



Halvårsrapport 2018

Indhold

Oplysninger om Din Andelskasse	3
Ledelsespåtegning	4
Ledelsesberetning	5
Resultat- og totalindkomstopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Kapitalforhold	14
Noteoversigt	15

Oplysninger om Din Andelskasse

Adresse og kontaktoplysninger

Din Andelskasse
Vrængmosevej 1
9750 Østervrå

*Din Andelskasse er registreret binavn til
Østervrå Andelskasse*

CVR-nr.	24 25 56 70
Hjemsted	Frederikshavn Kommune
Grundlagt	1981
Telefon	98 95 20 88
Hjemmeside	DinAndelskasse.dk
E-mail	kontakt@dinandelskasse.dk

Bestyrelse

Vilhelm Boas (formand)
Jens Kindberg (næstformand)
Christian Lundgaard
Allan Nielsen
Casper Slumstrup
Kasper Hansen

Direktion

Brian Grønnegaard

Revision

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
Osvald Helmuths Vej 4
2200 Frederiksberg

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. januar – 30. juni 2018 for Din Andelskasse.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

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.

Østervrå, den 30. september 2018

Brian Grønnegaard
Direktør

Bestyrelse

Vilhelm Boas
Formand

Jens Kindberg
Næstformand

Christian Lundgaard

Allan Nielsen

Casper Slumstrup

Kasper Hansen

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Særlige forhold

Andelskassen har i 2018 oplevet en række særlige forhold:

- Salg af domicil ejendom
- Supplerende/korrigerende information til årsregnskabet for 2017
- Kapitalforhold og kapitalfremskaffelsesplan
- Implementering af IFRS 9
- Bestyrelse og direktion
- Forretningsmæssige tiltag

Salg af domicilejendom

Finanstilsynet har i 2018 i forbindelse med deres regnskabskontrol, klassificeret Andelskassens salg af domicilejendom som finansiel leasing.

Andelskassen har i den forbindelse modtaget påbud fra Finanstilsynet den 18. maj 2018, at domicilejendommen nedskrives til 1,3 mio. kr. som grundlag for leasingaktiv. Hermed fremgår værdien af den leasede ejendom nu til 278 t.kr. i balancen.

Denne klassificering og nedskrivning af domicilejendommen indebærer, at der er indarbejdet en leasingforpligtelse på ca. 0,5 mio. kr. samt at avancen ved salg af domicilejendommen foreskrives periodiseret over 10 år. Dette havde således en isoleret negativ effekt i juni på 0,9 mio. kr.

Som følge heraf, så opfylder Andelskassen ikke kravet til kapitalbevaringsbuffer pr. 30. juni 2018. Se afsnittet om Kapitalforhold og kapitalfremskaffelsesplan.

Supplerende/korrigerende information til årsregnskabet for 2017

Andelskassen offentliggjorde den 13. juni 2018 en såkaldt Supplerende/korrigerende information til årsrapporten for 2017 som følge af påbud og påtale fra Finanstilsynet efter gennemført regnskabskontrol.

Der skulle blandt andet gives supplerende og korrigerende information om følgende forhold:

- Ændret værdi af solgt domicilejendom
- Andelskassen regulerer værdien af ny-indbetalt andelskapital ned med 4 mio. kr.
- Beskrivelse i ledelsesberetningen om, at kravet til egentlig kernekapital ikke er overholdt på balancedagen

Dertil kommer nogle mindre supplerende informationer og noteoplysninger påpeget af Finanstilsynet i "Høring over regnskabskontrol af årsrapporten for 2017" af 18. maj 2018.

Kapitalforhold og kapitalfremskaffelsesplan

I den tidligere nævnte Supplerende/korrigerende information til årsrapport for 2017, skulle Andelskassen i henhold til Finanstilsynets afgørelse af 18. maj 2018 foretage et fradrag i den egentlige kernekapital på 4 mio. kr. pr. 31. december 2017. Fradraget skyldes, at 2 udlån ydet i december 2017 til 2 andelshavere på i alt 4 mio. kr. efter Finanstilsynets opfattelse skal fradrages ved opgørelsen af den egentlige kernekapital.

Som følge af dette fradrag opfylder Andelskassen dermed ikke minimumskapitalkravet og solvenskravet pr. 31. december 2017.

Begge lån på i alt 4 mio. kr. er i 2018 førtidsindfriet, hvorefter Andelskassen igen kan medtage de 4 mio. kr. i den egentlige kernekapital og igen opfylde minimumskapitalkravet og solvenskravet.

Efter indregning af effekten på 0,9 mio. kr. fra finansiel leasing pr. 30. juni 2018 efter salg af domicilejendommen havde Andelskassen et kapitalgrundlag på 12.330 t.kr. og opfylder dermed minimumskapitalkravet, men ikke kapitalbevaringsbufferkravet med 1.138 t.kr.

Der er tilført kapital i marts måned i form af 1,9 mio. kr. i andelskapital og 0,6 mio. kr. i hybridkapital. Dertil kommer, at der i juli er tilført yderligere 1,2 mio. kr. i henholdsvis hybridkapital samt supplerende kapital, hvilket medførte, at kapitalkravene igen var opfyldt.

Andelskassen har styrket organisationen og er påbegyndt nyudlån, hvorfor kapitalgrundlaget skal øges yderligere. De største Andelshavere har afgivet tilsagn om tilførsel af 8 mio. kr. betinget af et for investorerne tilfredsstillende resultat af Finanstilsynets inspektion. Skulle den forventede kapitaltilførsel mod forventning ikke gennemføres, vil Andelskassen ikke kunne fortsætte driften under going concern forudsætning.

Implementering af nye nedskrivningsregler

De overordnede bestemmelser i IFRS 9 er tilsvarende indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse og suppleret af særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der udfylder de overordnede principper i IFRS 9. Den ændrede danske regnskabsbekendtgørelse træder i kraft samtidig med IFRS 9, hvilket betyder for regnskabsperioder der begynder 1. januar 2018. IFRS 9-reglerne om finansielle instrumenter, der er indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse.

Virkningen af de nye nedskrivningsregler på nedskrivningskontoen udgør 0,7 mio. kr., der er fuldt indregnet i åbningsbalancen pr. 1. januar 2018.

For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget er der en 5-årig overgangsordning, således at en negativ effekt af de nye nedskrivningsregler først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år. Det er frivilligt for pengeinstitutterne at anvende overgangsordningen, men Andelskassen har besluttet at anvende denne indfasning.

Bestyrelse og direktion

På den ordinære generalforsamling i marts måned blev der sammensat en bestyrelse med 3 nye medlemmer, nemlig Vilhelm Boas, Casper Slumstrup og Kasper Hansen. I den forbindelse er Brian Grønnegaard trådt ud af bestyrelsen for at muliggøre en fastansættelse som administrerende direktør for Andelskassen.

Det er Andelskassens vurdering, at de samlede kompetencer i bestyrelsen er styrket betydeligt, og kan understøtte den videre udvikling i Andelskassen.

Forretningsmæssige tiltag

Andelskassen har arbejdet med at opdatere forretningsplanen og strategien for de kommende år, hvor følgende elementer indgår:

- *Realkreditbelåning*: Andelskassen tilbyder nu realkreditbelåning via samarbejde med Totalkredit.
- *Boligfinansiering*: Andelskassen tilbyder endvidere nu konkurrencedygtig boligfinansiering udover realkreditbelåning.
- *Infrastruktur*: Andelskassen foretager nu selv clearing mod Nationalbanken, ligesom det er muligt at foretage straksoverførsler, e-boks samt digital underskrift på lånedokumenter m.v.

Disse tiltag har til formål at styrke forretningsgrundlaget i Andelskassen, så der også fremadrettet vil være et bæredygtigt grundlag for Andelskassen.

Andelskassen har i årets første 6 måneder fået 29 nye kunder

Resultatopgørelse

Andelskassen opnåede et resultat før skat på -2.184 t.kr., mod -9.052 t.kr. i 1. halvår 2017. Udviklingen i resultatet skyldes primært en forbedring i nedskrivninger 6.159 t.kr. samt øgede gebyrer og provisionsindtægter.

Nettorente- og gebyrindtægter er faldet til 2.294 t.kr. mod 2.519 t.kr. i 1. halvår 2017, hvilket primært skyldes en gennemsnitlig lavere udlånsportefølje.

De samlede omkostninger til personale og administration er steget til 4.543 t.kr. fra 4.012 t.kr. i 1. halvår 2017. Stigningen skyldes primært øget forbrug af eksterne konsulenter i forbindelse med håndtering af Finanstilsynets afgørelse samt honorar til ekstern kreditkonsulent.

Bestyrelsen anser resultatet som utilfredsstillende, men på niveau med det forventede resultat, da der har været behov for ekstraordinære tiltag som følge af tidligere års manglende fokus på kreditkvalitet og compliance. Bestyrelsen har arbejdet indgående med at forbedre begge forhold, herunder at reducere risici i Andelskassens forretningsmodel ved at lukke for blacolån og fokusere på lån, hvor der stilles pant. Arbejdet har været omfattende og er derfor ikke fuldt afsluttet, men bestyrelsen forventer at Andelskassens drift vil være normaliseret ved udgangen af 2018. Arbejdet har betydet, at de nye andelshavere over de sidste 12 måneder har måttet tilføre betydelig kapital til dækning af ekstraordinære kredittab på den gamle portefølje, men også til dækning af ekstraordinære omkostninger på mere end kr. 2 millioner til at rette op på Andelskassens compliance funktioner. Det som følge af en mangelfuld håndtering gennem en årrække af den tidligere ledelse.

Balance

Den samlede balance udgør 114.230 t.kr. mod 108.740 t.kr. i 1. halvår 2017. Stigningen i balancesummen skyldes primært stigningen i den likvide beholdning efter hjemtagelse af clearing mod Nationalbanken. Dette til trods for et mindre fald i udlån fra 72.693 t.kr. i 1. halvår 2017 til 70.746 t.kr. i 1. halvår 2018. Indlån er faldet fra 98.101 t.kr. i 1. halvår 2017, til 96.291 t.kr. i 1. halvår 2018.

Supplerende/korrigerende information til årsrapporten for 2017

Andelskassen offentliggjorde den 13. juni 2018 såkaldt Supplerende/korrigerende information til årsrapporten for 2017 som følge af påbud og påtale fra Finanstilsynet efter gennemført regnskabskontrol. Dertil kommer nogle mindre supplerende informationer og noteoplysninger påpeget af Finanstilsynet i "Høring over regnskabskontrol af årsrapporten for 2017" af 18. maj 2018.

Risici

Andelskassens overvejende risiko er kapitalgrundlaget. Andelskassen har styrket organisationen og er påbegyndt nyudlån, hvorfor kapitalgrundlaget skal øges yderligere. De største Andelshavere har afgivet tilsagn om tilførsel af 8 mio. kr. betinget af et for investorerne tilfredsstillende resultat af Finanstilsynets inspektion. Skulle den forventede kapitaltilførsel mod forventning ikke gennemføres, vil Andelskassen ikke kunne fortsætte driften under going concern forudsætning.

Bestyrelsen følger udviklingen på udlånsområdet, der fortsat generelt har en svag bonitet. Den samlede bonitet på udlånsporteføljen forbedres blandt andet med nye kunder primært med bonitet 2a og 2B. Andelskassens kundegrundlag er primært lønmodtagere og mindre erhvervsvirksomheder. Andelskassens erhvervsudlån er jævnt fordelt på brancher, dog udgør branchen "Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri" udgør 13% af Andelskassens udlån og derfor vurderes det, at erhvervsudlånet er påvirket af udlånskoncentration på netop denne branche. Udlånskoncentrationen til "Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri" er fortsat faldende og er ved udgangen af august reduceret til 11%.

Andelskassen har fortsat et solidt indlånsoverskud og dermed en overdækning på likviditeten svarende til 1.881,5 procent. En del af dette indlånsoverskud kommer fra aftaleindskud primært med 12 måneders varighed. Som følge heraf er der baseret på et stressscenario indarbejdet en reservation i solvensopgørelsen til at imødekomme denne renterisiko.

Tilsynsdiamanten fra Finanstilsynet giver grænser omfattende 5 pejlemærker:

- Udlånsvækst
- Ejendomseksponering
- Funding
- Summen af store engagementer
- Likviditetsoverdækning

Andelskassen overholder alle disse pejlemærker.

Tilsynsdiamanten	Finanstilsynets grænse	Din Andelskasse
Summen af store eksponeringer	< 175% af egentlig kernekapital	120%
Udlånsvækst	< 20 % årligt	-3%
Ejendomseksponering	< 25 %	16%
Funding ratio	< 1	0,64
Likviditetsoverdækning	> 100%	1882%

Forventet udvikling

Der forventes for 2018 et mindre underskud i niveauet omkring 0 – 1.000 t.kr.

Forudsætningerne for det forventede resultat er et stigende udlån som følge af de forretningsmæssige tiltag samt uændrede vilkår for indlån.

Begivenheder efter statusdagen

I perioden efter 30. juni 2018 har Andelskassens investorer tilført yderligere 1,2 mio. kr., ligesom der er givet betinget tilsagn fra Andelskassens største investorer om, at kapitalgrundlaget styrkes med ikke mindre end 8 mio. kr.

Ny lovgivning

NEP krav

Med virkning fra 1. januar 2019 starter indfasningen af NEP-tillægget, der skal være fuldt opfyldt i 2023. NEP kravet har som formål at sikre, at det enkelte institut har tilstrækkeligt nedskrivningsegne 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. For pengeinstitutter med en balance på mindre end 3 mia. EURO fastsætter Finanstilsynet NEP-tillægget i intervallet 3,5 – 6% med et gennemsnit på 4,7%. Det af Finanstilsynet tildelte foreløbige NEP krav er under gennemsnittet. Tilsynet genberegner og meddeler NEP kravet en gang årligt.

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 risikotagere. Andelskassens lønpolitik findes på Andelskassens hjemmeside: <http://dinandelskasse.dk/om-din-andelskasse/loenpolitik.aspx>.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

		30-06-2018	30-06-2017
Note	<i>Beløb i 1.000 kr.</i>		
5	Renteindtægter	2.191	2.836
6	Renteudgifter	321	439
	Netto renteindtægter	1.870	2.397
	Udbytte af aktier mv.	0	36
7	Gebyrer og provisionsindtægter	461	125
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	37	39
	Netto rente- og gebyrindtægter	2.294	2.519
8	Kursreguleringer	-51	-555
	Andre driftsindtægter	25	83
9	Udgifter til personale og administration	4.543	4.012
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-470	1.454
	Andre driftsudgifter	933	28
10	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-554	5.605
	Resultat før skat	-2.184	-9.052
	Skat	0	200
	Periodens resultat	-2.184	-9.252
	Totalindkomstopgørelse		
	Årets resultat	-2.184	-9.252
	Årets totalindkomst	-2.184	-9.252

Balance

	30-06-2018	30-06-2017	31-12-2017
Note <i>Beløb i 1.000 kr.</i>			
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	30.907	126	72
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.214	24.147	20.927
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	70.746	72.693	61.204
Obligationer til dagsværdi	6.707	6.834	6.767
Aktier mv.	648	1.331	361
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	150	0	0
Immaterielle aktiver	2.031	1.388	1.313
Grunde og bygninger i alt	278	1.288	1.300
Domicilejendomme	278	1.288	1.300
Øvrige materielle aktiver	111	29	29
Aktuelle skatteaktiver	31	31	31
Udsudte skatteaktiver	0	0	0
Andre aktiver	1.407	873	25
Aktiver i alt	114.230	108.740	92.029

	30-06-2018	30-06-2017	31-12-2017
Passiver			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	11	284
Indlån og anden gæld	96.291	98.101	75.063
Andre passiver	3.113	1.963	2.384
Periodeafgrænsningsposter	0	0	1
Gæld i alt	99.404	100.075	77.732
Hensættelser	202	126	190
12 Efterstillede kapitalindskud	2.000	2.000	2.000
Andelskapital	19.085	7.052	13.786
13 Hybrid kapital	3.050	0	4.925
Overført overskud	-9.511	-513	-6.604
Egenkapital	12.624	6.539	12.107
Passiver i alt	114.230	108.740	92.029
11 Eventualforpligtelser			
Garantier mv.	4.998	7.046	10.456
Andre forpligtende aftaler	8.262	0	2.014
Eventualforpligtelser ialt	13.260	7.046	12.470

Egenkapitalopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

	30-06-2018	30-06-2017
Andelskapital primo	13.786	3.103
Ny indbetalt andelskapital	5.799	3.949
Tilbagebetaling af andelskapital	500	0
Andelskapital ultimo	19.085	7.052
Hybrid kapital primo	4.925	2.500
Ny indbetalt hybrid kapital	500	0
Konverteret til andelskapital	2.375	2.500
Hybrid kapital ultimo	3.050	0
Overført overskud primo	-6.604	8.739
Tilbageførsel af gruppevise nedskrivninger	409	0
Statistiske nedskrivninger primo	-1.132	0
Årets overskud eller underskud	-2.184	-9.252
Overført overskud ultimo	-9.511	-513
Egenkapital i alt ultimo	12.624	6.539

Kapitalforhold

	30-06-2018 inkl. IFRS 9 overgangs- ordning	30-06-2018 excl. IFRS 9 overgangs- ordning	30-06-2017
Egentlig kernekapitalprocent	11,9	10,9	8,4
Kernekapitalprocent	16,3	15,4	8,4
Kapitalprocent (solvensprocent)	17,8	17,2	10,7
Kapitalsammensætning			
Minimumskapitalkravet iht. lov om finansiel virksomhed § 124, stk. 2	12.172	12.172	12.172
Egentlig kernekapital før fradrag	9.574	9.574	6.913
Værdijusteringer som følge af kravene om forsigtighedsbaseret værdiansættelse	-7	-7	-8
Andre immaterielle aktiver	-2.031	-2.031	-1.388
Krydsejerskab af kernekapitalinstrumenter i enheder i den finansielle sektor	-26	-26	-135
Overgangsjusteringer i kapitalinstrumenter i den finansielle sektor	0	0	13
Overgangsjusteringer som følge IFRS 9	687	0	0
Egentlig kernekapital i alt	8.197	7.510	5.395
Indbetalt hybrid kernekapital	3.050	3.050	0
Hybrid kapital i alt	3.050	3.050	0
Kernekapital i alt	11.247	10.560	5.395
Indbetalt supplerende kapital	2.000	2.000	2.000
Fradrag for løbetid inden udløb	-917	-718	-517
Overgangsjusteringer i kapitalinstrumenter i den finansielle sektor	0	0	-13
Supplerende kapital i alt	1.083	1.282	1.470
Kapitalgrundlag i alt	12.330	11.842	6.865
Kreditrisiko	59.704	59.309	54.764
Markedsrisiko	0	0	0
Operationel risiko	9.422	9.422	9.585
Samlet risikoeksponering	69.126	68.731	64.349
Gearingsgrad	9,46	8,93	4,74

Noteoversigt

1.	Hoved- og nøgletal.....	16
2.	Anvendt regnskabspraxis	17
3.	Finansielle risici.....	18
4.	Væsentlige regnskabsmæssige skøn samt forudsætninger	19
5.	Renteindtægter.....	21
6.	Renteudgifter.....	21
7.	Gebyr- og provisionsindtægter	21
8.	Kursreguleringer	21
9.	Udgifter til personale og administration	22
10.	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.....	22
11.	Eventualforpligtelser	24
12.	Efterstillede kapitalindskud	25
13.	Hybrid kapital.....	25

Noter

1. Hoved- og nøgletal

	30-06-2018	30-06-2017	30-06-2016	30-06-2015	30-06-2014
Resultatopgørelse (1.000 kr.)					
Netto rente- og gebyrindtægter	2.294	2.519	2.776	2.558	2.182
Kursreguleringer	-51	555	65	57	37
Udgifter til personale og administration	4.543	4.012	1.801	1.944	1.545
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-554	5.605	383	407	294
Årets resultat	-2.184	-9.252	633	235	349
Balance (1.000 kr.)					
Udlån	70.746	72.693	84.497	82.082	68.615
Egenkapital	12.624	6.539	15.311	16.438	15.512
Aktiver i alt	114.230	108.740	115.233	126.159	93.001
Nøgletal					
Kapitalprocent (solvenspct.)	17,84	10,70	18,70	26,20	35,20
Kernekapitalprocent	16,27	8,40	16,90	26,40	34,20
Egenkapitalforrentning før skat	-18,19	-96,40	4,00	1,40	2,20
Egenkapitalforrentning efter skat	-18,19	-98,60	3,90	0,80	2,20
Indtjening pr. omkostningskrone	0,51	0,18	1,29	1,12	1,23
Renterisiko	1,98	5,40	3,39	0,00	0,00
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	95,43	92,30	87,20	79,40	97,90
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	267,96	137,70	111,00	238,00	146,00
Summen af store eksponeringer	263,52	157,10	108,30	72,30	69,70
Akkumuleret nedskrivningsprocent	21,97	12,00	7,20	5,20	5,40
Halvårets nedskrivningsprocent	-0,55	5,70	0,00	0,50	0,40
Halvårets udlånsvækst	16,56	-8,80	-0,45	12,30	12,10
Udlån i forhold til egenkapital	5,60	11,10	5,50	5,00	4,40
Afkastningsgrad, halvårets resultat i forhold til aktiver	-1,91	-8,51	0,55	0,19	0,38

2. Anvendt regnskabspraksis

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

Anvendt regnskabspraksis er, bortset fra nedenstående afsnit omkring IFRS 9, kapitalandele og finansiel leasing uændret i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved aflæggelse af årsregnskabet for 2017.

Pr. 1. januar 2018 er der indført nye nedskrivningsregler på udlån og garantier, som tager afsæt i de internationale IFRS 9 regler. Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv, på tidspunkt for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2).

Nedskrivningerne på kunder i stadierne 1 og 2 bortset fra svage stadie 2-kunder, foretages på baggrund af portefølgemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne for svage stadie 2-kunder og stadie 3-kunder foretages ved en individuel vurdering. Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, der vil være større end stadie 2, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Det har ikke været praktisk muligt at ændre sammenligningstallene for 2017 og tidligere år. Effekten er derfor indregnet pr. 01-01-2018.

Regnskabsmæssig effekt af IFRS 9:

1.000 kr.	31-12-2017		01-01-2018
	Hidtidig praksis	Effekt af ændring	Ny praksis
Balance			
Aktiver			
Tigodehavende hos kreditinstitutter	20.927	-27	20.900
Udlån til amortiseret kostpris	61.204	-510	60.694
Passiver			
Hensættelser til tab på garantier	190	186	376
Egenkapital	12.107	-723	11.384

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 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 5% af effekten på ændringen, som påvirker kapitalgrundlaget negativt i 2018, svarende til 36 t.kr.

Kapitalandele

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.

Finansiell leasing

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris, svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingsaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

3. Finansielle risici

Andelskassens virksomhed medfører, at Andelskassen er eksponeret over for forskellige risikotyper.

Det er vurderet, at de væsentligste risici ligger inden for nedenstående risikotyper:

- **Kreditrisici:** Risiko for tab som følge af, at udlånskunder eller andre modparter misligholder deres betalingsforpligtelser; herunder skal risici relateret til kunder med finansielle problemer, store engagementer og koncentrationsrisici overvejes. Under kreditrisiko hører tillige afviklings- og modpartsrisiko.
- **Markedsrisici:** Med markedsrisiko forstås risikoen for tab af markedsværdi som følge af bevægelser i kurser eller priser på finansielle instrumenter.
- **Likviditetsrisici:** Risiko for tab som følge af stigende finansieringsomkostninger, at Andelskassen afskæres fra at indgå nye forretninger på grund af manglende finansiering, eller at Andelskassen i yderste konsekvens bliver ude af stand til at honorere sine forpligtelser grundet manglende likviditet.
- **Operationelle risici:** Risikoen for tab som følge u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige og systemmæssige fejl eller eksterne begivenheder, herunder juridiske risici.

Det er Andelskassens overordnede politik, at Andelskassen kun påtager sig risici, som er i overensstemmelse med de forretningsmæssige principper, som Andelskassen drives efter, og som Andelskassen har de kompetencemæssige ressourcer til styring af.

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 medarbejderne.

Regnskabsmæssige skøn

Den regnskabsmæssige værdi af visse finansielle aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De væsentligste skøn vedrører nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender, opgørelse af dagsværdier for noterede finansielle instrumenter og værdiansættelse af ejendomme.

De udøvede skøn er baseret på forudsætninger som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre, herunder særligt med at kvantificere risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages.

Ændres beløb, der blev indregnet for et tidligere regnskabsår, som følge af et ændret regnskabsmæssigt skøn, indregnes virkningen fremadrettet og på tilsvarende måde som det oprindelige skøn.

Grunde og bygninger

Salget af domicil-ejendommen i Østervrå er efterfølgende af Finanstilsynet blevet klassificeret som finansiell leasing og er regnskabsmæssigt håndteret sådan.

4. Væsentlige regnskabsmæssige skøn samt forudsætninger

Indledning

Halvårsrapporten 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.

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af halvårsrapporten knytter sig til måling af udlån og tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier.

Kapitalforhold og kapitalfremskaffelsesplan

Bestyrelsen og direktionen finder, at kapitalgrundlaget netop er tilstrækkeligt til fortsat drift af Andelskassen, men ikke til den fortsatte udvikling af Andelskassen.

På den ordinære generalforsamling i 2018 er bestyrelsen blevet bemyndiget til at tegne yderligere andelskapital for op til 41.127 t.kr., hvoraf der er tegnet 19.085 t.kr., der indgår i nedenstående kapitalgrundlag. Bestyrelsen blev samtidig bemyndiget til at tegne hybrid kernekapital eller konvertibel lånekapital for op til 20.000 t.kr., hvoraf der er tegnet 6.250 t.kr.

Andelskassens kapitalgrundlag på 12.330 t.kr. pr. 30 juni 2018 opfylder minimumskapitalkravet, og opfylder dermed ikke det individuelle solvenskrav på 13.468 t.kr. med 1.138 t.kr.

Der er tilført kapital i marts måned i form af 1,9 mio. kr. i andelskapital og 0,6 mio. kr. i hybridkapital. Dertil kommer, at der i juli er tilført yderligere 1,2 mio. kr. i henholdsvis hybridkapital samt supplerende kapital, hvilket medførte, at kapitalkravene igen var opfyldt.

Andelskassen har styrket organisationen og er påbegyndt nyudlån, hvorfor kapitalgrundlaget skal øges yderligere. De største Andelshavere har afgivet tilsagn om tilførsel af 8 mio. kr. betinget af et for investorerne tilfredsstillende resultat af Finanstilsynets inspektion. Skulle den forventede kapitaltilførsel

mod forventning ikke gennemføres, vil Andelskassen ikke kunne fortsætte driften under going concern forudsætning.

Bestyrelsen og direktionen forventer et mindre underskud for 2018. Baseret på ledelsens forventninger til resultatet og forventninger til tegning af yderligere kapital, er halvårsrapporten aflagt med fortsat drift for øje (going concern).

Såfremt Andelskassen efterfølgende konstaterer yderligere nedskrivningsbehov mv. og/eller yderligere andelskapital og/eller hybrid kernekapital ikke tegnes som forudsat, er der væsentlig risiko for, at Andelskassen ikke vil kunne leve op til solvenskravet, og derfor ikke vil kunne fortsætte driften.

Usædvanlige forhold

Halvårsrapporten for 1. halvår 2018 er ikke påvirket af væsentlige usædvanlige forhold, bortset fra den af Finanstilsynet krævede ændring i håndteringen af den solgte domicilejendom, der nu indregnes som finansiel leasing.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter regnskabsafslutning, som vil påvirke Andelskassens økonomiske stilling.

Finanstilsynet har påbegyndt deres inspektion af Andelskassen, men konklusionerne herfra kendes på tidspunkt for halvårsrapporten ikke. Finanstilsynet har dog stillet spørgsmålstegn ved Andelskassens periodisering af stiftelsesprovisioner samt nedvægtningen af enkelte lånetyper

5. Renteindtægter

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4	-79
Udlån og andre tilgodehavender	2.098	2.826
Obligationer	89	89
Renteindtægter i alt	2.191	2.836

6. Renteudgifter

Kreditinstitutter og centralbanker	79	1
Indlån og anden gæld	213	438
Efterstillede kapitalindskud	29	0
Renteudgifter i alt	321	439

7. Gebyr- og provisionsindtægter

Betalingsformidling	23	14
Lånesagsgebyrer	59	21
Garantiprovision	68	61
Øvrige gebyrer og provisioner	311	29
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	461	125

8. Kursreguleringer

Obligationer	-60	-132
Aktier mv.	9	-25
Udlån	0	-398
Kursreguleringer i alt	-51	-555

9. Udgifter til personale og administration

Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Bestyrelse	112	0
Direktion	667	330
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion i alt	779	330
Personaleudgifter		
Løn	1.280	933
Pension	25	79
Andre udgifter til social sikring	255	138
Personaleudgifter i alt	1.560	1.150
Øvrige administrationsudgifter i alt	2.204	2.532
Udgifter til personale og administration i alt	4.543	4.012

10. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

Nedskrivninger og hensættelser opgjort efter IAS 39 i 2017:

Beløb i 1.000 kr.

30-06-2017 31-12-2017

Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier mv.

Individuelle nedskrivninger primo året	11.898	11.898
Nye nedskrivninger i perioden	6.404	10.052
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere regnskabsår	940	1.572
Andre bevægelser/rente af nedskrivninger	224	223
Individuelle nedskrivninger ultimo	17.586	20.601
Gruppevise nedskrivninger primo året	409	409
Nedskrivninger i perioden	0	0
Gruppevise nedskrivninger ultimo	409	409
Samlede nedskrivninger og hensættelser ultimo	17.995	21.010
heraf udgør hensættelse på garantier	126	190

Nedskrivninger og hensættelser opgjort efter IFRS 9 i første halvår 2018:

Beløb i 1.000 kr.

30-06-2018

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

Stadie 1

Nedskrivninger primo	150
Nye nedskrivninger, netto	42
Nedskrivninger ultimo	191

Stadie 2

Nedskrivninger primo	769
Nye nedskrivninger, netto	-238
Nedskrivninger ultimo	531

Stadie 3

Nedskrivninger primo	20.411
Nye nedskrivninger, netto	-155
Andre bevægelser/rente af nedskrivninger	161
Nedskrivninger ultimo	20.417

Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn

Stadie 1

Hensættelser primo	18
Nye hensættelser, netto	-18
Hensættelser ultimo	1

Stadie 2

Hensættelser primo	167
Nye hensættelser, netto	-167
Hensættelser ultimo	0

Stadie 3

Hensættelser primo	190
Nye hensættelser, netto	0
Hensættelser ultimo	190

Beløb i 1.000 kr.

30-06-2018

Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko

Stadie 1

Nedskrivninger/hensættelser primo	28
Nye nedskrivninger, netto	-18
Nedskrivninger ultimo	<u>10</u>

Stadie 2

Nedskrivninger/hensættelser primo	0
Nye nedskrivninger, netto	0
Nedskrivninger ultimo	<u>0</u>

Stadie 3

Nedskrivninger/hensættelser primo	0
Nye nedskrivninger, netto	0
Andre bevægelser/rente af nedskrivninger	0
Nedskrivninger ultimo	<u>0</u>

Samlede nedskrivninger og hensættelser ultimo

21.340

Beløb i 1.000 kr.

30-06-2018

30-06-2017

11. Eventualforpligtelser

Garantier

Finansgarantier	1.759	4.286
Tabsgarantier for realkreditlån	3.239	6.170
Garantier i alt	4.998	10.456
Hensat til tab på garanti	191	0

Andre forpligtende aftaler

Uigenkaldelige kredittilsagn **5.577** **0**

Huslejeforpligtelse

Der er indgået en lejekontrakt, der er uopsigelig indtil 1. december 2025. Forpligtelsen udgør 800 t. kr. inkl. moms for 2018 og for hele perioden (inkl. moms)

800 **0**

Udtrædelsesgodtgørelse af SDC

Der er indgået en databehandlingskontrakt med SDC, der er uopsigelig i løbende år + 4 år.

1.885 1.885

Ej indregnet renter af hybrid kernekapital

0 129

Andre forpligtende aftaler ialt

8.262 **2.014**

Beløb i 1.000 kr.

30-06-2018

30-06-2017

12. Efterstillede kapitalindskud

Nomielt 2.000 t.kr., rente 5,75%, udløb 15-03-2021	2.000	2.000
Efterstillede kapitalindskud, som kan medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget	1.083	1.667

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

13. Hybrid kapital

Primo perioden	4.925	2.500
Tilgang i perioden	500	0
Konverteret til andelskapital	2.375	2.500
Hybrid kapital i alt	3.050	0
Hybrid kapital, der kan medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget	3.050	0

Rentesatsen på den hybride kapital er 3-måneders cibor + 14%, undtagelsesvist når ciborrenten er negativ.

3.050 t.kr vil være konverterbar til andelskapital.

Din Andelskasse
Vrængmosevej 1
9750 Østervrå
Tlf. 98 95 20 88
CVR-nr.: 24255670