



# Årsrapport 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på Andelskassens ordinære generalforsamling den 30. juli 2020.

---

, Dirigent

**Østervrå Andelskasse**

Vesterbro 54, 3.  
9000 Aalborg  
CVR-nr.: 24255670

## Indhold

Oplysninger om Østervrå Andelskasse.....	1
Ledelsespåtegning .....	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	3
Ledelsesberetning .....	8
Resultatopgørelse.....	16
Balance .....	16
Egenkapitalopgørelse .....	17
Noteoversigt .....	20
Noter.....	21

# Oplysninger om Østervrå Andelskasse

## Adresse og kontaktoplysninger

Østervrå Andelskasse  
Vesterbro 54, 3. th.  
9000 Aalborg

CVR-nr. 24 25 56 70

Hjemsted Aalborg Kommune

Grundlagt 1981

Telefon 98 95 20 88

Hjemmeside [DinAndelskasse.dk](http://DinAndelskasse.dk)

E-mail [kontakt@dinandelskasse.dk](mailto:kontakt@dinandelskasse.dk)

## Revision

EY  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Dirch Passers Allé 36  
2000 Frederiksberg  
CVR-nr. 30 70 02 28

## Bestyrelse

Kasper Michael Pelle Hansen (formand)

Jens Kindberg

Vilhelm Boas

Allan Nielsen

Christian Lundgaard

## Direktion

Steen Trondhjem Nielsen

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 for Østervrå Andelskasse.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Andelskassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af Andelskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i Andelskassens aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Andelskassen kan påvirkes af, idet der særligt henvises til note 3 og 4.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg den 30. juli 2020

### Direktion

Steen Trondhjem Nielsen  
*Direktør*

### Bestyrelse

Kasper Michael Pelle Hansen      Jens Kindberg  
*Formand*

Vilhelm Boas                              Allan Nielsen

Christian Lundgaard

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til andelshaverne i Østervrå Andelskasse

## Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Østervrå Andelskasse for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 i overensstemmelse med lov om finansiel 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" (herefter benævnt regnskabet. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBAs 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 Østervrå Andelskasse den 3. oktober 2017 for regnskabsåret 2017. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning frem til og med regnskabsåret 2019.

## Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om andelskassen kan fortsætte driften i den nuværende form. Vi henviser til note 4 i årsregnskabet, hvoraf det fremgår, at der er usikkerhed knyttet til selskabets kapitalforhold samt muligheden for at opretholde en pengeinstituttiladelse. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

## Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henviser til ledelsens omtale af efterfølgende begivenheder i note 3, der henviser til ledelsesberetningen, og hvoraf det fremgår, at en væsentlig del af andelskassens udlån er afhændet efter balancedagen, hvorfor årsregnskabet ikke kan anvendes til vurdering af andelskassens kapitalforhold og økonomiske stilling mv. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

## 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 2019. 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.

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 udformning og udførelse af revisionshandlingerne som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet. Resultatet af vores revisionshandlingerne, herunder de revisionshandlingerne 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 49,9 % 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 m.v., indebærer væsentlige beløb og mange ledelsesmæssige skøn. Dette vedrører især inddeling af eksponeringer i stadier samt vurdering af, om der er indtrådt indikation på kreditforringelse, sandsynlighed for misligholdelse, 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, stadietinddeling 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.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 finansiel virksomhed.

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

## Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde regnskabet uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 selskabets 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 regnskabet 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 selskabets 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 regnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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 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 regnskabet 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 30. juli 2020

EY

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Anders Duedahl-Olesen

statsaut.revisor

mne24732

Anne Tønsberg

statsaut. revisor

mne32121

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Det er Andelskassens formål at drive virksomhed som pengeinstitut, herunder at arbejde til økonomisk fordel for såvel indskydere som låntagere, samt at yde andelshavere bedst mulig økonomisk service og rådgivning.

Andelskassen har dog i 2020 afhændet alle udlån, da udlån ikke længere er en del af Andelskassens forretningsgrundlag. Herudover er der i 2020 besluttet at Andelskassen skal gøre sig uafhængig af indlån for at øge mulighederne for fusion, kapitaltilførsel eller frivillig likvidation. Der henvises til note 3 og 4 for en beskrivelse af forudsætningerne for Andelskassens fortsatte drift. Opfyldes forudsætningerne ikke er der stor risiko for at Andelskassen må overdrages til Finansiell Stabilitet.

## Særlige forhold

Der henvises til note 3 og 4 som beskriver forudsætningerne for Andelskassens fortsatte drift. Opfyldes forudsætningerne ikke er der stor risiko for at Andelskassen må overdrages til Finansiell Stabilitet.

Andelskassen har for at sikre fremtidig drift i 2020 afhændet alle udlån, da udlån ikke længere er en del af Andelskassens forretningsgrundlag, og Andelskassen dermed kan reducere risici og skabe likviditetsmæssig overdækning til indlån. Disse tiltag skal sikre, at andelskassen kan fusionere med et andet pengeinstitut eller aflevere pengeinstitutstilladelsen og likvideres, såfremt Andelskassen ikke tilføres kapital.

COVID-19 medfører større usikkerhed om, hvorvidt andelskassens planer kan gennemføres, men har ikke haft effekt på andelskassens resultat og balance pr. 31. december 2019.

### 1) Finanstilsynets inspektion samt påbud og påtaler

Andelskassen har i 2019 modtaget følgende påbud og påtaler der alle er offentliggjort på Andelskassens hjemmeside.

- Påtale for fejl i halvårsrapport for 1. halvår 2018
- Påtale for brud på det individuelle solvensbehov
- Påbud om at foretage nødvendige foranstaltninger for overholdelse af solvensbehov, påbud om indsendelse af genopretningsplan og påbud om dispositionsbegrænsende foranstaltninger
- Påbud om fejl i årsrapporten 2018 og halvårsrapporten 2019
- Herudover har Finanstilsynet i september 2019 gennemført inspektion i Andelskassen.

Redegørelsen om inspektion offentliggjort d. 27. februar 2020 har medført i alt 13 påbud, hvoraf hovedparten relaterer sig til forhold i perioden før Andelskassen modtog redegørelse fra inspektionsbesøget i 2018 og forhold som er fundet i Andelskassens interne defence lines i form af operationelle forhold. Flere af forholdene er derfor bragt i orden og derfor efterlevet allerede på besøgstidspunktet, men det ændrer ikke ved, at Andelskassens bestyrelse er enig i forholdene. Andelskassen konstaterer, at bestyrelsen primo 2019 har gennemført initiativer der resulterer i at Andelskassen ved inspektionen i 2019 ikke modtager nogen påbud vedrørende Andelskassens politikker, retningslinjer eller compliancefunktion som har været væsentlige fokusområder i den nye ledelses arbejde

med at efterleve påbud fra tidligere inspektionsbesøg i 2017 og 2018. Eksponeringsgennemgangen ved inspektionsbesøget i 2019 medførte en nedklassificering af i alt 18 kunder og nedskrivninger for et samlet beløb på t.kr. 7.400. Efterfølgende har Andelskassen indhentet supplerende sikkerhed for t.kr. 3.725 for overholdelse af kapitalkrav.

## 2) *Fraflytning af Andelskassens lejemål i Østervrå*

Andelskassen indgik i april 2019 aftale om fraflytning af Andelskassens lokaler i Østervrå. Fraflytningsaftalen har en positiv resultateffekt i Andelskassen på kr. 377.499 som i al væsentlighed kan henføres til en tilbageførsel af afsat vedligeholdelse på kr. 368.000.

## 3) *Udfordret kapitalforhold og behov for stor kapitalfremskaffelse*

Bestyrelsen henviser til note 3 og 4 i regnskabet for en beskrivelse af forudsætningerne for Andelskassens fortsatte drift.

Bestyrelsen har videreført den påbegyndte "turn around" af Andelskassen og taget yderligere tiltag for at sikre kapitalgrundlaget og reducere Andelskassens risici. Andelskassen har indført et totalt stop for udlån og arbejder mod at være uafhængig af indlån.

I løbet af 2019 er Andelskassen blevet tilført 10.000 t.kr. i ny andelskapital og hybrid kernekapital som efterfølgende alt sammen er konverteret til andelskapital. Andelskapitalen er således øget til 43.300 t.kr. og der er fortsat efterstillet kapitalindskud på 600 t.kr. Dermed er Andelskapitalen forøget med over 40 mio. kr. de seneste tre regnskabsår.

Andelskassen solvensbehov med tillæg af regulatoriske buffere samt NEP krav er reduceret således at Andelskassens primære kapitalkrav ved gennemførsel af Andelskassens igangsatte initiativer anses for værende minimumskapitalen som overholdes pr. 30. juni 2020. Pr. 30. juni 2020 er Andelskassens kapitalgrundlag opgjort til 13.267 t.kr.

Andelskassen vil herefter skulle have tilført ekstern kapital på min. 3 mio. kroner samt positiv indtjening evt. i form af en fusion for at overholde fremtidigt kapitalbehov. Derudover vil Andelskassen skulle kapitaliseres i en størrelse som er passende for den aktivitet som tilføres. Bestyrelsen vil ligge vægt på, at tilførslen af kapital og eventuel aktivitet skal kunne gøre Andelskassen yderst velkapitaliseret.

## 4) *Tilførsel af supplerende sikkerhed for 3,725 mio. kr.*

I forbindelse med Finanstilsynets inspektion i september 2019 gennemgik Finanstilsynet 59 udlån, hvor af 18 blev nedklassificeret og der blev fundet et behov for yderligere nedskrivninger på især Andelskassens gamle udlån, som også var gennemgået på inspektionerne i 2018 og 2017. Afledt af inspektionen brød andelskassen derfor med det individuelle solvensbehov samt med minimumskapitalkravet. Efterfølgende er der stillet supplerende sikkerhed på 3,725 mio. kr., hvorefter andelskassen igen levede op til minimumskapitalkravet. Den supplerende sikkerhed er indtægtsført i resultatopgørelsen og indregnet som udlån til dagsværdi under aktiver i balancen.

## **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

### **Resultatopgørelse**

Andelskassen opnåede et resultat før skat på -10.438 t.kr. mod -9.246 t.kr. i 2018. Det forøget underskud kan tilskrives, at Andelskassens har øget sine omkostninger til personale og administration for at efterleve gældende compliancekrav.

Nettorente- og gebyrindtægter er øget til 5.734 t.kr. mod 2.693 t.kr. i 2018, hvilket primært skyldes en øget udlånsportefølje samt varslede rentestigninger, som følge af fokus på forbedringer af Andelskassens indtjening og kreditstyring.

De samlede omkostninger til personale og administration er steget til 14.842 t.kr. fra 11.749 t.kr. i 2018. Stigningen skyldes en forøgelse af nøglemedarbejder samt supportfunktioner for at efterleve de øgede compliancekrav. Andelskassens strategi har mod slutningen af 2019 været at reducere risici. Herunder har Andelskassen ønsket at reducere de kredit- samt likviditetsmæssige risici foruden øvrige risici, hvilket har ført til de gennemførte handlinger nævnt i ledelsesberetningen.

Andelskassen havde tidligere en forventning om et resultat for året omkring nul. Afvigelsen kan henføres til øget nedskrivninger, samt udskydelse af opstart af ny aktivitet med positiv indtjening.

Bestyrelsen anser resultatet som utilfredsstillende.

### **Balance**

Den samlede balance udgør 151.858 t.kr. mod 141.029 t.kr. ved udgangen af 2018. Forøgelsen i balancen kan henføres til en forøget likviditetsoverdækning med øget indestående samt indskudsbeviser i Danmarks Nationalbank. På passivside er Andelskassens indlån øget som den primære fundingkilde, og dertil er Andelskassens Andelskapital udvidet for at egenkapital og kapitalgrundlag kan dække genererede underskud.

## **Andelskassens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer**

Der henvises til note 3 og 4 i regnskabet for en beskrivelse af forudsætningerne for Andelskassens fortsatte drift.

Der forventes for 2020 et resultat i niveauet omkring minus 3 til minus 6 mio. kr. Usikkerheden kan henføres til det tidsmæssige forløb af afløb af udlån, hvilket påvirker Andelskassens renteindtægter, samt timing for en eventuel kapitaltilførsel, fusion eller ophør som pengeinstitut.

Andelskassen har i slutningen af 2019 fastsat en målsætning om at gøre sig uafhængig af indlån. Som led heri har Andelskassen opsagt alle udlånsengagementer for at nedbringe udlån, reducere kreditrisici, og tilvejebringe likviditet til at blive uafhængig af indlån.

Forudsætningerne for det forventede resultat er et stort afløb af udlån samt en kapitaltilførsel eller fusion som ikke bibringer indtægter i 2020 imens Andelskassen indrettes til håndtering af aktiviteten, hvis Andelskassen fortsætter som pengeinstitut.

## **Andre forhold**

### **Baggrund og fortsat fokus på reduktion af risici**

Der henvises til note 3 og 4 i regnskabet for en beskrivelse af forudsætningerne for Andelskassens fortsatte drift.

Andelskassen har fortsat arbejdet med en turn around for at forbedre konstaterede forhold omkring mangelfuld ledelse, mangelfuld kreditstyring samt mangelfuld risiko- og compliance funktion. Andelskassen har i den proces frem til inspektionsbesøget for 2019 reduceret mængden af påbud betragteligt og senest afgivet status for hvorledes de sidste forhold efterleves. Samtidigt har Andelskassen intention om at reducere sine risici yderligere.

Af øvrige initiativer har bestyrelsen derfor igangsat følgende:

- Tilførsel af andelskapital t.kr. 7.521 Andelskapital og t.kr. 2.500 hybrid kernekapital. Efterfølgende er der i regnskabsåret konverteret t.kr. 8.500 hybrid kernekapital til andelskapital.
- Indgået aftale om yderligere supplerende sikkerhed for kr. 3.725.000 for styrkelse af kapitalgrundlaget
- Opsagt Andelskassens udlånsengagementer
- Øget likviditetsoverdækningen
- Stiftet et datterselskab der efter balancedagen har opnået tilladelse som Ejendomscreditselskab, således at Andelskassens restportefølje af udlån kan overdrages hertil.

Efter ovennævnte kapitaltilførsel udgøres ejerskabet primært af følgende ved udgangen af 2019:

- Ca. 19% til Jens Kindberg, privat investor og medlem af Andelskassens bestyrelse
- Ca. 31% til Kasper Hansen, privat investor og medlem af Andelskassens bestyrelse
- Ca. 34% til Howard Lamplough, privat investor med mange års fokus på turn around cases
- Resten er fordelt på flere hundrede andelshavere

### **Ny ledelse**

På den ordinære generalforsamling 2019 blev bestyrelsen udvidet med Steen Trondhjem Nielsen for at bibringe mange års erfaring med bankdrift og kreditstyring, hvor Andelskassen tidligere har modtaget kritik fra Finanstilsynet. I forlængelse af Finanstilsynets inspektionsbesøg for 2019 har Andelskassens bestyrelse besluttet, at skifte administrerende direktør. Steen Trondhjem Nielsen er aftrådt i bestyrelsen for at tiltræde i direktion for at kompetencen bringes til det operationelle niveau.

## Ny lovgivning

### NEP krav

Med virkning fra 1. januar 2019 startede indfasningen af NEP-tillægget, der skal være fuldt opfyldt i 2023. NEP kravet har som formål at sikre, at det enkelte institut har tilstrækkeligt nedskrivningsegnete passiver (NEP) til, at der kan gennemføres en smidig restrukturering eller afvikling af et pengeinstitut, hvis det bliver nødlidende, uden involvering af statslige midler, og uden at afviklingen får væsentlig negativ effekt på den finansielle stabilitet. NEP kravet er et udtryk for hvor stor en polstring, der måles i forhold til de risikovægtede eksponeringer et pengeinstitut skal have.

Andelskassen har i marts 2020 modtaget besked om følgende fremadrettede krav og indfasning til NEP:

- 30. marts 2020: 15,7 pct. af de samlede forpligtigelser og kapitalgrundlag (24,8pct. af REA)
- 1. januar 2021: 16,4 pct. af de samlede forpligtigelser og kapitalgrundlag (25,9 pct. af REA)
- 1. januar 2022: 17,1 pct. af de samlede forpligtigelser og kapitalgrundlag (27,0 pct. af REA)
- 1. januar 2023: 17,8 pct. af de samlede forpligtigelser og kapitalgrundlag (28,1 pct af REA)

Finanstilsynet genberegner og meddeler NEP kravet minimum en gang årligt.

### Begivenheder efter statusdagen

Andelskassen har efter statusdagen realiseret fortsat afløb på udlån og har pr. 1. maj 2020 gennemført overdragelse af hovedparten af aktiverne til det 100% eget datterselskab, DIN Ejendomscreditselskab A/S. Den overdragede udlånsportefølje samt øvrige mindre aktiver for i alt kr. 40,2 mio. er erhvervet med kr. 20 mio. kontant samt et apportindskud på kr. 20,2 mio., hvor Andelskassen har modtaget præferenceaktier med ret til forlods udbytte svarende til apportindskuddet. Præferenceaktierne er ikke tildelt stemmeret. Andelskassens datterselskab, der fortsat arbejder på afvikling af den overdraget portefølje, driftes i eget regi med egen organisation og IT systemer, og forventer at fortsætte den igangsatte aktivitet.

Bortset herfra er der ingen væsentlige begivenheder efter statusdagen. Bestyrelsen henviser dog til note 3 og 4 i regnskabet for en beskrivelse af forudsætningerne for Andelskassens fortsatte drift.

### Risici

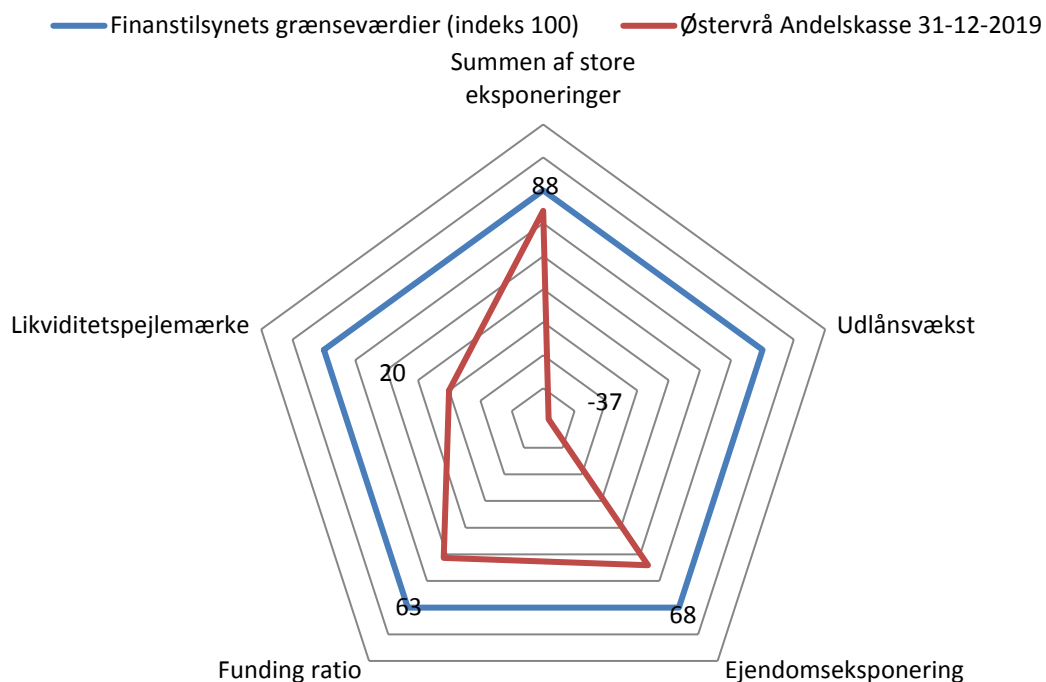
Bestyrelsen henviser til note 3 og 4 i regnskabet for en beskrivelse af forudsætningerne for Andelskassens fortsatte drift.

Når Andelskassen har gjort sig uafhængig af indlån og afviklet størstedelen af sine udlån forventeligt medio 2020 vurderes det, at Andelskassens overvejende risiko er brud på minimumskapitalen, der forventeligt vil være Andelskassens primære kapitalkrav efter gennemførelse af de nævnte målsætninger og initiativer. Derudover vurderes det at Andelskassen har væsentlige operationelle risici idet Andelskassen har mange driftsmæssige opgaver i forbindelse med afvikling af aktiviteter, som ligger uden for normal bankdrift.

Tilsynsdiamanten fra Finanstilsynet giver grænser omfattende 5 pejlemærker:

## Tilsynsdiamanten pr. 31. december 2019

Tilsynsdiamantens pejlemærke	Finanstilsynets grænse	31-12-2019
Summen af store eksponeringer	mindre end 175 %	153,30%
Udlånsvækst	mindre end 20 %	-7,3%
Ejendomseksponering	mindre end 25 %	17,1%
Funding ratio	mindre end 100 %	62,8%
Likviditetspejlemærke	større end 100 %	495,4%



Andelskassen overholder alle disse pejlemærker.

## Lønpolitik

Andelskassen har udarbejdet en lønpolitik, der skal sikre en forsvarlig og effektiv risikotagning. Lønpolitikken understøtter Andelskassens forretningsmodel, værdier og strategiske målsætning. Lønpolitikken er gældende for bestyrelsen, direktion og væsentlige risikotagerer. Andelskassens lønpolitik findes på Andelskassens hjemmeside.

## Ledeshverv

Andelskassens direktion og bestyrelse bestrider følgende øvrige hverv i andre erhvervsdrivende virksomheder:

### *Direktør Steen Trondhjem Nielsen*

Godkendt iht. Fil § 80

- Bestyrelsesmedlem i Inpay A/S
- Bestyrelsesmedlem i Kriss A/S
- Bestyrelsesmedlem i UAB "DGE Baltic Soil and Environment", Litauen.

### *Tidligere Direktør Brian Grønnegaard*

Godkendt iht. Fil § 80

- Bestyrelsesmedlem i Comadso A/S
- Direktør i Grønnegaard & Co

### *Bestyrelsesformand Kasper Hansen*

- Direktør i Sofia Residential ApS
- Direktør i Bregalnitsa 61 EOOD
- Direktør i Pirotska 67 EOOD
- Direktør i Peha Invest BG EOOD

### *Bestyrelsesmedlem, næstformand Jens Kindberg*

- Direktør i Kindco Holding ApS
- Direktør i Jenka Holding ApS
- Direktør i Jenka Invest ApS
- Direktør i GH Familie Bolig ApS
- Direktør i Prime Hotels & Restaurants Europe EOOD

### *Bestyrelsesmedlem Christian Lundgaard*

- Bestyrelsesmedlem i Frederiksbo ApS
- Bestyrelsesmedlem i Oase A/S
- Bestyrelsesmedlem i Flex Funding A/S
- Bestyrelsesmedlem i Nordic Technologies A/S
- Bestyrelsesmedlem i Mørkvig-Hansen ApS
- Bestyrelsesmedlem i Lahera A/S
- Direktør i Lundgaard Advice ApS
- Direktør i Lahera A/S
- Direktør i Mørkvig-Hansen ApS



- Direktør i Oase A/S
- Direktør i Frederiksbo ApS
- Direktør i S.C. Invest ApS
- Direktør i C.L. Finans ApS
- Direktør i CL Gruppen ApS
- Direktør i Chac Aps

*Bestyrelsesmedlem Vilhelm Boas*  
Ingen

*Bestyrelsesmedlem Allan Nielsen*

- Bestyrelsesmedlem i Robco Engineering A/S

## Resultatopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

	2019	2018
<b>Note</b>		
5 Renteindtægter	5.958	4.415
6 Negative renteindtægter	-190	0
7 Renteudgifter	-447	-772
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>5.321</b>	<b>3.643</b>
8 Gebyrer og provisionsindtægter	678	359
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-265	-1.309
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>5.734</b>	<b>2.693</b>
9 Kursreguleringer	421	51
Andre driftsindtægter	4.114	9.343
10,11 Udgifter til personale og administration	-14.842	-11.749
19,20 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktive	-306	-278
Andre driftsudgifter	-2.106	-57
12 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-3.319	-9.249
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-134	0
<b>Resultat før skat</b>	<b>-10.438</b>	<b>-9.246</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-10.438</b>	<b>-9.246</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>		
Årets resultat	-10.438	-9.246
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>-10.438</b>	<b>-9.246</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Årets resultat	-10.438	-9.246
<b>Henlagt til egenkapitalen</b>	<b>-10.438</b>	<b>-9.246</b>

## Balance

Beløb i 1.000 kr.

	2019	2018
<b>Note</b>		
<b>Aktiver</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	8.607	45.900
14 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	58.295	1.141
15 Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	10.740	9.135
15 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	65.089	72.655
16 Obligationer til dagsværdi	0	6.608
17 Aktier mv.	764	509
18 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.069	150
19 Immaterielle aktiver	1.911	2.167
20 Grunde og bygninger i alt	0	435
<i>Domicilejendomme (Leasing)</i>	0	435
21 Øvrige materielle aktiver	66	88
Aktuelle skatteaktiver	13	12
Aktiver i midlertidig besiddelse	2.017	0
Andre aktiver	716	1.965
Periodeafgrænsningsposter	571	264
<b>Aktiver i alt</b>	<b>151.858</b>	<b>141.029</b>
<b>Passiver</b>		
22 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	6
23 Indlån og anden gæld	131.770	119.192
Midlertidigt overtagne forpligtelser	620	0
Andre passiver	2.399	3.279
Periodeafgrænsningsposter	0	517
<b>Gæld i alt</b>	<b>134.789</b>	<b>122.994</b>
<b>Hensættelser</b>		
Hensættelser til tab på garantier	1.287	191
Andre hensatte forpligtelser	21	508
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>1.308</b>	<b>699</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>	<b>600</b>	<b>600</b>
Andelskapital	43.300	27.260
Hybridkapital	0	6.050
Overført resultat	-28.139	-16.574
<b>Egenkapital</b>	<b>15.161</b>	<b>16.736</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>151.858</b>	<b>141.029</b>

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

	Andels- Kapital	Hybrid- kapital	Overført resultat	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2018</b>	<b>13.786</b>	<b>4.925</b>	<b>-7.328</b>	<b>11.383</b>
<b>Ændringer i året:</b>				
Periodens resultat	0	0	-9.246	<b>-9.246</b>
Indbetalt andelskapital/hybrid kapital	11.129	3.500	0	<b>14.629</b>
Konverteret til andelskapital	2.375	-2.375	0	<b>0</b>
Tilbagebetaling af andelskapital	30		0	<b>30</b>
<b>Egenkapital 31. december 2018</b>	<b>27.260</b>	<b>6.050</b>	<b>-16.574</b>	<b>16.736</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2019</b>	<b>27.260</b>	<b>6.050</b>	<b>-16.574</b>	<b>16.736</b>
<b>Ændringer i året:</b>				
Periodens resultat	0	0	-10.438	<b>-10.438</b>
Indbetalt andelskapital/hybrid kapital	7.521	2.500	0	<b>10.021</b>
Rente til hybrid kapital	0	0	-1.127	<b>-1.127</b>
Konverteret til andelskapital	8.550	-8.550	0	<b>0</b>
Tilbagebetaling af andelskapital	-31	0	0	<b>-31</b>
<b>Egenkapital 31. december 2019</b>	<b>43.300</b>	<b>0</b>	<b>-28.139</b>	<b>15.161</b>

## Egenkapitalopgørelse

### Kapitalopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

	31-12-2019	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2018
	Inkl. IFRS 9	Eksl. IFRS 9	Inkl. IFRS 9	Eksl. IFRS 9
	overgangs-	overgangs-	overgangs-	overgangs-
	ordning	ordning	ordning	ordning
<b>Egentlig kernekapitalprocent</b>	<b>16,86%</b>	<b>16,38%</b>	<b>12,76%</b>	<b>12,10%</b>
<b>Kernekapitalprocent</b>	<b>16,86%</b>	<b>16,38%</b>	<b>21,35%</b>	<b>20,73%</b>
<b>Kapitalprocent</b>	<b>17,60%</b>	<b>17,12%</b>	<b>22,20%</b>	<b>21,59%</b>
<b>Kapitalsammensætning</b>				
Minimumskapitalkravet iht. lov om finansiel virksomhed § 124 stk. 2	12.172	12.172	12.172	12.172
Egentlig kernekapital før fradrag	15.162	15.162	10.686	10.686
Værdijusteringer som følge af kravene om forsigtighedsbaseret værdiansættelse	-15	-15	-7	-7
Andre immaterielle aktiver	-1.911	-1.911	-2.167	-2.167
Overgangsjusteringer i kapitalinstrumenter i den finansielle sektor	453	0	506	0
Krydsejerskab	-26	-26	-26	-26
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>13.663</b>	<b>13.210</b>	<b>8.992</b>	<b>8.486</b>
Indbetalt hybridkernekapital	0	0	6.050	6.050
<b>Hybridkapital i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.050</b>	<b>6.050</b>
<b>Kernekapital i alt</b>	<b>13.663</b>	<b>13.210</b>	<b>15.042</b>	<b>14.536</b>
Indbetalt supplerende kapital	600	600	600	600
<b>Kapitalgrundlag i alt</b>	<b>14.263</b>	<b>13.810</b>	<b>15.642</b>	<b>15.136</b>
<b>Risikovægtede poster</b>				
Kreditrisiko	72.761	72.405	59.068	58.720
Mærkedrisiko	0	0	1.978	1.978
Operationel risiko	8.262	8.262	9.422	9.422
<b>I alt</b>	<b>81.023</b>	<b>80.667</b>	<b>70.468</b>	<b>70.120</b>

## Noteoversigt

1. Hoved- og nøgletal.....	21
2. Anvendt regnskabspraksis .....	22
3. Særlige forhold efter regnskabsårets udløb .....	30
4. Usikkerhed om fortsat drift .....	31
5. Renteindtægter.....	32
6. Negative renteindtægter .....	32
7. Renteudgifter.....	32
8. Gebyr- og provisionsindtægter.....	32
9. Kursreguleringer .....	32
10. Udgifter til personale og administration .....	33
11. Revisionshonorar .....	33
12. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.....	34
13. Skat .....	39
14. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....	40
15. Udlån og tilgodehavender .....	40
16. Obligationer til dagsværdi .....	44
17. Aktier m.v.....	44
18. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	44
19. Immaterielle aktiver.....	44
20. Grunde og bygninger .....	45
21. Øvrige materielle anlægsaktiver.....	45
22. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	45
23. Indlån og anden gæld .....	46
24. Eventualforpligtelser.....	46
25. Finansielle risici.....	47
26. Nærtstående parter .....	48
27. Efterstillede kapitalindskud .....	49
28. Hybrid kapital.....	49

## Noter

### 1. Hoved- og nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Resultatopgørelse (1.000 kr.)</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	5.734	2.693	4.467	5.281	5.209
Kursreguleringer	421	51	-480	161	-75
Udgifter til personale og administration	14.842	11.749	9.036	3.869	3.443
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv	3.319	9.249	8.747	5.125	3.095
Årets resultat	-10.438	-9.246	-15.343	-3.476	-1.253
<b>Balance (1.000 kr.)</b>					
Udlån	75.829	81.790	61.204	79.682	84.878
Indlån	131.770	119.192	75.063	100.362	95.115
Egenkapital	15.161	16.736	12.107	14.342	15.312
Aktiver i alt	151.858	141.029	92.029	117.472	111.222
<b>Nøgletal</b>					
Kapitalprocent	17,6	22,2	13,7	19,3	19,5
Kernekapitalprocent	16,9	21,3	11,5	17,2	19,5
Egenkapitalforrentning før skat	-65,4	-64,1	-112,8	-23,5	-7,6
Egenkapitalforrentning efter skat	-65,4	-64,1	-114,3	-23,4	-7,9
Indtjening pr. omkostningskrone	0,5	0,6	0,2	0,6	0,8
Renterisiko	-0,9	0,7	3,7	2,6	3,5
Valutaposition	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	69,2	85,7	109,3	92,0	96,1
Overdækning ift. tidligere lovkrav § 152	Udgået	Udgået	103,5	180,4	107,0
Likviditetspejlemærke	495,4	893,6	N/A	N/A	N/A
Summen af store eksponeringer gl. definition	Udgået	Udgået	131,5	99,0	95,7
Summen af store eksponeringer	151,3	78,8	N/A	N/A	N/A
Akkumuleret nedskrivningsprocent	14,7	20,8	23,9	12,0	7,2
Årets nedskrivningsprocent	3,5	9,4	9,9	5,0	3,1
Årets udlånsvækst	-7,3	34,8	-23,2	-6,1	17,9
Udlån i forhold til egenkapital	4,5	4,9	5,1	5,6	5,4
Afkastningsgrad, årets resultat i forhold til aktiver	-6,9	-6,6	-16,7	-3,0	-1,1

Hoved- og nøgletal for årene 2015-2017 er ikke tilpasset implementeringen af IFRS 9.

## 2. Anvendt regnskabspraksis

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

Årsrapporten er aflagt i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

### Ændring af anvendt regnskabspraksis

#### Ændret regnskabsmæssig behandling af negative renteindtægter og -udgifter

Den anvendte regnskabspraksis er ændret for den regnskabsmæssige behandling af negative renteindtægter og -udgifter. Negative renteindtægter har tidligere været præsenteret under renteudgifter grundet uvæsentlige karakter. Dette har dog ændret sig i 2019, hvor negative renteindtægter nu bliver præsenteret særskilt i regnskabet. Ændringen i præsentationen af renteindtægter og -udgifter har ikke resultatmæssig effekt.

#### Klassifikation og måling

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. Dette betyder, at finansielle aktiver skal klassificeres i en af følgende kategorier:

- Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.
- Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.
- Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Andelskassen har ikke finansielle aktiver, der omfattes af målingskategorien med indregning af finansielle aktiver til dagsværdi gennem anden totalindkomst. I stedet måles Andelskassens beholdning af obligationer til dagsværdi gennem resultatopgørelsen fordi de indgår i en handelsbeholdning.

#### Nedskrivning for forventede kredittab

Med de IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der indregnes til amortiseret kostpris, og der hensættes efter samme regler til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier.

For finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris indregnes nedskrivningerne for forventede kredittab i resultatopgørelsen og reducerer værdien af aktivet i balancen. Hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier indregnes som en forpligtelse.



De forventningsbaserede nedskrivningsregler indebærer, at et finansielt aktiv m.v. 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 det finansielle aktiv med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres instrumentet kreditforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Det forventede tab er beregnet som en funktion af PD (sandsynlighed for misligholdelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse), hvor der er indarbejdet fremadskuende informationer, der repræsenterer ledelsens forventninger til den fremadrettede udvikling.

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på Andelskassens ratingmodeller i form af PD-modeller udviklet af datacentralen SDC, og Andelskassens interne kreditstyring. Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsindregning i følgende situationer:

- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1,0 pct.
- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var 1,0 pct. eller derover.
- Hvis et finansielt aktiv har været i restance i mere end 30 dage vurderes det ligeledes, at kreditrisikoen er steget betydeligt.

Hvis kreditrisikoen på det finansielle aktiv betragtes som lav på balancetidspunktet, fastholdes aktivet dog i stadie 1, som er karakteriseret ved fravær af en betydelig stigning i kreditrisikoen. Kreditrisikoen betragtes som lav, når kundens 12-måneders PD er under 0,2 pct. Kategorien af aktiver med lav kreditrisiko omfatter udover udlån og tilgodehavender, der opfylder PD-kriteriet, tillige danske stats- og realkreditobligationer samt tilgodehavender hos danske kreditinstitutter.

En eksponering defineres som værende kreditforringet (stadie 3) samt misligholdt såfremt den opfylder mindst ét af følgende kriterier:

- Andelskassen vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, låntager har begået kontraktbrud, Andelskassen har ydet låntager lempelser i vilkårene som følge af låntagers økonomiske vanskeligheder eller det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.
- Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

Dog gælder det, at finansielle aktiver, hvor kunden har betydelige økonomiske vanskeligheder, eller hvor Andelskassen har ydet lempeligere vilkår på grund af kundens økonomiske vanskeligheder, fastholdes i stadie 2, såfremt der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie.

Den definition af kreditforringet og misligholdelse, som Andelskassen anvender ved målingen af det forventede kredittab og ved overgang til stadie 3, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål, ligesom definitionen er tilpasset kapitalkravsforordningens (CRR) definition på misligholdelse. Dette indebærer, at en eksponering, som anses for at være misligholdt til regulatoriske formål, altid placeres i stadie 3.

Beregningen af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2, bortset fra de største eksponeringer tillige med større svage stadie 2 eksponeringer, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne på den resterende del af eksponeringerne foretages ved en manuel, individuel vurdering baseret på tre scenarier (basis scenarie, et mere positivt scenarie og et mere negativt scenarie) med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer. Kvartalsvis vurderes det, om de største eksponeringer, hvilket Din Andelskassen har defineret som eksponeringer større end 2 % af Andelskassens justerede kapitalgrundlag, har den rigtige stadie/nedskrivningsberegning i modelberegningen.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en PD-model ("Probability of Default"), som udvikles og vedligeholdes på Andelskassens datacentral, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af LOPI, og som danner udgangspunkt for indarbejdelsen af ledelsens forventninger til fremtiden.

Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne forsynes herefter med estimater for de makroøkonomiske variable 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 variable 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. For løbetider udover to år og frem til år 10 foretages en fremskrivning af nedskrivningsprocenten, således at denne konvergerer mod et normalt niveau i år 10. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som i år 10. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, der multipliceres på datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

### **Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen**

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen, hvis Andelskassen ikke længere har en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. Samtidig udgår nedskrivningen i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger.

### **Kapitalmæssig indfasning**

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 at anvende overgangsordningen. Som følge af overgangsordningen, er det kun 15% af effekten på ændringen, som påvirker kapitalgrundlaget negativt i 2019, svarende til 80 t.kr.

### **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 dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor. Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afregningsdagen.

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 aflæggelse 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.

Andelskassen har ændret den regnskabsmæssige behandling af en supplerende sikkerhed. Tidligere indgik forventede betalingsstrømme fra den supplerende sikkerhed i Andelskassens nedskrivningsberegninger for de eksponeringer, hvor der var stillet sikkerhed. Andelskassen har ændret anvendt regnskabspraksis således, at nedskrivningerne beregnes uden forventede betalingsstrømme fra den supplerende sikkerhed, og i stedet indregnes et tilgodehavende mod sikkerhedsstiller. Tidligere indregnede Andelskassen omkostningen i form af garantiprovision for supplerende sikkerhed ud fra et almindeligt periodiseringsprincip, når omkostningen indtræf. I stedet indregnes, efter indarbejdelse af Finanstilsynets påbud af 8. november 2019, en hensat forpligtigelse svarende til den samlede tilbagediskonteret nutidsværdi af det vederlag, som Andelskassen har forpligtet sig til at betale. Ændringen er indarbejdet efter regnskabsreglerne for ændringer i anvendt regnskabspraksis

## **Omregning af poster i fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til lukkekursen på balancedagen.

Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og betalingsdagens henholdsvis balancedagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

## **Resultatopgørelsen**

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

Samtlige renteindtægter og renteudgifter samt løbende provisioner periodeafgrænses inden for regnskabsåret.

Renteindtægter omfatter den periodiserede del af stiftelsesgebyrer mv., der anses for at være en del af lånets effektive rente. Renteindtægter på nedskrevne udlån indregnes som reducerede nedskrivninger.

Den anvendte regnskabspraksis er ændret for den regnskabsmæssige behandling af negative renteindtægter og -udgifter. Negative renteindtægter har tidligere været præsenteret under renteudgifter grundet den uvæsentlige karakter. Dette har dog ændret sig i 2019, hvor negative renteindtægter nu bliver præsenteret særskilt i regnskabet. Ændringen i præsentationen af renteindtægter og -udgifter har ikke resultatmæssig effekt.

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit og DLR Kredit opgøres efter en modregningsmodel. Provision for låneetablering indregnes på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at Andelskassen forestår serviceringen, og dermed opnår ret til vederlaget. Konstaterede modregningsberettigede tab behandles som en indtægtsreduktion i den periode, hvor der foretages modregning.

### ***Andre driftsindtægter***

Andre driftsindtægter indeholder indtægter af sekundær karakter i forhold til Andelskassens aktiviteter.

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

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner m.v. til Andelskassens personale. Omkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår, de kan henføres til.

Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder fratrædelsesgodtgørelser m.v., er beregnet og afsat i takt med, at retten optjenes, under posten lønninger samt skyldige omkostninger.

### ***Andre driftsudgifter***

Andre driftsudgifter indeholder udgifter af sekundær karakter i forhold til Andelskassens aktiviteter, herunder bidrag til sektorløsninger.

### ***Skat***

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af 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 posterings direkte på egenkapitalen.

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

## **Balancen**

### ***Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker***

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

### ***Udlån og andre tilgodehavender***

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

Andelskassens udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesgebyr m.v. samt nedskrivninger til imødegåelse af forventede kredittab.

Andelskassen har modtaget supplerende sikkerheder for udlån fra 3. mand. Disse måles som tilgodehavender til dagsværdi.

### ***Nedskrivninger***

Nedskrivninger og hensættelser blev før 2018 foretaget når der var indtruffet objektive indikationer på værdiforringelse. Som følge af implementeringen af IFRS9 foretages nedskrivninger og hensættelser baseret på det forventede kredittab i forhold til kreditrisikoen. Kreditrisikoen udgør sandsynligheden for, at låntager misligholder sine betalingsforpligtelser. Denne ændring medfører, at der allerede på tidspunktet for første indregning foretages en nedskrivning for forventet tab.

Nedenstående beskrives 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 dette stadie beregnes nedskrivningerne svarende til det forventede kredittab i aktivets levetid.
- Stadie 3 omfatter kreditforringede aktiver. I dette stadie beregnes nedskrivningerne baseret på en individuel vurdering af kredittabet beregnet ud fra tre scenarier 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 under hensatte forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes nedskrivninger og hensættelser under posten nedskrivninger på udlån.

### **Værdipapirer**

Obligationer, aktier og andre kapitalandele måles som hovedregel til dagsværdi. Dagsværdien fastsættes for børsnoterede værdipapirer til lukkekursen på balancedagen og for unoterede værdipapirer til tilnærmet dagsværdi.

De unoterede aktier kan opdeles i to kategorier, de selskaber, hvor aktierne omfordeles, således at ejerandelene afspejler forretningsomfanget, og de selskaber, hvor aktierne ikke omfordeles.

I de selskaber, hvor aktierne omfordeles, sker værdifastsættelsen med udgangspunkt i den indre værdi eller en beregnet værdi. Seneste omfordelingskurs anses som dagsværdier på et aktivt marked.

Værdiansættelsen på unoterede aktier, hvor aktierne ikke omfordeles, er fastsat med udgangspunkt i det pågældende selskabs indre værdi. Dog er aktier i VP Securitas fastsat til seneste handelskurs.

Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris.

### **Grunde og bygninger**

Grunde og bygninger måles ved første indregning til kostværdi, og måles efterfølgende til henholdsvis dagsværdi for investeringsejendomme og omvurderet værdi for domicilejendomme. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Domicilejendomme er ejendomme, som Andelskassen selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed. Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi med fradrag af afskrivninger. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Eksterne eksperter og offentlig vurdering danner grundlag for værdifastsættelse af domicilejendomme. Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, med mindre der er tale om tilbageførslers af tidligere foretagne opskrivninger. Afskrivninger foretages på baggrund af den opskrevne værdi. Domicilejendomme afskrives lineært over en brugstid på 20 år til en forventet scrapværdi. Andelskassen har den 6. marts 2018 solgt dets domicilejendom. Salget betragtes som "sale lease back" arrangement, således at ejendommen pr. 31. december 2018 er indregnet til 435 t.kr., og der er indregnet en tilsvarende leasinggæld.

### **Øvrige materielle anlægsaktiver**

Øvrige materielle aktiver, der består af driftsmidler, måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger for eventuelle værdiforringelser. Der foretages lineære afskrivninger over en forventet brugstid på mellem 3 og 5 år.

Afskrivninger og værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen under posten af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.

#### **Andre aktiver**

Andre aktiver omfatter blandt andet tilgodehavende renter og provisioner.

#### **Finansielle forpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved gældspåtagelse 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.

#### **Andre passiver**

Andre passiver omfatter blandt andet skyldige renter og provisioner

#### **Hensatte forpligtelser**

Medarbejderforpligtelser, 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.

#### **Skat**

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

Udskudt skat indregnes efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

#### **Kapitalandel i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter skat. Nettoopskrivning af kapitalandele overføres til lovpligtig reserve i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

#### **Øvrige oplysninger**

##### **Eventualforpligtelser og garantier**

De af Andelskassen afgivne garantier specificeres i noterne under posten "Eventualforpligtelser". Såfremt det vurderes sandsynligt, at en stillet garanti vil påføre Andelskassen et tab, er forpligtelsen hertil hensat under posten "Hensættelse til tab på garantier" og udgiftsført i resultatopgørelsen under "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v."

##### **IFRS 16, Leasing**

IFRS16 er en ny standard, som er godkendt til brug i EU og som træder i kraft 1. januar 2019. Standarden medfører, at stort set alle leasingaftaler skal indregnes i balancen i leasingstagers regnskab i form af en leasingforpligtelse og et aktiv, som repræsenterer leasingstagers ret til at bruge det underliggende aktiv. Der skelnes ikke længere mellem operationel og finansiel leasing.

Standarden er indarbejdet i Regnskabsbekendtgørelsen, men anvendelsen kan vælges udskudt til 1. januar 2020, hvilket andelskassen har valgt.

### **Regnskabsmæssige skøn og væsentlige usikkerheder**

Årsrapporten 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.

Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn.

De områder, som indebærer højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet er angivet nedenfor. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved en ændring i praksis fra myndighedernes side, ligesom andre principper fra ledelsen såsom ændret forhold som f.eks. tidshorizonten kan ændres.

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 årsrapporten er:

- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og hensættelser til tab på garantier

Måling af udlån er 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 eksponeringer, 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.

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

For opgørelse af sikkerhedsværdier på private boliger, anvendes der en vurdering fastsat af en vurderingssagkyndig, ud fra kendskab til handler i det pågældende område og boligens stand. Hensættelse til tab på garantier, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti, er ligeledes behæftet med usikkerhed.

### **3. Særlige forhold efter regnskabsårets udløb**

Andelskassen har efter regnskabsårets udløb afhændet alle udlån på nær 4.514 t.kr. opgjort som nettoudlån 30. juni 2020, der forventes indfriet. Afhændelse er sket til datterselskabet DIN



Ejendomskreditselskab A/S. DIN Ejendomskreditselskab A/S planlægger at afhænde visse udlån til interesseforbundne parter på markedsbaserede vilkår.

Andelskassen har reduceret indlån. Indlån udgør pr. 30. juni 2020 t.kr. 59.688 mod 131.770 t.kr. pr. 31. december 2019. Andelskassen planlægger gennem afvikling af udlån at opnå en likvid beholdning, der overstiger indlån således at Andelskassen får reduceret risici og kan søge enten kapitaltilførsel, fusion eller afvikling af sin pengeinstituttiladelse.

Som følge af de efterfølgende begivenheder er beløb pr. 31. december 2019 uegnet til analytiske formål mv.

#### **4. Usikkerhed om fortsat drift**

Andelskassens kapitalgrundlag udgør t.kr. 14.263 pr. 31. december 2019 og t.kr. 13.267 pr. 30. juni 2020. Andelskassens risikoreducerende initiativer har løbende øget afstanden til det individuelle solvensbehov men overdækning til minimumskapitalen er spinkel og reduceres løbende som følge af en negativ drift. Andelskassen betragter derfor sig selv som under ekstern genopretning og rapporterer derfor ugentligt til Finanstilsynet, jf. i øvrigt omtalen i note 3 om særlige forhold efter regnskabsårets udløb. Med udgangspunkt i rapporteringen til Finanstilsynet forventes det at alle kapitalkrav kan overholdes frem til august 2020 med det nuværende kapitalberedskab. Fortsat opfyldelse af kapitalkravet herefter forudsætter, at der tilføres yderligere kapital, som Andelskassens ledelse er opmærksom på. Alternativt kan Andelskassen forventeligt indlevere sin pengeinstituttiladelse, såfremt al bankaktivitet er ophørt, hvorefter der ikke er kapitalkrav i henhold til den finansielle lovgivning. Hvis fremskaffelse af kapital eller afvikling af bankaktivitet ikke forløber som planlagt og forudsat af Andelskassen samt som forventet af Finanstilsynet er der overvejende risiko for at Andelskassen må overdrages til Finansiell Stabilitet. Enten på grund af kapitalbrud eller på grund af Finanstilsynet inddrager Andelskassens pengeinstituttiladelse.

<i>Beløb i 1.000 kr.</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>5. Renteindtægter</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	15
Udlån og andre tilgodehavender	5.887	4.220
Obligationer	71	180
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>5.958</b>	<b>4.415</b>
<b>6. Negative renteindtægter</b>		
Negative renter hos kreditinstitutter og centralbanker	-190	0
<b>I alt negative renteindtægter</b>	<b>-190</b>	<b>0</b>
<b>7. Renteudgifter</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker	0	85
Indlån og anden gæld	341	527
Efterstillede kapitalindskud	48	119
Øvrige renteudgifter	57	41
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>446</b>	<b>772</b>
<b>8. Gebyr- og provisionsindtægter</b>		
Værdipapirhandel og depoter	1	0
Betalingsformidling	8	39
Lånesagsgebyrer	106	158
Garantiprovision	244	77
Øvrige gebyrer og provisioner	319	85
<b>I alt gebyrer og provisionsindtægter</b>	<b>678</b>	<b>359</b>
<i>Beløb i 1.000 kr.</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>9. Kursreguleringer</b>		
Obligationer	-64	-158
Aktier mv.	4	9
Øvrige forpligtelser	481	200
<b>I alt kursreguleringer</b>	<b>421</b>	<b>51</b>

## 10. Udgifter til personale og administration

	2019	2018
<b>Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion</b>		
Bestyrelse	430	333
Direktion	1.575	1.451
<b>Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion i alt *)</b>	<b>2.005</b>	<b>1.784</b>
<b>Personaleudgifter</b>		
Løn	4.918	3.005
Pension	93	141
Andre udgifter til social sikring	1.013	734
<b>Personaleudgifter i alt</b>	<b>6.024</b>	<b>3.880</b>
<b>Øvrige administrationsudgifter</b>		
IT-udgifter	1.469	1.124
Markedsføring	49	61
Lokaleudgifter	435	795
Konsulentydelse	2.667	3.003
Øvrige administrationsudgifter	2.192	1.102
<b>Øvrige administrationsudgifter i alt</b>	<b>6.812</b>	<b>6.085</b>
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>14.841</b>	<b>11.749</b>
<b>Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede:</b>	9,0	6,9

\*) Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion specificeres yderligere i note 24.

Beløb i 1.000 kr.

**2019**

**2018**

## 11. Revisionshonorar

<b>Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision</b>	<b>479</b>	<b>890</b>
Heraf honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	400	329
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	26	339
Honorar for skatterådgivning	25	25
Honorar for andre ydelser	28	197

## 12. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

beløb i 1.000 kr.	2019	2018
<b>Stadie 1</b>		
<b>Nedskrivninger primo</b>	167	150
Nye nedskrivninger, netto	-152	17
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>15</b>	<b>167</b>
<b>Stadie 2</b>		
<b>Nedskrivninger primo</b>	488	769
Nye nedskrivninger, netto	-429	-281
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>59</b>	<b>488</b>
<b>Stadie 3</b>		
<b>Nedskrivninger primo</b>	19.760	20.411
Nye nedskrivninger, netto	6.538	10.389
Tilbageførte nedskrivninger inkl. rente af nedskrivninger	-2.592	-1.236
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	-8.609	-10.140
Værdiregulering af overtagne aktiver	-693	0
Andre bevægelser	914	336
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>15.318</b>	<b>19.760</b>

beløb i 1.000 kr.	2019	2018
<b>Hensat til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn</b>		
<b>Stadie 1</b>		
Hensættelser primo	1	18
Nye hensættelser, netto	19	-17
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>20</b>	<b>1</b>
<b>Stadie 2</b>		
Hensættelser primo	0	168
Nye hensættelser, netto	2	-168
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>2</b>	<b>0</b>
<b>Stadie 3</b>		
Hensættelser primo	190	190
Nye hensættelser, netto	1.076	0
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>1.266</b>	<b>190</b>
<b>Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko</b>		
Nedskrivninger primo	15	28
Nye nedskrivninger, netto	8	-13
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>23</b>	<b>15</b>
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, ultimo</b>	<b>16.703</b>	<b>20.621</b>
<b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. indregnet i resultatopgørelsen</b>		
Nye nedskrivninger, netto	2.680	8.876
Tab uden forudgående nedskrivninger	628	558
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-1.086	0
<b>Indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>2.222</b>	<b>9.434</b>
<b>Hensættelse til tab på garantier og trukne kreditfaciliteter indregnet i resultatopgørelsen</b>		
Nye hensættelser, netto	1.097	-185
<b>indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>1.097</b>	<b>-185</b>
<b>Nedskrivninger og hensættelser indregnet i resultatopgørelsen i alt</b>	<b>3.319</b>	<b>9.249</b>

beløb i 1.000 kr.

**Samlede nedskrivninger og  
hensættelser, opdelt i stadier under  
IFRS 9 pr. 31.12.2019**

	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>I alt</b>
1.000 kr.				
Udlån og andre tilgodehavender	37	59	15.318	<b>15.414</b>
Garanti og uudnyttede kreditfaciliteter	21	2	1.266	<b>1.289</b>
<b>I alt</b>	<b>58</b>	<b>61</b>	<b>16.584</b>	<b>16.703</b>

**Samlede nedskrivninger og  
hensættelser, opdelt i stadier under  
IFRS 9 pr. 31.12.2018**

	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>I alt</b>
1.000 kr.				
Udlån og andre tilgodehavender	182	488	19.760	<b>20.430</b>
Garanti og uudnyttede kreditfaciliteter	1	-	190	<b>191</b>
<b>I alt</b>	<b>183</b>	<b>488</b>	<b>19.950</b>	<b>20.621</b>

<b>Eksponeringer - nedskrivninger og hensættelser til tab pr. 31.12.2019</b>	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>Resultatførte nedskriv- ninger mv.</b>	
1.000 kr.					
Nedskrivning og hensættelser pr. 01.01.2019	183	488	19.950	20.621	0
Nettoændring af primonedskrivninger mv., overførsler fra stadie 1	-121	6	115	0	0
Nettoændring af primonedskrivninger mv., overførsler fra stadie 2	16	-193	177	0	0
Nettoændring af primonedskrivninger mv., overførsler fra stadie 3	0	0	0	0	0
Nedskrivning mv. i året som følge af ændring i kreditrisiko mv.	-20	-240	4.951	4.691	4.691
Tidligere nedskrevet nu endelig tabt	0	0	-8.609	-8.609	0
Værdiregulering af overtagne aktiver			0	0	-693
Andre bevægelser/renter mv.				0	-221
Tab uden forudgående nedskrivning	0	0	0	0	628
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	0	0	0	0	-1.086
<b>Nedskrivninger og hensættelser pr. 31.12.2019</b>	<b>58</b>	<b>61</b>	<b>16.584</b>	<b>16.703</b>	<b>3.319</b>

Eksponeringer - nedskrivninger og hensættelser til tab pr. 31.12.2018					Resultatførte
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	nedskriv- ninger mv.
1.000 kr.					
Nedskrivning og hensættelser pr.	196	937	20.601	21.734	0
01.01.2018					
Nettoændring af primonedskrivninger mv., overførsler fra stadie 1	-103	103	0	0	0
Nettoændring af primonedskrivninger mv., overførsler fra stadie 2	11	-11	0	0	0
Nettoændring af primonedskrivninger mv., overførsler fra stadie 3	0	-30	30	0	0
Finanstilsyns ekspedition	0	0	9.990	9.990	9.990
Nedskrivning mv. i året som følge af ændring i kreditrisiko mv.	79	-511	-531	-963	-963
Tidligere nedskrevet nu endelig tabt	0	0	-10.140	-10.140	0
Andre bevægelser/renter mv.	0	0	0	0	-336
Tab uden forudgående nedskrivning	0	0	0	0	558
<b>Nedskrivninger og hensættelser pr. 31.12.2018</b>	<b>183</b>	<b>488</b>	<b>19.950</b>	<b>20.621</b>	<b>9.249</b>



### 13. Skat

Beregnet skat af årets indkomst	0	0
Ændring i udskudt skat	0	0
Skat vedr. egenkapitalposter	0	0
Regulering af tidligere års beregnede skat	0	0
<b>Skat af årets resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Effektiv skatteprocent

##### Skatteafstemning

Aktuel skatteprocent	22	22
+/- Ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke-skattepligtige indtægter	0	0
+/- Anden regulering	0	0
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>22</b>	<b>22</b>

##### Udskudte skatteaktiver

Hensat primo	0	0
Årets regulering	0	0
<b>Udskudte skatteaktiver ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Som følge af usikkerheden om andelskassens forventede fremtidige overskud, er der ikke foretaget indregning af andelskassens skatteaktiv, der udgør ca. 8.280 t.kr. pr. 31. december 2019. Skatteaktivet knytter sig primært til fremførbare skattemæssige underskud.

Beløb i 1.000 kr.

2019

2018

#### 14. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

##### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos centralbanker	57.000	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	1.295	1.141
<b>I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>	<b>58.295</b>	<b>1.141</b>

##### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker efter restløbetid

Anfordring	1.295	1.141
Til og med 3 måneder	57.000	0
<b>I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>	<b>58.295</b>	<b>1.141</b>

#### 15. Udlån og tilgodehavender

##### Udlån og tilgodehavender fordelt efter restløbetid

Anfordring	2.283	6.206
Til og med 3 måneder	8.183	6.525
Over 3 måneder og til og med 1 år	8.628	6.627
Over 1 år og til og med 5 år	15.635	18.608
Over 5 år	41.100	34.689
<b>Udlån og andre tilgodehavender i alt</b>	<b>75.829</b>	<b>72.655</b>

##### Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher i procent ultimo året

Offentlige myndigheder	0,0%	0,0%
<b>Erhverv</b>		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	12,6%	3,9%
Bygge- og anlæg	8,8%	7,0%
Handel	0,1%	0,1%
Transport, hoteller og restauranter	0,0%	0,9%
Finansiering og forsikring	14,9%	1,7%
Fast ejendom	11,3%	13,9%
Øvrige erhverv	6,9%	6,4%
<b>Erhverv i alt</b>	<b>54,6%</b>	<b>33,9%</b>
<b>Private</b>	<b>45,4%</b>	<b>66,1%</b>
<b>Udlån og garantier i alt</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

**Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier fordelt efter**  
(opgjort før nedskrivninger/hensættelser)

31.12.2019

Beløb i 1.000 kr.

<b>Branche</b>	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>Total</b>
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	0	183	18.201	18.384
Bygge og anlæg	545	7.036	0	7.581
Handel	100	0	0	100
Transport, hoteller og restauranter	30	0	190	220
Finansiering og forsikring	651	7.525	5.169	13.345
Fast ejendom	3.949	132	6.734	10.815
Øvrige erhverv	4.279	1.898	26	6.203
<b>Erhverv i alt</b>	<b>9.554</b>	<b>16.774</b>	<b>30.320</b>	<b>56.648</b>
Private	5.637	17.467	25.091	48.195
<b>Total</b>	<b>15.191</b>	<b>34.241</b>	<b>55.411</b>	<b>104.843</b>

**Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier fordelt efter**  
**brancher og stadier**

(opgjort før nedskrivninger/hensættelser)

31.12.2018

Beløb i 1.000 kr.

<b>Branche</b>	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>Total</b>
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	5.475	3.507	391	9.373
Industri og råstofudvinding	270	0	0	270
Bygge og anlæg	4.289	1.987	76	6.352
Handel	95	0	0	95
Transport, hoteller og restauranter	73	5	722	800
Finansiering og forsikring	1.475	0	0	1.475
Fast ejendom	3.777	8.033	2.410	14.220
Øvrige erhverv	3.424	2.000	436	5.860
<b>Erhverv i alt</b>	<b>18.878</b>	<b>15.532</b>	<b>4.035</b>	<b>38.445</b>
Private	21.452	24.073	21.081	66.606
<b>Total</b>	<b>40.330</b>	<b>39.605</b>	<b>25.116</b>	<b>105.051</b>

**Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier fordelt efter ratingklasser og stadier i IFRS 9 pr. 31.12.2019**

(opgjort før nedskrivninger/hensættelser)

*Beløb i 1.000 kr.*

<b>Ratingklasse</b>	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>Total</b>
Kreditforringede eksponeringer (1)	0	0	54.931	54.931
Eksponeringer med væsentlige svagheder (2c)	4	30.157	480	30.641
Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghestegn (2b)	8.789	4.084	0	12.873
Eksponeringer med normal bonitet el. utvivlsomt god bonitet (3+2a)	6.398	0	0	6.398
<b>Total</b>	<b>15.191</b>	<b>34.241</b>	<b>55.411</b>	<b>104.843</b>

**Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier fordelt efter ratingklasser og stadier i IFRS 9 pr. 31.12.2018**

(opgjort før nedskrivninger/hensættelser)

*Beløb i 1.000 kr.*

<b>Ratingklasse</b>	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>Total</b>
Kreditforringede eksponeringer (1)	0	0	25.116	25.116
Eksponeringer med væsentlige svagheder (2c)	17.208	26.812	0	44.020
Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghestegn (2b)	10.823	12.617	0	23.440
Eksponeringer med normal bonitet el. utvivlsomt god bonitet (3+2a)	12.299	176	0	12.475
<b>Total</b>	<b>40.330</b>	<b>39.605</b>	<b>25.116</b>	<b>105.051</b>

**Eksponeringer før nedskrivninger, opdelt i stadier under IFRS9 pr.**

**31.12.2019**

*Beløb i 1.000 kr.*

	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>Total</b>
Udlån og andre tilgodehavender	12.808	28.203	51.652	<b>92.663</b>
Garantier	2.123	5.817	3.730	<b>11.670</b>
Uigenkaldelige kredittilsagn	260	221	29	<b>510</b>
<b>I alt</b>	<b>15.191</b>	<b>34.241</b>	<b>55.411</b>	<b>104.843</b>

**Eksponeringer før nedskrivninger, opdelt i stadier under IFRS9 pr.**

**31.12.2018**

*Beløb i 1.000 kr.*

	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>Total</b>
Udlån og andre tilgodehavender	30.365	38.888	24.926	<b>94.179</b>
Garantier	3.094	717	190	<b>4.001</b>
Uigenkaldelige kredittilsagn	6.871	0	0	<b>6.871</b>
<b>I alt</b>	<b>40.330</b>	<b>39.605</b>	<b>25.116</b>	<b>105.051</b>

### **Sikkerheder/sikkerhedsstillelser**

Andelskassens eksponeringer mod privat- og erhvervskunder søges afdækket via sikkerhedsstillelse fra kunderne. Sikkerhederne består typisk af følgende:

Privatkunder:

- Pant i fast ejendom
- Pant i løsøre
- Kautio
- Livspolice

Erhvervskunder:

- Pant i fast ejendom
- Pant i løsøre
- Virksomhedspant
- Kautio

Andelskassen har endvidere modtaget supplerende sikkerhedsstillelser jf. særskilte aftaler til afdækning af en række nødlidende privat- og erhvervseksponeringer. De supplerende sikkerhedsstillelser består af pant i fast ejendom eller likvid deponering.

Beløb i 1.000 kr.

2019

2018

## 16. Obligationer til dagsværdi

### Obligationer, dagsværdi

Statsobligationer	0	6.608
<b>I alt obligationer, dagsværdi</b>	<b>0</b>	<b>6.608</b>

## 17. Aktier m.v.

### Aktier mv.

Unoterede aktier	738	483
Andelsbeviser i andelskasser	26	26
<b>Aktier mv. i alt</b>	<b>764</b>	<b>509</b>

## 18. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i 1.000 kr.

2019

2018

### Samlet anskaffelsespris primo

150

0

Tilgang

3.053

150

Årets resultat

-134

0

### Samlet anskaffelsespris ultimo

3.069

150

	Egenkapital jf.		Resultat jf.	
	Hjemsted	regnskab	Ejerandel	regnskab
ØAP 1 ApS	Østervrå	30	100%	-11
ØAP 2 ApS	Østervrå	30	100%	-11
Din Crowdfunding ApS	Østervrå	50	100%	-11
DIN Ejendomscreditselskab A/S	Aalborg	2.920	100%	-132
		<b>3.030</b>		<b>-165</b>

## 19. Immaterielle aktiver

### Immaterielle aktiver

Primo anskaffessum	2.556	1.500
Tilgang	0	1.056
<b>Ultimo anskaffessum</b>	<b>2.556</b>	<b>2.556</b>
Primo af- og nedskrivninger	389	188
Årets afskrivning	256	201
<b>Ultimo af- og nedskrivninger</b>	<b>645</b>	<b>389</b>
<b>Ultimo værdi</b>	<b>1.911</b>	<b>2.167</b>

Beløb i 1.000 kr.

2019

2018

## 20. Grunde og bygninger

### Investeringsejendomme

#### Domicilejendomme

Omvurderet værdi primo	435	1.300
Tilgang	0	465
Afgang	424	1.875
Afskrivninger	11	30
Ændring i omvurderet værdi	0	575
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>435</b>

## 21. Øvrige materielle anlægsaktiver

### Driftsmidler

Anskaffelsessum primo	327	221
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	18	106
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>345</b>	<b>327</b>
Ned- og afskrivninger primo	239	192
Årets afskrivninger	40	47
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>66</b>	<b>88</b>

## 22. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

### Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Anfordring	0	6
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>0</b>	<b>6</b>

Beløb i 1.000 kr.

2019

2018

## 23. Indlån og anden gæld

### Indlån og anden gæld fordelt på

Anfordring	117.792	39.975
Tidsindskud	9.827	73.684
Særlige indlånsformer	4.151	5.533
<b>I alt indlån og anden gæld</b>	<b>131.770</b>	<b>119.192</b>

### Indlån og anden gæld fordelt på restløbetider

Anfordring	117.988	40.259
Til og med 3 måneder	1.566	24.503
Over 3 måneder og til og med 1 år	3.552	39.779
Over 1 år og til og med 5 år	6.310	11.249
Over 5 år	2.354	3.402
<b>I alt indlån og anden gæld</b>	<b>131.770</b>	<b>119.192</b>

## 24. Eventualforpligtelser

Beløb i 1.000 kr.

2019

2018

### Garantier

Finansgarantier	2.799	1.551
Tabsgarantier for realkreditlån	18.464	3.140
<b>Garantier i alt</b>	<b>21.263</b>	<b>4.691</b>

### Andre forpligtende aftaler

<b>Uigenkaldelige kredittilsagn</b>	<b>0</b>	<b>6.863</b>
-------------------------------------	----------	--------------

### Huslejeforpligtelse

Der er indgået en lejekontrakt der er uopsigelig med tidligst fraflytning 31. oktober 2020. Forpligtelsen udgør 113.950 kr. inkl. moms med den nuværende leje.

114 816

### Ej indregnet renter af hybrid kernekapital

0 653

### Udtrædelsesgodtgørelse af SDC

Der er indgået en databehandlingskontrakt med SDC, der er uopsigelig i løbende år + 4 år. Forpligtelsen udgør for hele perioden.

3.927 1.885

### Andre forpligtende aftaler ialt

4.041 10.217



## 25. Finansielle risici

### Finansielle risici

Andelskassen er eksponeret over for forskellige risici, som styres på forskellige niveauer i organisationen. Andelskassens finansielle risici udgøres af:

#### **Kreditrisiko:**

Risiko for tab som følge af, at modparten misligholder indgående betalingsforpligtigelser. Andelskassen ønsker at yde udlån til såvel private som erhverv, hvor erhverv maks. må udgøre 50%. Der ønskes at anvende standardiserede kriterier for udlån til kunder, der kan stille sikkerhed. Samtidigt ønskes risikoen reduceret ved såvel geografisk som branchemæssig spredning.

#### **Markedsrisiko:**

Risiko for tab som følge af, at dagsværdien for andelskassens aktiver eller forpligtigelser ændrer sig på grund af ændringer i markedsforholdene. Renterisiko anses som Andelskassens væsentligste markedsrisiko og denne må ikke overstige 9% af kapitalgrundlaget. Andelskassens markedsrisikopolitik revurderes årligt af bestyrelsen.

#### **Likviditetsrisiko:**

Risiko for tab som følge af, at fundingomkostninger stiger uforholdsmæssigt meget, risikoen for at Andelskassen afskæres fra at indgå nye forretninger som følge af manglende funding eller ultimativt risikoen for at Andelskassen ikke kan honorere indgåede betalingsforpligtigelser ved forfald som følge af manglende funding. Andelskassens finansieringsstruktur skal være sammensat, så den opfylder grænseværdien for stabil funding, "funding-ratio" i Finanstilsynets Tilsynsdiamant. Derudover skal direktionen sikre, at nedenstående er overholdt:

1. Andelskassens indlån skal som minimum udgøre 100 procent af Andelskassens udlån.
2. Andelskassens indlån skal udgøres af følgende indlån i prioriteret rækkefølge:
  - Mindst risiko: Transaktionskonti med tilhørende lønudbetaling, nem-konto, opsparing eller lign. Kontoen skal have variabel rente.
  - Mellem risiko: Aftaleindlån med binding og fast rente. Bindingsperioden skal fordeles på indlån, så ingen måned udgør mere end 10% af den likviditetsoverdækning, der ligger udover lovgivningens krav.
  - Høj risiko: Aftaleindlån uden binding med variabel rente. Dette produkt må ikke udgøre mere end halvdelen af den likviditetsoverdækning, der ligger udover lovgivningens krav.
  - Vilkår for ovenstående fastlægges i forretningsgang for fremskaffelse af funding.
3. Den del af Andelskassens likviditetsreserve, der overstiger 100 % af LCR-kravet kan være afdækket af langsigtet funding, hvor restløbetiden overstiger ét år.
4. Eventuel langsigtet funding skal i videst muligt omfang optages og sammensættes af forskellige fundingkilder, der forfalder jævnt udover en 3-5 årig periode. Andelskassen kan ved optagelse af langsigtet funding lade prisen være afgørende for, hvor i løbetidsspektret, mellem 3 og 5 år, fundingen optages.

5. Acceptable langsigtede fundingkilder er: 1) Kreditmarkedslån (minimum 2 års løbetid), 2) Senior obligationsudstedelse (minimum 3 års løbetid), 3) Udstedelse af ikke-foranstillet seniorgæld 4) Supplerende kapital og 5) Hybrid kapital. Det påhviler direktionen at sikre den økonomisk mest favorable funding henset til Andelskassens kapital- og likviditetssituation.

Andelskassen likviditetspolitik revurderes årligt af bestyrelsen.

Andelskassen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som dagligt påvirker Andelskassen. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for risiko- og kapitalstyring, og modtager løbende rapportering om udviklingen. Den daglige styring foretages af direktionen, der kan uddelegere denne til medarbejdere.

<i>Beløb i 1.000 kr.</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>26. Nærtstående parter</b>		
<b>Lån til ledelsen</b>		
Direktion	0	0
Bestyrelse	0	0
<b>Lån til ledelsen i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sikkerhedsstillelser</b>		
Direktion	0	0
Bestyrelse	0	0
<b>Sikkerhedsstillelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Løn til direktion</b>		
Steen Trondhjem Nielsen	27	0
Brian Grønnegaard	1.381	1.450
<b>Løn til direktion i alt</b>	<b>1.408</b>	<b>1.450</b>
<b>Vederlag til bestyrelse</b>		
Vilhelm Boas	60	80
Christian Lundgaard	60	45
Jens Kindberg	90	68
Kasper Hansen	120	55
Allan Nielsen	60	45
Steen Trondhjem Nielsen	30	40
<b>Vederlag til bestyrelse i alt</b>	<b>420</b>	<b>333</b>

Vederlag til direktionen er et fast kontraktligt vederlag tillagt en variable del baseret på opnåelse af fastsatte mål. Vederlag til bestyrelsen består et fast kontraktligt vederlag.

Beløb i 1.000 kr.

2019

2018

## 27. Efterstillede kapitalindskud

Nominelt 600 t.kr, rente 8% udløb dato 28. juli 2028

600

600

Efterstillede kapitalindskud, som kan medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget

600

600

Rentesatset på efterstillede kapitalindskud er Danmarks Nationalbanks udlånsrente + 5,7%

## 28. Hybrid kapital

Hybrid kapital, der kan medregnes ved opgørelsen af grundlaget

0

6.050

Cibor 3 måneder plus margin på 14% p.a. dog således at, hvis 3-måneders CIBOR er lavere end nul, skal 3-måneders CIBOR anses for at være nul ved beregning af Rentesatsen. Den Hybride Kernekapital løber tidsubegrænset og har ikke nogen fikseret tilbagebetalingsfrist.

I 2019 er hybrid kapital konverteret til andelskapital, jf. egenkapitalopgørelsen.

Østervrå Andelskasse  
Vesterbro 54  
9000 Aalborg  
Tlf. 98 95 20 88  
CVR-nr.: 24255670

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Navnet er skjult (CPR valideret)

### Direktion

Serienummer: PID:9208-2002-2-516038389434

IP: 87.57.xxx.xxx

2020-07-30 09:11:59Z

NEM ID 

## Allan Nielsen

### Bestyrelse

Serienummer: PID:9208-2002-2-859370092644

IP: 77.241.xxx.xxx

2020-07-30 12:17:52Z

NEM ID 

## Jens Kindberg

### Bestyrelse

Serienummer: PID:9208-2002-2-199025263779

IP: 87.57.xxx.xxx

2020-07-30 12:24:11Z

NEM ID 

## Navnet er skjult (CPR valideret)

### Bestyrelse

Serienummer: PID:9208-2002-2-423617400490

IP: 83.61.xxx.xxx

2020-07-30 12:29:22Z

NEM ID 

## Christian Lundgaard

### Bestyrelse

Serienummer: PID:9208-2002-2-887503205498

IP: 87.57.xxx.xxx

2020-07-30 13:28:51Z

NEM ID 

## Vilhelm Boas

### Bestyrelse

Serienummer: PID:9208-2002-2-407691915989

IP: 195.215.xxx.xxx

2020-07-30 14:08:24Z

NEM ID 

## Anders Duedahl-Olesen

### Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:30700228-RID:1267520507476

IP: 145.62.xxx.xxx

2020-07-30 14:12:57Z

NEM ID 

## Anne J. N. Toensberg

### Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:30700228-RID:1277382725905

IP: 85.83.xxx.xxx

2020-07-30 14:15:15Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 4QF07-TGIE3-VJKTN-Y0N1Y-TC4ED-XSQUV

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

#### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

**Claus Nielsen**

**Dirigent**

Serienummer: PID:9208-2002-2-076758985817

IP: 91.215.xxx.xxx

2020-07-30 17:36:34Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

#### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>