



FÆLLES
KASSEN

Årsrapport
2025

Indholdsfortegnelse

03	Selskabsoplysninger
05	Ledespåtegning
06	Bestyrelsen
10	Den uafhængige revisors revisionspåtegning
11	Centrale forhold ved revisionen
15	Ledelsesberetning
22	Ledelsesmæssige skøn
29	Ledelses -organer
32	Bestyrelsens strategiarbejde ambitioner og planer
37	Medlemskaber og tætte samarbejdspartnere
41	Regnskab og noter
42	Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2025
43	Balance pr. 31. december 2025
45	Egenkapitalopgørelse for 2025
46	Noteoversigt
47	Noter - Anvendt regnskabspraksis
61	Noter - Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
64	Noter til resultatopgørelse og balance
75	Noter - Kernekapital, kapitalgrundlag og solvens
79	Noter - Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
80	Noter - Hoved- og nøgletal
82	Repræsentantskab



Selskabs oplysninger

Andelskassen

Andelskassen Fælleskassen
Bernhard Bangs Allé 27, 2000 Frederiksberg.
CVR-nr.: 69 55 67 28
Hjemstedskommune: Frederiksberg

Telefon: 3539 4540
Internet: www.faelleskassen.dk
E-mail: faelleskassen@faelleskassen.dk
Åbningstider: Alle hverdage 10.00 til 16.00.

Bestyrelse

Bjarke Fønnesbech, chefkonsulent
Helga König-Jacobsen, specialkonsulent
Ida Binderup, projektchef
Søren Nielsen-Gravholt, partner
Carolina Magdalene Maier, direktør og sociolog
Søren Ketner Fussing, CEO
Andreas Nørgaard, medarbejdervalgt

Direktion

Thorleif Kreisby Skjødt direktør

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Godkendt på Fælleskassens generalforsamling den 14. april 2026

Dirigent

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 for Andelskassen Fælleskassen.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Fælleskassens vedtægter og lovgivningens krav, herunder 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 Andelskassen Fælleskassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2025, samt af resultatet af Andelskassen Fælleskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

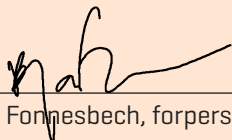
Frederiksberg, den 26. februar 2026

Direktion



Thorleif Kreisby Skjødt, direktør

Bestyrelse



Bjarke Fornesbech, forperson



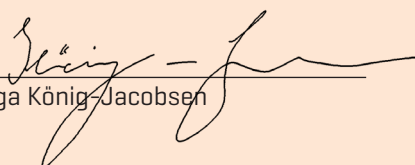
Carolina Magdalene Møjer



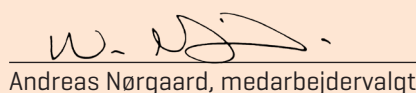
Ida Binderup, næstforperson



Søren Ketner Fusing



Helga König-Jacobsen



Andreas Nørgaard, medarbejdervalgt



Søren Nielsen-Gravholt

Bestyrelsen



Thorleif Kreisby Skjødt,
Direktør

Thorleif overtog rollen, som direktør for Fælleskassen i 2014. Thorleif kom fra et tilsvarende job som filialdirektør i en bank. Siden starten har Thorleif vist sig som en ildsjæl, der brænder for at indgå netværk med foreninger, fonde og ligesindede, der deler hans interesse for social ansvarlighed og grøn vækst. Senest har han sagt ja til at indtage en bestyrelsespost hos Venligbolig.

”Sammen kan vi løfte mere” er både en tilgang og en holdning hos Thorleif. En tilgang der siden hans start i Fælleskassen, har vist sit værd i arbejdet med at tiltrække flere andelshavere, foreninger og ansvarlige virksomheder.

Med en mangeårig baggrund som filialdirektør, kender Thorleif alle aspekter af bankdrift. I arbejdet med bestyrelsen bruges den viden aktivt når der diskuteres nye initiativer, politiske udfordringer eller nye tiltag. Thorleif har en klar ambition om, at fastholde Fælleskassen som det solide alternativ til bankerne, samtidig med at den støtter og engagerer sig i grønne og sociale projekter og initiativer. Det har foreløbig ført til blandt andet el-billån, fordelsprogrammer til delebilsordninger, pakkeløsninger til kollektiver, attraktive grønne lån og finansieringen af større socialt ansvarlige projekter som fx CPH Village samt Demokratisk Erhverv.

En hjertesag for Thorleif har været at etablere Fællespuljen. En platform hvor man kontinuerligt kan vise sin holdning ved at donere penge til projekter og initiativer, der er vigtige for vores fælles fremtid.

Thorleif har sammen med bestyrelsen arbejdet på at finde de nye lokaler, der afspejler den moderne andelskasse som Fælleskassen er. Trivsel er nemlig en drivkraft for os alle, så lokaler der både kunne øge trivslen hos kollegerne og samtidig tiltrække flere kompetente medarbejdere var vigtigt for ham.

Thorleif bruger fritiden sammen med familien og børnene, som han tager med på ski så snart vejret tillader det.



Bjarke Fonnesbech,
Forperson

Bjarke har været andelshaver siden 2016 og siddet i bestyrelsen fra 2018 til 2020, og igen fra 2022.

Bjarke er chefkonsulent i Movia, hvor han arbejder med at optimere busdriften, til gavn for passagererne på hele Sjælland, Møn, Lolland og Falster. Bjarke kompetencefelt er bæredygtig forretningsudvikling og med særlig kompetence inden for klima, energi, mobilitet og deleøkonomi.

Bjarke er tidligere direktør i delebilfirmaet LetsGo A/S og LetsGo Fleet Systems, der leverede reservationssystemer til delebiler. Før dette var Bjarke politisk konsulent i IDA, med ansvar for miljø, energi og klima.

Det betyder mange års erfaring med virksomhedsledelse og forretningsudvikling, samt indgående kendskab til udviklingen af bæredygtige løsninger. Bjarke har således selv arbejdet med de udfordringer man som værdidrevet virksomhed møder i etablerings- og udviklingsfasen, den daglige drift og efterfølgende i det kontinuerlige arbejde med at optimere drift og udbrede kendskabet til produkt og virksomhed.

Bjarke engagement i deleøkonomi og grønne virksomheder med humanistiske værdier tager han med ind i bestyrelsesarbejdet, hvor målet er, at Fælleskassen fortsat kan være en reel modvægt til den traditionelle finansielle sektor.

Bjarke har i årene som andelshaver og bestyrelsesmedlem oplevet den forskel Fælleskassen kan gøre. Han vil arbejde på at Fælleskassen i stigende grad opfattes af andelshaverne og omverdenen som en værdibåret virksomhed, der er nærværende og vedkommende. Og at Fælleskassen for stadig flere andelshavere, så det bliver muligt at understøtte endnu flere sociale og bæredygtige initiativer.

Bjarke er en ivrig motionsløber, hjemmekok og havemand, der bruger en god del af fritiden med familien og hans tre børn.

Bestyrelsen



Ida Binderup,
Næstforperson

Ida har været andelshaver lige så længe hun kan huske, og i bestyrelsen i snart 12 år.

Fælleskassens værdier kom bogstaveligt talt ind med modermælken, idet hendes familie var med til at starte Fælleskassen i sin tid.

Fælleskassen har en historie, den kan være stolt af. Men Ida er meget bevidst om, at andelskassen skal udvikle sig i takt med, at kravene til bæredygtighed stiger. Der har Fælleskassen muligheden for at blive ved med at vise vejen frem og være foran de krav, der stilles fra politisk side og det omgivende samfund.

Ida er stolt af, at Fælleskassen har så brede skuldre, at man kan løfte så mange vigtige samfundsopgaver. Hun ser Fælleskassen, som et pengeinstitut der dagligt yder over evne.

Ida startede i repræsentantskabet for at bidrage til en bedre kommunikation. Lige fra kontakten til interesseorganisationer og til arbejdet med at tiltrække nye andelshavere og virksomheder.

I sin fritid er Ida optaget af, at give børn den bedst mulige skolegang. En interesse hun som cand.comm også bruger i sit arbejde som projektchef i Landbrug & Fødevarers skoletjeneste, hvor hun arbejder med frivillige landmænd og engagerede lærere, der kan give vores børn oplevelser, der er lige så spændende, som de er lærerige.



Helga König-Jacobsen,
Bestyrelsesmedlem

Helga har været andelshaver i 17 år, aktiv i repræsentantskabet i over 10 år og er startet i bestyrelsen i 2018. Helga er på mange måder et bevis på at vi alle kan gøre vores til, at fremtiden bliver bæredygtig.

De sidste 6 år har hun arbejdet på at få ændret lovgivningen så man må bo i Tiny Houses hele året. Helga er formand for Tiny Varigheden, som er et forgangsprojekt for tinybofællesskaber i Danmark.

Det sidste år har hun været med til at bygge sit eget tiny house ud af biobaserede og genbrugsmaterialer og prøver så vidt muligt at spise og rejse bæredygtigt.

Helga valgte i sin tid Fælleskassen for dens transparens, demokratiske opbygning og grønne værdier. Dem arbejder hun på at bevare og udvikle, så det bliver endnu mere tydeligt, hvad Fælleskassen står for.

Helga kommer bl.a. med en matematisk kandidatgrad og en forståelse for de nye regelsæt, kapitalkrav mm. så bestyrelsen bedre kan tage beslutninger på et oplyst grundlag. Helga er foruden sit arbejde i Fælleskassen også sanger, specialkonsulent på et gymnasium samt frivillig informant i Dansk Center for Organdonation.

Helga har nemlig levet med et donorhjerter i 21 år.

Bestyrelsen



Søren Nielsen-Gravholt,
Bestyrelsesmedlem

Søren har været andelshaver siden 2014 og har været i bestyrelsen siden 2021. Søren er partner i Analyse & Tal F.M.B.A., som han var med til at stifte i 2014. Det er et medarbejderejet kooperativt analysebureau med 16 medarbejdere. Drømmen er at skabe et mere demokratisk og retfærdigt samfund. Overskuddet investeres i udviklingen af nye metoder, projekter og i demokratisering af vores samfund som helhed.

Søren bidrager til bestyrelsesarbejdet med en forståelse for regnskab, virksomhedsforståelse og organisationsudvikling.

Ambitionen med arbejdet i Fælleskassens bestyrelse er at inspirere både virksomheder og pengeinstitutter til at blive mere demokratisk tænkende. Forretningen skal være sund, og det gælder både i arbejdet med Fælleskassens eksisterende kunder og Fælleskassens evne til at tiltrække nye kunder. Og her er det igen med fokus på demokratiske virksomheder og institutioner. Derfor ligger samarbejdet med bofællesskaber, kollektiver og andre alternative boformer Sørens hjerte nær. Han ser nemlig det demokratiske mindset om løsningen på mange af de små og store problemer, vi oplever i dag. Det kan være alt fra at sikre liv i landdistrikterne, til at bevare det lokale ejerskab af el og vand og endelig at medarbejdere har indflydelse på deres arbejdsliv.

Fritiden bruges i Tårnby sammen med venner og familie.



Carolina Magdalene Maier,
Bestyrelsesmedlem

Som bestyrelsesmedlem i Fælleskassen arbejder Carolina primært for at medvirke til at Fælleskassens bærende værdier om bæredygtighed, humanisme og medlemsdemokrati realiseres i en konkret praksis.

Carolina har været medlem af bestyrelsen siden 2023. Hun har været medlem af Folketinget, og arbejder dag i som leder og direktør i en fond med fokus på udsatte unge, der lever med sygdom. Hun har mange års erfaring med ledelse, demokratisering og borgerinddragelse, grøn omstilling og med at gøre politiske visioner realiserbare. Denne viden bruger Carolina aktivt i bestyrelsesarbejdet.

Carolina oplever, at der for tiden er bevægelse i samfundet baseret på en folkelig længsel efter et langsommere liv med værdier som nærvær, tid og frihed i centrum. Derfor er hun optaget af at bidrage til at Fælleskassen flytter sig i takt med denne bevægelse og bliver et pengeinstitut ikke mindst for den unge generation, der sætter naturen, nære relationer og tid foran profit og økonomisk maksimering.

I sin fritid kan Carolina godt lide at bevæge sig – til boksetræning, tennistræning eller på vandreture i den danske natur. Carolina har tre store drenge, som alle er flyttet hjemmefra. Hun deler sin tid mellem en lejlighed på Christianshavn, hvor hun bor om vinteren og en kolonihave på Amager, hvor hun bor om sommeren.

Bestyrelsen



Søren Ketner Fussing,
Bestyrelsesmedlem

Søren har været andelshaver siden 2014 og har fulgt Fælleskassens udvikling på nært hold. For ham er det vigtigt, at Fælleskassen holder fast i det, der gjorde andelskassen til noget særligt: værdierne.

At den fortsat er et trygt og troværdigt sted at være andelshaver – og samtidig et sted, der følger med tiden.

I bestyrelsen arbejder Søren aktivt for, at alle beslutninger er gennemtænkte, så væksten kan ske i et tempo, hvor økonomien følger med. Sund drift og sund fornuft hænger sammen.

Det, Søren sætter mest pris på ved Fælleskassen, er den menneskelige tilgang. At det ikke kun handler om tal, men også om relationer. At man bliver mødt som menneske – ikke som et nummer. Og at ordentlighed ikke bare er noget, man taler om, men noget, der kan mærkes i hverdagen.

Til daglig er Søren direktør og ejer af FDPARTS, hvor han arbejder med virksomhedens udvikling og daglige ledelse. Hans baggrund som ejerleder og revisor har givet ham en solid forståelse af drift og økonomi – og erfaring med at træffe beslutninger på et oplyst grundlag.

Den erfaring tager han med ind i bestyrelsesarbejdet.

Fritiden bruger Søren på løb, jagt og rejser med familien.



Andreas Nørgaard,
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Andreas har været rådgiver i Fælleskassen i 14 år. Hans erfaring på tværs af kunder har givet ham en stor berøringsflade med både andelshavere og erhvervs-kunder. Andreas' arbejde omfatter derfor også ansvaret for investeringsområdet i Fælleskassen.

Andreas tiltrådte bestyrelsen i 2023 og arbejder for at gøre Fælleskassen til det naturlige valg for hele København. Han sætter pris på at være rådgiver i en andelskasse, fordi både rådgiver og andelshaver har samme mål: en bæredygtig økonomi i andelshaverens hjem, men også i Fælleskassen.

I fritiden dyrker Andreas både golf og fodbold. Når tiden tillader det, nyder han det sociale liv i København – både hjemme på Islands Brygge og i byen med gode venner.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til andelshaverne i Andelskassen Fælleskassen

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af andelskassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af andelskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Hvad har vi revideret

Andelskassen Fælleskassens årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) 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 regnskabet.

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af andelskassen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) gældende ved revision af regnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden, og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med disse krav og IESBA Code.

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

Vi blev første gang valgt som revisor for Andelskassen Fælleskassen 18. april 2024 for regnskabsåret 2024. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på to år frem til og med regnskabsåret 2025.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2025. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Centrale forhold ved revisionen	Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen
<p><i>Nedskrivninger på udlån</i> Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger.</p> <p>Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de forventede tab på udlån pr. balancedagen. Der henvises til den detaljerede beskrivelse af "Anvendt regnskabspraksis" i note 1 i regnskabet.</p> <p>Som følge af den geopolitiske og makroøkonomiske situation med risiko for økonomisk afmatning har ledelsen indregnet et betydeligt tillæg til nedskrivningerne på udlån i form af et regnskabsmæssigt skøn ("ledelsesmæssigt skøn"). Konsekvenserne af den geopolitiske og makroøkonomiske situation for andelskassens kunder er i væsentligt omfang uafklarede, hvorfor der er en forøget skønsmæssig usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet.</p> <p>Nedskrivninger på udlån er et centralt fokusområde, fordi det regnskabsmæssige skøn i sin natur er komplekst og påvirket af subjektivitet og dermed forbundet med høj grad af skønsmæssig usikkerhed.</p> <p>Følgende områder er centrale for opgørelse af nedskrivninger på udlån:</p> <ul style="list-style-type: none">· Fastlæggelse af kreditklassifikation.· De modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder ledelsens fastlæggelse af modelvariable tilpasset andelskassens udlånsportefølje.· Andelskassens forretningsgange for at sikre fuldstændigheden i registrering af udlån, der er kreditforringede (stadie 3) eller med betydelig stigning i kreditrisikoen (stadie 2), herunder svage stadie 2 udlån.	<p>Vi gennemgik og vurderede de nedskrivninger, som er indregnet i resultatopgørelsen i 2025 og i balancen pr. 31. december 2025.</p> <p>Vi udførte risikovurderingshandlinger med henblik på at opnå en forståelse af it-systemer, forretningsgange og relevante kontroller vedrørende opgørelse af nedskrivninger på udlån. For kontrollerne vurderede vi, om de var designet og implementeret til effektivt at adressere risikoen for væsentlig fejlinformation.</p> <p>For udvalgte kontroller, som vi planlagde at basere os på, testede vi, om de var udført på konsistent basis.</p> <p>Vi vurderede den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af datacentralen BEC og brugen heraf, herunder arbejdsfordelingen mellem BEC og andelskassen.</p> <p>Vi vurderede og testede andelskassens opgørelse af modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder vurderede vi ledelsens fastlæggelse og tilpasning af modelvariable til egne forhold.</p> <p>Vi gennemgik og vurderede andelskassens validering af de metoder, som anvendes for opgørelse af forventede kredittab, samt de tilrettelagte forretningsgange og interne kontroller, der er etableret for at sikre, at kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån identificeres og registreres rettidigt.</p> <p>Vi vurderede og testede de af andelskassen anvendte principper for fastlæggelse af nedskrivningsscenarier samt for måling af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme, der indgår i nedskrivningsberegninger på kreditforringede udlån og udlån med betydelige svaghedstegn [svage stadie 2 udlån].</p>

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Centrale forhold ved revisionen, fortsat	Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen, fortsat
<p>· Væsentligste forudsætninger og skøn anvendt af ledelsen i nedskrivningsberegningerne, herunder principper for vurdering af forskellige udfald af kundens økonomiske situation (scenarier) samt for vurdering af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme, som indgår i nedskrivningsberegningerne.</p> <p>· Ledelsens vurdering af forventede kredittab pr. statusdagen som følge af mulige ændringer af forhold, og som ikke indgår i de modelberegnete eller individuelt vurderede nedskrivninger (ledelsesmæssigt skøn), herunder især konsekvenserne af den geopolitiske og makroøkonomiske situation for andelskassens kunder.</p> <p>Der henvises til regnskabet note 10-18 samt note 2 "Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder", hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån er beskrevet.</p>	<p>For en stikprøve af kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån testede vi nedskrivningsberegningerne og anvendte data til underliggende dokumentation.</p> <p>For en stikprøve af øvrige udlån foretog vi vores egen vurdering af stadie og kreditklassifikation. Dette omfattede en stikprøve målrettet større udlån samt udlån med generelt forøgede risici.</p> <p>Vi gennemgik og udfordrede de væsentlige forudsætninger, som ligger til grund for det ledelsesmæssige skøn over forventede kredittab, der ikke indgår i de modelberegnete eller individuelt vurderede nedskrivninger ud fra vores kendskab til porteføljen, brancher og de aktuelle konjunkturer. Vi havde herunder særlig fokus på andelskassens opgørelse af de ledelsesmæssige skøn til afdækning af forventede kredittab som følge af den geopolitiske og makroøkonomiske situation.</p> <p>Vi vurderede, om de forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån, var passende oplyst.</p>

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 finansiell virksomhed.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et regnskab, 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 et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere andelskassens 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 andelskassen, 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 ISA 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA 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 revisionshandlinger 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 andelskassens 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet, fortsat

· 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 andelskassens 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 konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at andelskassen 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 blandt andet 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, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

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.

Hellerup, den 26. februar 2026

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Benny Voss
statsautoriseret revisor
mne15009

Lars Dalgaard Agersted
statsautoriseret revisor
mne46258



Ledelses- beretning

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Fælleskassen er en andelskasse, hvis hovedaktivitet er at udbyde pengeinstituttprodukter og rådgivning til en bred kreds af private kunder og erhvervskunder. Kunderne, der stort set alle er andelshavere, er primært bosat i hovedstadsområdet og på Sjælland.

Herudover er der et mindre antal kunder og andelshavere i andre dele af landet. Fælleskassen ønsker at kunne tilbyde andelshaverne et bredt sortiment af produkter kombineret med professionel rådgivning.

Med baggrund i Fælleskassens forholdsvis enkle forretningsmodel ydes der ikke rådgivning inden for de mere udviklede finansielle instrumenter, idet disse overlades til andre i branchen.

Værdigrundlag

Fælleskassen gør en ekstra indsats for at understøtte socialt ansvarlige, demokratiske og grønne initiativer.

Demokratiske

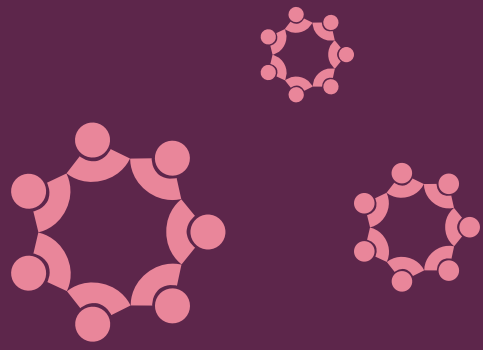
Fælleskassen er 5.000 mennesker, der deler et demokratisk drevet pengeinstitut. Alle andelshavere ejer Fælleskassen i fællesskab. Andelshaverne har hver én stemme og vælger vores repræsentantskab, der vælger vores bestyrelse, der ansætter vores direktør. Vores forretningsprincipper og organisation er transparent, åben og gennemskelig. Vores produkter og priser er enkle, og de krav vi stiller til vores andelshavere, er ens for alle.

Nærværende

Vores rådgivere er tilgængelige, lyttende og rådgiver i øjenhøjde. De sætter selv pris på, at dialogen er nærværende og personlig. Formålet er, at vi skal kende hinanden godt. Vi foretrækker nemlig at være meget for få, i stedet for at være lidt for mange. Derfor kan vores rådgivere levere relevant rådgivning om grønne og socialt ansvarlige projekter, forstå og finansiere alternative bolig- og livsformer, være kvalificerede partnere for skoler, ligesom de kan være det for demokratiske og bæredygtige foreninger og virksomheder. At vores andelshavere ejer os betyder, at vi har samme sigte; vores fælles bedste.

Ansvarlige

Vi vil understøtte socialt ansvarlige, demokratiske og grønne initiativer. Vi vil understøtte socialt ansvarlige, demokratiske og grønne initiativer. Derfor hjælper vi virksomheder og andelshavere med den grønne omstilling, og vi hjælper dem med at løfte deres sociale ansvar. Vi strækker os langt for at støtte demokratisk organiserede virksomheder. Vi har mange andelshavere, der ønsker at udvikle nye, bæredygtige måder at bygge, bo og leve på. Det har gjort os til eksperter i alt fra bofællesskaber, ungdomsboliger i containere til Tiny Houses. Vi ønsker at være en del af fremtidens deleøkonomi. Vi spekulerer ikke og bestræber os på at handle bæredygtigt og ansvarligt i alt hvad vi gør. Det princip gælder også vores egen bundlinje. Jo mere solide vi er, jo nemmere er det for os at gøre en forskel.



Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet efter skat blev et overskud på t.kr. 4.374 mod et overskud på t.kr. 10.829 i 2024. Ledelsen anser resultatet som acceptabelt, set i lyset af en solid basisindtjening. Forventningerne til resultatet for 2025 var oprindeligt et resultat i niveauet t.kr. 5.000 - 9.000 før skat og resultatet er således noget under det forventede niveau for året. Årsagen skal primært findes i lavere nettorenteindtægter end forventet samt øgede administrationsomkostninger, herunder særligt løn- og personaleomkostningerne som følge af nyansættelser.

Andelskassen Fælleskassen har haft ordinært besøg af Finanstilsynet i 2025. Den endelige rapport foreligger ikke.

Ledelsesberetning

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold, fortsat

Regulering af nedskrivninger på udlån påvirker resultatet negativt med t.kr. 418 før skat, mod en negativ påvirkning på t.kr. 825 i 2024, som følge af formindskede nedskrivninger. Der er for begge år tale om nedskrivninger på et meget lavt niveau, som vidner om en robust økonomi hos Fælleskassens kunder.

Netto rente- og gebyrindtægter er faldet med t.kr. 2.912 til i alt t.kr. 44.201 - en tilbagegang på 6,2 %. Gebyrer og provisionsindtægter er steget med t.kr. 542 til i alt t.kr. 14.129 - en fremgang på 4,0 %.

Kursreguleringer af værdipapirer er negative, og andrager i alt t.kr. 1.873 i forhold til 2024 hvor de var positive med t.kr. 746.

Balancen er øget med 6,8 % til i alt t.kr. 847.151 mod t.kr. 793.355 i 2024. Udlån udgør t.kr. 379.853 pr. 31. december 2025 mod t.kr. 375.333 pr. 31. december 2024 - en stigning på 1,2 %. Indlånet er steget i forhold til 2024 og udgør nu t.kr. 728.360.

Likviditeten er meget tilfredsstillende og vurderes som solid, hvilket understøttes af en Liquidity Coverage Ratio (LCR) på 1.151 % [2024: 1.473 %], jf. afsnittet om likviditetsrisiko note 28.

Fælleskassens kapitalprocent er pr. 31. december 2025 på 32,4 %. Fælleskassens individuelle kapitalbehov er opgjort til 11,0 % pr. 31.12.2025.

Kapitaldækning og kapitalbehov

Fælleskassen anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici. I 2025 trådte nye regler i CRD og CRR i kraft, hvilket har betydet en ændret tilgang til kreditrisici og operationelle risici. Markedsrisici regler er foreløbig udsat til tidligst 2027. Vedrørende risikostyring henvises til note 28.

Fælleskassen har en kapitalprocent på 32,4 % pr. 31. december 2025 [29,2 % ultimo 2024], hvilket i lighed med sidste år vurderes som en fornuftig og forsvarlig overdækning i forhold til det individuelle kapitalbehov. Kapitalprocenten er steget i forhold til sidste år, hvilket overvejende kan tilskrives en vækst i egenkapitalen som følge af et positivt resultat.

Fælleskassen har fuld fokus på både aktuelle samt indfasning af de ovenfor beskrevne regler fra EU. Disse regler vil betyde stigende krav til Fælleskassens kapitalgrundlag. Det er ledelsens vurdering, at Fælleskassen er godt rustet til at imødesee de nye regler.

Fælleskassen har hverken hybrid kapital eller supplerende kapital, der skal indfries. Kapitalen består kun af egentlig kernekapital - henholdsvis andelskapital og opsparat kapital.

Fælleskassen skal, udover at opgøre sin faktiske kapitalprocent, ligeledes opgøre sit individuelle kapitalbehov. Fælleskassen vurderer løbende sin metode til opgørelse af det individuelle kapitalbehov.

Ledelsesberetning

Kapitaldækning og kapitalbehov, fortsat

Opgørelsen af kapitalbehovet er baseret på bekendtgørelsen om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og kapitalbehov samt på Finanstilsynets vejledning herom. Fælleskassen har en umiddelbar overdækning på t.kr. 73.869, som udgør forskellen mellem det individuelle kapitalbehov og den faktiske kapital (solvens). Det beregnede ureviderede kapitalbehov er beregnet til 11,0 % pr. 31. december 2025.

Kapitalbehovet er beregnet ud fra Finanstilsynets 8 + model.

Det er ledelsens vurdering, at kapitalbehovet er tilstrækkeligt til at dække den risiko, der er forbundet med Fælleskassens aktiviteter.

Væsentlige uforudsete ændringer i kapitaldækningsbekendtgørelsen eller i Finanstilsynets fortolkning eller praksis for vurdering af det nødvendige kapitalbehov kan medføre, at Fælleskassens overdækning mindskes, og det kan ikke afvises, at en sådan ændring kan være væsentlig. Ligeledes kan nedadgående konjunkturer og væsentlige uforudsete begivenheder hos kunder påvirke Fælleskassens kapitalbehov væsentligt.

Fælleskassen skal i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen offentliggøre en række oplysninger, herunder det opgjorte individuelle kapitalbehov. Fælleskassen har valgt at offentliggøre oplysningerne på <https://faelleskassen.dk/om-faelleskassen/regnskab-og-ledelse/>, hvortil der henvises.

Andelskassens kapitalsituation ultimo 2025 i skematisk form:

Kapital	tkr.	%
Kapitalgrundlag pr. 31.12.2025	112.065	32,39
Kapitalbehov	38.196	11,04
Overdækning før bufferkrav	73.869	21,35
Kapitalbevaringsbuffer	8.649	2,50
Kontracyklisk kapitalbevaringsbuffer	8.649	2,50
NEP-tillæg	17.299	5,00
Overdækning efter bufferkrav og NEP-tillæg	39.272	11,35

Ledelsesberetning

NEP-krav og NEP-tillæg

Finanstilsynet og Finansiell Stabilitet har i henhold til Lov om finansiel virksomhed udarbejdet planer for afvikling af nødlidende pengeinstitutter. I forbindelse med disse planer skal der fastsættes et krav til nedskrivningsegne passiver [NEP-krav] i overensstemmelse med det afviklingsprincip, som myndighederne har fastlagt for det enkelte institut.

Det generelle afviklingsprincip for mindre og mellemstore pengeinstitutter, som Fælleskassen følger, indebærer, at der skal foretages en kontrolleret afvikling af pengeinstituttet, hvor en del af instituttet sælges, og en del, som ikke umiddelbart vurderes at kunne sælges, rekapitaliseres på ny. NEP-kravet består, ud over solvensbehovet og kapitalbuffere, af et tabsabsorberingstillæg og et rekapitaliseringsbeløb, hvor summen af de to sidstnævnte betegnes NEP-tillægget.

NEP-tillægget skal opfyldes med kapitalgrundlagsinstrumenter, der er foranstillet supplerende kapital og efterstillet simple kreditorer og derved skærmer de simple kreditorer i en afviklingssituation.

Finanstilsynet har fastsat Fælleskassens NEP-tillæg til 5,0 pct. af de risikovægtede eksponeringer. Hertil kommer solvensbehovet, hvorved det samlede NEP-krav er fastsat til 16,7 pct. af de risikovægtede eksponeringer svarende til 4,5 pct. af det samlede eksponeringsmål. NEP-tillægget skal efterleves fra 1. januar 2026.

Tilsynet genberegner og fastsætter NEP-tillægget minimum én gang årligt, hvorved de anførte procentsatser kan variere over tid.

Fælleskassen har som målsætning løbende at afdække NEP-tillægget med egentlig kernekapital.

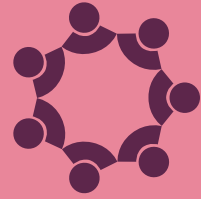
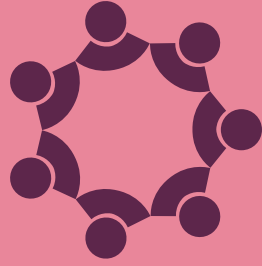
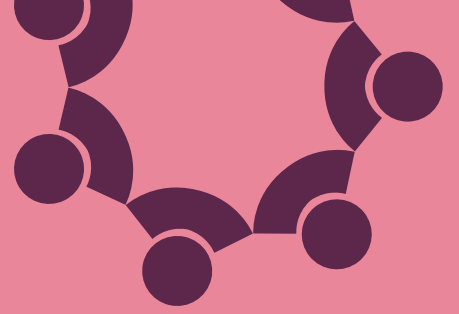
Likviditet

Fælleskassen opgør likviditetskravene på baggrund af "Liquidity Coverage Ratio" (LCR). Fælleskassens LCR er den 31. december 2025 opgjort til 1.151 % mod 1.473 % i 2024. Baseret på de nuværende krav har Fælleskassen en betydelig overdækning på likviditetsberedskabet i forhold til lovens krav, svarende til en overdækning på 1.051 procentpoint.

Markedet for kapitalformidling til sektoren er blevet vanskeligere og funding dyrere. På baggrund af dette har bestyrelsen godkendt, at overskydende likviditet placeres i Nationalbanken for at optimere kapitalbindingen.

Fælleskassen har et stærkt likviditetsberedskab i kraft af et meget stort indlånsoverskud.

Andelskassens funding består primært af indlån samt frie reserver.



Ledelses- mæssige skøn

Ledelsesberetning

Modelusikkerhed og metode

Der er afsat et tillæg for modelusikkerhed på kr. 269.973. Metoden følger prognoser, historiske tabsprocenter og segmentvise vurderinger.

Vurdering af kundeporteføljen

Der er nedskrevet 1,5% af den samlede blancosum over tkr. 1.000 svarende til kr. 1.130.027.

Makroøkonomiske forudsætninger

Skønnet baseres på vurderinger af renteniveau, forbrugerpriser, internationale forhold og usikkerhed i modeller.

Samlet konklusion

Ledelsen vurderer, at det samlede risikobillede i 2025 er væsentligt forøget som følge af global økonomisk og geopolitisk uro. På trods af stærke danske økonomiske fundament og historisk solide nøgletal vurderes usikkerhederne at være af en karakter, der nødvendiggør et betydeligt ledelsesmæssigt skøn.

Forhøjelsen af nedskrivningerne er udtryk for en ansvarlig og forsigtig tilgang, der sikrer, at Fælleskassen også fremover kan modstå udsving i den økonomiske udvikling og fortsat støtte vores kunder og fællesskab.

Ledelsen har i forbindelse med regnskabsafleggelsen for 2025 foretaget et samlet ledelsesmæssigt skøn over nedskrivninger og modelusikkerheder. Det samlede ledelsesmæssige skøn er øget med 80,6 % fra kr. 775.000 i 2024 til kr. 1.400.000 i 2025.

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån samt hensættelser på garantier. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsafleggelsen for 2025 er på et niveau, der er forsvarligt. Vi skal henvise til beskrivelsen heraf i note 2.

Finanstilsynets tilsynsdiamant

Finanstilsynet har fastlagt en række særlige risikoområder med en række grænseværdier, den såkaldte tilsynsdiamant. Ved udgangen af 2025 ligger Andelskassen Fælleskassen inden for samtlige grænseværdier i tilsynsdiamanten, hvilket fremgår af nedenstående:

Pejlemærke	Grænseværdi	Andelskassens værdi
Sum af store engagementer	< [højst] 175 % af basiskapitalen	50,1%
Udlånsvækst p.a.	< [højst] 20 %	1,2%
Ejendomseksponering	< [højst] 25 %	10,4%
Likviditets-overdækning	> [mindst] 100 %	810,8%

Ledelsesberetning

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Videnressourcer

Fælleskassens fremtidige udvikling er afhængig af, at Fælleskassen også fremover kan tiltrække den nødvendige kvalificerede arbejdskraft til varetagelse af vor hovedaktivitet. Det er ledelsens vurdering og erfaring, at vi med vor beliggenhed i hovedstaden stadig vil kunne tiltrække denne arbejdskraft.

Særlige risici

Fælleskassen har ikke påtaget sig særlige risici, hverken forretningsmæssige eller finansielle risici, ud over hvad der normalt er forbundet med udlånsvirksomhed.

Fælleskassen er særligt eksponeret mod udlån til skoler, socialøkonomiske virksomheder, bofællesskaber og kollektiver med en ligelig fordeling mellem erhverv og private, herunder boligfinansiering. Kreditpolitikken fastlægger de overordnede rammer for udlån og sikkerhedsstillelser samt risikostyring. Fælleskassen følger løbende alle signifikante udlån på individuel basis og øvrige udlån via opståede indikationer for kreditforringelse, der kan give problemer med eksponeringen. Fælleskassens væsentligste risici er kredit-, likviditets- og markedsrisiko. En nærmere beskrivelse fremgår af note 28 Risikostyring.

Forventninger til fremtiden

Den økonomiske udvikling forventes fortsat at give udfordringer for den finansielle sektor. Så det er ledelsens forventning, at 2026 vil betyde en mindre vækst i økonomien. Ledelsen forventer dog at de kunderelaterede aktiviteter vil udvikle sig positivt. Fælleskassen har fravalgt at placere sin likviditet i obligationer, og derfor har der i 2025 ikke været risiko for kurstab. Vi har desuden øget vores indtjening på vores indlån i Nationalbanken og på vores udlån.

Fælleskassen har i forbindelse med de markeds-mæssige renteændringer forbedret sin konkurrenceevne, da den variable udlånsrente på fokusområdet andelsboliglån justeres efter markedet i forhold til Nationalbankens rentepolitik. På baggrund af indtægter på vores samlede likviditet i Nationalbanken og vores forventninger til øgede renteindtægter på kundesiden forventer ledelsen at resultatet for 2026 vil komme til at ligge i niveauet 4-7 mio. kr. før skat.

Andelskapital

Fælleskassens brugere skal tegne min. kr. 2.000 i andelskapital. Fælleskassen har ved udgangen af 2025 en andelskapital på mio. kr. 25,3.

Der er vedtaget stemmeretsbegrænsning efter princippet "1 andelshaver 1 stemme".

Fælleskassen har jf. vedtægterne af maj 2023 foretaget en værdiregulering af Fælleskassens andelskapital med mio.kr. 9,4, svarende til kurs 137,01. Andelskapitalen handles kun gennem Fælleskassen.

Ledelsesberetning

I forbindelse med betaling af bankpakke 1 tilbage i 2008-2010, betalte Fælleskassen en del af provisionen til staten med andelskapital for ca. mio. kr. 1,6 andelskapital. Fælleskassen har nu indløst denne forpligtelse over for Finansiell Stabilitet. Den resterende andelskapital er spredt ud på Fælleskassens øvrige kunder, hvoraf ingen har væsentlige ejerandele. Andelskassen har i 2025 ud over ovennævnte - med Finanstilsynets tilladelse - indløst tkr. 2.679 andelskapital hos andelshavere der ikke længere er kunder i andelskassen. Dette medfører at der ikke længere er en venteliste over andelshavere, der venter på at få solgt deres andelsbeviser.

Der udbetales ikke udbytte, jævnfør vedtægterne.



Ledelsen

Bestyrelsen vælges af Fælleskassens repræsentantskab. Bestyrelsen modtager honorar for sit arbejde, hvilket fremgår af vederlagsrapporten som findes på Fælleskassens hjemmeside. Direktion og bestyrelse er ikke omfattet af bonus eller aktieordninger, ligesom der ikke forefindes nogen form for resultatløn. Direktionens fratrædelsesordninger afviger ikke fra normerne i branchen.

Fælleskassens lønpolitik godkendes hvert år på generalforsamlingen.

Ledelseshverv



Administrerende direktør Thorleif Kreisby Skjødt

Bestyrelsesmedlem i: Demokratisk Erhverv, Andelsgaarde

Øvrige ledelseshverv: Ingen

Ledelseshverv-bestyrelse



Forperson chefkonsulent Bjarke Fønnesbech

Bestyrelsesmedlem i: Forperson Lokale delebilfællesskaber, Kirkemosens Delebiler og Danske Delebiler

Øvrige ledelseshverv: Ingen



Næstforperson projektchef Ida Binderup

Bestyrelsesmedlem i: Ingen

Øvrige ledelseshverv: Ingen



Bestyrelsesmedlem direktør og sociolog Carolina Magdalene Maier

Bestyrelsesmedlem i: Forperson for Haveforeningen Strandhøjs bestyrelse, AkademikerPension

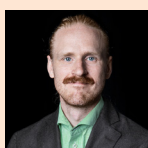
Øvrige ledelseshverv: Leder af SygtStærk, Egmont Fonden



Bestyrelsesmedlem Specialkonsulent Helga König-Jacobsen

Bestyrelsesmedlem i: Forperson i Tiny Varigheden

Øvrige ledelseshverv: Ingen



Bestyrelsesmedlem partner Søren Nielsen-Gravholt

Bestyrelsesmedlem i: Analyse & Tal F.M.B.A

Øvrige ledelseshverv: Partner i Analyse & Tal F.M.B.A.



Bestyrelsesmedlem CEO Søren Ketner Fusing

Bestyrelsesmedlem i: Ketnerfonden af 1977, FDPARTS A/S

Øvrige ledelseshverv: Direktør FDPARTS A/S



Bestyrelsesmedlem Andreas Nørgaard – medarbejderrepræsentant

Bestyrelsesmedlem i: Ingen

Øvrige ledelseshverv: Ingen

Ledelsesberetning

Corporate Governance og lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse

Denne lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse dækker perioden 1. januar – 31. december 2025. Fælleskassens bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende – og mindst en gang om året – om dette er tilfældet.

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er blandt andet lov om finansiel virksomhed, Fælleskassens vedtægter samt god praksis for finansielle virksomheder. På dette grundlag udvikles og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, som skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af Fælleskassen.

Risikostyring

Bestyrelsen vurderer løbende og mindst en gang årligt de samlede risikoforhold og de enkelte risikofaktorer, som er forbundet med Fælleskassens aktiviteter. Bestyrelsen vedtager retningslinjer for de centrale risikoområder, følger udviklingen og sikrer tilstedeværelse af planer for styringen af de enkelte risikofaktorer, herunder forretningsmæssige og finansielle risici, forsikrings- og miljøforhold.

Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for Fælleskassens kontrol og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Fælleskassens kontrol og risikostyringssystemer kan skabe en rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Kontrolmiljø

Bestyrelsen vurderer mindst en gang årligt organisationsstrukturen, risikoen for besvigelser, samt tilstedeværelsen af interne regler og retningslinjer.

Bestyrelsen og direktionen fastlægger og godkender overordnede politikker, procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Overholdelse indskærpes løbende, og der foretages løbende stikprøvevis overvågning og kontrol af sådan overholdelse.

Direktionen overvåger løbende overholdelsen af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

Ledelsesberetning

Risikovurdering

Bestyrelsen foretager mindst en gang årligt en overordnet vurdering af risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsen tager som led i risikovurderingen stilling til risikoen for besvigelser og de foranstaltninger, der skal træffes, med henblik på at reducere og/eller eliminere sådanne risici. I den forbindelse drøftes ledelsens eventuelle incitament/motiv til regnskabsmanipulation eller anden besvigelser.

Whistleblower-ordning

Fælleskassens medarbejdere skal have mulighed for, på en hensigtsmæssig måde og i fortrolighed at kunne indrapportere overtrædelser eller potentielle overtrædelser af den finansielle regulering. Til formålet er etableret en såkaldt Whistleblowerordning, der er uafhængig forankret. Der har hverken i 2025 eller tidligere været foretaget indberetninger hertil.



Ledelses -organer

Ledelsesberetning

Repræsentantskab

Generalforsamlingen vælger hvert år op til 10 repræsentantskabsmedlemmer, som vælges for 3 år ad gangen. I alt kan repræsentantskabet udgøres af op til 30 andelshavere. Repræsentantskabets arbejde er beskrevet i vedtægterne og forretningsordenen for repræsentantskabet.

Fra repræsentantskabets midte vælges de bestyrelsesmedlemmer, som udgør Fælleskassens ledelse. En anden vigtig funktion er fastlæggelse af honorar til bestyrelsesmedlemmerne.

Ellers fungerer repræsentantskabet som bindeled mellem Fælleskassens andelshavere og Fælleskassens bestyrelse og direktion.

Herudover afholder repræsentantskabet 4-5 årlige møder. På møderne orienteres om Fælleskassens driftsmæssige situation, ligesom repræsentantskabet gennem temadrøftelser inviteres til at sætte sit præg på Fælleskassens udvikling.

Bestyrelsens sammensætning

Repræsentantskabet vælger bestyrelsen. Bestyrelsen består af 6 generalforsamlingsvalgte repræsentantskabsmedlemmer og 1 medlem valgt af Fælleskassens medarbejdere, der alle vælges for en periode af 3 år ad gangen.

Bestyrelsen finder antallet af medlemmer hensigtsmæssigt. Ingen af bestyrelsens medlemmer deltager i den daglige ledelse af Fælleskassen. Det medarbejdervalgte medlem har samme rettigheder og ansvar som de repræsentantskabsvalgte medlemmer.

Bestyrelsesmedlemmernes erhvervsmæssige baggrund sikrer hensigtsmæssig bredde og erfaringsgrundlag i bestyrelsens tilgang til opgaverne, og bestyrelsen vurderer, at den er medvirkende til at sikre kvalificerede overvejelser og beslutninger. Bestyrelsen vurderer løbende, om der er anledning til at ajourføre eller styrke medlemmernes kompetencer i forhold til opgaverne.

Bestyrelsen udarbejder årligt en selvevaluering jf. Finanstilsynets regler herom.

Ledelsesberetning

Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen påser, at direktionen overholder de af bestyrelsen vedtagne målsætninger, strategier og forretningsgange. Orientering fra direktionen sker systematisk såvel ved møder som ved skriftlig og mundtlig løbende rapportering. Denne rapportering omfatter blandt andet udviklingen i sager, som har betydning for instituttets udvikling, lønsomhed samt finansielle stilling.

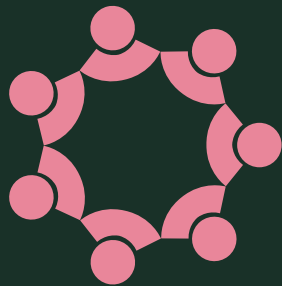
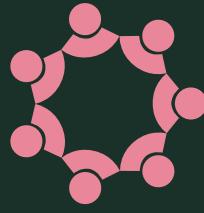
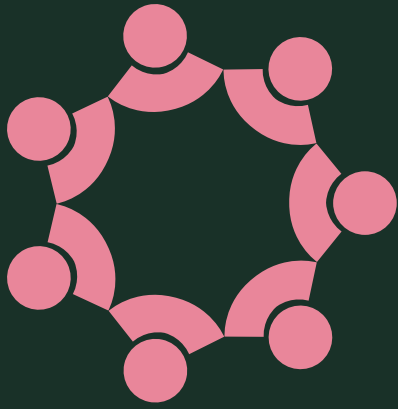
Bestyrelsen mødes efter en fastlagt mødeplan cirka 11 gange årligt.

Bestyrelsen træffer blandt andet beslutninger om bevilling af større engagementer, virksomhedskøb, større investeringer og frasalg, kapitalgrundlagets størrelse og sammensætning, langsigtede forpligtelser, kontrol og revisionsforhold samt væsentlige operationelle forhold.

Bestyrelsens forretningsorden fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse parter kommunikation i øvrigt. Forretningsordenen gennemgås og vurderes årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende til Fælleskassens situation.

Bestyrelsens forperson og næstforperson udgør forpersonskabet, der sammen med Fælleskassens direktion blandt andet tilrettelægger bestyrelsens møder. Forpersonens og næstforpersonens særlige opgaver er fastlagt i bestyrelsens forretningsorden.

Bestyrelsen kan nedsætte udvalg i relation til særlige opgaver.



Bestyrelsens strategiarbejde *ambitioner og planer*

Kollektiver, bofællesskaber og tinyhouses:

Vi vil øge antallet af kunder, som bor eller ønsker at flytte i kollektiver og bofællesskaber.

Skoler:

Fælleskassen vil fortsat støtte små og mellemstore skoler, da de specielt i mindre byer kan være den afgør-ende faktor, der udgør forskellen på fraflytning eller tilflytning, specielt i yderområder. Når kommunerne, politikerne eller de store banker ikke er i stand til at vende den negative udvikling i yderområderne, så vil vi, i det omfang vi kan, hjælpe med at stoppe den negative spiral, som en skolelukning kan medføre.

Ledelsesberetning

Redegørelse om det underrepræsenterede køn i Andelskassens bestyrelse

Det er ledelsens vurdering, at mangfoldighed er med til at skabe bedre resultater og en hjælp til at træffe bedre beslutninger. Ledelsen arbejder derfor for at skabe en god balance mellem mænd og kvinder i Andelskassens bestyrelse.

Måltal for bestyrelsen

Det er bestyrelsens mål, at fordelingen af kvinder og mænd i bestyrelsen ligger tæt på 50/50. Dette mål er pt. opfyldt, da der er tre kvinder og fire mænd. Det kan i den forbindelse nævnes, at Andelskassen har færre end 50 medarbejdere og derfor ikke er omfattet af reglerne om måltal for øvrige ledelsesniveauer.

Måltal	2025	2024
Bestyrelsen antal medlemmer	7	7
Underrepræsenteret køn i procent	43	43
Måltal i procent	50	50
Årstal for opfyldelse af måltal	Er opfyldt	Er opfyldt
Øvrige ledelsesniveauer	-	-
<i>Første ledelsesniveau</i>	-	-
Direktion	1	1
Underrepræsenteret køn i procent	0	0
<i>Andet ledelsesniveau</i>	-	-
Ledergruppen	3	3
Underrepræsenteret køn i procent	33	33

Revisionsudvalg

Fælleskassen er med baggrund i sin størrelse ikke underlagt reglerne om revisionsudvalg og bestyrelsen har vurderet, at det ikke for nærværende er nødvendigt at etablere et sådant.

Direktionen

Bestyrelsen ansætter den administrerende direktør, der har ansvaret for tilrettelæggelsen og gennemførelsen af de strategiske planer. Direktøren er ikke medlem af bestyrelsen, men deltager normalt i bestyrelsesmøderne.

Ledelsesberetning

Andelshaverne

Andelshaverne er Fælleskassens grundlag. Vi er til for vore andelshavere, og uden dem eksisterede vi ikke.

Vi ser os selv som – andelshavernes økonomiske værksted.

Fælleskassen søger løbende at informere andelshaverne om relevante forhold og muliggøre dialog med andelshaverne. Dette sker blandt andet ved offentliggørelse af nyheder på hjemmesiden, udsendelse af nyhedsbreve, opslag på Facebook og ved udarbejdelse af årsrapporter samt på generalforsamlinger.

Bestyrelsen vurderer løbende, om Fælleskassens kapitalstruktur er i overensstemmelse med andelshavernes interesser. Ledelsen vil fremover fokusere mere på, at de frie reserver, som nu er væsentligt større end andelskapitalen, til stadighed vokser.

Dermed sikrer vi vore andelshavere bedst muligt.

Generalforsamlingen

Generalforsamlingen er Fælleskassens øverste myndighed. Fælleskassens bestyrelse lægger vægt på, at andelshaverne får en detaljeret orientering og et fyldestgørende grundlag for de beslutninger, der træffes på generalforsamlingen.

Indkaldelse til generalforsamlingen offentliggøres og udsendes til andelshaverne med mindst 2 og højst 4 ugers varsel, således at andelshaverne har mulighed for at forberede sig.

Alle andelshavere har ret til at stemme – evt. ved fuldmagt – ved generalforsamlingen jfr. vedtægterne, ligesom der er mulighed for at fremsætte forslag til behandling.

Andelshaverne kan give fuldmagt til bestyrelsen.

Efter generalforsamlingens afholdelse offentliggøres et referat på Fælleskassens hjemmeside.

Bestyrelsen skal indkalde til ekstraordinær generalforsamling, hvis det begæres af:

1. 1/3 af repræsentantskabets medlemmer.
 2. Bestyrelsen.
 3. Revisionen.
 4. Andelshavere, der repræsenterer mindst 1/20 af andelshaverne.
- Fælleskassens vedtægter kan ændres ved en generalforsamlingsbeslutning i overensstemmelse med Fælleskassens vedtægter og Lov om Finansiell Virksomhed.

Ledelsesberetning

Vederlag til ledelsen

Bestyrelsen og repræsentantskabets forperson og næstforperson aflønnes med et fast vederlag, der fastsættes af repræsentantskabet. Bestyrelsen og repræsentantskabets forperson og næstforperson er ikke omfattet af nogen form for bonus eller incitamentsordning.

Bestyrelsens og repræsentantskabets forpersons og næstforpersons vederlag fastlægges for et år ad gangen, og besluttes af repræsentantskabet efter indstilling fra bestyrelsen.

Fælleskassens lønpolitik godkendes på generalforsamlingen.

Der indgår ikke ydelsesbaserede pensionsordninger i aflønning af bestyrelse eller direktion. Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet i årsregnskabet note 7.

Der findes ingen variable aflønningsformer i Fælleskassen.

Revision

Til varetagelse af andelshavernes og offentlighedens interesser vælges på den årlige ordinære generalforsamling et statsautoriseret revisionsfirma.

Revisorerne aflægger rapport til den samlede bestyrelse minimum en gang om året og derudover umiddelbart efter konstatering af eventuelle forhold, som bestyrelsen bør forholde sig til.

Revisorerne deltager i bestyrelsesmøder i forbindelse med aflæggelse af årsrapporten.

Forud for indstilling til valg på generalforsamlingen foretager bestyrelsen en vurdering af revisors uafhængighed, kompetencer mv.

Interesserne

Fælleskassen søger løbende at udvikle og vedligeholde gode relationer til sine interessegrupper og samarbejdspartnere, idet sådanne relationer vurderes at have væsentlig og positiv betydning for Fælleskassens udvikling.

Medlemskaber og tætte samarbejdspartnere

- Finans Danmark
- Finanssektorens Uddannelsescenter i Skanderborg
- Mastercard Payment Services A/S
- BEC (Bankernes EDB Central)
- Brancheorganisationen Lokale Pengeinstitutter
- Letpension
- Sparinvest (herunder Lokal Puljeinvest)
- Garantiformuen, tidligere Garantifonden for Indskydere og Investorer
- DLR Kredit A/S
- Nykredit Realkredit A/S (Tidl. LR Realkredit A/S)
- Frederiksberg Handelsstandsforening
- Totalkredit A/S
- BOKIS A/S
- Nets Denmark A/S
- Loomis A/S
- Danske Andelskassers Bank A/S
- Vipps MobilePay A/S
- PFA Pension
- Finans-Support ApS
- Advokaterne Foldschack & Forchhammer
- Demokratisk Erhverv
- Kooperationen
- Nærpension
- AP Pension
- Worldline Danmark
- Købstædernes Forsikring

Ledelsesberetning

Samfundsansvar

Fælleskassen har oprettet en Grøn- og Socialøkonomisk pulje, hvor vi donerer vores provisionsindtægt fra Sparinvest til grønne- og socialøkonomiske formål. For yderligere information henvises der til www.faelleskassen.dk eller www.faellespuljen.dk. Der er i 2025 bevilliget 250 t.kr., mod 250 t.kr. i 2024.

Grøn Vækst – kreditgivning til bæredygtige formål

Med vores Grøn Vækst-produkt håber vi at kunne bidrage til en mere bæredygtig udvikling i verden.

Vi vil fremover forsøge at få viderekommunikere, at Fælleskassen har et ganske fint tilbud til alle, der ønsker at investere i miljø og bæredygtighed. Det skal bemærkes, at ordningen både kan anvendes af virksomheder og private.

Vi har Grøn Vækst penge i følgende:

- Private miljø formål
- Servicevirksomheder
- Vedvarende energi
- Økologisk skovbrug
- Håndværksvirksomhed
- Sociale projekter
- Produktionsvirksomhed
- Distributionsvirksomhed
- Landsbyfællesskaber
- Kulturvirksomhed

Menneskerettigheder

Fælleskassen er bevidst om, at Fælleskassens aktiviteter særligt inden for investeringsområdet kan påvirke forhold, der vedrører de grundlæggende menneskerettigheder, når der investeres eller lånes til selskaber, som opererer globalt. Fælleskassen ønsker at imødekomme kunders, medarbejders og udvalgte Ngo'ers interesse i, hvordan sådanne problemstillinger håndteres.

Emnet bliver med mellemrum taget op i både bestyrelse og repræsentantskab.

Politikker

Det er Fælleskassens politik og retningslinjer, at investeringer og kreditgivning foregår i overensstemmelse med bredt anerkendte internationale konventioner og normer. Det betyder, at Fælleskassen stiller krav til, at vores samarbejdspartnere på investeringssiden opererer efter en ansvarlig investeringspolitik. I praksis betyder det, at vores partnere stiller krav til selskaber i deres investeringsportefølje om overholdelse af internationale konventioner og standarder indenfor:

- Menneske- og arbejdstagerrettigheder
- God selskabsledelse
- Antikorruption
- Klima og miljø

Ledelsesberetning

Bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering

Bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering er en vigtig samfundsopgave, som Fælleskassen som pengeinstitut er en vigtig del af. Derfor er det Fælleskassens målsætning at minimere risikoen for at blive misbrugt til hvidvask eller terrorfinansiering.

Hvidvaskpolitik

Fælleskassen har med udgangspunkt i vores forretningsmodel udarbejdet en hvidvaskpolitik, der fastlægger Fælleskassens risikoprofil på området med henblik på effektiv forebyggelse, begrænsning og styring af risici for at blive misbrugt til hvidvask og finansiering af terrorisme.

Fælleskassen har udpeget en hvidvaskansvarlig, der skal sikre, at Fælleskassen overholder love og regler om hvidvask og terrorfinansiering, samt påse at foranstaltninger fastsat i hvidvaskpolitikken gennemføres.

Den hvidvaskansvarlige har desuden ansvaret for at mistænkelige forhold og transaktioner, bliver underrettet til National Enhed for Særlig Kriminalitet, NSK.

Uddannelse og samarbejde

Fælleskassens medarbejdere er en vigtig brik i det forebyggende arbejde, og bliver løbende undervist og certificeret. Uddannelsen skal sikre, at Fælleskassens medarbejdere har kendskab til gældende lovgivning, samt hvilke pligter og rolle den enkelte har i forbindelse med bestridelsen af sit job.

Fælleskassen deltager aktivt i diverse netværksarbejde på tværs af branchen for at være med til, at styrke viden og samarbejde i indsatsen med bekæmpelsen af hvidvask og terrorfinansiering.

Forretningsgange og skriftlige interne regler

Fælleskassen har udarbejdet skriftlige interne procedurer og regler om kundekendskab, opmærksomheds-, undersøgelses- samt noteringspligt, indberetning, opbevaring af registreringer, risikovurdering, risikostyring, samt uddannelses- og instruktionsprogrammer.

Vi skal kende vores kunder godt

En vigtig del af arbejdet er, at vi kender vores kunder og deres brug af Fælleskassen godt. Så er det lettere at se, når noget er atypisk, og derfor skal undersøges nærmere.

Vores kundekendingsprocedurer, der tager udgangspunkt i branchens fælles standard, foretages indledningsvist ved etablering af kundeforholdet og løbende gennem hele kundeforholdet.

Ledelsesberetning

Medarbejderforhold

Medarbejderne er et af Fælleskassens vigtigste aktiver.

Personalepleje og medarbejdernes sikkerhed og sundhed er derfor vigtige områder for Fælleskassen, og ledelsen er klar over, at flere tiltag vil være påkrævet i de kommende år for at opretholde evnen til at tiltrække nødvendige højt kvalificerede medarbejdere.

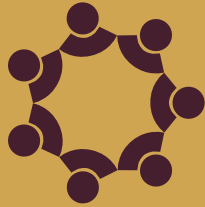
Det er vigtigt, at medarbejderne løbende bliver holdt ajour med nyheder inden for sektoren og dermed de mange nye love og regler, der ser dagens lys.

Fælleskassen uddanner løbende rådgiverne, så de er i stand til at betjene kunderne tilfredsstillende. Som medejer af Finanssektorens Uddannelsescenter har vi ofte medarbejdere på kursus, ligesom samarbejdspartnere som Totalkredit og Sparinvest stiller uddannelse til rådighed.

Rådgivning om pension fylder til stadighed mere i vore rådgivningssamtaler, og mange kunder samler deres pensionsforhold i Fælleskassen.

Ved udgangen af 2025 er medarbejderstaben 19 medarbejdere.





Regnskab og noter

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2025

Note	Resultatopgørelse	2025 tkr.	2024 tkr.
03	Renteindtægter _____	29.552	35.564
04	Renteudgifter _____	1.302	1.376
	Netto renteindtægter	28.250	34.188
	Udbytte af aktier mv. _____	3.187	500
05	Gebyrer og provisionsindtægter _____	14.129	13.587
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter _____	1.365	1.162
	Netto rente- og gebyrindtægter	44.201	47.113
06	Kursreguleringer _____	-1.873	746
	Andre driftsindtægter _____	56	370
07	Udgifter til personale og administration _____	34.344	32.059
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver _____	1.003	934
	Andre driftsudgifter _____	20	8
18	Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv. _____	418	825
	Resultat før skat	6.599	14.403
08	Skat _____	2.225	3.574
	Årets resultat	4.374	10.829
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført til andelshaverpulje _____	1.319	3.257
	Overført til næste år _____	3.055	7.572
		4.374	10.829
	Totalindkomstopgørelse		
	Årets resultat _____	4.374	10.829
	Årets totalindkomst	4.374	10.829

Balance pr. 31.12.2025

Note	Aktiver	2025 tkr.	2024 tkr.
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	381.694	323.671
09	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker _____	28.748	39.420
10-18	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris _____	379.853	375.333
	Aktier mv _____	13.103	14.717
19	Aktiver tilknyttet puljeordninger _____	25.584	21.014
20	Grunde og bygninger i alt _____	1.550	2.053
	Domicilejendomme [Leasing] _____	1.550	2.053
21	Øvrige materielle aktiver _____	1.500	1.900
	Aktuelle skatteaktiver _____	43	472
22	Udskudte skatteaktiver _____	601	575
	Aktiver i midlertidig besiddelse _____	6.949	6.811
	Andre aktiver _____	6.910	6.420
	Periodeafgrænsningsposter _____	616	969
	Aktiver i alt	847.151	793.355

Balance pr. 31.12.2025

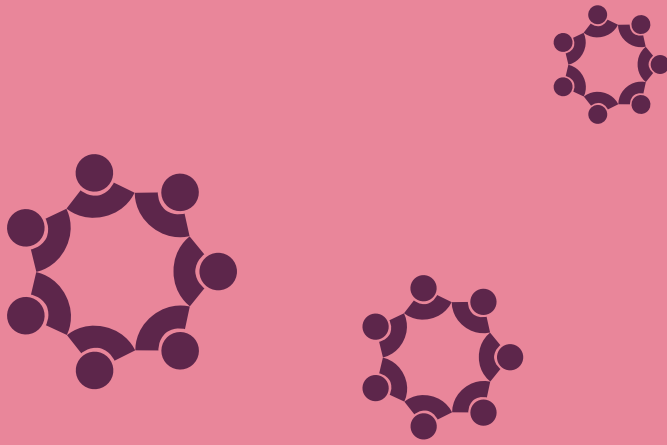
Note	Passiver	2025 tkr.	2024 tkr.
23	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker _____	864	2.275
24	Indlån og anden gæld _____	702.776	657.955
	Indlån i puljeordninger _____	25.584	21.014
	Andre passiver _____	5.047	5.903
	Periodeafgrænsningsposter _____	0	1
	Gæld i alt	734.271	687.148
	Hensatte forpligtelser		
	Hensættelser til tab på garantier _____	40	40
	Hensættelser til tab på uudnyttede kredittilsagn _____	23	15
	Hensatte forpligtelser i alt	63	55
	Andelskapital _____	25.290	23.965
	Andelshaverpulje _____	9.360	7.424
	Overført overskud eller underskud _____	78.167	74.763
	Egenkapital i alt	112.817	106.152
	Passiver i alt	847.151	793.355
25	Ikke-balanceførte poster		
	Garantier m.v. _____	78.721	57.047
	Uudnyttede kredittilsagn _____	79.073	50.699
	Ikke-balanceførte poster i alt	157.794	107.746
26-29	Øvrige noter		

Egenkapitaloppgørelse for 2025

	Andelskapital tkr.	Andelshaver pulje	Overført resultat tkr.	I alt tkr.
Egenkapital 01.01.2024 _____	26.515	4.701	67.191	98.407
Årets resultat _____	0	3.257	7.572	10.829
Netto regulering andelskapital _____	-2.550	0	0	-2.550
Andelshaverpulje _____	0	-534	0	-534
Egenkapital 31.12.2024 _____	23.965	7.424	74.763	106.152
Egenkapital 01.01.2025 _____	23.965	7.424	74.763	106.152
Årets resultat _____	0	1.319	3.055	4.374
Netto regulering andelskapital _____	1.325	0	0	1.325
Andelshaverpulje _____	0	617	349	966
Egenkapital 31.12.2025 _____	25.290	9.360	78.167	112.817

Noteoversigt

- 01/ Anvendt regnskabspraksis
- 02/ Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
- 03/ Renteindtægter
- 04/ Renteudgifter
- 05/ Gebyrer og provisionsindtægter
- 06/ Kursreguleringer
- 07/ Udgifter til personale og administration
- 08/ Skat
- 09/ Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
- 10/ Udlån og andre tilgodehavender
- 11/ Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier fordelt efter ratingklasser og stadier i IFRS9 [opgjort før nedskrivning og hensættelser]
- 12/ Gruppering på sektorer og brancher
- 13/ Nedskrivninger primo
- 14/ Eksponeringer før nedskrivninger primo
- 15/ Nedskrivninger ultimo
- 16/ Eksponeringer før nedskrivninger ultimo
- 17/ Analyse af ændringer i nedskrivninger
- 18/ Opsummering af regnskabsmæssig værdi af eksponeringer
- 19/ Aktiver tilknyttet puljeordninger
- 20/ Domicilejendom, leasing
- 21/ Øvrige materielle aktiver
- 22/ Udskidte skatteaktiver og skatteforpligtelser
- 23/ Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
- 24/ Indlån og anden gæld
- 25/ Eventualforpligtelser m.v.
- 26/ Nærtstående parter
- 27/ Kernekapital, kapitalgrundlag og solvens
- 28/ Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
- 29/ Hoved- og nøgletal



Noter herunder anvendt regn- skabspraksis

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Lovgrundlag, praksis og præsentation

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

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og er afrundet til nærmeste 1.000 kr. Der kan derfor forekomme afvigelser mellem de anførte totaler og summen af de underliggende tal.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som for årsregnskabet 2024, uden ændringer.

Noter herunder anvendt regnskabspraksis

Indregning og måling

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, og for aktiver og forpligtelser, der efterfølgende måles til amortiseret kostpris, tillægges direkte henførbare transaktionsomkostninger og fradrages modtagne gebyrer og provisioner, der indgår som en integreret del af den effektive rente.

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 aflæggelsen 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.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage eller afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten i al væsentlighed er overført.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs [lukkekurs]. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Noter herunder anvendt regnskabspraksis

Note 1 Anvendt regnskabspraksis, forsat

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter, renteudgifter og gebyrer indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Visse gebyrer og provisioner, der er en del af den effektive rente af et finansielt instrument eller forpligtelse, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af renten på de finansielle instrumenter og forpligtelser under henholdsvis renteindtægter og renteudgifter.

Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente, indtægtsføres over lånenes forventede løbetid. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn, pensioner, sociale udgifter og goder m.v. til andelskassens personale, og indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Udgifter til administration omfatter bl.a. markedsføring, it, kontorhold, kontingenter og forsikringer, samt øvrige administrative og driftsmæssige udgifter.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

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

Balancen

Anfordringstilgodehavender hos centralbanker og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Anfordringstilgodehavender i centralbanker og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker der måles til dagsværdi omfatter indestående i Nationalbanken, tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker.

Dagsværdien fastsættes sædvanligvis til nominel værdi.

Noter herunder anvendt regnskabspraksis

Note 1 Anvendt regnskabspraksis, forsat

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Klassifikation og måling af finansielle instrumenter

Efter de IFRS 9-forenelige regnskabsregler foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af de kontraktmæssige betalingsstrømme fra de finansielle aktiver og instituttets forretningsmodel for de finansielle aktiver.

Dette betyder, at finansielle aktiver, hvor de kontraktmæssige betalinger udelukkende består af rente og afdrag på de udestående beløb, skal klassificeres og måles i henhold til en af følgende forretningsmodeller:

- Finansielle aktiver, som besiddes inden for rammerne af en forretningsmæssig målsætning om at inkassere aktivernes kontraktmæssige betalingsstrømme, der udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb. Finansielle aktiver, som indgår i denne kategori, måles efter første indregning til amortiseret kostpris.
- Finansielle aktiver, som besiddes inden for rammerne af en forretningsmæssig målsætning, der kan opfyldes både ved at inkassere aktivernes kontraktmæssige betalingsstrømme, som udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb, og ved at sælge de finansielle aktiver. Finansielle aktiver, som indgår i denne kategori, måles efter første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.
- Finansielle aktiver, som ikke henhører under en af ovennævnte forretningsmodeller, måles efter første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. Herunder indgår finansielle aktiver, der indgår i en handelsbeholdning; finansielle aktiver, der besiddes med det formål at realisere pengestrømme ved salg af aktiverne og en forretningsmodel, hvor finansielle aktiver styres, og resultatet vurderes på basis af dagsværdier.

Finansielle aktiver, hvor de kontraktmæssige betalinger ikke udelukkende består af rente og afdrag på de udestående beløb, måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. I denne kategori indgår kapitalandele og fordringer med særlige indfrielsesvilkår, herunder konverteringsret, eller hvor afkastet er baseret på andet end en almindelig anerkendt rente.

Noter herunder anvendt regnskabspraksis

Note 1 Anvendt regnskabspraksis, forsat

Klassifikation og måling af finansielle instrumenter, forsat

Omklassificeringen mellem de ovenstående målingskategorier foretages på baggrund af en vurdering af, om der er sket ændringer i den forretningsmæssige målsætning med de enkelte finansielle aktiver.

Andelskassens udlån og tilgodehavender måles uændret til amortiseret kostpris. Øvrige finansielle aktiver måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen som følge af, at de indgår i en handelsbeholdning, eller fordi betalingsstrømmene ikke udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb. Andelskassen har ikke finansielle aktiver, der omfattes af målingskategorien med indregning af finansielle aktiver til dagsværdi gennem anden totalindkomst.

Klassifikation af finansielle forpligtelser skal enten ske til amortiseret kostpris eller til dagsværdi gennem resultatopgørelsen efter første indregning. Følgende finansielle forpligtelser skal indregnes til dagsværdi gennem resultatopgørelsen:

- Forpligtelser, der indgår i handelsbeholdningen
- Forpligtelser med et eller flere indbyggende afledte finansielle instrumenter, som ikke lader sig adskille fra hovedkontrakten, eller hvor en separat måling af henholdsvis hovedkontrakt og det indbyggede finansielle instrument ikke er mulig.

Øvrige finansielle forpligtelser måles efter første indregning til amortiseret kostpris.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

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

Udlån måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af de transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med erhvervelsen af udlånet samt fradrag for modtagne gebyrer og provisioner, der indgår som en integreret del af den effektive rente. Efterfølgende måles udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris fratrukket det forventede kredittab.

Reguleringer til imødegåelse af tab som følge af kreditrisiko indregnes i resultatopgørelsen under regnskabsposten nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv.

Noter herunder anvendt regnskabspraksis

Note 1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender og hensættelser på garantier og lånetilsagn

Nedskrivninger og hensættelser baseres på det forventede kredittab i forhold til kreditrisikoen. Kreditrisikoen udgør risikoen for, at låntager misligholder sine betalingsforpligtelser. Dette medfører, at der allerede på tidspunktet for første indregning foretages en nedskrivning for forventet tab. I den nedenstående beskrivelse omtales 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 forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives eksponeringen med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i eksponeringens restløbetid.
- Stadie 3 omfatter kreditforringede aktiver. I dette stadie beregnes nedskrivningerne baseret på en individuel vurdering af kredittabet i aktivets levetid.
- Kreditforringede ved første indregning omfatter de eksponeringer, som er kreditforringede ved første indregning. Disse oplyses særskilt i lighed med stadie 1-3.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender føres på en korrektivkonto, som modregnes under udlån, og hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn indregnes som en forpligtelse. I resultatopgørelsen indregnes nedskrivninger og hensættelser under posten nedskrivninger på udlån.

Noter herunder anvendt regnskabspraksis

Note 1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Stadieinddeling

Stadieinddelingen er baseret på instituttets rating-modeller i form af PD-modeller udviklet af datacentralen og den interne kreditstyring. Følgende principper ligger til grund for inddelingen i stadie 2 og 3.

Betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 2)

Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsindregning når:

PD under 1 pct.

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 % og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1,0 %.
- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 % eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var 1,0 % eller
- Det finansielle aktiv har været i restance i mere end 30 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

PD på 1 pct. og derover

Sandsynligheden for misligholdelse [PD] i restløbetiden fordobles eller mere end fordobles, eller 12 måneders PD stiger med 2,0 procentpoint eller mere.

Herudover vurderes kreditrisikoen at være steget betydeligt, hvis låntager har været i restance i mere end 30 dage, uden at særlige forhold gør, at man kan se bort herfra.

Et udlån med en 12 måneders PD under 0,2 pct. på balancetidspunktet betragtes som værende forbundet med en lav kreditrisiko, såfremt aktuelle eller forventede forhold ikke indikerer andet. Udlån med en lav kreditrisiko fastholdes i stadie 1. Foruden udlån med en PD under 0,2 pct. er det instituttets vurdering, at tilgodehavender hos danske kreditinstitutter og centralbanker har en lav kreditrisiko. Eksposeringer i stadie 2 tilhørende kunder som udviser betydelige svaghestegn, bliver indplaceret i stadie 2 svag.

Noter herunder anvendt regnskabspraksis

Note 1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Kreditforringede aktiver (Stadie 3)

Udlån og andre tilgodehavender, der måles til amortiseret kostpris, samt garantier og kredittilsagn kan være kreditforringet, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- Låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter eller
- Når instituttet eller andre långivere yder låntager lempelser i vilkår, som ikke ville være overvejet, hvis ikke låntager var i økonomiske vanskeligheder
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion
- Bortfald af et aktivt marked for det finansielle aktiv på grund af økonomiske vanskeligheder
- Erhvervelse eller oprettelse af et finansielt aktiv til en betragtelig underkurs, som afspejler indtrufne kredittab.

Herudover vurderes udlånet senest at være kreditforringet, hvis låntager har været i restance i mere end 90 dage.

Signifikante udlån vurderes individuelt for indikation på kreditforringelse ved hver regnskabsafslutning. Andelskassen gennemgår alle udlån over 2% af kapitalgrundlaget individuelt.



Noter herunder anvendt regnskabspraksis

Note 1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Definitionen af misligholdelse

Fastlæggelsen af, hvornår en låntager har misligholdt sin forpligtelser, er afgørende for opgørelsen af det forventede kredittab. Andelskassen anser en låntager for at have misligholdt sine forpligtelser såfremt:

- Låntager er mere end 90 dage i restance på væsentlige dele af deres forpligtelser eller
- det er usandsynligt, at låntager kan tilbagebetale sine forpligtelser fuldt.

Vurderingen af, om en låntager er i restance, gælder både overtræk over de fastsatte rammer og manglende betaling af enten afdrag eller renter. Vurderingen af, hvorvidt det er usandsynligt, at en låntager kan tilbagebetale sine forpligtelser, tager udgangspunkt i både kvalitative og kvantitative indikatorer. En kvalitativ indikator for erhvervsudlån kan for eksempel være, om der er brud på covenants. Kvantitative indikatorer kunne for eksempel være en vurdering af, hvorvidt en låntager kan opfylde sine forpligtelser på andre lån, eller er i restance på andre lån.

Af- og nedskrivninger

Nedskrivninger i stadie 1 og 2:

Opgørelsen af det forventede kredittab i stadie 1 og 2 foretages baseret på en nedskrivningsmodel. Nedskrivningsmodellen tager udgangspunkt i sandsynligheden for misligholdelse [PD], forventet krediteksponeering ved misligholdelse [EAD] og forventet tabsandel ved misligholdelse [LGD].

Modellen inkorporerer historiske observationer for de enkelte inputs og ligeledes fremadskuende information, herunder makroøkonomiske forhold.

Fastlæggelse af input til nedskrivningsmodellen

Nedskrivningsmodellen tager udgangspunkt i sandsynligheden for misligholdelse [PD], forventet krediteksponeering ved misligholdelse [EAD] og forventet tabsandel ved misligholdelse [LGD]. Input til nedskrivningsmodellen er baseret på historisk information, som er udviklet af andelskassens data-central ved brug af statistiske modeller.

Fastlæggelsen af sandsynligheden for misligholdelse [PD] tager udgangspunkt i observerede misligholdelser igennem en periode, som dækker over en økonomisk cyklus, og herefter konverteres de observerede misligholdelser til en estimeret sandsynlighed, der gælder for et bestemt tidspunkt (12 måneders PD). Livstids PD opgøres med udgangspunkt i 12 måneders PD på baggrund af matematiske modeller og fremskrivninger af 12 måneders PD. Dette er baseret på forventninger til fremtiden og lånenes udvikling.

Noter herunder anvendt regnskabspraksis

Note 1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Fastlæggelse af input til nedskrivningsmodellen, fortsat

Fastlæggelsen af krediteksponering ved misligholdelse [EAD] tager udgangspunkt i den forventede ændring til eksponeringen efter balancedagen, inklusive tilbagebetaling af renter og afdrag samt yderligere træk på kredittilsagn. Datacentralens fastlæggelse af EAD tager udgangspunkt i historisk information om forventede ændringer i eksponeringer over lånenes levetid inden for det enkelte låns rammer. Der tages derved højde for afdragsprofil, førtidsindfrielse og ændringer i brugen af kreditter.

Forventet tabsandel ved misligholdelse [LGD] er estimeret på baggrund af forskellen mellem de kontraktuelle pengestrømme og de pengestrømme, som instituttet forventer at modtage efter misligholdelse inklusive pengestrømme ved realisering af sikkerheder. Fastlæggelsen af LGD tager udgangspunkt i de forventede sikkerhedsværdier fratrukket omkostninger ved salg samt pengestrømme, som en låntager kan betale i øvrigt ud over sikkerheder.

Der tages ligeledes højde for eventuel reduktion i pris, såfremt sikkerheden skal realiseres inden for en kortere periode. De fremtidige pengestrømme tilbageberegnes til nutidsværdi. Nutidsværdien beregnes for fastforrentede udlån og tilgodehavender baseret på den oprindeligt fastsatte effektive rentesats. For variabelt forrentede udlån og tilgodehavender anvendes den aktuelle effektive rentesats på udlånet eller tilgodehavendet.

Fremadskuende makroøkonomiske scenarier

Fremadskuende information indgår i beregningen af forventet tab i form af makroøkonomiske prognoser og fremskrivninger. Som udgangspunkt herfor bruges en model, der udvikles og vedligeholdes af LOPI - Lokale Pengeinstitutter.

Modellen er opbygget omkring fastlæggelsen af historiske sammenhænge mellem nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variabler. Disse sammenhænge tilføres herefter estimater for de makroøkonomiske variabler, 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 variabler 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, mens der for løbetider udover 2 år foretages en lineær interpolation mellem nedskrivningsprocenten for år 2 og nedskrivningsprocenten i år 10, hvor der i modelmæssig henseende antages at indtræffe en 'langtidsligevægt' opgjort som et strukturelt niveau fra prognoserne. Løbetider udover 10 år tildeles i modelmæssig henseende samme nedskrivningsprocent som langtidsligevægten i år 10. Endelig transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer datacentralens estimater i de enkelte sektorer og brancher. Instituttet foretager tilpasninger til disse, baseret på egne forventninger til fremtiden, og med udgangspunkt i lånesammensætningen.

Noter herunder anvendt regnskabspraksis

Note 1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Ledelsesmæssige tillæg

Fælleskassen foretager en vurdering af om der skal være tillæg til de beregnede nedskrivninger til dækning af forventede kredittab. Fælleskassen vurderer en række skøn over faktorer, som kan forventes at påvirke de fremtidige tab på de eksponeringer, som findes på balancedagen, herunder eksempelvis forventninger til makroøkonomiske forhold, brancheudvikling eller særlige risikofyldte porteføljer. Der indregnes justeringer til de beregnede nedskrivninger på basis heraf.

Nedskrivninger i stadie 2 svag og 3

Til beregningen af nutidsværdien anvendes for fastforrentede udlån og tilgodehavender den oprindeligt fastsatte effektive rentesats. For variabelt forrentede udlån og tilgodehavender anvendes den aktuelle effektive rentesats på udlånet eller tilgodehavendet.

Afskrivninger

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, afskrives helt eller delvist, såfremt der ikke længere er en rimelig forventning om dækning af det udestående beløb. Ved afskrivning ophører aktivet med at være indregnet i balancen helt eller delvist. Fastsættelsen af, hvornår der ikke er en rimelig forventning om dækning af de udestående beløb, baserer sig typisk på konkrete forhold hos den enkelte låntager. Dette kunne f.eks. være likviditet, aktivsammensætning, egenkapital og fremtidig indtjening.

I henhold til kreditpolitikken tages de sikkerheder som det er muligt ved indgåelse af eksponeringer. Det er andelskassens praksis, at en fordring afskrives regnskabsmæssigt, når retskravet er fortabt eller sandsynligheden for inddrivelse er meget fjern. Principperne for tabsafskrivning er de samme for privatkunder såvel som for erhvervs kunder.

Inden der foretages afskrivning, har en låntager været igennem en gældsinddrivelsesproces, hvor der typisk vil blive foretaget en frivillig aftale, hvor andelskassen bliver delvist indfriet.

Gældsinddrivelsesprocessen fortsætter efter der er sket ophør af indregning af udlån. For erhvervs kunder fortsætter processen, indtil låntager enten begæres konkurs, rekonstrueres eller der bliver aftalt en frivillig akkord. For privatkunder forsøges det at indgå en frivillig aftale, der enten indeholder lempelige vilkår eller eftergivelse af gæld. I enkelte tilfælde sendes sager til inddrivelse via et inkassoselskab, som står for inddrivelse af gælden.

Noter herunder anvendt regnskabspraksis

Note 1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Aktier mv.

Aktier måles til dagsværdi. Dagsværdien for aktier, der handles på aktive markeder, opgøres efter lukkekursen på balancedagen.

Dagsværdien for unoterede og illikvide aktier tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler og lignende eller alternativt kapitalværdiberegninger. Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, anvendes den indre værdi eller kostprisen som en tilnærmet værdi for dagsværdien.

Puljeordninger

Aktiver og indlån tilknyttet puljeordninger præsenteres i separate balanceposter. Afkast af puljeaktiver og -indskud præsenteres samlet under kursreguleringer. Under kursreguleringer føres en regulering svarende til puljeafkastet til puljedeltagerne, således at puljernes resultat neutraliseres i Fælleskassen.

Domicilejendomme

Leasede ejendomme måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til nutidsværdien af de fremtidige leasingbetalinger.

Efterfølgende måles de leasede domicilejendomme til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktivet afskrives over leasingaktivets forventede brugstid. Af- og nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Restværdien revurderes årligt. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Driftsmateriel	3-10 år	0 % af kostpris
Indretning af lejede lokaler	5-10 år	0 % af kostpris

Øvrige materielle anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgssum og nytteværdien. Kunst indregnes til kostpris og afskrives ikke.

Noter herunder anvendt regnskabspraksis

Note 1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle aktiver, herunder aktiver overtaget som følge af afvikling af kundeengagementer, hvor det er hensigten at sælge aktiverne inden for 12 måneder. Overtagne aktiver indregnes til den laveste værdi af regnskabsmæssig værdi og dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg.

Der afskrives ikke på aktiverne fra det tidspunkt, hvor de klassificeres som aktiver i midlertidig besiddelse.

Tab ved værdiforringelse, der opstår ved den første klassifikation som aktiver i midlertidig besiddelse, og gevinst eller tab ved efterfølgende måling til laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag af sagsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen under de poster, de vedrører.

Periodeafgrænsningsposter og andre aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte udgifter vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre aktiver omfatter hovedsageligt tilgodehavende rente- og provisionsindtægter der er indtjent inden balancedagen, men først afregnes i efterfølgende regnskabsår. Andre aktiver måles til dagsværdi.

Andre passiver

Andre passiver omfatter hovedsageligt skyldige omkostninger og mellemregningsposter, der er udgiftsført inden balancedagen, men først afregnet i efterfølgende regnskabsår. Andre passiver måles til dagsværdi.

Hensatte forpligtelser

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.

Egenkapital

Kursregulering af andelskapitalen

Kursregulering af andelskapitalen indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse. Den foreslåede kursregulering for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Noter herunder anvendt regnskabspraksis

Note 1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Skatter

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

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, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Omregning af fremmed valuta

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs [lukkekurs]. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Ikke monetære poster omregnes for aktiver der måles til kostpris til transaktionsdagens valutakurs og for aktiver der måles til dagsværdi til balancedagens valutakurs [lukkekurs].

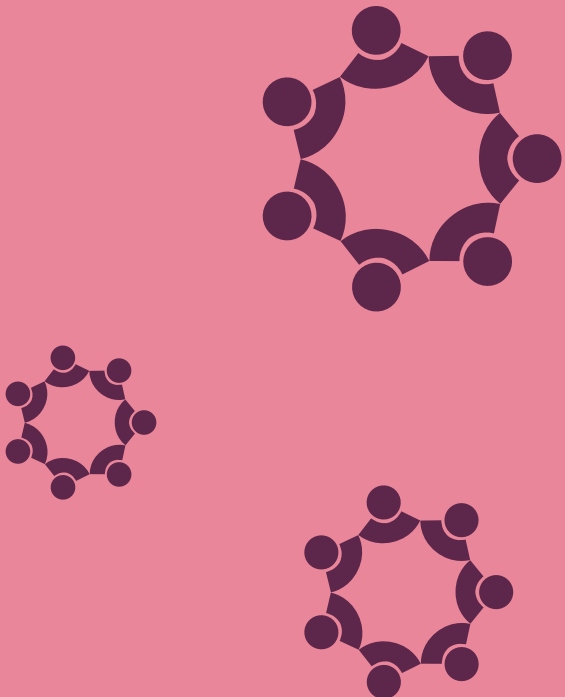
Øvrige oplysninger

Eventualforpligtelser og garantier

Andelskassens udestående garantier er oplyst i noterne under posten "Eventualforpligtelser". Såfremt det vurderes sandsynligt, at en udestående 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."

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er medtaget i henhold til bilag 7 til regnskabsbekendtgørelsen, og er defineret i vejledning til regnskabsindberetning for kreditinstitutter.



Noter væsentlige regnskabs- mæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Note 2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn,
forudsætninger og usikkerheder

Noter væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Note 2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Områder med regnskabsmæssige skøn

Årsregnskabet 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.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er følgende:

- Nedskrivning på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn.

Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med den i note 1 beskrevne regnskabspraksis, og er baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsafregningen blive påvirket, og påvirkningen kan være væsentlig.

Måling af udlån bliver 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 engagementer, 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.

Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervs-ejendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentligste forudsætninger, som instituttet anvender. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at stille til en ejendom i den pågældende kategori.

Afkastkravets størrelse afhænger bl.a. af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelsesstand samt eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv.

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

Noter væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Note 2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder, fortsat

Fremadskuende makroøkonomiske scenarier

Fastlæggelse af forventet tab er baseret på ledelsens forventninger til den fremtidige økonomiske udvikling. Sådanne forventninger er forbundet med en stor grad af skøn fra ledelsen. Ledelsen foretager dette skøn med udgangspunkt i forskellige scenarier (en "base case", en "bedre case" og en "værre case"). Disse tre scenarier tildeles en sandsynlighedsvægt afhængigt af ledelsens vurdering af de nuværende forventninger til fremtiden. Fastlæggelsen af scenarier og sandsynlighedsvægtning heraf er forbundet med usikkerhed.

Udover fastlæggelsen af forventninger til fremtiden er nedskrivninger i stadie 1 og 2 ligeledes behæftet med en usikkerhed som følge af, at modellerne ikke tager højde for alle relevante forhold. Da der fortsat er begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne, har det været nødvendigt at supplere modellens beregninger med ledelsesmæssige skøn.

Fastlæggelsen af det ledelsesmæssige skøn er foretaget ud fra en konkret vurdering af det enkelte segment og de berørte låntagere. Vurderingen af effekten for den langsigtede sandsynlighed for misligholdelse for disse låntagere, og segmenter ved henholdsvis forbedret og forværret udfald af makroøkonomiske scenarier, er forbundet med skøn.

Ledelsesmæssigt skøn 2025

Ledelsen har i forbindelse med regnskabsafregningen for 2025 foretaget et samlet ledelsesmæssigt skøn over nedskrivninger og modelusikkerheder. Det samlede ledelsesmæssige skøn er opgjort til kr. 1.400.000.

Makroøkonomiske forudsætninger

Skønnet baseres på vurderinger af renteniveau, forbrugerpriser, internationale forhold og usikkerhed i modeller.

Modelusikkerhed og metode

Der er afsat et tillæg for modelusikkerhed på kr. 269.973. Metoden følger prognoser, historiske tabsprocenter og segmentvise vurderinger.

Samlet skøn

Samlet ledelsesmæssigt skøn 2025: kr. 1.400.000.

Noter / Resultatopgørelse og balance

03/	Renteindtægter	2025 tkr.	2024 tkr.
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker _____	7.400	11.418
	Udlån og andre tilgodehavender _____	22.129	24.146
	Øvrige renteindtægter _____	23	0
	Renteindtægter i alt	29.552	35.564
04/	Renteudgifter		
	Indlån og anden gæld _____	1.266	1.301
	Øvrige renteudgifter _____	36	75
	Renteudgifter i alt	1.302	1.376
05/	Gebyrer og provisionsindtægter		
	Værdipapirhandel og depoter _____	313	252
	Betalingsformidling _____	1.760	1.556
	Lånesagsgebyrer _____	1.847	2.078
	Garantiprovision _____	3.226	3.176
	Øvrige gebyrer og provisioner _____	6.983	6.525
	Gebyrer og provisionsindtægter i alt	14.129	13.587
06/	Kursreguleringer		
	Aktier mv. _____	-1.832	788
	Valuta, rente mv. i alt _____	-41	-42
	Aktiver tilknyttet puljeordninger _____	-920	-2.372
	Indlån i puljeordninger _____	920	2.372
	Kursreguleringer i alt	-1.873	746

Noter / Resultatopgørelse og balance

07/	Udgifter til personale og administration	2025 tkr.	2024 tkr.
	Personaleudgifter:		
	Lønninger [her er alene tale om faste lønde] _____	14.705	13.844
	Pensioner _____	1.629	1.616
	Udgifter til social sikring og afgifter mv. _____	2.610	2.444
	I alt	18.944	17.904
	Øvrige administrationsomkostninger _____	15.400	14.155
	Udgifter til personale og administration i alt	34.344	32.059
	Heraf lønninger og vederlag til bestyrelse:	511	520
	Bestyrelsen omfatter 7 personer		
	Oplysninger om individuelle vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen er tilgængelige på Fælleskassens hjemmeside. www.faelleskassen.dk/regnskab-og-ledelse/		
	Fælleskassen har ikke udover ovenstående løn og pensionsforhold, forpligtelser for nuværende og/eller forhenværende medlemmer af bestyrelse, direktion og særlige risikotagere.		
	Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	18,1	16,7
	Revisionshonorar PwC		
	Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet _____	511	438
	Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed _____	38	38
	Honorar for andre ydelser _____	13	13
	Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte der udfører den lovpligtig revision	562	489

Andre erklæringsopgaver vedrører lovpligtige erklæringer til offentlige myndigheder. Andre ydelser vedrører verifikation af årets overskud med henblik på indregning af overskuddet i den egentlige kernekapital.

Noter / Resultatopgørelse og balance

08/	Skat	2025 tkr.	2024 tkr.
	Beregnet skat af årets indkomst _____	2.251	3.602
	Ændring i udskudt skat _____	-26	-28
	Skat af årets resultat	2.225	3.574
	Skatteafstemning		
	Gældende skattesats _____	22,0	22,0
	Særskat for finansielle virksomheder i Danmark _____	4,0	4,0
	Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter m.m. _____	7,7	-1,2
	Effektiv skatteprocent	33,7	24,8
09/	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid		
	Anfordringstilgodehavender _____	28.748	39.420
	I alt fordelt efter restløbetid	28.748	39.420
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter _____	28.748	39.420
	Tilgodehavender i alt	28.748	39.420

Noter / Resultatopgørelse og balance

10/ Udlån og andre tilgodehavender	2025 tkr.	2024 tkr.
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger _____	388.369	383.949
Nedskrivninger ultimo _____	8.516	8.616
Udlån og andre tilgodehavender ultimo	379.853	375.333
Samlet udlån fordelt efter restløbetid		
Anfordring _____	5.782	7.825
Til og med 3 måneder _____	23.435	16.173
Over 3 måneder og til og med 1 år _____	31.935	46.934
Over 1 år og til og med 5 år _____	114.499	100.970
Over 5 år _____	204.202	203.431
	379.853	375.333

Standardvilkår

Erhvervskunder: Typisk er der et opsigelsesvarsel fra andelskassens side på 1 måned. Ved erhvervslån stilles der krav om, at kunden løbende afleverer økonomiske oplysninger til andelskassen.

Privatkunder: Typisk er der et opsigelsesvarsel fra andelskassens side på 1 måned. Der stilles normalt krav om økonomiske oplysninger ved nyudlån samt ved ændringer til eksisterende udlån.

Sikkerhedsstillelse

Til sikkerhed for private udlån og kreditfaciliteter stilles der i størst muligt omfang ejerpant i private ejendomme (herunder andelsboliger); pant i motorkøretøjer og lystfartøjer, samt for en mindre dels vedkommende selvskyldnerkaution af god bonitet. Endvidere er det kutyme at debitor deponerer en livspolice til sikkerhed for engagementet.

For erhvervsfaciliteter stilles ejerpant i erhvervsjendomme, motorkøretøjer, driftsmidler og driftsinventar. Endvidere kan der kræves virksomhedspant eller fordringspant, såfremt omstændighederne taler herfor. For Fælleskassens skolesegment gælder det endvidere, at der kræves transport i skolens statstilskud.

Noter / Resultatopgørelse og balance

11/ 2024

Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier fordelt efter ratingklasser og stadier i IFRS9 (opgjort før nedskrivning og hensættelser):

Eksponeringer, der er:	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Med normal bonitet el. udvikltsomt god bonitet [3] ____	101.505	0	0	101.505
Med normal bonitet el. udvikltsomt god bonitet [2a] ____	167.219	2.742	0	169.961
Med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn [2b] _	115.454	47.445	0	162.899
Med væsentlige svaghedstegn [2c] _____	10.179	32.809	0	42.988
Kreditforringede [1] _____	0	0	14.382	14.382
Total _____	394.357	82.996	14.382	491.735

2025

Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier fordelt efter ratingklasser og stadier i IFRS9 (opgjort før nedskrivning og hensættelser):

Eksponeringer, der er:	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Med normal bonitet el. udvikltsomt god bonitet [3] ____	99.975	0	0	99.975
Med normal bonitet el. udvikltsomt god bonitet [2a] ____	156.678	0	0	156.678
Med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn [2b] _	167.833	80.814	0	248.647
Med væsentlige svaghedstegn [2c] _____	12.403	3.836	0	16.239
Kreditforringede [1] _____	0	0	24.663	24.663
Total _____	436.889	84.650	24.663	546.202

Noter / Resultatopgørelse og balance

		2025 tkr.	2024 tkr.
12/	Gruppering på sektor og brancher	Procent	Procent
	Offentlige myndigheder _____	0	0
	Erhverv, herunder:		
	Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri _____	0	0
	Industri og råstofindvinding _____	1	1
	Energiforsyning _____	0	0
	Bygge- og anlæg _____	0	2
	Handel _____	8	3
	Transport, hoteller og restauranter _____	3	3
	Information og kommunikation _____	2	3
	Finansiering og forsikring _____	2	1
	Fast ejendom _____	11	8
	Øvrige erhverv _____	26	29
	Erhverv i alt	53	50
	Private	47	50
	I alt	100	100

Noter / Resultatopgørelse og balance

13/ Nedskrivninger mv. 31.12.2024 under IFRS 9 opdelt i stadier

	Stadie 1 01.01.2024 tkr.	Stadie 2 01.01.2024 tkr.	Stadie 3 01.01.2024 tkr.	I alt 01.01.2024 tkr.
Udlån til amortiseret kostpris* _____	439	1.732	6.460	8.631
Garantier _____	37	3	0	40
I alt _____	476	1.735	6.460	8.671

* Inklusiv uudnyttede kredittilsagn

14/ Eksponeringer før nedskrivninger mv. 31.12.2024 under IFRS 9 opdelt i stadier

	Stadie 1 01.01.2024 tkr.	Stadie 2 01.01.2024 tkr.	Stadie 3 01.01.2024 tkr.	I alt 01.01.2024 tkr.
Udlån til amortiseret kostpris* _____	352.672	69.292	14.382	436.346
Garantier _____	41.686	13.703	0	55.389
I alt _____	394.358	82.995	14.382	491.735

* Inklusiv uudnyttede kredittilsagn

Noter / Resultatopgørelse og balance

15/ Nedskrivninger mv. 31.12.2025 under IFRS 9 opdelt i stadier

	Stadie 1 01.01.2025 tkr.	Stadie 2 01.01.2025 tkr.	Stadie 3 01.01.2025 tkr.	I alt 01.01.2025 tkr.
Udlån til amortiseret kostpris* _____	284	1.671	6.584	8.539
Garantier _____	34	5	0	39
I alt _____	318	1.676	6.584	8.578

* Inklusiv uudnyttede kredittilsagn

16/ Eksponeringer før nedskrivninger mv. 31.12.2025 under IFRS 9 opdelt i stadier

	Stadie 1 01.01.2025 tkr.	Stadie 2 01.01.2025 tkr.	Stadie 3 01.01.2025 tkr.	I alt 01.01.2025 tkr.
Udlån til amortiseret kostpris* _____	339.200	73.161	24.035	436.396
Garantier _____	97.689	11.489	628	109.806
I alt _____	436.889	84.650	24.663	546.202

* Inklusiv uudnyttede kredittilsagn

Noter / Resultatopgørelse og balance

		2025 tkr.	2024 tkr.
17/	Analyse af ændringer i nedskrivninger		
	Analyse af ændringer i nedskrivninger i året opdelt i de enkelte stadier med sammen hæng til resultatførte nedskrivninger mv. Opsummering af samlede resultatførte nedskrivninger mv. fremgår af note 18.		
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.		
	Stadie 1:		
	Primo _____	439	412
	Nye nedskrivninger, netto _____	218	11
	Overført til stadie 2 _____	-265	-12
	Overført fra stadie 2 _____	32	30
	Overført til stadie 3 _____	-310	-2
	Nedskrivninger ultimo _____	114	439
	Stadie 2:		
	Primo _____	1.732	1.064
	Nye nedskrivninger, netto _____	383	720
	Overført til stadie 1 _____	-32	-30
	Overført fra stadie 1 _____	265	12
	Overført til stadie 3 _____	-552	-34
	Nedskrivninger ultimo _____	1.796	1.732
	Stadie 3:		
	Primo _____	6.460	6.790
	Nye nedskrivninger, netto _____	39	119
	Overført fra stadie 1 _____	310	2
	Overført fra stadie 2 _____	552	34
	Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt _____	-782	-485
	Nedskrivninger ultimo _____	6.579	6.460
	Det ledelsesmæssige tillæg på tkr. 1.400 indgår i lighed med 2024 i stadie 2.		
	Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter:		
	Stadie 1:		
	Primo _____	37	11
	Nye nedskrivninger, netto _____	49	26
	Nedskrivninger ultimo _____	86	37
	Stadie 2:		
	Primo _____	3	3
	Overført til stadie 3 _____	-3	0
	Nedskrivninger ultimo _____	0	3
	Stadie 3:		
	Primo _____	0	0
	Overført fra stadie 2 _____	3	0
	Nedskrivninger ultimo _____	3	0
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt ultimo _____	8.578	8.671

Noter / Resultatopgørelse og balance

18/ Opsummering regnskabsmæssig værdi af eksponeringer	Ekspone- ring før nedskrivninger	Nedskriv- ninger	Regnskabs- mæssig værdi	Resultatført nedskriv- ninger mv. i alt
	2024 tkr.	2024 tkr.	2024 tkr.	2024 tkr.
Udlån til amortiseret kostpris* _____	436.346	8.631	427.715	799
Garantier _____	55.389	40	55.349	26
I alt _____	491.735	8.671	483.064	825

* Inklusiv uudnyttede kredittilsagn

	2024 Procent
Årets nedskrivningsprocent _____	0,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent _____	2,0

Opsummering regnskabsmæssig værdi af eksponeringer	Ekspone- ring før nedskrivninger	Nedskriv- ninger	Regnskabs- mæssig værdi	Resultatført nedskriv- ninger mv. i alt
	2025 tkr.	2025 tkr.	2025 tkr.	2025 tkr.
Udlån til amortiseret kostpris* _____	436.396	8.489	427.907	369
Garantier _____	109.806	86	109.720	49
I alt _____	546.202	8.575	537.627	418

* Inklusiv uudnyttede kredittilsagn

	2025 Procent
Årets nedskrivningsprocent _____	0,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent _____	1,8

Noter / Resultatopgørelse og balance

	2025 tkr.	2024 tkr.
19/ Aktiver tilknyttet puljeordninger		
Andelskassens puljeordninger er fordelt på disse aktivtyper:		
Danske Aktier _____	1.052	1.093
Mixpulje Minimum _____	1.380	82
Mixpulje Middel _____	7.595	7.510
Globale Aktier _____	1.577	1.639
Mixpulje Høj _____	8.123	7.121
Mixpulje Lav _____	1.863	1.304
Mixpulje Maksimum _____	3.994	2.265
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt _____	25.584	21.014
20/ Domiciljendom, leasing		
Primo værdi _____	2.053	2.555
Afskrivninger _____	-503	-502
Ultimo værdi _____	1.550	2.053
Der har ikke været eksterne eksperter involveret i værdimålingen		
21/ Øvrige materielle aktiver		
Samlet kostpris primo _____	6.540	5.767
Tilgang i årets løb _____	117	773
Afgang i årets løb _____	-42	0
Samlet anskaffelsespris ultimo _____	6.615	6.540
Af- og nedskrivninger primo _____	4.640	4.208
Årets afskrivninger _____	500	432
Årets afskrivninger på afgang _____	-25	0
Af- og nedskrivninger ultimo _____	5.115	4.640
Bogført beholdning ultimo _____	1.500	1.900

Noter / Resultatopgørelse og balance

	2025 tkr.	2024 tkr.
22/ Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser		
Udskudt skat primo	575	547
Ændring i udskudt skat	26	28
Ultimo	601	575
De aktiverede underskud forventes udnyttet inden for de kommende 3 -5 år		
Udskudt skat netto i alt		
Øvrige materielle aktiver _____	-66	-85
Udlån _____	667	660
Fremførte skattemæssige underskud _____	0	0
Udskudt skat netto i alt _____	601	575
Udskudte skatteaktiver		
Øvrige materielle aktiver _____	-66	-85
Udlån _____	667	660
Fremførte skattemæssige underskud _____	0	0
Udskudte skatteaktiver i alt _____	601	575
23/ Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
På anfordring _____	864	2.275
Gæld i alt _____	864	2.275
24/ Indlån og anden gæld		
Fordeling på restløbetider		
På anfordring _____	631.815	594.924
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder _____	69.305	61.803
Over 3 måneder og til og med 1 år _____	559	180
Over 1 år og til og med 5 år _____	472	399
Over 5 år _____	625	649
	702.776	657.955
Fordeling på indlånstyper		
På anfordring _____	597.993	562.803
Med opsigelsesvarsel _____	71.841	63.034
Særlige indlånstyper _____	32.942	32.118
Indlån og anden gæld i alt _____	702.776	657.955

Noter / Resultatopgørelse og balance

	2025 tkr.	2024 tkr.
25/ Eventualforpligtelser m.v.		
Garantier		
Finansgarantier _____	46.841	18.760
Tabsgarantier for realkreditudlån _____	20.053	21.313
Øvrige garantier _____	11.827	16.974
Garantier i alt _____	78.721	57.047
Uudnyttede kredittilsagn _____	79.073	50.699
Ikke-balanceførte poster i alt _____	157.794	107.746

Andelskassen anvender BEC som datacentral

Som medlem af BEC er Andelskassen Fælleskassen forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse. Herudover er der indregnet kapitalindsud i BEC Financial Technologies a.m.b.a. under andre aktiver. I lighed med øvrige danske pengeinstitutter hæfter Andelskassen Fælleskassen for tab hos Garantiformuen og Afviklingsformuen.

Andelskassen har huslejeoplygtelser på lejemålet Rentemestervej 57, 2400 kbh NV. Lejemålet kan opsiges med 3 måneders varsel. Den årlige husleje udgør t.kr. 200.

Andelskassen har deponeret 5,0 mio.kr. til sikkerhed for clearingskonto i Danske Andelskassers Bank. Derudover er der ikke afgivet pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

26/ **Nærtstående parter**

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår. Andelskassen definerer nærtstående parter som medlemmer af Andelskassens bestyrelse og direktion samt de virksomheder, hvori bestyrelsesmedlemmer har bestemmende indflydelse.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over Andelskassen Fælleskassen: Ingen

Noter / Resultatopgørelse og balance

Nærtstående parter, fortsat		2025 tkr.	2024 tkr.
26/	Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem andelskassen og nærtstående parter		
	Bestyrelse		
	Udlån og andre tilgodehavender _____	13.574	786
	Garantier _____	0	0
	Uudnyttede kreditfaciliteter _____	1.812	25
	Lån, lånetilsagn og garantier i alt _____	15.386	811
	<i>Udlånsrente _____</i>	<i>2,45-7,75 %</i>	<i>2,45-8,55 %</i>
	Sikkerheder _____	9.763	532
	Indlån _____	3.061	985
	<i>Indlånsrente [hhv. anfordring og 3 måneders opsigelse] _____</i>	<i>0,00-1,50 %</i>	<i>0,00-1,50 %</i>
	Direktion		
	Udlån og andre tilgodehavender _____	0	13
	Garantier _____	0	0
	Uudnyttede kreditfaciliteter _____	300	237
	Lån, lånetilsagn og garantier i alt _____	300	250
	<i>Udlånsrente _____</i>	<i>2,45 %</i>	<i>2,45 %</i>
	Sikkerheder _____	0	0
	Indlån _____	1.219	83
	<i>Indlånsrente [hhv. anfordring og 3 måneders opsigelse] _____</i>	<i>0,00-1,00 %</i>	<i>0,00-1,50 %</i>

Noter / Resultatopgørelse og balance

	2025 tkr.	2024 tkr.
27/ Kernekapital, kapitalgrundlag og solvens		
Egenkapital _____	112.817	106.152
Regulering for udskudt skat _____	0	0
Forsigtig værdiansættelse _____	13	15
Rammebevilling for tilbagekøb af andelskapital samt NPE Backstop- Egentlig kernekapital _____	739	1.168
	112.065	104.969
Kernekapital _____	112.065	104.969
Kapitalgrundlag _____	112.065	104.969
Kreditrisiko _____	307.077	280.889
Markedsrisiko _____	2.202	2.002
Operationel risiko _____	36.697	77.069
Risikoeksponering _____	345.976	359.960
Nøgletal		
Egentlig kernekapitalprocent _____	32,4	29,2
Kernekapitalprocent _____	32,4	29,2
Kapitalprocent _____	32,4	29,2

Solvens- og kernekapitalprocenter er opgjort efter gældende lovgivning på.

Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Fælleskassen er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med Fælleskassens politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Fælleskassen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker pengeinstituttet. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer. Den daglige styring af risici foretages af direktionen. Afdækningsstrategier bliver dagligt styret af Fælleskassens administration.

28/ Kreditrisiko

De væsentligste risici i Fælleskassen vedrører kreditrisiko. Risikostyringspolitikker er tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder og kreditinstitutter til stadighed ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer og forventet sikkerhed. Fælleskassen vil som hovedregel forlange sikkerhed i ejendomme, maskinel og kautioner. Der er endvidere vedtaget politikker, der begrænser eksponeringen i forhold til ethvert kreditinstitut, som Fælleskassen har forretninger med. Den samlede krediteksponering er sammensat af balanceførte og ikke balanceførte poster.

Eksponeringen omfatter almindelige bankforretninger.

Fælleskassen følger løbende alle udlån og garantier på individuel basis.

For opgørelse af kreditrisici vedrørende udlån i øvrigt henvises til noterne 11-18.

Noter / Resultatopgørelse og balance

28/ **Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici, fortsat**

Markedsrisiko

Opgørelse og overvågning af markedsrisici sker på daglig basis. Bestyrelsen modtager orientering om udvikling i markedsrisici på månedsbasis. Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning. Institutet foretager løbende afdækning af renterisikoen. Den samlede renterisiko på handelsbeholdningen udgjorde ultimo 2025 0,0 % mod 0,0 % i 2024.

I bestyrelsens retningslinjer til direktionen er der indbygget et maksimum for den risiko, instituttet må påtage sig.

Likviditetsrisiko

Likviditetsberedskab

Fælleskassens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider, ultralikvide værdipapirer og tilstrækkelige kreditfaciliteter. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab.

Fælleskassen tilstræber at have en overdækning i forhold til kravene i lov om finansiel virksomhed på 100 %.

Operational risiko

Fælleskassen har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet flere politikker.

En central del heraf er sikkerhedspolitikken, der stiller en række krav til it og personale, ligesom den stiller en række krav til håndtering af følsomme oplysninger. Herudover er der udarbejdet nødplaner for it, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende it-faciliteter eller anden lignende krisesituation.

Fælleskassen ønsker et stærkt kontrolmiljø og har derfor også udarbejdet en række standarder for, hvorledes kontrol skal foregå. Fælleskassen er qua sin størrelse afhængig af visse nøglemedarbejdere. For at mindske afhængigheden er der udarbejdet skriftlige arbejdsgange. Herudover søger Fælleskassen i videst muligt omfang at uddanne medarbejdere på områder, hvor det vurderes, at dens største afhængighed er til stede.

Fælleskassen har etableret en compliancefunktion, der skal medvirke til at sikre, at vi til enhver tid lever op til eksterne såvel som interne krav.

Det er Fælleskassens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.

Noter / Hoved- og nøgletal i 1.000 kr.

	2025	2024	2023	2022	2021
29/ Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter _____	44.201	47.113	43.422	30.884	28.698
Kursreguleringer _____	-1.873	746	833	-101	621
Udgifter til personale og administration _____	34.344	32.059	27.804	26.584	24.586
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver _____	1.003	934	1.469	1.248	1.205
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. _____	418	825	-324	-910	-878
Skat _____	2.225	3.574	3.658	271	894
Årets resultat _____	4.374	10.829	11.667	3.598	3.518
Balance					
Udlån og andre tilgodehavender _____	379.853	375.333	372.711	327.764	304.747
Egenkapital _____	112.817	106.152	98.407	86.740	83.142
Aktiver i alt _____	847.151	793.355	782.342	743.061	735.934
Nøgletal					
Kapitalprocent _____	32,4	29,2	26,2	32,5	31,6
Kernekapitalprocent _____	32,4	29,2	26,2	32,5	31,6
Egenkapitalforrentning før skat _____	6,0	14,1	16,6	4,6	5,4
Egenkapitalforrentning efter skat _____	4,0	10,6	12,6	4,2	4,3
Indtjening pr. omkostningskrone _____	1,18	1,43	1,53	1,14	1,18
Renterisiko _____	0,0	0,0	0,0	0,1	0,2
Valutaposition _____	0,9	1,1	0,1	0,4	0,1
Valutarisiko _____	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån _____	53,3	56,6	56,4	52,3	49,1
Likviditet opgjort efter LCR* _____	1.151,1	1.473,2	1.582,9	1.095,4	1.413,4
Summen af store engagementer _____	50,1	34,5	41,0	40,8	78,6
Akkumuleret nedskrivningsprocent _____	1,8	2,0	1,8	2,6	2,9
Årets nedskrivningsprocent _____	0,1	0,2	-0,1	-0,2	-0,2
Årets udlånsvækst _____	1,2	0,7	13,7	7,6	5,2
Udlån i forhold til egenkapital _____	3,4	3,5	3,8	3,8	3,7
Afkastningsgrad _____	0,5	1,4	1,5	0,5	0,5

Noter / Hoved- og nøgletal i 1.000 kr.

29/ Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom

Kapitalprocent	=	$\frac{\text{Egentlig kernekapital} \times 100}{\text{Risikovægtede aktiver}}$
Kernekapitalprocent	=	$\frac{\text{Kernekapital efter fradrag} \times 100}{\text{Risikovægtede aktiver}}$
Egenkapitalforrentning før skat	=	$\frac{\text{Periodens resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalforrentning efter skat	=	$\frac{\text{Periodens resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Indtjening pr. omkostningskrone	=	$\frac{\text{Nettoindtægter incl. kursreguleringer}}{\text{Omkostninger [ekskl. skat]}}$
Renterisiko	=	$\frac{\text{Renterisiko} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
Valutaposition	=	$\frac{\text{Valutakursindikator 1} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
Udlån i forhold til indlån	=	$\frac{\text{Bruttoudlån}}{\text{Indlån}}$
Udlån i forhold til egenkapital	=	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Egenkapital}}$
Udlånsvækst	=	$\frac{[\text{Udlån ultimo} - \text{Udlån primo}] \times 100}{\text{Udlån primo}}$
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	=	$\frac{\text{Overskydende likviditet efter opfyldelse af FIL §152}}{10\% - \text{lovkravet}}$
Summen af store eksponeringer	=	$\frac{\text{Sum af store engagementer}}{\text{Egentlig kernekapital}}$
Periodens nedskrivningsprocent	=	$\frac{\text{Periodens nedskrivninger på udlån} \times 100}{\text{Udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger}}$
Afkastningsgrad	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Aktiver i alt}}$



Repræsen- tantskab

Bjarke Fønnesbech	Brønshøj
Carolina Magdalene Maier	København K
David Asmussen	København Ø
Ditte Deigaard	Vanløse
Helga König-Jacobsen	Køge
Ida Binderup	Valby
Jacob Westergaard Madsen	Valby
Jacob Baagland Hou	København N
Jan Uffe Bech	København N
Jonas Holst Ladefoged	København N
Kristian Sønderstrup-Granquist	København Ø
Lillian Ebsen	Valby
Lisbeth Christiansen	Frederiksberg C
Mikkel Lindberg Laursen	Hundested
Oscar Svendsen	Frederiksberg C
Oskar Dahl Hansen	København N
Pernille Hagedorn-Rasmussen	Frederiksberg C
Pil Berner Strandgaard Sander	København N
Lerche Rasmussen	København K
Sheku Amadu Jalloh	København Ø
Sune Hansen	København NV
Søren Nielsen-Gravholt	København NV
Søren Fussing	Hellerup
Thomas Elletoft Køster	Vejby



Andelskassen Fælleskassen
Bernhard Bangs Allé 27
2000 Frederiksberg
Tlf: 35 39 45 40
www.faelleskassen.dk
CVR. nr. 69556728

Certified



This company meets high
standards of social and
environmental impact.

Corporation