

Andelskassen Fælleskassen

RAPPORT

1. HALVÅR 2014

Cvnr. 69556728

Indholdsfortegnelse

	<u>side</u>
Oplysninger om andelskassen	3
Ledelsespåtegning	4
Ledelsesberetning	5
Resultat- og totalindkomstopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse.....	12
Kapitalforhold og solvens.....	13
Noter anvendt regnskabspraksis	14
Noter hoved- og nøgletal	15
Noter til halvårsrapporten	17

Oplysninger om instituttet

Andelskassen Fælleskassen

Bülowsvej 48 A

1870 Frederiksberg C.

CVR-nr.: 69 55 67 28

Hjemstedskommune: Frederiksberg

Telefon: 35 39 45 40

Telefax: 35 39 68 40

Internet: www.faelleskassen.dk

E-mail: faelleskassen@faelleskassen.dk

Åbningstider: Mandag, tirsdag, torsdag og fredag 9.30 til 16.00. Onsdag 9.30 til 18.00.

Bestyrelse Peter Højgaard Pedersen, sekretariatsleder
Lisbeth Hansen, specialkonsulent
Niels Solholt Christensen, fuldmægtig
Johan Finsteen Gjødvad, civilingeniør
Ida Binderup, projektleder
Oscar Svendsen, direktør
Karen Inger Dahl Thorsen, direktør

Direktion Thorleif Skjødt, direktør

Revision Ernst & Young
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Gyngemose Parkvej 50
2860 Søborg

Ledelsens regnskabspåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2014 for Andelskassen Fælleskassen.

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

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af Fælleskassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2014 samt af resultatet af Fælleskassens aktiviteter og pengestrøme for perioden 1. januar - 30. juni 2014.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Fælleskassen står overfor.

Halvårsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

Frederiksberg, den 21. august 2014

Direktion

Thorleif Skjødt
Direktør

Bestyrelse

Peter Højgaard Pedersen
Formand

Oscar Svendsen
Næstformand

Johan Finsteen Gjødvad

Ida Binderup

Lisbeth Hansen

Karen Inger Thorsen

Niels Solholt Christensen
(medarbejderrepræsentant)

Ledelsesberetning

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold.

Andelskassen Fælleskassens (herefter Fælleskassen) resultat for perioden andrager før skat 2.860 t.kr., mod 1.245 t.kr. i 1. halvår 2013.

Resultatet er mindre end budgetteret for halvåret, hvilket skal ses i sammenhæng med en del ekstraordinære poster, herunder direktørskiftet primo året samt øgede engangsudgifter til udskiftning af IT. Vi har endnu ikke set den forventede forøgelse af forretningsomfanget hvilket selvfølgelig forringer resultatet, endvidere har der været en regnefejl i budget 2014 hvilket også gør, at forventningen til et samlet resultat for 2014 nu nedreguleres til 4 - 5 mio. kr. før skat.

Set i lyset af markedsvilkårene samt de ekstraordinære udgifter vi har haft i 1. halvår anses resultatet for værende tilfredsstillende.

- Nedreguleringen til 4 - 5 mio skal ses i lyset af ovennævnte samt, at der i første halvår har været kursreguleringer på 1.790 t.kr. mod -438 t.kr. ved seneste halvårsregnskab.
- Et fald i de samlede rente- og gebyrindtægter på 929 t.kr. til 12.605 t.kr., hvilket er væsentligt under det niveau som Fælleskassen havde budgetteret med ved årets start. Årsagen er, at Fælleskassen ikke har kunne vækste de 5% som forudsat i budgettet.
- Udgifterne til personale og administration er steget med 289 t.kr., og stigningen skyldes til dels fratrædelsesordning til afgående direktør. Endvidere er set en stigning i IT driftsudgifterne på 92 t.kr.
- Fælleskassen har i lighed med tidligere år oplevet en negativ udvikling på en række engagementer i 1. halvår 2014. Udviklingen er påvirket af tilbageførsel af nedskrivninger på 789 t.kr. Periodens netto tab og nedskrivninger udgør 1.241 t.kr. Der er i nedskrivningerne taget højde for præcisering af reglerne i Regnskabsbekendtgørelsen.
- Solvensen udgør 22,0 %, hvilket anses for værende tilfredsstillende.

Vigtige begivenheder i perioden.

Det har i første halvår af 2014 været nødvendigt, at erhverve en ejendom på tvangsaktion i forbindelse med et nødlidende engagement. Ejendommen er ved at blive renoveret med henblik på et salg, ejendomsværdien fremgår af halvårsregnskabet.

Risici og usikkerhed i den resterende del af 2014.

Med baggrund i uroen på finansmarkederne - og her senest Rusland/Ukraine krisen, og den deraf følgende usikkerhed omkring økonomisk opsving, er Fælleskassen meget opmærksom på eventuelle nye behov for nedskrivninger på engagementer.

Fælleskassens har et stort likviditetsoverskud da vores samlede indlån langt overstiger vores udlån. Forrentningen af dette likviditetsoverskud bidrager i øjeblikket ikke i væsentlig grad til Fælleskassens indtjening.

Tilstanden i de Danske Pengeinstitutter er blevet forbedret gennem det seneste år, dog vil tilgodehavender i øvrige danske pengeinstitutter fortsat være risikable. Direktionen følger tilstanden i branchen tæt.

Ledelsesberetning

Solvensbehov.

Solvensbehovet er udregnet efter "8+ modellen, og beregnet til 14,3 %.

Likviditet.

Fælleskassen har over de seneste 5 år haft en stadig stigende overdækning i likviditet.

Overdækningen i forhold til lovkrav om likviditet andrager nu 303,9 %, hvilket vi anser for værende meget tilfredsstillende. Stigningen i forhold til sidste år skyldes primært stigning i indlån.

Hele 85,70 % af kundernes indlån er sikret af indskydergarantien. Samtidig har Fælleskassen ikke gjort brug af Bankpakke II eller anvendt mulighederne for statsgaranterede obligationsudstedelser.

Vi betragter kundernes indlånsindsud som værende forholdvis faste.

Fælleskassen har en vedtagen politik om, at det samlede udlån ikke må overskride det samlede indlån og den indbetalte andelskapital. Egenkapitalen står ikke i bygninger og andre svært omsættelige aktiver - men derimod i kontant indskud og obligationer.

Ledelsen vurderer, at Fælleskassen har et tilstækkeligt likviditetsberedskab til at sikre den fortsatte drift i mindst 12 måneder fra balancedagen.

Herudover eksisterer bekræftede og ubekræftede lines fra samarbejdende institutter.

Kapitalgrundlag, solvens, risikostyring og forretningsmodel.

Fælleskassen skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter vores risikoprofil.

Ledelsen har valgt at opgøre kreditrisiko efter standardmetoden og operationel risiko efter basisindikatormetoden.

Markedsrisikoen opgøres som tidligere efter standardmetoden. Det er forsat ledelsens vurdering, at der ikke på nuværende tidspunkt vil være behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelsen af solvensen.

Fælleskassen arbejder fortsat med at indføre gradvist mere avancerede modeller i instituttets risikostyring.

Muligheden for at anvende mere avancerede metoder efter de kommende kapitaldækningsregler vil løbende blive vurderet.

I henhold til lov om finansiel virksomhed skal bestyrelse og direktion sikre, at Fælleskassen har en tilstrækkelig basiskapital, hvilket er den kapital, der efter ledelsens vurdering som minimum skal til for at dække alle væsentlige risici. Fælleskassens metode til beregning af den tilstrækkelige basiskapital tager udgangspunkt i Lokale Pengeinstitutters model. De væsentligste risici vedrører Fælleskassens kreditrisici på udlånsporteføljen. Der arbejdes løbende med at forbedre og udvikle Fælleskassens metode for opgørelse af risici.

Pr. 30 juni 2014 udgjorde Fælleskassens egenkapital 66,1 mio. kroner, en forøgelse på 2,2 mio. kroner i forhold til 31. december 2013, som primært kan henføres til overførsel af overskud.

De risikovægtede poster er opgjort til 290 mio. kroner, mens kapitalgrundlaget kan opgøres til 64 mio. kroner, svarende til en faktisk solvensprocent pr. 30. juni 2014 på 22,0 %. Det individuelle solvensbehov er opgjort til 14,3 %, der blandt andet er fastsat ud fra ledelsens forventninger til fremtiden.

Ledelsesberetning

Kapitalgrundlag, solvens, risikostyring og forretningsmodel, fortsat.

Der henvises til Fælleskassens hjemmeside (www.faelleskassen.dk) for en beskrivelse og uddybning af solvensbehovet og opgørelsesmetoderne ultimo juni 2014.

Fælleskassen anvender som tidligere nævnt "8 plus" modellen.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynets tilsynsdiamant fastlægger en række særlige risikoområder med en række grænseværdier for pengeinstitutvirksomhed, som pengeinstitutter skal forholde sig til.

Fælleskassen har forholdt sig således til de fem grænseværdier:

Pejlemærke	Grænseværdi	Andelskassens værdi
Summen af store engagementer	< (højst) 125 % af basiskapital	77 %
Udlånsvækst	< (højst) 20 %	- 4 %
Ejendomsseksponering	< (højst) 25 %	1 %
Stabil funding (udlån i forhold til indlån)	Udlån/arbejdende kapital fratrukket obligationer med en restløbetid under 1 år (højst) < 1,00	61 %
Likviditetsoverdækning	> (mindst) 50 %	304 %

Fælleskassen overholder alle fem pejlemærker.

Resultat- og totalindkomstopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	2014 30. juni	2013 30. juni	2013 31. december	
4	Renteindtægter	11.019	12.017	23.778
5	Renteudgifter	899	806	1.606
	Netto renteindtægter	10.120	11.211	22.172
	Udbytte af aktier m.v.	108	131	131
	Gebyr og provisionsindtægter	2.860	2.671	5.238
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	483	479	965
	Netto rente- og gebyrindtægter	12.605	13.534	26.576
6	Kursreguleringer	1.790	-438	-584
	Andre driftsindtægter	0	0	347
7	Udgifter til personale og administration	9.821	9.532	19.116
	Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver	0	0	0
	Andre driftsudgifter	473	779	891
	Nedskrivninger på udlån m.v.	1.241	1.540	3.448
	Resultat før skat	2.860	1.245	2.884
	Skat	701	310	727
	Periodens resultat	2.159	935	2.157
	Totalindkomstopgørelse			
	Periodens resultat	2.159	935	2.157
	Totalindkomst for perioden	2.159	935	2.157
	Forslag til resultatdisponering			
	Udbytte	0	0	0
	Overført til egenkapital	2.159	935	2.157
		2.159	935	2.157

Balance

(i 1.000 kr.)

Note	2014	2013	2013
	30. juni	30. juni	31. december
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender			
hos centralbanker	91.297	53.838	68.300
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	52.140	72.977	53.180
8 Udlån og andre tilgodehavender til			
amortiseret kostpris	251.756	263.483	255.197
Obligationer til dagsværdi	63.311	47.727	62.497
Aktier m.v.	13.191	11.064	11.125
Domicilejendomme	0	0	0
Øvrige materielle aktiver	0	600	0
Aktuelle skatteaktiver	0	0	0
Udskudte skatteaktiver	0	3	0
Midlertidigt overtagne aktiver	640	0	0
Andre aktiver	331	978	1.081
Periodeafgrænsningsposter	1.124	498	141
Aktiver i alt	473.790	451.168	451.521

Balance

(i 1.000 kr.)

Note	2014	2013	2013
	30. juni	30. juni	31. december
Passiver			
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	13.205	14.406	16.001
Indlån og anden gæld	390.454	369.026	366.833
Aktuelle skatteforpligtelser	1.091	0	537
Andre passiver	2.883	4.656	4.189
Gæld i alt	407.633	388.088	387.560
Hensatte forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser	13	223	13
Hensatte forpligtelser i alt	13	223	13
Egenkapital			
Andelskapital	26.515	26.609	26.478
Overført overskud eller underskud fra tidligere år	37.470	35.313	35.313
Overført af periodens resultat	2.159	935	2.157
Egenkapital i alt	66.144	62.857	63.948
Passiver i alt	473.790	451.168	451.521
Ikke balanceførte poster			
9 Garantier	38.355	48.032	32.402

Egenkapitalopgørelse (1.000 kr.)

	Andels- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 31.12.2012.....	26.462	35.313	61.775
Indbetalt i år	16	0	16
Periodens resultat	0	2.157	2.157
Totalindkomst for regnskabsåret	16	2.157	2.173
Egenkapital 31.12.2013.....	26.478	37.470	63.948
Indbetalt i år	37	0	37
Periodens resultat	0	2.159	2.159
Totalindkomst for perioden	37	2.159	2.196
Egenkapital 30.06.2014.....	26.515	39.629	66.144

Kapitalforhold og solvens (1.000 kr.)

	2014	2013	2013
	30. juni	30. juni	31. december
Solvensprocent	22,0	18,6	22,5
Kernekapitalprocent	22,0	18,6	22,5
Individuel solvensprocent	14,3	12,7	14,0
Kapitalsammensætning			
Egenkapital	66.144	62.857	63.948
Fradrag:			
Skatteaktiver	0	3	0
Andre fradrag	2.236	935	0
Egentlig kernekapital CET 1	63.908	61.919	63.948
Andelskassen tillægger ikke halvårets resultat til egenkapital ved beregning af solvensprocent og basiskapital.			
Hybrid kapital	0	0	0
Ansvarlig lånekapital	0	0	0
Fradrag	0	0	0
Kapitalgrundlag (basiskapital)	63.908	61.919	63.948
Kapitalkrav 8%			
Risikovægtede poster:			
Kreditrisiko	242.478	292.465	244.408
Markedsrisiko	0	0	0
Operationel risiko	47.564	39.553	39.553
I alt	290.042	332.018	283.961

Noter anvendt regnskabspraksis

Note

1 Anvendt regnskabspraksis

Halvårsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmælgerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen).

Halvårsregnskabet præsenteres i danske kroner (DKK) og afrundet til nærmeste 1.000 kt.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt i årsregnskabet for 2013. Vi henviser til årsrapporten for 2013 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis, herunder defibitionerne på de angivne nøgletal, der er beregnet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens definitioner.

2 Væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn

Måling af visse aktiver og forpligtelser kræver ledelsesmæssige skøn. 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 for 2014, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2013, hvortil der henvises.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

I halvårsrapporten for 2014 er der som følge af præcisering af reglerne i Regnskabsbekendtgørelsen foretaget ændringer til regnskabsmæssige skøn vedrørende udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris. Stigningen i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv., som følge af præcisering af reglerne, skønnes beløbsmæssigt at udgøre 0,5 mio. kr.

Hoved- og nøgletal (1.000 kr.)

	2014	2013	2013	2012	2011	2010
	30. juni	30. juni	31. december	30. juni	30. juni	30. juni
Resultatopgørelsen						
Netto rente- og gebyrindtægter	12.605	13.534	26.576	11.937	10.779	12.501
Kursreguleringer	1.790	-438	-584	-137	-258	28
Udgifter til personale og administration	9.821	9.532	19.116	8.810	7.665	7.203
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.	1.241	1.540	3.448	-589	-107	-2.426
Periodens resultat	2.159	935	2.157	1.517	2.745	2.050
 Balancen						
	2014	2013	2013	2012	2011	2010
	30. juni	30. juni	31. december	30. juni	30. juni	30. juni
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	251.756	263.483	255.197	261.730	279.255	265.036
Indlån	390.454	369.026	366.833	356.099	324.302	322.933
Egenkapital i alt	66.144	62.857	63.948	60.808	59.544	58.037
Balance	473.790	451.168	451.521	432.645	405.524	403.278
Garantier	38.355	48.032	32.402	43.043	67.970	50.554

Noter nøgletal

		2014	2013	2013	2012	2011	2010
		30. juni	30. juni	31. december	30. juni	30. juni	30. juni
Solvensprocent	%	22,0	18,6	22,5	18,5	16,1	16,6
Kernekapitalprocent	%	22,0	18,6	22,5	18,5	16,1	16,6
Egenkapitalforrentning før skat	%	4,4	2,0	4,6	3,4	6,3	4,7
Egenkapitalforrentning efter skat	%	3,3	1,5	3,4	2,5	4,7	3,6
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,25	1,10	1,12	1,21	1,42	1,26
Renterisiko	%	0,7	0,6	0,8	3,1	1,4	2,7
Valutaposition	%	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån + nedskrivninger i.f.t. indlån	%	71,1	78,1	76,7	80,0	91,9	87,3
Overdækning i.f.t. lovkrav om likviditet	%	303,9	281,4	282,3	260,8	182,6	223,3
Summen af store engagementer	%	76,9	101,0	54,0	63,6	85,1	32,6
Akkumuleret nedskrivningsprocent	%	8,1	7,4	8,2	6,9	5,5	5,5
Periodens nedskrivningsprocent	%	0,4	0,5	1,1	0,9	1,4	1,4
Periodens udlånsvækst	%	-1,3	3,8	0,5	-1,7	3,2	-3,6
Udlån i forhold til egenkapital		3,8	4,2	4,0	4,3	4,7	4,6

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen for pengeinstitutter.

Solvensprocent	=	Basiskapital efter fradrag * 100 / vægtede aktiver
Kernekapitalprocent	=	Kernekapital efter fradrag * 100 / risikovægtede poster i alt
Egenkapitalforrentning før skat	=	Periodens resultat før skat * 100 / gennemsnitlig egenkapital
Egenkapitalforrentning efter skat	=	Periodens resultat efter skat * 100 / gennemsnitlig egenkapital
Indtjening pr. omkostningskrone	=	Nettorente og gebyrindtægter + kursreguleringer + andre ord. indt. * 100 / udgifter til pers. og adm. + afskrivninger + andre ord. udg. + tab på debitorer
Udlån i forhold til indlån	=	Udlån + nedskrivninger * 100 / indlån
Periodens tab og nedskrivningsprocent	=	Periodens tab og nedskrivninger på udlån * 100 / udlån + garantier + hensættelser
Udlånsvækst	=	Udlån ultimo - udlån primo * 100 / udlån primo
Udlån i forhold til egenkapital	=	Udlån ultimo / egenkapital ultimo

Noter til halvårsrapporten (i 1.000 kr.)

Note	2014 30. juni	2013 30. juni	2013 31. december
4 Renteindtægter			
Tilgodehavende hos Kreditinstitutter og centralbanker	0	197	365
Udlån og andre tilgodehavender	10.477	11.329	22.441
Obligationer	542	491	954
Andet	0	0	18
	11.019	12.017	23.778
5 Renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker	17	42	89
Indlån og anden gæld	882	764	1.517
	899	806	1.606
6 Kursreguleringer			
Obligationer	23	-336	-537
Aktier m.v.	1.770	-74	-13
Valuta	-3	-28	-34
	1.790	-438	-584
7 Udgifter til personale og administration			
Lønninger, direktion	885	684	3.044
Lønninger, bestyrelse	141	111	223
	1.026	795	3.267
Lønninger, personale	3.789	3.912	6.943
Pensioner	372	365	743
Udgifter til socialsikring	641	559	1.137
Øvrige administrationsudgifter	3.993	3.901	7.026
	9.821	9.532	19.116
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede	14,0	16,5	17,4

Noter til halvårsrapporten (i 1.000 kr.)

Note	2014	2013	2013
	30. juni	30. juni	31. december
8 Udlån og andre tilgodehavender			
Udlån	277.477	288.348	281.225
Akkumulerede individuelle nedskrivninger, primo	-25.095	-24.288	-24.288
Periodens tilgang	-1.933	-2.241	-2.929
Periodens afgang	725	0	0
Tilbageførsel, tidligere nedskrevet	0	991	0
Endelig tabt (afskrevne) tidligere nedskrevet	1.451	1.374	2.122
Akkumulerede individuelle nedskrivninger, ultimo	-24.852	-24.164	-25.095
Akkumulerede gruppevise nedskrivninger, primo	-933	-660	-660
Periodens tilgang	0	-55	-273
Periodens afgang	64	0	0
Tilbageførsel, tidligere nedskrevet	0	14	0
Akkumulerede gruppevise nedskrivninger, ultimo	-869	-701	-933
Udlån og andre tilgodehavender i alt	251.756	263.483	255.197
9 Eventualforpligtelser			
Tabsgarantier for realkreditudlån	1.721	2.174	0
Øvrige garantier	36.634	45.858	32.402
	38.355	48.032	32.402