391	566	229
Udgifter til personale og administration	2.408	1.642	1.529	1.277	1.134
Nedskrivninger på udlån	28	31	26	9	87
Resultat	-81	-167	-115	550	210
Udlån	37.395	35.589	31.289	23.144	22.264
Egenkapital	5.365	5.226	5.344	5.404	4.768
Aktiver i alt	69.984	54.697	50.967	46.787	44.977

Vægtede poster i alt	32.910	30.603	33.303	26.985	24.417
Kernekapital efter fradrag	4.798	4.916	5.299	5.352	4.693
Basiskapital efter fradrag	5.548	4.934	5.299	5.352	4.693
Andelskapital	3.220	3.000	2.951	2.895	2.809
Gennemsnitlig egenkapital	5.296	5.285	5.374	5.086	4.490
Udlån, primo året	35.589	31.289	23.144	22.264	16.639
Udlån, garantier og hensættelser	38.547	37.050	33.468	24.315	23.735
Ordinære omkostninger	2.648	1.774	1.623	1.359	1.297
10% kravet i FIL § 152	6.495	5.078	5.299	4.026	4.148