

## **BESTYRELSENS BERETNING FOR 2007**

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

### **INDLEDNING**

For Oikos blev 2007 et år hvor der har været ydet en stor arbejdsindsats blandt medarbejdere og bestyrelse. Der er blevet afholdt et par strategidage hvor vi har fået fastsat grundlaget for de kommende års udvikling. I 2007 har vi fastholdt fokus på at have en basisindtjening af driften der er positiv.

Oikos fik igen et pænt overskud på basisdriften (før kursreguleringer) på 261.244 kr. Vort resultat før skat kunne dog ikke leve op til foregående års ekstrordinært flotte resultat, da vi blev påvirket af faldende kurser på aktier samt på lån i valuta. Dette har resulteret i et utilfredsstillende resultat efter skat på -115.492 kr.

Renteniveauet har været stigende igennem året hvilket har givet en lidt bedre rentemarginal. Andelskassen har bevidst fastsat attraktive udlånsrentesatser for at øge udlånsmassen. På udlånssiden kunne vi glæde os over, at udviklingen med lån til andelslejligheder fortsætter. Sammen med en fortsat stram omkostningsstyring er årets overskud på basisindtjeningen øget for Andelskassen. For Oikos-puljen har der været en mindre nedgang i året fra 9.992 mill. til 9.425 mill.. Der har været flere forespørgsler til nye lån men der er kun effektueret et lån på kr. 500.000 til Østafrika/BRAC, hvilket sammenholdt med de løbende afdrag har resulteret i den mindre nedgang i nettoudlån.

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 har i de sidste par år været bestyrelsens mål at dette store indlånsoverskud skulle mindskes. 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 til. Bestyrelsen foreslår, at underskuddet indgår som reduktion af egenkapitalens reserver fra tidligere år, der herefter vil være på i alt kr. 5.344.414 mod (kr. 5.403.906 året før).

### **VIRKSOMHEDENS HOVEDAKTIVITETER**

På stort set alle områder har Andelskassen fortsat sin støt stigende vækst i aktiviteterne. Antallet af andelshavere voksede fra 534 til 578 og det samlede antal kunder ligger nu på 1.235. Indlån på rentefri konti voksede fra kr. 24.917.302 til kr. 28.797.840 og de rentebærende konti voksede fra kr. 16.272.607 til kr. 16.535.424.

Antallet af udlån til private (bolig, studielån, boligetablering o.l.) er vokset betydeligt i de forgangne år. Udlånene til private er mere end fordoblet siden 2004 og er vokset fra 10.2 mio kr. i 2004, 12.6 mio. kr. i 2005, 13.5 mio. kr. i 2006 til 21.5 mio. kr. 2007.

Egenkapitalen er på kr. 5.344.414 og solvensprocent på 15,91 % ved årets udgang. Lovkravet er minimum 8 %. Den samlede ansvarlige kapital er på kr. 5.344.414. Heraf udgør kr. 2.393.414 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 til 50.9 mio kr. i 2007.

Repræsentantskabet besluttede i november 2004, at investere begrænsede midler i fornuftige og etisk forsvarlige aktier. I 2005 og 2006 blev der købt aktier som gav Andelskassen et godt resultat i form af både udbytte og kursgevinster. I 2007 fik vi ligeledes et godt afkast i form af udbytter men de generelle kursfald i efteråret betød urealiserede tab for 2007 således at vores beholdning i danske aktier faldt fra 1.542.800 kr. i 2006 til 1.460.251 kr. ultimo 2007.

De fleste udlån til brug for mikrokreditter fortsatte i 2007 og bestyrelsen anvender løbende beregningssystemet baseret på årskroneprincippet, for at foretage en vurdering og vægtning af udlånene til den fattige verden sammenholdt med de midler der er indsat på rentefri konto til dette formål.

I 2007 var der en del forespørgsler på nye lån og en del af disse arbejdes der stadig med. Der blev realiseret et nyt Oikos lån kr. 500.000 til Østafrika/BRAC.

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)
Sindyanna (Galilea) .....	kr. 149.000
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. 436.000
Lak Jaya, Sri Lanka.....	kr. 500.000
Sinergija Plus, Bosnien .....	kr. 735.000
Hattha Kaksekar, Cambodja .....	kr. 754.000
<u>YMCA i Jerusalem .....</u>	<u>kr. 1.000.000</u>
<u>I alt .....</u>	<u>kr. 9.425.000</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 2007 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 Andelskassens brugere er nu tilmeldt netbanken.

Bestyrelsen har valgt at fortsætte med at føre 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 meget få gebyrer i forhold til de store pengeinstitutter. Politikken er gennemskuelige gebyrer og hvor de indføres skal de dække de faktiske udgifter. Der er fortsat ikke gebyr på betaling med Dankort så længe man holder sig på under 20 hævnings pr. måned.

Udlån til private kunne øges yderligere, men Andelskassen ønsker at have en likviditet 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 2007 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 2008 af betydning for Andelskassens drift.

## VIRKSOMHEDENS FORVENTEDE UDVIKLING.

Det forventes, at den stabile vækst Andelskassen har oplevet i alle årene siden 1993 vil fortsætte og den primære drift vil kunne udvise et overskud i 2008. Derudover har bestyrelsen budgetteret med at foretage en særlig satsning i løbet af 2008 for at styrke udviklingen af aktiviteterne på en række fronter.

## VIDENSRESOURCER 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. Andelskassens forretningsmæssige og finansielle risici er specielt knyttet til udlånene.

## FORSKNINGS OG UDVIKLINGSAKTIVITETER

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 bedre 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 sidder 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.