

THE JAK MEMBERS BANK

SWEDEN

An Assessment of Sweden's No-Interest Bank

Prepared for:

Bob Williams
Chairman
Van City Capital Corp.

Prepared by:

Mark Anielski
President



ANIELSKI
Management Inc.
www.anielski.com

9847 - 90 Avenue, Edmonton, Alberta, Canada T6E 2T2

January 16, 2004

Indice

Preambolo.....	3
A. Introduzione alla JAK.....	5
B. La via di pensiero della JAK Bank	9
C. La storia di JAK	12
C1. J.A.K. La genesi in Danimarca.....	12
C2. JAK in Svezia	13
D. Come funziona il sistema di risparmio e prestito di jak?.....	14
D1. Un esempio di prestito JAK.....	18
D2. Quali sono le dimensioni del prestito?.....	19
D3. Il nuovo sistema JAK di risparmio e prestito.....	20
D3.1 Come funziona il nuovo sistema di liquidità della JAK.....	21
D3.2 Il meccanismo del nuovo sistema di risparmio e prestito?	28
D4. Il vecchio sistema di prestito JAK.....	31
D5. Altre funzioni disponibili nella JAK.....	34
D5.1 Conto corrente nella JAK.....	34
D5.2 Trasferimento da persona a persona dei diritti di assunzione di un prestito	34
D5.3 Collocamento di liquidità.....	35
D5.4 Protezione dei depositi.....	35
D5.5 Security.....	35
D5.6 Procedura di assunzione dei prestiti.....	35
D5.7 Banche locali.....	36
D5.8 La prima banca locale.....	36
D5.9 Marketing e sostentamento.....	37
D5.10 Legami internazionali.....	37
E. Quale è il vantaggio della JAK rispetto alle banche tradizionali?.....	38
F. Confronto tra l'operatività della JAK rispetto alle banche tradizionali: VanCity Savings Credit Union (Canada).....	40
G. Può VanCity Savings Credit Union adottare il modello della JAK?.....	46
H. Come fare il lancio di una JAK Bank in North America?	48
I. Nel futuro?: La vera ricchezza della banca.....	49
J. Domande frequenti sulla JAK.....	51

Grafici

Grafico 1: JAK Financial Performance dal 1996 al 2002	6
Grafico 2: Esempio di prestito con JAK.....	18
Grafico 3: Il meccanismo del nuovo sistema di risparmio e prestito.....	21
Grafico 4: Proiezione di liquidità per il 2003 - 2004	26
Grafico 5: Prestito base.....	32
Grafico 6: Due prestiti base con tempi di rimborso diversi.....	32
Grafico 7: Un prestito base + un extra prestito.....	33
Grafico 8: Il calcolo del prestito con la JAK: prestito di \$20,000 (JAK vs. Banca convenzionale).....	38
Grafico 9: I costi di un prestito JAK in confronto ai costi prestiti convenzionali.....	39

Tavole

Tavola 1: Dati del 2003 della JAK.....	7
Tavola 2: Confronto tra l'operatività della JAK rispetto alle banche tradizionali (Van City).....	42
Tavola 3: Stato patrimoniale 2002 della Van City (voci selezionate).....	43
Tavola 4: Stato patrimoniale 2002 della JAK Bank.....	44

Preambolo

Lo scopo di questa relazione è quello di fornire ai nordamericani una prima valutazione in inglese sulla più grande banca svedese a modello JAK – cooperativa, senza interessi. La Svezia è già famosa per l'invidiabile tenore di vita basata su un mix di industria dell'high tech e ampie prestazioni sociali. La Svezia è una grande democrazia dove sono nate leggende industriali come IKEA, Volvo e Saab, per non parlare dei singoli individui come Karl-Henrik Robert (The Natural Step), Bjorn Borg (Tennis) e gli ABBA (gruppo musicale). In Svezia 8,9 milioni di persone generano un PIL di US\$ 227 miliardi (PPP) o meglio un PIL pro capite di US \$25,400.

La mia analisi esamina il motivo per cui credo che la Banca JAK può diventare il modello di riferimento a livello internazionale per la "sostenibilità bancaria" al servizio degli interessi dei cittadini, delle imprese e delle agenzie impegnate a migliorare la sostenibilità e la qualità della vita. Ho anche esaminato la possibilità di trasformazione delle attuali banche nordamericane, come la Van City Savings and Credit Union in Vancouver, British Columbia, all'adozione (in toto o in parte) del modello JAK. Lo studio mette in risalto in pieno i vantaggi e le spese di gestione della JAK rispetto a quelli della Van City e valuta i materiali e immateriali vantaggi del no-interest banking.

La JAK Bank è una impresa che ha rivoluzionato la definizione di fare banca ed erogare prestiti. La caratteristica peculiare della JAK Bank è che non applica interessi né sui prestiti né sulla giacenza. Simile, ma comunque differente, al sistema bancario islamico. Idealmente JAK è contraria a guadagnare sui soldi: cioè, caricando interessi sui servizi in denaro (prestiti), definita usura (Usura è spesso definita come il ricarico sul capitale di interessi oltre il limite di legge fissato dallo Stato. JAK è contraria a questa prima definizione di usura. Io personalmente preferisco una definizione restrittiva intesa come qualsiasi forma di fare soldi erogando prestiti o in qualsiasi altro modo. Nel passato la Chiesa Cattolica abiurava l'usura e la considerava peccato). La JAK è anche un modello di banca di reciprocità in cui i membri condividono i loro risparmi con gli altri membri e le loro famiglie senza interessi. In sostanza ogni membro diventa un banchiere. Questo aspetto è una caratteristica distintiva rispetto alle altre banche tradizionali. Inoltre il management della JAK Bank assume un ruolo più significativo nella comunità in cui è presente perché consente di creare un forte legame tra i membri, le famiglie, le imprese e le comunità che beneficiano di prestiti senza interessi. L'obiettivo originario della JAK Bank era quello di contrastare le banche tradizionali nel trasferire i risparmi dalle realtà rurali ai centri urbani. Adesso invece si rivolge a tutti gli Svedesi sparsi per il territorio.

Alcuni si domandano: come fa la JAK Bank a guadagnare? In sostanza, non lo fa; o almeno non guadagna soldi attraverso gli interessi. JAK semplicemente copre i suoi costi di esercizio (25 impiegati) caricando un minimo ricarico sui membri. Anco a più importante consente ai membri di esplicitare il potenziale dei soldi come mezzo di scambio piuttosto che come riserva di valore o qualcosa da accumulare. Nella JAK, tutti i membri e le loro comunità preferiscono mettere in comune le proprie ricchezze finanziarie e dividerle con i membri più facoltosi. Invece di ricchezza "finanziaria" diventa una ricchezza "vera" o meglio "genuina" delle famiglie e delle comunità che si stanno formando. JAK è una valida impresa; vi mostrerò con la mia analisi i costi operativi comparati con quelli della Van City Savings and Credit Union (con sede a Vancouver, Canada).

JAK ha diversi vantaggi rispetto alle banche tradizionali da rendere il modello molto interessante, particolarmente rispetto alle banche nordamericane. Credo che le banche tradizionali possano recepire i benefici della JAK Bank, modello di sistema bancario senza interessi con pochi passaggi, oltre a una sfida educativa rispetto ai banchieri e ai cittadini condizionati a pagare gli interessi.

JAK, fondata nel 1965, esiste in parte per educare i suoi membri agli effetti negativi che agiscono sugli

individui e sulle comunità che derivano dal sistema monetario basato sugli interessi. La banca JAK attualmente è di proprietà e gestita da 25000 membri dove, come in tutte le cooperative, ciascuno ha un voto. Dal 1997 (l'anno in cui la JAK ha assunto lo status di banca) i membri sono aumentati con una crescita di 1000 per anno e i depositi del 10% l'anno.

Ho condotto i miei studi senza fini private e credo che il modello JAK possa fornire un modello di sostenibilità bancaria per il Nord America. La mia visione è supportata anche da Bob Williams, presidente di Van City Capital Corporation. Le mie valutazioni si basano su discorsi avuti con Oscar Kjellberg (ex-presidente di JAK), Bengt Landegren (Membro attivo) e Borje Johansson (Consulente JAK), dal materiale pubblicato da JAK su internet, e da materiale in lingua inglese di Dana Hofford (Membro del consiglio di amministrazione di JAK) edito nel 1998 nel quale descriveva la Banca JAK e su articoli scritti dall'economista irlandese Richard Douthwaite su YES! Magazine nell'autunno del 2002.

Mark Anielski

Genuine Wealth Economist

President, Anielski Management Inc., Edmonton, Alberta, Canada (www.anielski.com)

A. Introduzione alla JAK

Oscar Kjellberg, CEO della svedese JAK Members Bank non è un banchiere normale ma neanche la banca lo è! E' stata fondata su un principio rivoluzionario: nessun tasso di interesse applicato sui prestiti.

Oscar pensa che:

“Gli interessi causano disoccupazione, inflazione e dissesto sociale. Ogni aumento dei tassi significano aumento dei costi per restituire gli interessi. Per contrastare questo sforzo finanziario devono quindi agire sulla spesa per il lavoro licenziando e aumentando così la disoccupazione o, altrimenti, aumentare i prezzi e quindi aumentare l'inflazione; altra strada percorribile è quella di riprogrammare la produzione aumentandola e sfruttando di conseguenza di più il territorio.”

L'economista irlandese Richard Douthwaite spiega come opera il moderno sistema monetario:

“Molti di noi pensano che il denaro in circolazione sia creato fisicamente dal governo. In effetti, oltre il 95% di tutta la moneta circolante in un paese industrializzato è coniato in base alla equivalente valore in oro depositato. Le banche tradizionali però prestinvece non gioca questo gioco rischioso. Non presta più denaro di quello depositato dai suoi membri non partecipando così alla creazione di denaro virtuale”.

La JAK Members Bank (www.jak.se) è la prima banca cooperative, senza interessi bancari, in Svezia e forse in tutto il Mondo (oltre la prima comparsa in Danimarca nel 1930). I membri condividono i benefici di un valido e senza interessi bancari sistema del quale ne hanno anche la responsabilità. Quando si apre un conto nella JAK si diventa anche un azionista dove ciascuno ha una azione e quindi un potere di voto paritario agli altri per la formazione del consiglio di amministrazione.

JAK stà per Jord Arbete Kapital che in svedese significa Terra Lavoro Capitale.

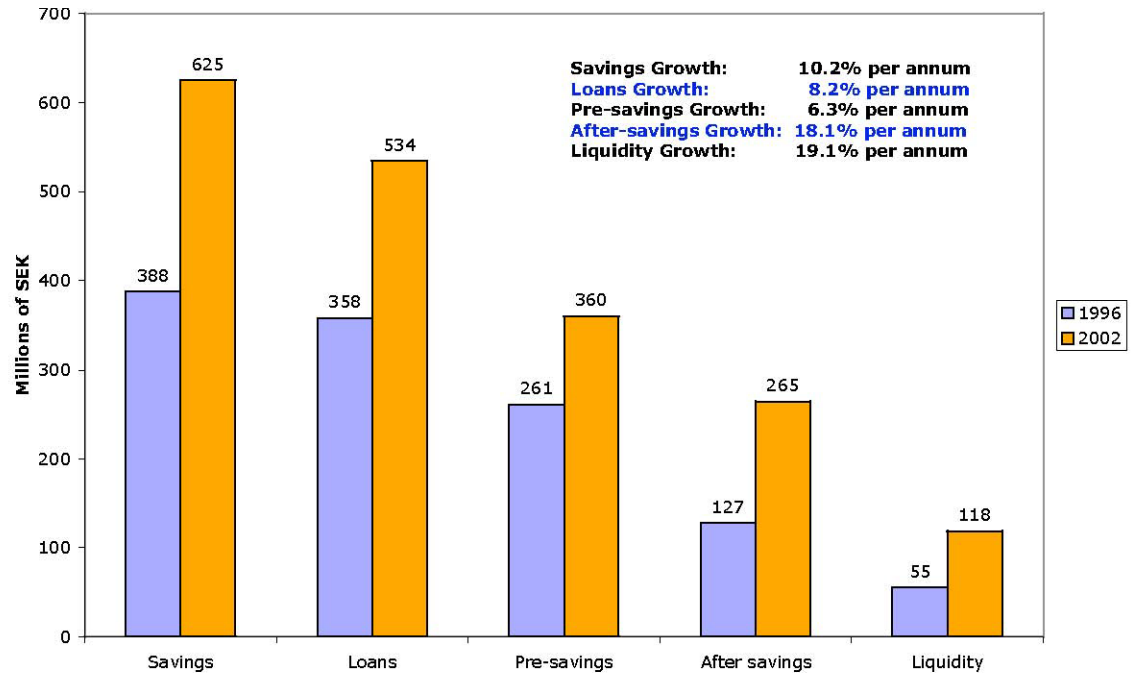
JAK ha oltre 25000 soci in tutta la Svezia che beneficiano delle prestazioni delle classiche banche senza però il ricarico degli interessi sui prestiti. La JAK è molto efficiente come costi di impresa perchè gestita da 26 impiegati nella sede in Skovde, in Svezia, 180 chilometri a ovest di Stoccolma. Tutti i servizi sono eseguiti via telefono, internet. L'impresa è sostenuta da 380 volontari appositamente formati dalla JAK a sostegno delle comunità locali. Questi volontari dedicate rappresentano una forza lavoro che diffonde attraverso il passa parola le informazioni circa i benefici e i servizi della JAK a costo zero. E' molta la fiducia basata sul modello della JAK e sui suoi benefici.

I depositi bancari a fine dicembre 2002 ammontano a circa 625 milioni di corone svedesi (circa 64 milioni di dollari) e prestiti per circa 534 milioni di corone (55 milioni di dollari). Jak mantiene anche un certo ammontare di liquidità pari a circa 97,8 milioni di corone (10 milioni di dollari). Il fatturato nel 2002 è stato di circa 26,1 milioni di corone svedesi (2,7 milioni di dollari) mentre i costi operativi sono di 22,2 milioni di corone svedesi (2,2 milioni di dollari) per cui l'utile netto per il 2002 è di 789 mila corone svedesi (88 mila dollari). Dal 1996 la JAK ha un tasso di crescita impressionante (figura 1).

A1. Una crescita impressionante!

La JAK da quando ufficialmente riconosciuta come banca ha avuto una crescita impressionante. I depositi sono aumentati in media del 10,2% l'anno tra il 1996 e il 2002, i prestiti un incremento medio annuo dell'8,2%, la liquidità globale del 19,1% l'anno.

Figure 1: JAK Financial Performance 1996 to 2002



JAK Historical Figures (million SEK)	1996	2002	% change	Annual Change
Savings	388	625	61%	10.2%
Loans	358	534	49%	8.2%
Pre-savings	241	360	49%	8.2%
After savings	127	265	109%	18.1%
Liquidity	55	118	115%	19.1%

Le banche fanno profitto con il margine tra il tasso che pagano ai correntisti sui depositi e il tasso di interesse che caricano sui mutuatari e tramite i costi di servizio. JAK non è stata costituita per creare profitto, opera vicino al break-even il più possibile in modo da ricaricare sui soci una piccola tassa annua di membership e un'altra sull'operatività per così coprire i costi di gestione. Nel 2002 oltre il 90% dei suoi 22,2 milioni di corone svedesi di costi operativi sono stati coperti da queste due tasse che ammontano a 1150 corone svedesi (115 dollari) per ogni membro (25000) per la tenuta conto e a 200 corone (20 dollari) come membership fee che servono per sostenere le spese di operatività del loro conto e per una rivista che li informi sulle attività della banca e sui suoi progetti; altre fonti di entrate comprendono gli interessi maturati sulla liquidità.

La seguente tabella 1 fornisce alcuni dei più recenti conti economici della JAK Bank:

JAK FACTS (January 2003)

JAK does not charge any interest on loans, nor is interest paid on savings; only a self-cost administration fee is taken for loans.

In 2002, operating costs (including depreciation costs) were 22.2 million SEK (\$C 3.9 million) or C\$144 per member; These costs were over 90% offset by 19.2 million SEK (C\$3.1 million) in loan fees and annual membership fees.

In December 1997, JAK was granted a banking license by the Swedish Financial Supervisory Authority.

Savings time can be zero (new rule from September)

Average savings time is 4 years

Smallest loan is 5 000 SEK (C\$ 863)

Largest loan is 7.5 million SEK (10 percent of the capital base) (C\$1,294,562)

Average loan is ~92 000 SEK (C\$15,880)

Shortest repayment time is 2 years

Longest repayment time is 30 years

Average repayment time is 10 years

Time between installments is 3 months

There is no lowest repayment size

Total loan fee is 3.5 % plus 1.0 % for each repayment year

Minimum loan fee is 600 SEK. (C\$104)

Annual Membership fee is 200 SEK (C\$ 35)

Comparable cost: a discount rate of 2.0 - 4.9 % produces a NPV equal to zero. The longer the repayment time the lower the discount rate.

Credit losses has typically been in the area of 100 000 (C\$17,260) to 200 000 (\$C 34,521) SEK per annum on a stock of loan to a value of 500 million SEK (\$C\$86.3 million).

A2. Cosa rende diversa la JAK Bank dalle altre banche tradizionali?

La JAK Members Bank si differenzia in diversi punti dalle banche tradizionali:

Termine	JAK Members Bank	Banca tradizionale
Clienti	Costituita da membri, cooperative; una azione, un voto.	Convenzionalmente costituita dai maggiori azionisti e basata sui clienti.
Sistema bancario	100% di riserva: I prestiti sono concessi in base alla liquidità (risparmio) il 100% dei prestiti sono supportati dai risparmi dei membri e dalla liquidità. Tutti i soldi sono garantiti.	Sistema di riserva frazionario: ogni volta che un prestito viene rilasciato, del nuovo denaro viene creato in base a due voci di contabilità. Il prestito è in gran parte non supportato dai membri; solo una minima parte dei prestiti sono assicurati dalle banche private come prevede la legge con la Banca Centrale.

Prestiti	I prestiti sono rilasciati sulla base della liquidità bancaria e i membri esercitano la capacità di formare e ripagare il prestito.	I prestiti sono rilasciati in base della capacità di rimborso; I rimborsi comprendono non solo il debito ma anche gli interessi.
Gli interessi sui prestiti	Non vengono caricati interessi sui prestiti ma vengono coperti I costi operative attraverso il pagamento di una tassa amministrativa.	Vengono caricati gli interessi sui prestiti e sul credito.
Gli interessi sui risparmi	Non vengono calcolati interessi sui risparmi ma si accumulano dei crediti (per ottenere prestiti) che sono equiparati agli interessi.	Vengono pagati gli interessi però minimi.
Ritorno per gli investitori	JAK opera come una banca non-profit, con I suoi membri come azionisti i cui dividendi sono la possibilità di prendere un prestito a basso tasso.	Le banche tradizionali pagano agli azionisti un dividendo derivante dai guadagni fatti mediante tassi di interesse, canoni di utenza e altri profitti di banca.

JAK opera in base ai seguenti principi fondamentali:

- Gli interessi sono nemici di una economia stabile;
- Gli interessi sono causa di disoccupazione, inflazione e l'abuso ambientale in certi casi;
- Gli interessi arricchiscono a lungo termine i ricchi impoverendo i poveri;
- Gli interessi favoriscono progetti, spesso a larga scala, che danno alti profitti nel breve tempo

L'obiettivo finale della banca JAK è l'abolizione degli interessi come strumento economico e la sua sostituzione con altre soluzioni meno nocive, più portate verso gli interessi dei membri atte a costruire una sana e sostenibile comunità.

Per raggiungere questi obiettivi, la JAK lavora su due fronti:

- 1 **Ideologico:** - Opera col fine di informare circa I Danni che apportano gli interessi sulla economia, sulla società in genere e sull'ambiente, mostrando anche delle valide alternative.
- 2 **Praticamente:** - Amministrare un sistema senza interessi sui risparmi e sui prestiti in modo da mostrare che il sistema basato sull'interesse zero non è solo possibile ma anche utile a liberare le persone appesantite da forti interessi sui prestiti.

JAK ha un effetto positive sulla disoccupazione ma in modo indiretto. JAK liberando il più possibile dagli interessi passivi la popolazione, questa sarà portata a spendere quello che ha risparmiato in beni e servizi. Questa maggiore spesa alimenterà le industrie e quindi l'occupazione.

Il sistema basato sugli interessi zero è utilizzato principalmente da consumatori (il 90% per acquisto casa), sono ancora poche le aziende che utilizzano questo sistema.

Essendo la JAK riconosciuta ufficialmente come una banca I depositi dei membri sono coperti dal sistema bancario svedese. Il riconoscimento ufficiale della JAK conferma che possiede una valida struttura e una gestione affidabile dimostrandosi una interessante alternativa alle banche tradizionali.

B. La storia ideologica della JAK Bank

La banca JAK non crede nella necessità di contabilizzare gli interessi sui risparmi e sui prestiti perché questi creano instabilità economica. Gli interessi non sono utili a far circolare i fondi non utilizzati anzi ricaricarli sui prestiti è considerato regressivo e ha molti effetti collaterali.

"The process by which banks create money is so simple the mind is repelled. Where something so important is involved, a deeper mystery seems only decent."

John Kenneth Galbraith
Money: Whence It Came, Where it Went (1975)

Gli interessi spostano a lungo termine i soldi dai poveri verso i ricchi. Il mutuatario nell'immediato riceve un vantaggio a breve termine ma a lungo termine deve restituire molti più soldi di quelli ricevuti. L'economista tedesco Margritt Kennedy ha stimato che le spese nascoste sugli interessi possono apportare un aumento dei prezzi sui beni e sui servizi di circa il 30-50%. Questo equivale ad una imposizione fiscale dei ricchi sulla popolazione.

Oggi giorno gli attuali sistemi monetari – e quindi banche commerciali e nazionali – creano denaro in parallelo ai debiti e letteralmente non in relazione alla condizione della vita reale o alle esigenze della comunità. La moneta è infatti chiamata "fiat" che significa "creata dal nulla" ogni qualvolta una banca emette un prestito o una banca centrale batte conio. I prestiti sono considerati contabilmente come entrate. In quanto tale, la creazione di denaro in questo modo non ha alcun rapporto con le condizioni di vita o la vera ricchezza di una famiglia, comunità o nazione.

"I know only three people who understand money. A professor at another university; one of my students and; a rather junior clerk at the Bank of England."

John Maynard Keynes

Poche persone conoscono dove e come il denaro viene creato. Eppure il denaro è il sangue vitale dell'economia e i debiti sono quelli che guidano le economie mondiali.

Allora che cosa è il denaro? Bernard Lietaer (uno dei principali promotori dell'euro) descrive il denaro come "un accordo all'interno di una comunità, per essere usato come mezzo di pagamento". Secondo Bernard Lietaer è importante rendersi conto che il denaro non è un essere a se stante, vivente. Si tratta di una invenzione dell'uomo: per esempio "fiat". I libri invece in genere parlano del denaro per quello che fa, non hanno mai spiegato quello che è.

Il sistema monetario basato sul debito crea una "scarsità artificiale" di denaro. Lietaer spiega che "il sistema usato per creare una scarsità indispensabile ad una banca basata sul debito per funzionare comporta avere persone che competono nel mercato per il denaro che non è stato creato e li penalizza con la bancarotta quando non riescono a competere". Il denaro è quindi come una treadmill che richiede una crescita economica, al fine di sostenere le richieste di pagamenti degli interessi, anche se la vera ricchezza della comunità è stata ottimizzata e i reali standard di vita rimangono alti per tutti nella comunità.

Con l'esistenza degli interessi vale la pena investire solo in progetti capaci di generare un profitto più alto rispetto al tasso di interesse. Questo porta un eccessivo numero di investimenti diretti verso progetti su larga scala (ad esempio centri commerciali, nuove strade, impianti nucleari,...) e/o verso progetti ad alto rendimento ma a breve tempo (vale a dire l'estrazione di risorse naturali limitate) a scapito di quelli a lungo termine e bassa redditività (come energie alternative, l'agricoltura biologica e altri progetti su piccola scala). Più alto è il tasso di interesse, più alto deve essere il rendimento del progetto per far sì che ne valga la pena.

Interest encourages exponential economic growth. The compounding effect of interest costs throughout an economy actually fuels and necessitates more economic, measured in terms of Gross Domestic Product or GDP (or GNP-Gross National Product). More economic output is required by households and firms in an economy to both pay the imbedded interest costs plus the principal on the debt used to finance household management and business enterprises. There is a chronic scarcity of money (liquidity) in the entire system forcing all households and firms to compete amongst each other to help them service their debt costs, debts which were necessary to enter into production. Bankruptcy is the only way out for those who fail to compete. Economist Herman Daly has noted that because over 90% of money is created in the form of debt, the GDP must continue to grow simply to keep up servicing the interest costs on an exponentially growing mountain of total debt in an economy. In essence, a perpetual growth model is created which has no logical end short of eventual systemic collapse as the compounding mountain of debt becomes impossible to service out of current economic production.

Di conseguenza, anche se una famiglia, una impresa o una nazione ha raggiunto quello che potrebbe essere considerato uno stato stazionario o "sostenibile" in effetti è costretta a produrre e consumare di più in termini di capitali, risorse umane e naturali con effetti deleteri per la comunità e per l'ambiente. Ironia della sorte, la crescente montagna di debiti, alimentati dalla forza degli interessi composti, rappresenta un permanente e non rimborsabile credito nei confronti degli asset della vita: capitale umano (tempo), capitale naturale (risorse) e capitale sociale (comunità e rapporti). Questo è probabilmente il motivo per il quale il termine mortgage è così appropriato (dal francese mort=morte e gage=pegno quindi "un pegno per la morte").

<p>Mort-gage</p> <p>"A pledge unto death"</p> <p>"A grip of death"</p>

Gli interessi sono, in alcune occasioni, causa di disoccupazione, infalzione e distruzione dell'ambiente. Ogni escursione verso l'alto dei tassi di interesse significano un aumento dei costi derivanti dall'aumento degli interessi da capitale per tutte le imprese che hanno contratto dei prestiti. Per controbilanciare questo maggiore sforzo a cui le imprese sono costrette devono: 1. ridurre i costi del lavoro (aumentando la disoccupazione) 2. aumentare i prezzi (quindi anche l'inflazione) 3. produrre più prodotti o servizi allo stesso costo portando ad un aumento dell'esaurimento delle risorse naturali, ad una inondazione del sistema di oggetti non utilizzabili (aumentando la spazzatura) ed ad un degrado della comunità (inteso come benessere). Un altro aspetto da considerare è che un tasso di interesse più alto porta il datore di lavoro ad avere sempre più del personale più produttivo in modo da essere più economicamente redditizi. Non essendo tutte le persone produttive allo stesso modo, questo porta ad escludere dal mondo del lavoro un certo numero di persone sempre più elevato. L'obiettivo della JAK Bank è quello di dimostrare che questo ricarico sugli interessi da capitali non solo è inutile (ci guadagnano solo le banche) ma è anche un deplorabile strumento di gestione di un servizio finanziario se l'obiettivo è di servire il bene e gli interessi delle famiglie, delle imprese e della comunità.

"To take interest for money lent is unjust in itself, because this is to sell what does not exist, and this evidently leads to inequality, which is contrary to justice. Now, money was invented chiefly for the purpose of exchange. Hence, it is by its very nature unlawful to take payment for the use of money lent, which payment is known as interest."

Thomas Aquinas

Gli interessi rappresentano l'esaurimento dell'energia vitale (tempo). Si dice spesso che il tempo è denaro, quando lavoriamo scambiamo energia vitale (tempo) per denaro (salario). Quei salari utilizzati poi per soddisfare i nostri bisogni e le esigenze dei nostri nuclei familiari mediante l'acquisto di beni e di servizi. Visto che gli interessi rappresentano una significativa (30-50%) parte del prezzo dei beni e dei servizi, questo ci suggerisce che una grande percentuale della nostra energia vitale (tempo) viene dedicata a pagare i costi degli interessi di una montagna crescente di debito pubblico. Si potrebbe immaginare invece un mondo dove il tempo viene dedicato alla costruzione di vera ricchezza e al miglioramento della qualità della vita. Nel sistema JAK una notevole quantità di energia umana (tempo) dei nostri membri è liberata dal pagamento degli interessi sui loro debiti.

Obiettivo principe di JAK è quello di aumentare la consapevolezza di questi nocivi e deplorabili "costi" di interessi in un mondo basato sul debito e di ristabilire un sano rapporto con il denaro in modo tale che essa non sia più una riserva di valore (qualcosa da accumulare), ma un vero e proprio mezzo di scambio tra famiglie e imprese atte a creare vera ricchezza e sostenibilità e una fiorente comunità.

C. La storia della JAK

C1. J.A.K. L'inizio in Danimarca

JAK ha avuto il suo esordio in Danimarca durante la Grande Depressione del 1930. Molte aziende agricole andarono in fallimento proprio per la mancanza di soldi e l'alto costo del denaro dell'epoca. Molti di loro si riunirono sotto la guida di Kristian Kristiansen che nel 1931 fondò la società cooperativa Jord Arbejde Kapital (Terra Lavoro Capitale – I tre pilastri della economia tradizionale) abbreviate appunto in JAK.

JAK considera gli interessi come la causa principale della instabilità economica, con l'inflazione e l'alta disoccupazione come conseguenza. JAK iniziò tre progetti a zero-interessi per dimostrare che l'idea non era solo una bella teoria ma anche possibile in pratica. Il primo progetto fu il rilascio di moneta corrente senza interessi in Sønderjylland. Queste banconote erano supportate da una ricchezza reale (una azienda agricola) ed erano in contrasto con la moneta nazionale e fu accettata entusiasticamente dalla popolazione alla fame. All'apice la moneta JAK arrivò a rappresentare l' 1,5% del totale della moneta circolante in Danimarca! Il governo danese vide minacciata la sua autorità e decise di proibire il continuo dell'esperimento nel 1933.

Un secondo esperimento, iniziato nel 1934, fu un sistema senza interessi di risparmio e prestiti. Risparmiando tutti insieme senza prendere gli interessi furono in grado di prestare soldi senza interessi a tutti i membri che avevano contratto prestiti costosi con le banche, per estinguerli. Anche questa impresa divenne molto popolare. Alcuni difetti nel sistema e una forte opposizione dei media e delle autorità costrinsero la cassa a chiudere nel 1938.

Anche il terzo esperimento partì nel 1934. Rappresentò quello che oggi si chiama LETS (Local Exchange and Trade System – Sistema di Scambio Locale e di Commercio) un conto corrente senza interessi e un sistema di baratto. I conti andavano solo aggiornati a seconda dei casi (acquisto/vendita) e il denaro che giaceva inutilizzato nei conti venne prestato a basso costo ai membri. (A proposito di questo esperimento fu poi la principale fonte di ispirazione per il sistema di business che ebbe molto successo basato sul baratto chiamato WIR in Svizzera) Anche questo esperimento fu annullato dalle autorità danesi nel 1935.

Nel 1944 la JAK avviò un nuovo sistema di risparmio e prestito senza interessi con regole diverse e questa volta crebbe costantemente. Nel 1938 JAK ricevette la licenza di banca e iniziò un periodo di 10 anni di rapida ascesa. Al suo apice JAK divenne una tra le 20 maggiori banche esistenti in Danimarca.

Il sistema promise prestiti a un livello di 3,2 volte il risparmio. Per esempio: se un membro deposita 1000 DAK/mese per 2 anni risulterà che ha un credito di 24000 DAK. Questo potrà ritirare i suoi risparmi e insieme prendere un prestito di 76800 DAK da rimborsare in 2 anni. Questo funzionò fin quando il tasso di crescita dei fondi depositati era oltre il 35% l'anno. Nel 1968 tuttavia, il tasso di crescita cominciò a diminuire a causa forse dell'elevato tasso di inflazione. Non si fece niente per modificare il sistema fin quando non fu troppo tardi. Le domande di prestiti si facevano sempre più numerose, divenne sempre più difficile da onorare, la riserva ridotta a livelli fatali e al consiglio di amministrazione non rimase altro da fare che fondersi con la Bikuben Bank nel 1973.

Questa non fu però la fine! Poco dopo, molti membri della JAK iniziarono di nuovo ma questa volta come una indipendente associazione di risparmio e prestito locale piuttosto che come una banca centrale. Alla data del 30/06/96 se ne contavano 20 con un totale di 6574 azionisti. Esiste solo una organizzazione a livello nazionale formata da 900 membri che si comporta in modo etico (banca etiva).

C2. JAK in Svezia

Durante gli anni 50 e I primi anni 60 le idée e il successo di JAK in Danimarca attirò un certo interesse in Svezia e ci fù un grande interesse nel far partire anche qui il sistema JAK. Dopo diversi anni di meeting ed incontri la Jord Arbete Kapital... (l'Associazione Nazionale per lo sviluppo economico) fù registrato nel 1965 come una organizzazione senza fini di lucro. Come in Danimarca il principale scopo fù, e lo è tuttora, quello di liberare le persone dal giogo del debito da interessi attraverso la cooperazione reciproca e quello di diffondere informazioni circa gli effetti delle alternative agli interessi. Il primo deposito fù accettato nel 1967 e il primo prestito nel 1970. L'associazione è cresciuta molto lentamente e solo verso la fine degli anni 80 il sistema è decollato.

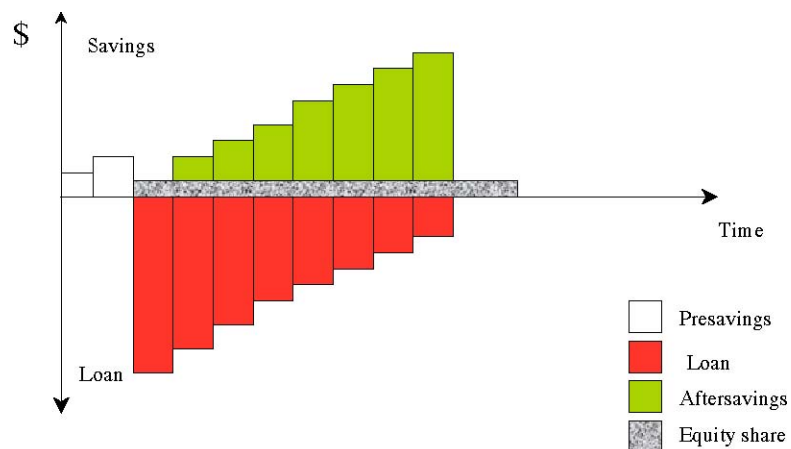
D. Come funziona il sistema di risparmio e prestito?

Ecco una breve spiegazione di come opera il sistema di credito e prestito.

JAK è essenzialmente una organizzazione cooperative I cui membri decidono di unire I loro risparmi con cui poi possono essere erogati ai membri stessi prestiti senza interessi. In pratica il vantaggioconsiste nell'avere un ammortamento senza interessi, un prestito per ristrutturare casa, per la macchina, per gli studenti o altri tipologie di prestito, disponibile allo stesso modo per tutti i membri e questi benefici sono reciproci tra un membro e l'altro. In JAK vi è un elevato grado di coesione sociale e fiducia fra i membri, tant'è che a la pubblicità viene fatta dai membri stessi nelle loro comunità che hanno sperimentato i benefici alla loro qualità di vita.

In JAK tutti I membri sono trattati allo stesso modo. I benefici del sistema JAK, specialmente prestiti a zero interessi, sono disponibili per tutti. Il risparmio di ogni singolo membro costituisce il capitale dal quale si prendono i prestiti che possono essere fatti ai membri che ne hanno bisogno. L'importo del deposito di risparmio in ultima analisi rappresenta anche l'importo da cui può essere preso il prestito per i singoli membri. JAK accetta depositi e prestiti in corone svedesi SEC e accordi ipotecarie o garanzie personali garantiscono i prestiti.

Quando si diventa membro di JAK si può aprire un conto ed iniziare ad utilizzare il sistema di risparmio e prestito. I membri accumulano i propri risparmi in un fondo comune ma, invece di ricevere interessi, il conto personale accumula dei punti risparmio (in base ad una formula determinata dalla gestione JAK) che danno diritto a prendere prestiti senza interessi.. La formula dei punti risparmio viene applicata a seconda se il membro è nella fase di pre-risparmio (prima di ricevere il prestito) o nella fase di post-risparmio (rimborso di un prestito). I punti risparmio vengono accumulati o consumati durante il periodo di prestito.



Il diagramma sopra riportato è un esempio di un tipico prestito JAK dove vi è un periodo di pre-risparmio (prima del prestito), la richiesta e l'erogazione del prestito, il rimborso del prestito e la costituzione del post-risparmio che serve a ripianare il fondo comune per gli altri membri, infine al pagamento di un contributo solidale (tassa di membro). Questo processo sarà descritto in modo dettagliato più avanti.

Quando un membro richiede un prestito la gestione della JAK di emetterlo si basa su diversi fattori: a) la liquidità nel sistema (il saldo tra risparmio e altre attività di liquidità come il possesso di buoni del tesoro come riserva ed i prestiti emessi; b) sono prioritari i membri i quali sono nella fase di pre-risparmio rispetto a quelli che non lo sono (il pre-risparmio è l'ammontare di soldi che un membro ha risparmiato nel proprio conto prima di richiedere un prestito).

Quando ad un membro viene erogato un prestito si impegna a rimborsare con regolari pagamenti (in genere trimestrali) l'importo del prestito durante tutto il periodo. In più il diritto a ricevere il prestito è condizionato dalla regolarità nei pagamenti durante il periodo di restituzione finché i punti risparmio totali sono pari a quelli consumati con il prestito. Questo significa che quando il prestito è stato integralmente rimborsato, non solo è stato ripianato il prestito ma vi è anche un risparmio aggiuntivo uguale ad un ulteriore prestito aggiuntivo.

Il prestito non è senza spese, ma il costo (recuperate mediante una tasso annuale sui prestiti) ripianano una congrua parte delle spese di amministrazione della JAK. Ciascuna tasso sui prestiti è unica per ciascun particolare prestito e si basa su una formula che considera la somma del prestito e il periodo di ammortamento. La tasso sui prestiti è suddiviso nelle rate per tutto il periodo di rimborso.

Loan Fee Formula:

$$\text{Loan fee} = L * [(3,5 + (1,0 * A)/100)]$$

or

$$\text{Loan fee} = L * \ln(33,12 * 2,72^A/100)$$

(Logarithmic function)

where

L = loan amount
A = repayment time (years)

Tassa sui prestiti: la tasso sui prestiti è utilizzata dalla banca per coprire i costi per lo sviluppo e la gestione del sistema di risparmio e prestito. Alcuni possono equiparare la tasso sui prestiti con il tasso di interesse (TAEG), ma è tecnicamente equivalente alla copertura dei costi che JAK affronta nella gestione dei prestiti. In Svezia il TAEG è ben definito dal "Consiglio nazionale per le politiche dei consumatori" al fine di confrontare le diverse offerte di credito in modo equo e giusto. Il TAEG è differente da prestito a prestito; un tasso più elevato per i prestiti a breve termine e più bassi per quelli a medio-lungo termine. Nei 38 anni di vita della JAK il tasso TAEG varia da un minimo del 2,03% (30 anni di prestito) ad un massimo di 4,91% (2 anni di prestito). Il TAEG quindi si evince che è più alto per i prestiti a breve termine e più basso per quelli a lungo termine.

Per l'anno 1998, il tasso TAEG andava dal 1,47% (su un prestito di 20 anni) al 4,19% (su quello di 2 anni). Nel corso dell'anno fiscale 2002 il tasso TAEG era in media di 2,93% per i prestiti dei membri. Tale tasso è rimasto sostanzialmente immutato nel corso della storia di JAK. A titolo di esempio, il tasso effettivo di interesse su un prestito di 100000 euro a 10 anni per l'acquisto di una casa dovrebbe essere circa del 2%. Se facciamo un confronto, ad esempio, con il tasso adoperato dalla Toronto Dominion Bank in Canada per un mutuo a 10 anni che è del 8,05% (escluse spese di gestione conto), il beneficio

sul risparmio dei costi di interesse rispetto a un prestito JAK è palese.

Deposito cautelativo di capitale: Oltre alla tassa su prestito il membro è tenuto a pagare un deposito rimborsabile di equità pari al 6% del valore del prestito. Questo consente a JAK di avere alcune forme di sicurezza contro i potenziali cattivi pagatori. Tra il 7° e il 19° mese dopo l'ultimo rimborso rateale del prestito viene rimborsato al mutuatario. E' segnato in banca come fondo di equità.

Quote di adesione: I membri sono tenuti a pagare a JAK una tassa di iscrizione a cadenza annuale compresa tra 0 alle 200 corone svedesi (massimo 20 dollari statunitensi) che va a depositarsi nel patrimonio netto della JAK (usato come il fondo di equità) al momento della sottoscrizione e durante il periodo di prestito. Una quota di adesione può variare tra le 0, 10 o 20 dollari a seconda dell'età del mutuatario e dalle dimensioni della famiglia. Molte persone diventano membri per le ragioni più disparate oltre che per prendere un prestito; lo fanno perché JAK si allinea alla loro ideologia o ancora perché vogliono essere attivi in una organizzazione che cerca attivamente di cambiare la società. Pertanto, anche la più alta quota di adesione non è un requisito di sicurezza per i prestiti, di per sé.

Rimborso del prestito: Il membro è tenuto a rimborsare il prestito secondo il piano di ammortamento ottenuto dividendo l'entità del prestito originario per i mesi di durata effettiva. Questo equivale a pagare solo il conto capitale nei prestiti tradizionali.

Periodo post-risparmio: Un regolare risparmio che il mutuatario è tenuto a fare durante il periodo di rimborso del prestito. Durante il rimborso del prestito il membro è tenuto ad alimentare la liquidità di JAK (formando un equilibrio nel sistema), che egli stesso ha utilizzato beneficiando del prestito, attraverso un regolare piano mensile. Questo è chiamato post-risparmio. L'ammontare del post-risparmio dipende da quanto il membro ha pre-risparmiato. Se il membro non ha pre-risparmi e richiede un prestito, dovrà restituire l'intero importo del prestito. Al contrario se il membro ha del pre-risparmio, il post-risparmio è limitato alla differenza dell'ammontare del prestito e l'importo del pre-risparmio. Il deposito di post-risparmio può essere ritirato quando i punti risparmio sono uguali ai punti risparmio usati.

Punti risparmio: I punti risparmio è uno strumento chiave con cui l'amministrazione della JAK gestisce i risparmi e i prestiti dei membri, quindi gestiscono la liquidità. Si ricevono punti risparmio in base agli sforzi di risparmio (ad esempio un dollaro risparmiato per un mese rende un punto risparmio). Un dollaro in prestito per un mese consuma un punto risparmio. Questi punti risparmio sono utilizzati per garantire la sostenibilità del sistema. I punti risparmio sono guadagnati dai membri in fase di risparmio prima di richiedere il prestito e nel risparmio accumulato durante la fase di rimborso.

JAK Saving Point Formulae:

$$\text{Saving points} = (S + (S \cdot M)) / 2 \cdot M \cdot SF$$

$$\text{Saving points} = S \cdot M \cdot SF$$

$$\text{Loan} = (2P (F+1)) / (A+3)$$

$$\text{Basic loan} = 2P / (A+3)$$

$$\text{Additional loan} = G \cdot F$$

$$\text{After savings} = LF / (1+F)$$

S = Saving/deposit

M = saving period

SF = savings factor

A = repayment period (months)

F = allocation factor

G = basic loan

L = total loan

P = saving points

T = additional loan

Una formula è utilizzata per stimare i punti risparmio usando sia il fattore di risparmio (determinato dall'amministrazione della JAK in base alla liquidità) sia il tempo di risparmio antecedente la richiesta di prestito. Punti risparmio vengono accumulati anche durante il periodo di rimborso dei prestiti. In sostanza, il valore monetario del prestito è equiparato ad uno stock di punti risparmio che sono consumati o usati durante il periodo di rimborso del prestito. Questo aiuta JAK a tracciare la crescita e il consumo dei punti risparmio per ogni membro rendendo altresì possibile il controllo utile necessario per prevenire crisi di liquidità. JAK tiene sott'occhio la somma totale dei punti di tutti i conti nel sistema, conti in pre-risparmio, conti in post-risparmio e conti prestito. Durante i primi anni 90 il sistema ha accumulato un grande deficit di risparmio di punti ma dopo l'abbassamento del fattore di risparmio a 0,7 sul conto base il deficit è adesso di soli 1,4 bilioni (il 10% di quanto era prima).

Fattore di ripartizione (F): Storicamente (prima del 2003) la quantità di denaro a disposizione per i prestiti era determinata dall'amministrazione della JAK usando quello che viene chiamato fattore di ripartizione(F). Il fattore di ripartizione veniva stabilito in base alla quantità di denaro in liquidità e il tasso di depositi, ritiri e prestiti. Il consiglio di amministrazione della JAK fissava il fattore di ripartizione di mese in mese e questo determinava quanto grande poteva essere il denaro che poteva essere prestato. Più soldi erano presenti in liquidità e più velocemente si ampliavano più grande era il valore di F. F può variare da un minimo di 0 e un massimo di 19, la media negli ultimi anni è stato di 15. In effetti F indica quanto grande è il bacino di post-risparmio di tutti i membri. Storicamente, l'importo massimo di ogni singolo prestito è stato proporzionale ai punti risparmio risparmiati dai membri più una quantità determinata dall'amministrazione di JAK utilizzando ciò che è chiamato fattore di ripartizione (essenzialmente una formula per determinare quanti soldi sono presenti nel sistema dovuti alla totalità dei risparmi dei membri che possono essere distribuiti in modo da poter venire incontro alle richieste di prestito dei membri). Questo sistema è ora in fase di ammodernamento e verrà spiegato più avanti. Il fattore di distribuzione, storicamente, è stato lo strumento chiave per determinare quanto poteva essere grande il prestito assegnato al membro con una certa somma di pre-risparmio sul conto. Per esempio, il fattore di distribuzione è stato di 15 per diversi anni il che significa che il membro può ottenere 15 volte il valore del prestito base, ottenendolo con i soli punti di pre-risparmio. Al fine di ottenere il beneficio di utilizzare il fattore di distribuzione (vale a dire un più grande prestito) si deve accettare di produrre i punti risparmio che il successivo prestito consumerà, durante il periodo di rimborso. Dal novembre 2003 il fattore di ripartizione è stato eliminato in favore di un nuovo sistema di risparmio e prestito utilizzato dalla JAK che verrà descritto più avanti.

Fine del prestito: Circa dopo 3 mesi dall'ultima rata di rimborso del prestito, il membro JAK può ritirare i suoi risparmi dal conto. Quando il prestito è rimborsato e la somma dei punti risparmio totali è uguale a tutti i punti risparmio consumati la totalità depositata di post-risparmio vengono spostati amministrativamente sul conto di pre-risparmio in modo da poter continuare l'accumulo dei punti risparmio. Gli utenti hanno la facoltà di ritirare i propri risparmi o mantenerli in JAK in modo da far beneficio agli altri utenti o per poter accedere ad un ulteriore prestito in futuro. A questo punto tutti i punti risparmio sono stati usati nel processo di rimborso e il membro può ricominciare un nuovo ciclo di prestito, guadagnando nuovamente punti risparmio su nuovi risparmi qualificandosi in questo modo per il prossimo prestito. Nel processo di rimborso del prestito a zero interessi, il membro ha inoltre accumulato un risparmio equivalente all'entità del prestito!

Assicurazione contro la crisi di liquidità: Al fine di fornire una maggiore sicurezza ai membri JAK e dei loro risparmi, JAK adotta una politica di investimento basata nell'investire almeno il 20% del risparmi in buoni del tesoro svedese. Questa riserva protegge i risparmi dei membri in un possibile evento, inatteso della banca.

D1. Un esempio di prestito JAK

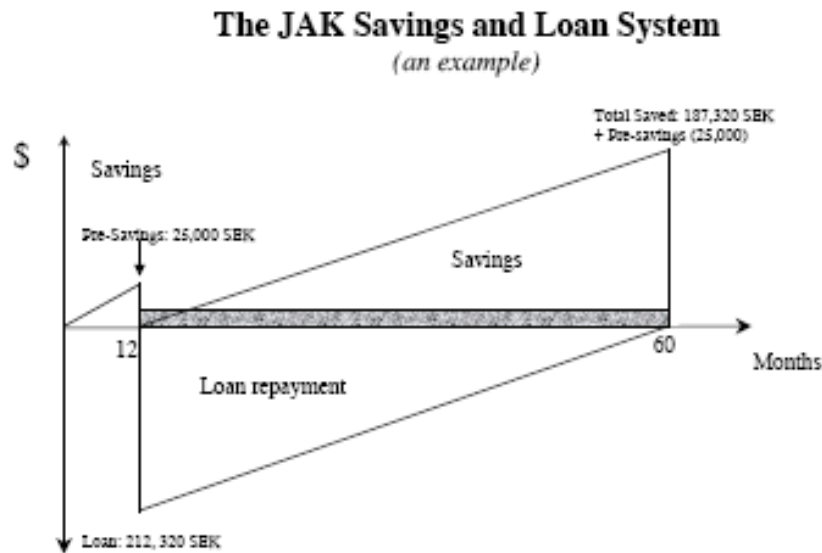


Figure 2: Esempio di un prestito JAK

Vediamo un esempio di un nuovo membro e un nuovo prestito JAK. La prima cosa da fare per un nuovo

membro è quella di iscriversi e pagare 200 corone svedesi (20 euro): una iscrizione dà diritto ad un voto all'assemblea annuale nel quale il consiglio di amministrazione viene eletto. L'iscrizione è in realtà una quota di patrimonio netto della banca e viene pagato ogni anno.

Seconda cosa da fare è quella di aprire una linea di credito facendo un primo versamento. Da questo momento il membro è tecnicamente autorizzato a prendere un prestito. Tradizionalmente i membri erano obbligati a versare risparmi per 6 mesi prima di poter chiedere un prestito. Tuttavia, nel quadro del nuovo sistema, introdotto nel settembre del 2003, questo obbligo sarà tolto (lo esporrò più avanti). In qualità di membro costruisce il proprio risparmio con la fase di pre-risparmio guadagnando punti risparmio. Nel nostro esempio, il membro il membro risparmia 25000 corone (2500 euro) in fase di pre-risparmio in 12 mesi con depositi costanti (circa 2083 corone/mese 208 euro/mese).

I punti acquisiti in fase di pre-risparmio vengono calcolati mediante la formula:

Punti risparmio = (Somma depositata + (Somma depositata * numero di mesi)) / 2 * numero di mesi
* Fattore di ripartizione (PF) di 0.7

Nel nostro esempio:

Punti risparmio = (2083 SEK + (2083 SEK * 12 mesi)) / 2 * 12 mesi * 0.7 = 113750 punti

Nel caso invece di un singolo deposito di 25000 corone tenute sul conto per 12 mesi questo genera:

$25000 \text{ SEK} * 12 \text{ mesi} * 0,7 = 210000 \text{ punti}$.

Il fattore di ripartizione (FP) viene determinato dal management della JAK in collaborazione con il consiglio dei Direttori. Il fattore di ripartizione viene corretto in base alla liquidità e dipende dal rapporto tra tutti i risparmi (depositi), i prestiti e le richieste di prestito.

Il socio ha ora la possibilità di chiedere un prestito. I fattori chiave che un membro deve prendere in considerazione sono l'importo da destinare nel tempo per il prestito (sufficiente a ripagare l'ammontare del prestito, il risparmio equivalente più la tassa sul prestito), l'aver un reddito sufficiente per pagare il 6% di deposito cautelativo, impegnarsi a ripagar entrambi i prestiti potrebbe essere oneroso a secondo del profilo di reddito della famiglia. In generale, un reddito medio-alto avrà più probabilità di essere in grado di poter garantire il debito contratto piuttosto che una famiglia a basso reddito. Inoltre molte di queste famiglie potrebbero essere già indebitate con altre banche convenzionali in termini di ipoteche, prestiti auto, carte di credito.

L'amministrazione della JAK deve anche valutare la domanda di prestito del membro in termini di quantità di liquidità disponibile (risparmio) nel sistema che può essere tranquillamente prestata ai membri senza incorrere nel rischio di crisi di liquidità. Il rapporto tra risparmio e liquidità (ad esempio titoli di stato) sono gestiti con attenzione e calibrata in intervalli di tempo regolari. Fortunatamente, una buona riserva di buoni del tesoro (non meno del 20% del valore di tutti i risparmi di pre-risparmio) è mantenuta come assicurazione contro potenziali chiusure di conti o crisi di liquidità.

D2. Come viene stabilita l'entità del prestito in JAK?

Le decisioni finali sull'entità del prestito e della durata sono prese da analisti professionali e bancari JAK sulla base di una attenta e periodica valutazione sull'entità di liquidità totale disponibile (risparmio) in Banca. Il management JAK valuta continuamente la liquidità nel sistema. Non utilizzano una formula (anche se in passato sono state usate formule che riflettevano una mentalità ingegneristica tra i primi fondatori). Attualmente il management JAK agisce come le altre banche che quotidianamente analizzano lo stato di salute della liquidità e nelle loro valutazioni tastano precedentemente il polso delle esigenze dei singoli membri e della collettività. Le decisioni vengono prese in base all'esperienza e a senso (sentimenti) delle persone e delle figure finanziarie.

Come con altri banchieri JAK è sensibilizzata verso le capacità dei membri (per esempio risparmi di singoli o di famiglie e le condizioni socio-economiche) di poter impegnarsi nel rimborso e a risparmiare nel corso del rimborso del prestito. In passato l'impegno dei membri è stato sempre alto tanto che i livelli di inadempienza sono stati moltobassi.

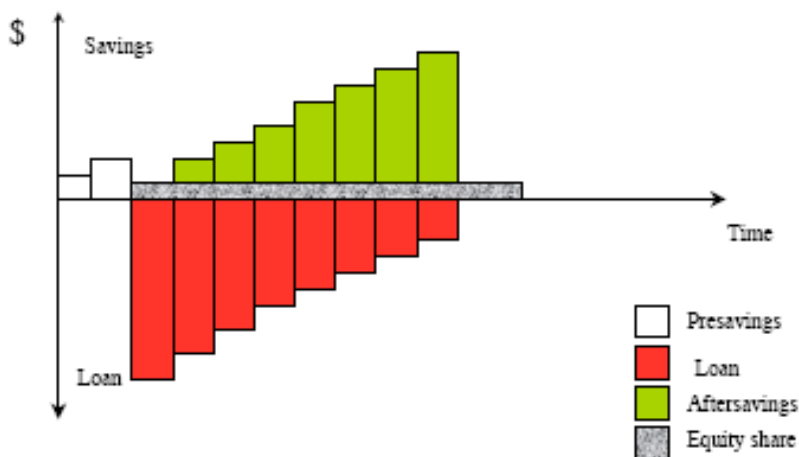
Ogni prestito è considerato individualmente, negoziato tra il membro e i funzionari di JAK. La liquidità (le quantità di denaro che possono essere date in prestito) è regolarmente valutata per determinare la quantità di denaro che possono essere erogati in prestito. Ogni prestito può essere personalizzato in base alla lunghezza desiderata, l'importo delle rate e altre questioni come ad esempio la capacità di reddito dei membri per ripagare il prestito nel tempo e quella di poter altresì risparmiare denaro pari alla somma del prestito da poter riportare nel bacino di liquidità.

JAK valuta continuamente e calibra il rapporto tra il bacino di risparmio e la consistenza dei prestiti erogati per determinare quanti nuovi prestiti possono essere erogati ai membri. JAK controlla attentamente anche l'afflusso di denaro contante sotto forma di risparmi, pagamenti di rate e tasse sui prestiti in modo da garantire un sostenibile flusso di pagamenti in entrata e in uscita della banca. L'ammontare dei risparmi (sia pre-risparmio che post-risparmio) e il flusso di risparmi sono tutti fondamentali nel determinare la quantità di prestiti da poter erogare. In linea di principio è facile e in pratica il delicato rapporto tra risparmi e prestiti è stabile fino a quando le circostanze sono "normali".

D3. Il nuovo sistema di risparmio e prestito di JAK

Nel 2003 il consiglio di amministrazione della JAK ha approvato un nuovo sistema di risparmio e prestito (vedere il resoconto del "Nuovo sistema di risparmio e prestito" di Oscar Kjellberg). Mentre la maggior parte delle caratteristiche sono identiche a quelle del vecchio sistema, la differenza fondamentale è che la fase di pre-risparmio non è più fondamentale per beneficiare di un prestito, sia che siano vecchi o nuovi membri JAK (figura 4).

Figura 3: Il nuovo sistema di risparmio e prestito di JAK



Si applicano le stesse tasse di equità (member fee), deposito di equità e post-risparmio. Vengono applicate anche le stesse formule per la determinazione dei punti risparmio.

Con il nuovo sistema sono aumentati gli oneri per il management di JAK nel determinare e calibrare attentamente la liquidità nel sistema: il delicato rapporto tra prestiti erogati e risparmi presenti nel bacino dei membri come la quantità di stock di sicurezza in forma di buoni del tesoro o altri depositi bancari in altre banche. Inoltre un mutuatario senza pre-risparmi ha oneri maggiori di post-risparmi.

Nel nuovo sistema la liquidità è basata sullo stock di prestiti e pagamenti che il management hanno già concordato. Questo porta in un attento flusso gestito di pagamenti in ingresso e in uscita dalla banca. Ciò richiede un monitoraggio costante dei versamenti di pre-risparmio (per quei membri che optano per questa opzione) delle domande di nuovi prestiti e dei prestiti già erogati. In linea di principio è semplice e nella pratica le cifre sono stabili fino a quando le circostanze sono "normali".

Quanto si è autorizzati a prendere in prestito dipende da tre fattori:

1. Quanto si è in grado di ripagare il debito (per esempio la rata è in base al reddito)
2. Quanto denaro è disponibile nel bacino
3. La performance di risparmio precedente

D3.1 Come funziona il nuovo sistema di amministrazione della liquidità JAK

Il nuovo sistema di risparmio-prestito si basa su un sensibilissimo sistema di contabilità che segue da vicino la liquidità nel sistema. La liquidità è fondamentale per un sistema sano e stabile. I seguenti aspetti descrivono i punti principali di questo nuovo sistema:

1. I **punti risparmio** vengono calcolati con calcolo mensile (entità di denaro**i* mesi di risparmio**f* fattore di risparmio. Aumentano quando si risparmia, si consumano quando si accede ad un prestito)
2. In passato (prima di novembre 2003) I punti di pre-risparmio erano richiesti al momento di chiedere un prestito in base a un fattore di distribuzione per determinare l'entità del prestito. Questo sistema viene abbandonato nel novembre 2003 e il pre-risparmio diviene facoltativo. Senza la complicazione di avere un pre-risparmio i prestiti nel sistema JAK diventano più facili

- da capire e da spiegare (specialmente in un sistema basato sul passaparola degli utenti).
3. Tre criteri vengono presi in considerazione per concedere i prestiti: a) la solidità finanziaria (liquidità e prestiti in corso), b) la possibilità per il membro di restituire il prestito, c) la disponibilità di liquidità in banca.
 4. I membri che si avvalgono del pre-risparmio possono guadagnare punti pre-risparmio e ridurre la necessità di dover risparmiare durante la fase di rimborso. Più grande è l'accumulo di punti risparmio nella fase di pre-risparmio più basse saranno le rate durante il rimborso.
 5. I membri hanno la completa disposizione dei loro punti pre-risparmio. Possono quindi decidere se utilizzarli per ridurre le rate durante il rimborso, darli in uso ad un altro membro o essere conservati per usi futuri.
 6. Le nuove regole non cambiano il modo di lavorare sui conti dei sostenitori locali. I sostenitori utilizzano il conto per sostenere finanziariamente progetti locali, ma senza correre i rischi di un prestatore di denaro. I punti risparmio prodotti dai loro risparmi di sostegno sono utilizzati per dare prestiti a realtà locali. Questo sistema elimina la necessità di dover salvare durante il rimborso dei punti post-risparmio e di conseguenza ridurre i pagamenti mensili alla banca.
 7. La banca ha inoltre due fondi di punti risparmio che sono utilizzati per particolari progetti. Un "fondo generale" e un "fondo per le donne" progettato quest'ultimo per incoraggiare le donne che hanno rinunciato a richiedere un prestito alle banche commerciali per le loro piccole imprese. In entrambi i casi i prestiti sono emanati per progetti atti a sostenere l'ambiente della comunità locale, obiettivi per il benessere sociale o economico.

Periodo di ammortamento

Il periodo medio di rimborso di un prestito JAK è di circa 11 anni. Esso è aumentato da 9 a 11 negli ultimi 5 anni. L'ammortamento in genere è relativamente breve visto che la maggior parte dei prestiti JAK sono per la casa (acquisto, costruzione e ristrutturazione).

Ci possono essere diverse cause per il breve periodo di ammortamento ma possibili soluzioni possono essere i seguenti:

- I punti risparmio accumulati limitano sia il prestito che la sua durata
- Più lungo è il periodo di ammortamento e più tempo bisogna aspettare per ottenere il rilascio del risparmio
- La voglia di togliersi il debito il prima possibile

In altre parole vi è un'incentiva a rimborsare il prestito JAK il più velocemente possibile.

Un fattore importante, che porta il nuovo sistema, è che devono essere mantenuti un alto numero di ricambi. Lunghi periodi di ammortamento potrebbero essere scoraggiati e persino limitati dal management. L'obiettivo è quello di mantenere il periodo medio di ammortamento tra i dieci e gli undici anni per tutti i membri.

Un altro modo di controllare il periodo di ammortamento è di decidere in base agli scopi del prestito. Un prestito per finanziare una macchina non dovrebbe superare i 5 anni, mentre un prestito per l'acquisto di una casa potrebbe essere di 10 anni.

L'esame di ogni progetto di ogni membro fatto dagli impiegati della JAK (addetti ai prestiti) saranno fondamentali per garantire un sano livello di liquidità del sistema. Nelle situazioni in cui questo sia insufficiente vanno impiegate misure più severe di controllo. La quantità di denaro che può essere resa disponibile per i prestiti (liquidità) deve essere determinata in base alle domande un membro alla volta. I prestiti, per esempio, potrebbero essere stratificati in base sia all'importo richiesto che il periodo di

ammortamento e alla quantità di prestiti maturi (in scadenza) in modo da non avere tutti i prestiti a lungo termine e incorrere in rischi di liquidità. Se c'è un periodo con un alto rischio di liquidità in breve tempo ci si aspetta di incoraggiare ammortamenti a breve termine garantendo così più liquidità nel periodo più debole.

La fornitura di fondi per I prestiti (liquidità accessibile)

Tutti i prestiti sono interamente finanziati mediante i depositi dei membri e dal fondo di equità della banca.

I fondi per I prestiti sono incrementati dal pre-risparmio, dai rimborsi, dal post-risparmio, dagli interessi sui buoni del tesoro e dalle tasse sul prestito. Si decrementano quando ci sono dei prelievi e quando ci sono prestiti. I fondi per i prestiti sono limitati dal livello minimo di liquidità che è impostato ad un minimo del 20% del totale della somma dei pre-risparmi.

Le nuove regole imposte da JAK per I prestiti e I risparmi è diretta verso un sistema più semplice e di migliore controllo di liquidità. Viene eseguita avendo l'assegnazione dei prestiti subordinata direttamente dalla futura disponibilità di liquidità e un miglior controllo sui futuri ammortamenti dei prestiti.

Nel vecchio sistema, la liquidità veniva controllata mediante l'uso del fattore di assegnazione per tutti I prestiti che limitava all'uso di tutti I punti risparmio per ogni richiedente. Nel nuovo sistema i membri JAK hanno più flessibilità nel definire i termini dei propri prestiti adeguando l'ammontare del prestito e il periodo di ammortamento per modellare le necessità e le capacità di rimborso del prestito.

Con le vecchie regole il prestito Massimo veniva determinato mediante l'utilizzo della formula:

$$2 * \text{punti risparmio} * (\text{fattore di distribuzione} + 1) / \text{periodo di ammortamento} + 3$$

Dove il fattore di distribuzione (F) veniva determinato dal consiglio di amministrazione. All'interno di queste limitazioni il membro poteva scegliere l'importo e il periodo dei ammortamento del prestito in accordo con le sue esigenze e capacità di pagamento.

La nuova regola ha aumentato di contro la necessità di sensibilità maggiore nell'uso di strumenti di pianificazione della liquidità.

Possibili effetti di liquidità nel nuovo sistema

La sezione seguente mostra il potenziale impatto del nuovo sistema sulla base di tendenze storiche.

Pre-risparmi

La crescita di pre-risparmi è stata costantemente in ascesa fino ad un Massimo del 14% nel 2002. Gli emolumenti mensili dal 1996 in poi sono stati tra I 3 e I 5 milioni di corone svedesi (3-500000 euro). Il bilancio di fine anno dei pre-risparmi sono stati i seguenti:

Year (December year-end)	(million SEK)	Annual growth rate (%)
1996	241.000	
1997	239.000	-0.8%
1998	251.224	5.1%
1999	261.030	3.9%
2000	268.467	2.8%
2001	315.883	17.7%
2002	359.851	13.9%

Periodi di ammortamento

La stima dei valori di liquidità generate dai pre-risparmi per il periodo 2003-2004 sono indicate nella seguente tabella:

Quarter	2003:1	2003:2	2003:3	2003:4	2004:1	2004:2	2004:3	2004:4	Sum
Amount (million SEK) per amortization period.	13.8	24.3	20.3	19.9	18.9	18.4	17.7	17.1	150.4

Ciò equivale a un sistema che ha generato un fondo di 150,4 milioni di corone svedesi nel corso di questo periodo. Ulteriore liquidità arriveranno dai post-risparmi durante gli ammortamenti di nuovi prestiti eseguiti nel periodo.

Post-risparmi

Considerando anticipati post-risparmi, la seguente tabella mostra il flusso di post-risparmi nel fondo dovuti ai nuovi prestiti e al ritiro dei post-risparmi dal sistema dopo il rimborso dei prestiti:

Quarter/Million SEK	2003:1	2003: 2	2003:3	2003:4	2004:1	2004:2	2004:3	2004:4	Sum
After-savings in	10.2	16.3	16.1	15.9	15.2	14.9	14.4	14.0	117.0
After-savings out	3.5	6.8	11.7	10.8	11.5	10.8	11.7	10.1	76.7

Questo esempio stima che 117 milioni di corone svedesi provengono dal pagamento dei post-risparmi e 76,7 milioni sono ritirati dal sistema dopo il rilascio di post-risparmi e dal loro ritiro da parte dei membri. Al netto risultano 40,3 milioni di corone svedesi che formano la liquidità disponibile. Vi sono poi le entrate dei pagamenti dei post-risparmio per i nuovi prestiti connessi al periodo.

Deposito di tasso di equità

Inoltre nel corso del 2003 i depositi delle tasse di equità furono pari a 4,5 milioni di corone svedesi a contrastare il rimborso di 3,5 milioni l'anno successivo. Tutti i prestiti generano un deposito di equità pari a circa il 6% dei prestiti concessi.

Entrate dei buoni del tesoro

Gli interessi attivi che derivano dai fondi del tesoro detenuti da JAK hanno generato il seguente flusso d'entrata tra il 1999 e il 2002 come mostra la tabella successiva:

Year	(million SEK)
1999	2.800
2000	3.200
2001	4.300
2002	4.800

Uno dei vari motivi per cui il sistema JAK si è semplificato è stato per ridurre il surplus di liquidità necessaria e di conseguenza gli introiti provenienti dai buoni del tesoro in favore di una maggiore entrata dovuta alle tasse sui prestiti.

Tasse sul prestito

La normale variazione dei ricavi da tasse sul prestito non cambia con il nuovo sistema e ha solo un effetto marginale sulla liquidità

Previsioni sulla liquidità

La liquidità può essere prevista sulla base dei flussi di pagamento nei contratti di risparmio-prestito, mentre i pre-risparmi non sono contrattati e una proiezione può essere fatta in base a esperienze del passato e anticipando la risposta dei nuovi membri al nuovo sistema. Le seguenti stimano il flusso di liquidità per il periodo che termina con il 2004 seguendo le seguenti ipotesi.

Ipotesi:

- Ogni anno i nuovi prestiti aumentano di 160 milioni di corone svedesi i nuovi prestiti
- Il periodo medio di ammortamento è di 10 anni
- I pre-risparmi aumentano di 1 milione di corone al mese (storicamente hanno un aumento di 2 milioni al mese)

Figura 4: proiezione per il 2003-2004 della liquidità

Liquidity Brought Forward March 6, 2003											
	128.5										
	Wk. 11-03	Wk.12-03	Wk. 13-03	Q 2-03	Q 3-03	Q 4-03	Q 1-04	Q 2-04	Q 3-04	Q 4-04	Sum Total
After-Savings In	1.0	1.0	1.0	19.9	19.7	19.5	18.8	22.1	21.6	21.2	145.8
After-Savings Out	-1.2	-1.2	-1.2	-6.8	-11.7	-10.8	-11.5	-10.6	-11.7	-10.1	-76.8
Amortizations (Repayments)	1.5	1.5	1.5	28.3	24.3	23.9	22.9	26.4	25.7	25.1	181.1
The System Generates	1.3	1.3	1.3	41.4	32.3	32.6	30.2	37.9	35.6	36.2	250.1
Loan Equity Deposits Out					-4.3					-3.5	-7.8
Pre-Savings Changes	0.5	0.5	0.5	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	3.0	22.5
New Loans	-3.0	-3.0	-3.0	-41.0	-41.0	-42.0	-40.0	-40.0	-40.0	-40.0	-293.0
Loan Equity Deposits In	0.2	0.2	0.2	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	18.1
Liquidity 1	126.2	125.2	124.2	130.1	122.6	118.7	114.4	117.8	115.4	117.1	
Member Fees				3.0	0.5			3.5	0.5		7.5
Interest Income				1.3	1.3	1.4	1.0	1.0	1.0	1.0	8.0
"Own Payments" (Bank Expenses)	-1.0	-1.0	-1.0	-5.5	-5.5	-5.5	-6.0	-6.0	-6.0	-6.0	-43.5
Loan Fees	0.2	0.2	0.2	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	4.1
Miscellaneous											
Liquidity 2	125.4	124.4	123.4	129.4	119.4	115.1	109.9	116.8	111.4	112.6	
Granted yet not paid Loans											
Payment Reserve	-74.0	-74.0	-74.0	-75.0	-75.0	-75.0	-76.0	-76.0	-77.0	-78.0	
Liquidity Surplus ("Lending Capacity Beyond Surplus")	51.4	50.4	49.4	54.4	44.4	40.1	33.9	40.8	34.4	34.6	

Secondo le proiezioni di bilancio JAK ci sarà un surplus di liquidità di 41,1 milioni di corone alla fine del 2004 assumendo che verranno destinati 160 milioni di corone in nuovi prestiti nel 2003 e 2004 vale a dire 320 milioni di corone svedesi (il bilancio prevede altri 293 milioni di corone oltre ai già concessi 27). Ciò significa che JAK dovrebbe essere in grado di concedere ulteriori 41,1 milioni in nuovi prestiti.

Si può anche dire che sulla base di queste proiezioni JAK potrebbe potenzialmente prestare 334,1 milioni di corone svedesi per la fine del 2004 (293 milioni + 41,1 milioni di corone svedesi). Questo è l'ammontare disponibile da assegnare ai membri in parte ai membri e in parte ai risparmi della cooperativa.

Fornitura di fondi per i prestiti

Uno dei compiti più importanti nel nuovo sistema semplificato è quello di stimare la fornitura di fondi per prestabili durante la gestione futura. Sulla base di questa stima sarà possibile decidere le dimensioni del fondo destinato ai membri e quelle del fondo destinato al risparmio. E' importante stabilire correttamente questo parametro per far sì che i membri possano credere nella banca e nel sistema di risparmio e prestito.

La quantità disponibile per il prestito può essere calcolato in base alla proiezione di liquidità che è aggiornata ogni giorno in modo da presentare l'attuale liquidità giornaliera e la sua probabile evoluzione.

La principale incertezza nelle proiezioni è legata all'ammontare anticipato dei pre-risparmi. La valutazione deve essere basata sulla storia di pre-risparmi precedenti e influenzato da aspettative riguardanti i sentimenti dei risparmiatori (boom o recessione, il tasso di occupazione, il tasso di inflazione, la deflazione, le guerre e le paci) nuovi o vecchi membri.

La parte destinata ai membri

La parte destinata ai membri è quella parte di prestiti che ciascun membro può ottenere sia se ha pre-risparmi sia no. E' la condizione in cui il prestito può essere rimborsato e che si possono dare delle garanzie per il prestito.

Lo scopo della parte destinata ai membri è quello di aumentare la possibilità dei membri i quali trovano difficoltà nell'accumulare punti di pre-risparmio che fino al 2003 venivano richiesti. L'ammontare di questa parte dovrebbe quindi essere deciso con questo scopo.

Vi sono tuttavia altri effetti nel sistema che vanno considerati. Il più grande la parte destinata ai membri, la più piccola l'incentivo a fare pre-risparmio affinché la parte destinata ai membri è concessa indipendentemente dai pre-risparmi. Siccome i pre-risparmi sono essenziali per la crescita del sistema ci deve essere un ovvio e forte stimolo.

Frequenti o ampi variazioni della parte destinata ai membri probabilmente crea delle apprensioni ma in qualche modo abbiamo bisogno di trovare un adeguato livello in cui vi è un compromesso tra il sostegno di quelli che trovano difficoltà a fare dei pre-risparmi e l'incentivo ai pre-risparmi.

Possono essere utilizzati due diversi criteri come punto di partenza per la valutazione delle dimensioni iniziali adatte alla parte destinata ai membri:

1. Il prestito iniziale medio è attualmente di 100000 corone svedesi
2. Circa l'80% delle domande di prestito attualmente sono al di sotto dei 200000 corone

JAK raccomanda quindi che la parte destinata ai membri inizialmente sia di 150000 corone in parte perché bisogna soddisfare un gran numero di richieste da parte dei membri e in parte perché così si risparmia tempo dovuto ad un minor numero di domande di prestito che coprono la parte dei risparmi. In principio JAK necessita di tempo per raccogliere esperienze, sviluppare procedure ed entrare nell'ottica delle cose.

Parte dei risparmi

La parte dei risparmi sono concessi perché sono stati effettuati i pre-risparmi. Diversi sono i fattori che possono essere utilizzate per influenzare l'indennità, per esempio il numero di anni da membro. Tuttavia si consiglia che la parte dei risparmi sia assegnata in relazione ai punti risparmio accumulati nel corso dei pre-risparmi.

Colonne di controllo

Ci sono due colonne di controllo: numero di allocazione e fattori di risparmio sia per i pre che post-risparmio.

Secondo la semplificazione proposte il numero di allocazione verrà abbandonata dall'essere una colonna di controllo. Vengono usate invece tre nuovi controlli:

1. Orientamento e regole per il periodo di rimborso del prestito
2. La mensile disponibilità del fondo di liquidità, se necessario diviso in diversi fondi per i diversi periodi di rimborso
3. La parte destinata ai membri

4. Il fattore di risparmio dei pre e post-risparmio

Il consiglio di amministrazione di JAK attualmente decide sui fattori di risparmio e il numero di assegnazione ad ogni riunione. La decisione è basata sulle informazioni delle domande (richieste) del sistema e lo stato di liquidità della banca.

Quando il numero di assegnazioni sono scese il consiglio deve decidere l'ammontare necessario alla parte destinata ai membri basata sullo stato di liquidità e il desiderio di ritorno alla banca. Quando appropriato il consiglio impartisce istruzioni circa il rischio di liquidità e di convocare un consiglio in caso di cambiamenti drastici di liquidità.

Analisi di sensibilità

Queste regole semplificate differiscono poco dal precedente sistema. JAK potrebbe immediatamente abbassare il fattore di distribuzione (F) a zero se JAK, per certe ragioni, trovasse che la totale somma di pre-risparmi scendono a 100 milioni di corone in poco tempo.

Se al contrario le regole sono state semplificate dalla demolizione del fattore di distribuzione (F) JAK reagirebbe con un decremento della parte destinata ai membri a zero o prossimo allo zero. Tutti i prestiti sarebbero quindi in forma di parti di risparmio e nel quadro di un più piccolo bacino di liquidità mensile.

D3.2 Il meccanismo del sistema di credito e prestito JAK?

(The following description is presented by Oscar Kjellberg, past-CEO of JAK Members Bank, with editorializing by Mark Anielski)

In alcune assemblee al consiglio di amministrazione è stato chiesto, da più membri, di semplificare le regole del risparmio-prestito in modo da avere un sistema basato sugli interessi zero più accessibile ai nuovi potenziali membri che altrimenti trovano il vecchio sistema troppo complicato da capire e da far spiegare. Il nuovo sistema semplificato è chiamato "scarto F" perché prende dal fatto che il fattore di distribuzione tra pre-risparmio e post-risparmio è stato tolto e sostituito con un più efficiente sistema di controllo.

Parte del motivo di questo cambiamento è stato che una parte crescente di depositi non potevano essere dati in prestito e allo stesso tempo c'erano dei futuri nuovi membri che volevano richiedere prestiti ma impediti dalle vigenti normative, prima dovevano fare dei pre-risparmi.

Il consiglio di amministrazione volle inoltre accogliere, dopo un lungo periodo di richieste, le preoccupazioni di alcuni membri che volevano rendere più facile prendere un prestito da parte di chi incontrava difficoltà a pre-risparmiare. Ci sono molti membri con bassi stipendi che avevano difficoltà a fare del pre-risparmio insieme all'impegno di pagamento e risparmio. Alcuni di essi sono stati messi in trappola dagli interessi di altre situazioni di credito (prestiti, mutui, carte di credito e di debito) che limitano la loro capacità di fare del pre-risparmio per un prestito JAK anche se tale prestito sarebbe meno costoso.

Pertanto, il consiglio di amministrazione di JAK ha proposto una semplificazione sulle regole di risparmio nel Settembre 2003. La proposta è stata esaminata in lungo e in largo fino a un vivace dibattito nel quale fu presa una decisione definitiva nell'Agosto 2003.

“Scarto F”

Le seguenti affermazioni riassumono bene le modifiche proposte, che sono chiamate “Scarto F”:

Per tutti i nuovi e già esistenti membri possono essere concessi prestiti fino a quando ci sono sufficienti liquidità in banca (riserve di risparmio). La liquidità mensile viene valutata su base continuativa e riveduta mensilmente. Leva di controllo: la quantità di denaro che può essere data in prestito mensilmente (il bacino mensile)

Sia i nuovi che i membri già esistenti hanno ora la possibilità, l'opzione di pre-risparmiare prima di richiedere un prestito.

Ogni membro deve continuare a produrre almeno punti risparmio quanti ne consumano con un prestito. Tutti i beneficiari del credito devono pertanto impegnarsi a risparmiare, durante il rimborso del prestito, al fine di creare questo equilibrio tra i punti risparmio prodotti e consumati.

Un sistema globale di equilibrio deve essere accolto all'interno del sistema tra la somma totale dei punti risparmio risparmiati dai membri e quelli consumati attraverso la richiesta di prestiti. Tenendo la contabilità dei punti risparmio e le richieste di prestito dei membri, la banca regola questo equilibrio. Il bilancio dei punti risparmio è tenuto tramite l'uso di un Fattore di risparmio. Questo fattore dovrebbe essere lo stesso per tutti i risparmi (e -1 per i prestiti). Leva di controllo: il fattore di controllo.

La banca presta denaro solo dopo una attenta analisi di rischio della liquidità della banca. Leva di controllo: i periodi di ammortamento dipendono dagli scopi del prestito e il futuro bisogno di liquidità della banca.

Il prestito è formato da due parti: una parte dovuta al fatto che si è membri (la membership part) e l'altra perché si ha risparmiato nel sistema (saving part). Leva di controllo: la membership part che può essere ridotta fino a 0 quando il sistema opera in tempo reale.

La parte di risparmio del prestito è proporzionale all'ammontare di punti risparmio che i membri hanno accumulato. Ogni richiedente ottiene una quota del fondo mensile che rappresenta la somma di tutti i punti risparmio di tutti i richiedenti.

La scomparsa di F non elimina l'importanza del pre-risparmio

Il pre-risparmio, anche se non più condizione necessaria per richiedere un prestito, rimarrà una parte importante del sistema di risparmio e prestito finché provvede a dare un vantaggio ai richiedenti di un prestito nel ridurre il loro rimborso e il post-risparmio. La proposta semplificazione del sistema eliminando F non porta all'eliminazione del pre-risparmio come alcune critiche temevano. Lo scopo è soltanto quello di rendere il sistema più semplice da capire e da spiegare e soprattutto per dare ai membri maggiori opportunità di richiedere prestiti. Il pre-risparmio non sarà più obbligatorio ma ci si aspetta che si continui a farlo come prima per i vantaggi che il pre-risparmio porta.

Di solito i beneficiari del prestito hanno fatto del pre-risparmio ma raramente era sufficiente per bilanciare i punti risparmio necessari per i prestiti. Pertanto si deve intraprendere un risparmio anche durante il rimborso. Se è vero che le regole sono state semplificate in modo che i pre-risparmi non sono più obbligatori e quindi evitare il concetto di F (fattore di distribuzione), si ottiene un gruppo di mutuatari che non hanno affatto pre-risparmiato dovendo inserire totalmente l'intera performance di

risparmio durante il periodo di rimborso. Questo gruppo sarà complementare al gruppo che pre-risparmia. Alla situazione corrente, in cui abbiamo mutuatari con o senza post-risparmio (hanno il 100% di pre-risparmio), si aggiunge un gruppo di membri che non hanno pre-risparmio (quindi 100% di post-risparmio).

I motivi che spingono i membri a fare del pre-risparmio sono noti:

Si risparmia per ottenere un prestito.

Si pre-risparmia perché più è importante la performance di pre-risparmio meno risparmi devi restituire durante il rimborso.

Si pre-risparmia al fine di aumentare le possibilità di gestire un pagamento inatteso nel qual caso si può utilizzare sia i risparmi che il prestito.

Si pre-risparmia per poter trasferire a membri che abbisognano i punti risparmio per accedere ad un prestito contestuale o futuro.

Una delle critiche fatte alla richiesta di eliminazione dello Scarto F è quella di un rischio di liquidità che potrebbe presentarsi nel qual caso tutti, vecchi e nuovi membri, decidessero di non pre-risparmiare. Questo porta ad una situazione in cui i membri riducono drasticamente i pre-risparmi e, allo stesso tempo, cominciano a richiedere prestiti su vasta scala. Tuttavia le motivazioni e i benefici del pre-risparmio non sono interessati dalla richiesta di eliminazione di F come una leva di controllo e di conseguenza non vi è motivo di aspettarsi una drammatica diminuzione di pre-risparmio da parte di nuovi e vecchi membri.

Al giorno d'oggi la sfida fondamentale di JAK non è la pioggia di richieste di nuovi prestiti ma il timore che la situazione attuale, nel quale i risparmi crescono meno delle richieste di prestito, continui. Infatti se JAK non migliora la possibilità di erogare prestiti sarà costretta a ricorrere ad altre misure correttive (per esempio ridurre il fattore di risparmio).

E' inoltre importante ricordare che tutte le domande di prestito devono essere garantite. L'opportunità di prendere prestiti senza pre-risparmio dovrebbe essere considerato come una offerta speciale per aiutare nuovi membri in situazioni economiche particolari ma non ci sono motivi di ritenere che non più di un piccolo numero di membri ne trarrà vantaggio.

La maggior parte dei membri necessita di pre-risparmiare giusto per ottenere un ragionevole prestito da poter gestire. Vi è anche la tendenza da parte di molti membri di risparmiare senza avere specifici obiettivi oltre ad averli per casi di emergenza. Pertanto JAK si aspetta che il comportamento dei pre-risparmi non sarà influenzato negativamente se si implementa la politica dell'eliminazione di F. Dal punto di vista pedagogico JAK ci guadagnerà molto nella semplificazione, un processo educativo altrimenti complicato da spiegare, per esempio: il fattore di distribuzione.

Un tipico scenario con la nuova politica con eliminazione di F

JAK anticipates the following potential scenario and response by the bank:

Un nuovo membro chiede:

Quanto posso prendere in prestito?

Quando posso prendere il prestito?

Per cosa posso prendere il prestito?

Quanto devo risparmiare?

Quando devo risparmiare?

JAK risponde:

La nostra attuale situazione mensile è che abbiamo questa somma di denaro disponibile per prestiti e che molti membri hanno presentato domanda per vari importi e periodi di ammortamento.

La disposizione attuale è sufficiente per dare a tutti quanto necessitano.

Fate in modo che tutti i membri siano in grado di prendere un prestito da una parte perché sono membri (membership part) dall'altra perché hanno risparmiato (saving part) e di conseguenza contribuito ad altri di ottenere un prestito con il nostro sistema.

La banca presta denaro nella misura in cui si crei un flusso di entrate e uscite tali da non abbassare il livello di liquidità tale da essere costretti a lasciare i membri in attesa dei loro prestiti.

Fate in modo che la membership part sia x krona (questa è una importante leva di controllo del sistema e sarà alterata quando sarà necessario tenere il sistema in equilibrio).

Fate in modo che i membri abbiano una parte risparmio (saving part) proporzionale alla propria capacità di risparmio, più punti risparmio sono una parte più consistente di parte risparmio (saving part).

Si può iniziare analizzando in collaborazione con i richiedenti la domanda in modo da vedere quanto si può erogare in modo da equilibrare le necessità del membro con quelle della banca.

Non si possono concedere tutte le richieste di grandi prestiti con lunghi ammortamenti a causa di rischio di lunghe liste di attesa.

Alcuni membri si renderanno conto che ci guadagneranno richiedendo un numero maggiore di prestiti più piccoli e a breve piuttosto che uno grande a lungo termine.

Altri si renderanno conto che non avranno la capacità di avere un prestito grande e a lungo termine così come avevano pianificato o perché hanno pochi punti risparmio o perché le loro disponibilità familiari (stipendio) sono basse per assolvere alle rate mensili.

Abbiamo anche bisogno di controllare le garanzie che essi offrono per il prestito.

D4. Il vecchio sistema di prestito

Viene qui fornita una descrizione del vecchio sistema di prestiti operato da JAK semplicemente per mostrare i progressi che sono stati compiuti da JAK in quasi 50 anni di attività. E' utile descrivere il vecchio sistema di risparmio e prestito anche se ciò potrebbe creare confusione e domande.

Nel vecchio sistema (prima del 2003) i punti pre-risparmio determinavano quanto grande poteva essere un prestito base. I membri dovevano fare del pre-risparmio per almeno 6 mesi prima di presentare domanda di prestito. Quando i membri sono pronti per prendere un prestito JAK, i punti risparmio accumulati attraverso il pre-risparmio gli dava diritto a due tipi di prestito: un **prestito base** e un **prestito addizionale**.

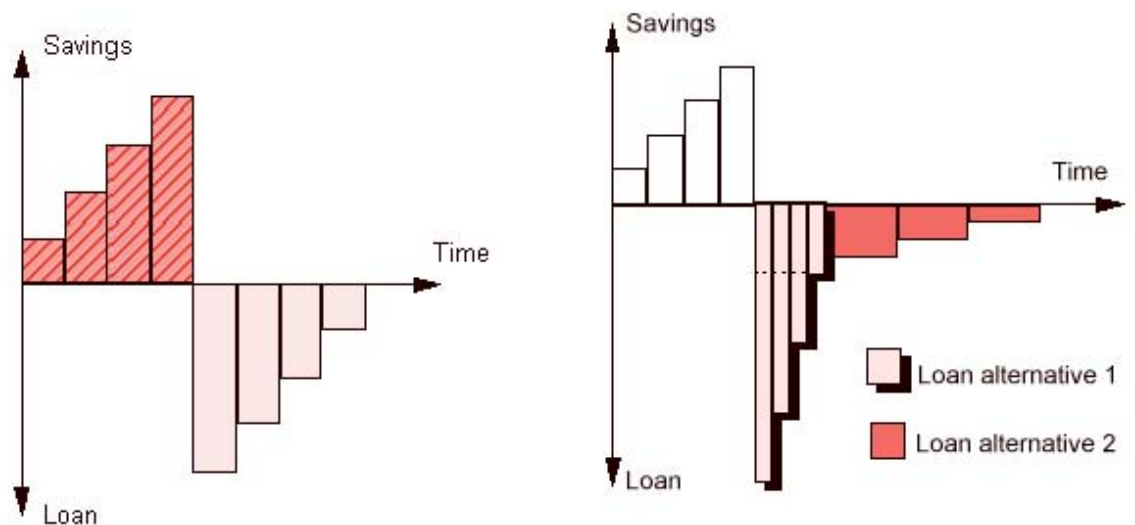


Figura 5 Prestito base.

Il grafico a barre denota la performance di risparmio (punti risparmio). Un membro prende in prestito un importo corrispondente ai propri punti risparmio accumulati.

Figure 6. Due prestiti base con diverso periodo di ammortamento.

Rate di rimborso più grandi per consentire un più grande prestito.

Il **prestito base** corrisponde esattamente ai punti risparmio che si sono accumulati. L'area totale formata dalle colonne di prestito non può eccedere l'area totale formata dalle colonne dei risparmi. E' questo il requisito che rende il sistema JAK in equilibrio. Le dimensioni del prestito base dipendono dalla decisione del membro di rimborsare rapidamente o meno il prestito. Più velocemente si è in grado di rimborsarlo e quindi con pagamenti mensili più grandi, più si può chiedere come prestito (alternativa 1). Se invece il rimborso mensile è meno rapido (con rate più piccole) e quindi con un tempo più lungo di rimborso si ha diritto a prendere un prestito più piccolo (alternativa 2).

Il prestito base è in genere di piccola entità ma è anche possibile prendere un prestito più grande di quello che i punti risparmio consentano. Questo è chiamato prestito addizionale e necessita un regolare post-risparmio per mantenere il sistema in equilibrio. Ciò significa che insieme ai rimborsi trimestrali si debba versare anche un certo ammontare fisso in un conto bloccato, non si può prelevare da questo conto fin quando non si è terminato il rimborso. Solo dopo tre mesi dall'ultima rata l'importo di tutti i post-risparmi vengono restituiti. Il totale dei post-risparmi sono sempre almeno pari alle dimensioni del

prestito addizionale (vedi figura sottostante).

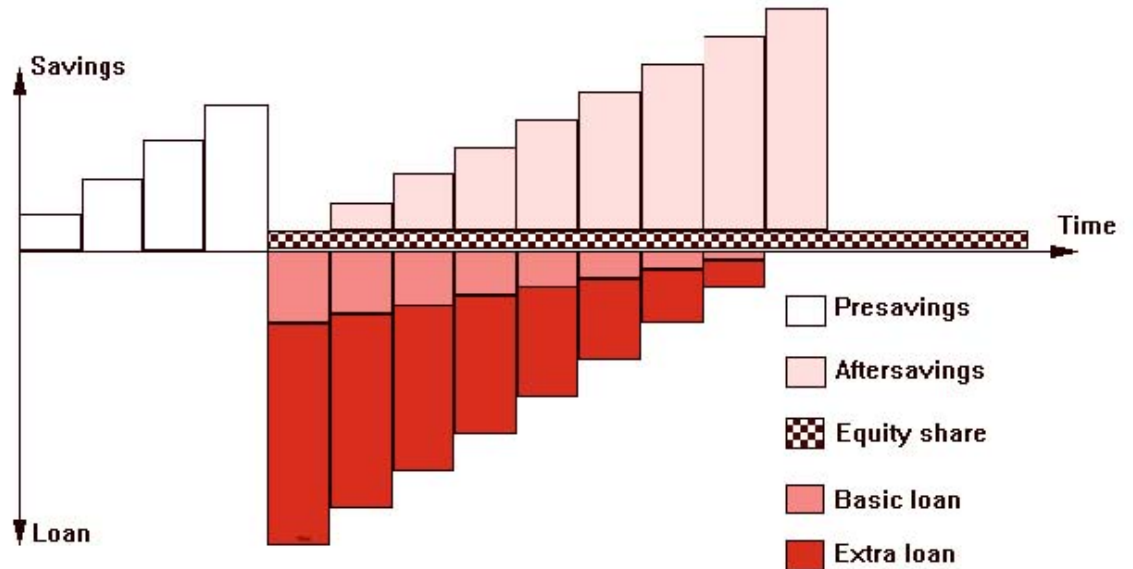


Figura 7: Prestito base con prestito addizionale.

Si può prendere il prestito base, un importo corrispondente ai punti risparmio detenuti al momento più un prestito addizionale formato da un ulteriore importo determinato dal numero di distribuzione (nel diagramma sopra riportato =3). Il prestito addizionale richiede che il membro continui a risparmiare durante il rimborso. La suddivisione è spiegata più avanti.

L'importo aggiuntivo del prestito addizionale è determinato da quello che viene chiamato Fattore di distribuzione. Maggiore è la liquidità di cassa della JAK più alto è il fattore di distribuzione consentito dal Consiglio di amministrazione di JAK. Attualmente il Fattore di distribuzione di JAK è quindici (15), che è alto, un fattore pari a otto (8) o inferiore è applicabile a lungo termine in modo da poter consentire un numero di prestiti maggiore.

Il diritto a prendere un prestito addizionale è sempre condizionato dai continui e regolari risparmi accumulati durante il periodo di rimborso finché il totale dei punti risparmio sono in equilibrio con i punti consumati con un prestito. Ciò significa che quando il prestito è stato completamente rimborsato non solo si è ripagato il debito ma si è anche risparmiato una somma pari al prestito addizionale.

Circa 3 mesi dopo che il prestito è rimborsato il membro ha il diritto di ritirare i risparmi accumulati o considerare l'opportunità di mantenere i soldi all'interno di JAK in modo da accumulare nuovi punti risparmio che possono essere beneficiati per futuri prestiti.

Nell'esempio precedente di un prestito base di 9555 corone svedesi (955,5 euro), se il fattore di distribuzione è pari a 8 è possibile prendere un prestito addizionale pari a 76445 corone (7644,5 euro) per un totale di 86000 corone (8600 euro) con un ammortamento di 5 anni (nell'esempio $9555 \cdot (1+8) = 86000$).

D5. Altri servizi della JAK Bank

D5.1 Conti correnti in JAK

La liquidità inattiva nel sistema non è produttiva e non dovrebbe generare punti risparmio. Per questo motivo e per stimolare risparmi a lungo termine e dare ai manager miglior controllo sulla liquidità, è stato introdotto un fattore di risparmio (S) che viene fissato mensilmente dal consiglio di amministrazione e applicato ai punti risparmio del mese. **S riflette il valore di prestiti diviso per i depositi.** Quando i prestiti sono maggiori o minori rispetto ai depositi, il fattore di risparmio sarà più alto o più basso, rispettivamente, variando normalmente tra 0,8 e 0,9. Un valore più alto di S è applicato ai fondi depositati in JAK nei conti a lungo termine che sono di due tipi:

Il **conto a traguardo** adatto a risparmi costanti nel tempo. Il periodo di risparmio è lungo almeno 2 anni e i depositi sono fatti attraverso trasferimenti automatici (RID...) di determinato importo mensilmente. Eventuali prelievi sono ammessi con 6 mesi di anticipo.

Il **conto M-24** adatto a depositi singoli. Il periodo di blocco è di almeno 2 anni e i prelievi sono ammessi con 2 anni di preavviso

Sotto normali condizioni non ci sono restrizioni ai depositi o prelievi in un conto **Open**, ma il fattore S applicato sarà più basso.

I depositi sono effettuati mediante bonifico bancario o postale e i ritiri possono essere effettuati solo verso un determinato conto corrente bancario (collegato). E' possibile destinare i propri risparmi in modo che essi vengano prestati verso progetti eco-solidali, finanziamenti per ricerche, per promuovere salute mentale e fisica o altri fini. Questo comporta però che le stesse limitazioni di finalità si applicheranno anche per i propri prestiti.

D5.2 Trasferimento dei diritti di prestito.

I punti risparmio possono essere liberamente trasferiti senza eccezioni. In questo modo, i membri possono sostenersi a vicenda, dando o prestando i propri diritti di assunzione di prestito. Tuttavia vengono fortemente scoraggiate le attività di vendita dei punti risparmio JAK perché ciò va contro i principi della banca.

Un altro modo per sostenere un altro membro con i punti risparmio è mediante quello che viene chiamato **C-prestito** con il quale ciascuno può sponsorizzare un progetto finanziariamente senza rischiare i propri soldi o negoziare con le preoccupazioni dell'amministrazione (JAK si prende cura di ciò). Un membro (o anche altri insieme) possono depositare un certo ammontare di denaro in un conto bloccato e il destinatario del C-prestito può prendere il prestito tale importo. Il conto bloccato è aperto a prelievi dopo almeno dopo la metà del tempo di rimborso.

Al contrario di altre sistemi basati sul risparmio e prestito, il diritto ad assumere un prestito è mantenuto fino a quando si rimane membro anche se si rimuove interamente il denaro dal conto per un periodo o anche per sempre.

D5.3 Collocamento della liquidità

Almeno il 20% di tutti i pre-risparmi depositati sono mantenuti liquidi, tenuti a garantire la disponibilità di pagamento. Questo denaro è conservato in un conto bancario e in titoli del tesoro a breve termine. Gli interessi che ne derivano vengono usati per coprire le spese di operatività e mantenere bassi i tassi sui prestiti.

D5.4 Protezione dei depositi

A JAK è stata concessa una licenza bancaria ai sensi della nuova legge per Member Bank. A seguito della registrazione l'assicurazione sui depositi bancari copre tutti i pre-risparmi. Gran parte del fondo di equità è formato da depositi al 6% di tutti i prestiti concessi che tutti i mutuatari devono mettere da parte per ricevere il proprio prestito. Tale somma non genera punti risparmio durante il periodo di ammortamento e viene rimborsato tra i 7-19 mesi dopo il rimborso completo del prestito. Mediante questo fondo di equità il mutuatario copre eventuali perdite in proporzione alle dimensioni del suo prestito, che riflette il rischio che egli stesso porta al sistema.

JAK mantiene inoltre una riserva di buoni del tesoro e altre forme di liquidità fino a un importo del 20% di tutti i risparmi dei membri. Questo fornisce una notevole sicurezza nei confronti di un potenziale fallimento della banca o di crisi di liquidità.

D5.5 Sicurezza

JAK richiede il 100% di sicurezza su tutti i prestiti in Svezia. Sono accettati gli atti ipotecari su proprietà immobiliari (sul 100% del valore catastale o il 70% del valore di mercato), garanzie personali di almeno due garanti, garanzie bancarie, obbligazioni e depositi. Un garante può fare una fidejussione per al massimo un terzo del reddito lordo annuo. Con proprietà valutate si può aumentare la garanzia.

D5.6 Procedura di assunzione di prestiti

Storicamente ogni membro che ha rispettato i suoi obblighi di risparmio ed ha le caratteristiche collaterali ha il diritto di prendere un prestito (a meno che il membro è segnalato come cattivo pagatore negli ultimi 3 anni). Questo cambierà col nuovo sistema con lo "Scarto F" in cui i nuovi membri possono richiedere prestiti JAK, sempre subordinato all'analisi del management JAK per quanto riguarda la disponibilità di liquidità (fattore di distribuzione) disponibile per prestiti. I nuovi membri possono sempre fare dei pre-risparmi prima del prestito ma questo non sarà più obbligatorio. Tuttavia i nuovi membri dovranno impegnarsi con i post-risparmi proprio come nel vecchio sistema.

La procedura di assunzione del prestito segue il seguente iter: prima si compila la "Domanda di prestito" con le informazioni sui punti risparmio e si presenta in banca. Con questo modulo come base, vengono mostrate una serie di alternative di prestiti con diversi tempi di rimborso e in ciascuna scelta viene mostrato il fattore di distribuzione.

Quando il prestito è stato accettato, si firmano le note compromissorie e fornisce le garanzie per il prestito. I soldi vengono poi versati. I proprio risparmi possono ora essere ritirati a meno del 6% per

l'equity share a garanzia.

La procedura di ritiro potrebbe durare circa un mese dall'accettazione del prestito. Quando il prestito viene rimborsato interamente gli vengono restituite le carte compromissorie e quelle che contenevano le garanzie. I post-risparmi sono disponibili circa tre mesi dopo il rimborso e le equity share circa 7-19 mesi dopo.

JAK non offre consulenza finanziaria, formazione professionale, networking, consulenza giuridica o simili.

D5.7 Le banche locali

JAK si ramifica per ottenere un gruppo di subagenzie locali. L'obiettivo è quello di contrastare il modo in cui le banche convenzionali stanno indirizzando i risparmi dalle regioni rurali a centri urbani e all'estero.

Alla base del crescente disinvestimento nelle regioni rurali vi è la deregolamentazione globale delle banche negli anni 1980, nel quale fusioni hanno portato a grandi gruppi di banche con conseguenti riduzione di personale e chiusure di filiali.

La Svezia ha una lunga storia di casse di risparmio locali che sono stati di utile servizio alle comunità locali. Tuttavia sotto l'attuale dominante imperativo della globalizzazione le banche del piccolo risparmio non sono in grado di restare aperte e le imprese locali hanno sempre più difficoltà a raccogliere finanziamenti.

La crisi della globalizzazione è visto dalla JAK come una opportunità per riempire il vuoto lasciato dalle tradizionali casse di risparmio che sono state chiuse o rilevate. JAK è in grado di servire con i propri servizi la gente di campagna con un rinnovato mezzo di auto-finanziamento perché in questomodo ha trovato la sua decentralità, una rete di adesione volontaria e il suo altamente centralizzato, stato dell'arte sistema bancario.

Questo è lo schema di lavoro del gruppo di banche locali: Dove un gruppo di locali vogliono supportare una impresa locale che non è in grado di avere i soldi dalle banche tradizionali ora hanno l'opportunità di aprire una conto bancario locale d'impresa (LEB = Local Enterprise Bank) con la JAK MEMBER BANK. I loro risparmi verranno versati in un conto per le imprese (LEB) e JAK li utilizzerà come base per finanziare il progetto locale.

D5.8 La prima banca locale per le imprese.

Due conti per le imprese (LEB) sono stati aperti nel 2000 e altri tre sono messi in cantiere per il 2001-2002. La comunità dei membri della JAK sono entusiasti di questo sviluppo.

Il primo conto per le imprese aperto (LEB) è per un piccolo macello ecologico chiamato EKOKOTT, che ha applicato le norme etiche per il trasporto e il trattamento degli animali. Il macello serve i piccoli agricoltori della regione costiera e delle isole della provincia di Bohus a nord di Goteborg. Il supporto a questa azienda è arrivato da gruppi ambientalisti locali e dalla società svedese per la prevenzione della crudeltà verso gli animali, tra gli altri. Un certo numero di piccoli agricoltori della regione hanno anche girato i loro risparmi verso il conto della EKOKOTT, perché il macello ha reso loro possibile aumentare il numero di bovini allevati tradizionalmente ed ecologicamente nei vicini pascoli comuni.

La seconda banca locale per le imprese è stata avviata nel villaggio di Hornbore per finanziare una replica di un villaggio vichingo costruito nell'anno 1000. Questo progetto che accomuna aspetti culturali, per i giovani ed eco-turistico è importante per la comunità locale. Quando la locale banca di risparmio ha bocciato la richiesta di prestito necessario per il progetto lo fece la JAK Member Bank. Il prestito a interessi zero è stato finanziato attraverso i risparmi girati da altre banche al conto Hornbore LEB.

D5.9 Marketing e Staying in Touch

La JAK Member Bank è stata fondata dagli sforzi dei suoi 25000 e più membri che sono ciascuno per una economia giusta ed equa.

Il contatto tra i membri è mantenuto attraverso 350 rappresentanti volontari che lavorano in 24 uffici regionali. I rappresentanti locali aiutano gli altri membri pianificando i loro risparmi e prestiti. Hanno anche organizzato gruppi di studio, gruppi di azione e mostre. Gli uffici locali non sono coinvolti nel settore bancario in quanto tale che viene centralizzato presso la sede sociale a Skovde.

Vi è poi una rivista trimestrale per i membri chiamata Grus&Guld (Ghiaia e Oro) nelle quali sono riportate le attività delle filiali locali, funge da forum per una aperta e vivace discussione tra i membri e il management, offre inoltre degli articoli di approfondimento su questioni riguardanti le finanze personali e alla visione di JAK di una giusta, equa e sostenibile economia.

Attraverso il suo programma di risparmio e prestito e gli sforzi per diffondere l'informazione sugli effetti negativi degli interessi, JAK stà lavorando attivamente per promuovere una economia sostenibile, che non sfrutta le persone o la natura.

D5.10 Rapporti internazionali

Vi è un crescente interesse internazionale per il sistema senza interessi bancari e JAK stà dando sempre più attenzione ai partecipanti nelle discussioni internazionali su iniziative di impresa locale, moneta alternativa e altri aspetti di riforma monetaria. I membri JAK stanno prendendo in considerazione di rendere disponibili i loro risparmi per progetti con prestiti senza interessi e di condivisione dei rischi nel Terzo Mondo.

JAK non è alla ricerca di partner per una espansione internazionale; tuttavia i membri sono interessati ad aiutare altri che possono esplorare la possibilità di creare un simile sistema bancario nel loro Paese. Il management di JAK in particolare Oscar Kjellberg sarà così collaborativo quanto può con le loro limitate risorse.

E. Quali sono i vantaggi di JAK rispetto alle Banche tradizionali?

Il vantaggio principale di JAK rispetto alle banche tradizionali è che al loro contrario lei non ricarica interessi ai prestiti. JAK inoltre offre il vantaggio che essendo una impresa cooperativa ogni membro ha un voto per le decisioni delle assemblee dei soci.

Quali sono i costi di un prestito JAK comparato con le altre banche tradizionali? Utilizzando il calcolatore di prestito (figura 8), sviluppato da Borje Johansson e modificato da Bengt Landergren, è possibile confrontare la totalità dei costi di un prestito JAK con un prestito di banca tradizionale. Si possono inoltre notare gli effettivi risparmi netti nel prestito realizzato da un membro JAK

Figura 8: Il calcolatore di prestiti JAK: Esempio di un prestito di \$20,000 (JAK vs. Conventional Bank Loan)

Calculate your saving points		Scroll to get the loan you wish	
Saving factor	0.7	Loan equity deposit	\$1,200.00
One single deposit		Loan fee	\$2,701.29
Monthly deposits		Loan fee per month	\$22.61
Time of deposit (months)	0	Repayment of loan per month	\$188.87
Sum of saving points	0	After savings per month	\$188.87
Add existing saving points		Payment per month	\$366.84
Scroll for repayment period (years)		Payment per Q	\$1,087.69
	10	Sum total of after savings	\$20,000.00
Comparison between a conventional loan and a JAK loan			
Borrowers annual service fee	\$40	Size of bank loan	\$20,000.00
Estimated interest payment	8.05%	Cost (Interest) of bank loan (annuity loan)	\$9,308.76
		Cost per month	\$77.67
		Payment per month	\$244.24
		Cost of bank loan (straight loan)	\$3,261.26
Net Savings of a JAK Loan versus Conventional Bank Loan		Cost (loan fee) of JAK Loan	\$2,701.29
		JAK Annual Membership Fee	\$339.27
		Subtotal JAK Loan Costs	\$3,040.56
		Cost (interest) of conventional bank loan (annuity loan)	\$9,308.76
		Annual service fees	\$400.00
		Subtotal Conventional Loan Costs	\$9,708.76
		Net Cost Savings with JAK Loan	\$6,668.18
		Estimated Life Energy (days working) saved	76

Nell'esempio sopra riportato si confrontano i costi di un prestito di 20000 dollari di JAK con quelli di una banca tradizionale entrambi con 10 anni di ammortamento però quello tradizionale con un tasso di interessi di 8,05%.

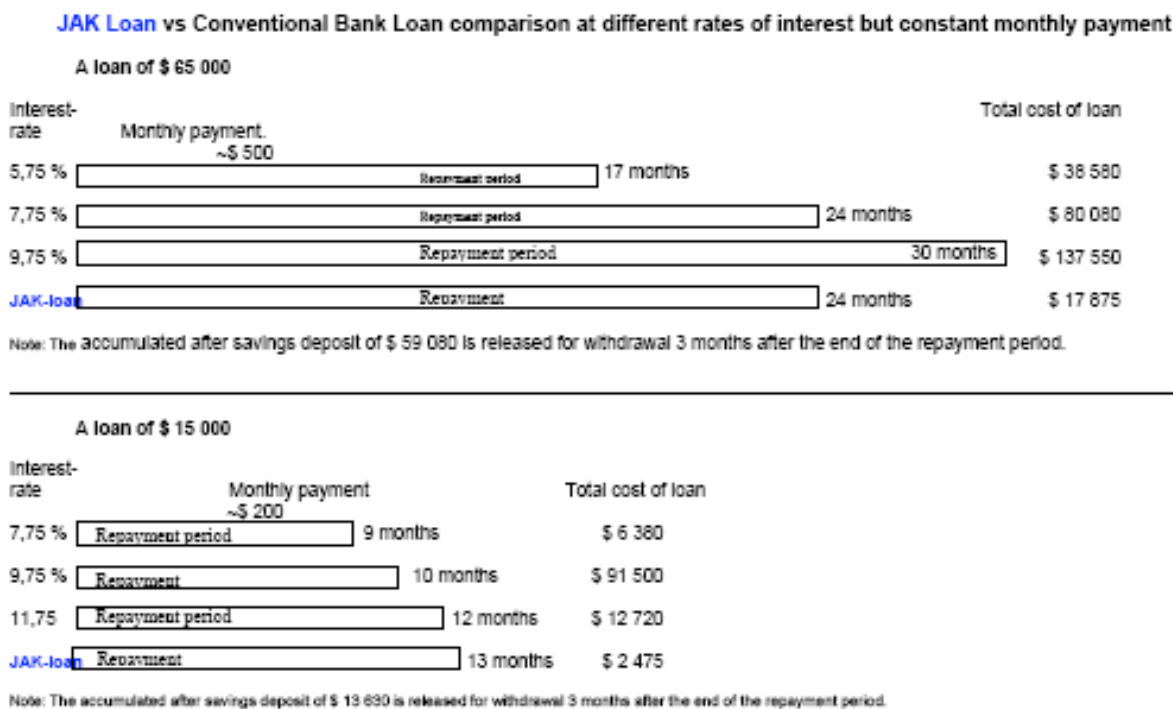
Nel caso di un prestito JAK viene depositato un deposito a garanzia pari a 1200 dollari che verrà rimborsato dopo circa 7-19 mesi dopo l'ultima rata. Il costo totale delle tasse per il prestito assommano a 2701,29 dollari che, spalmati per tutte le rate del prestito (120 mesi pari a 10 anni), sono 22,51 dollari mensili. La rata mensile di rimborso a tasso zero è pari a 166,67 dollari, il membro però risparmia allo stesso tempo altri 166,67 dollari al mese (nel caso il membro non abbia fatto del pre-risparmio prima della richiesta del prestito, se invece lo avesse fatto la quota mensile sarà inferiore). Il membro inoltre

paga una quota annuale di membership per l'intera durata del prestito che ammonta ad un totale di 339,27 dollari. Pertanto il costo di un prestito JAK è di 3040,56 dollari, senza aver fatto del pre-risparmio prima di aver richiesto il prestito il membro deve risparmiare contestualmente 166,67 dollari mensili (lo stesso ammontare della rata del prestito). Questi risparmi si accumulano nel tempo ma non sono accessibili dal membro prima di 3 mesi dall'ultima rata di rimborso. Alla fine del periodo di prestito (10 anni e 3 mesi) il membro avrebbe 20000 dollari di risparmi disponibili per essere ritirati oppure mantenuti in un conto risparmio JAK per il finanziamento di un futuro prestito JAK (pre-risparmio).

Confrontati poi i costi totali di un prestito JAK con quelli di un prestito tradizionale con gli interessi e le altre spese di una banca tradizionale con periodo di ammortamento sempre di 10 anni (prestito al 8,05%) che sono di 9308,75 dollari più il costo annuale di gestione bancaria stimati in 400 dollari (per l'intera durata del prestito) per un totale di 9708,75 dollari.

Mettendoli ora a confronto si nota che il membro JAK ha un risparmio totale di 6668,18 dollari! Abbiamo stimato il numero di giorni che un lavoratore medio avrebbe dovuto lavorare per pagare questi costi di interesse. Diciamo che la media del "salario di sussistenza" (la retribuzione oraria di un lavoratore a tempo pieno per soddisfare le esigenze di una famiglia di quattro persone) è di 11 dollari l'ora. Secondo questa tariffa oraria questo lavoratore avrebbe dovuto lavorare 76 giorni per pagare le spese di interesse di un prestito convenzionale. Possiamo quindi dire che un prestito JAK risparmia letteralmente "energia vitale" (tempo) rendendola disponibile per perseguire altre attività più significative.

Figura 9: Costi di un prestito JAK in confronto al costo di un prestito convenzionale



F. Confronto delle operazioni di JAK con una banca tradizionale: VanCity Savings Credit Union (Canada)

Il confronto tra la JAK e una banca tradizionale canadese di tipo cooperativo, VanCity Savings Credit Union, è una operazione efficiente anche se la JAK non è nel mercato del “fare soldi” o almeno non guadagnare un profitto.

VanCity è la più grande gruppo bancario in British Columbia, Canada e la più importante cooperativa di risparmio e gruppo bancario in Canada con oltre 286000 clienti. VanCity è la più moderna impresa in Canada e ha alcune delle più moderne imprese con politiche sulla responsabilità sociale in Canada.

La “missione” della VanCity Savings Credit Union è “Essere un democratico, etico e innovativo fornitore di servizi finanziari per i nostri membri. Mediante una forte performance finanziaria, fungere da catalizzatore per l’autonomia e il benessere economico dei nostri membri e la comunità tutta”. Lo scopo principale: “lavorare con persone e comunità per aiutarli a crescere e prosperare”. Gli scopi fondamentali comprendono: integrità, innovazione e responsabilità.

VanCity è impegnata in importanti valori, tra cui:

- Responsabilità sociale delle imprese (CSR), che stà vivendo i valori di VanCity nel modo di fare business.
- Uso di audit sociali per misurare quanto stanno facendo bene ai loro clienti e aiutare in un continuo miglioramento delle prestazioni.
- Impegno a favore della Cooperativa Principi della International Co-operative Alliance (ICA).
- Fare affari in modo più responsabile e in modo da sostenere la giustizia sociale, la sostenibilità ambientale e fiducia nell’economia stessa.

VanCity partecipa attivamente nelle comunità che serve attraverso generose donazioni e programmi di sponsorizzazione. Supporta la Fondazione Comunità di VanCity e le controllate imprese di VanCity che operano per lo sviluppo innovativo delle borse di studio e degli alloggi a prezzi accessibili. Nel 2001 ha lanciato il premio VanCity 1 Milion Dollars Award (una sovvenzione determinata annualmente per un progetto comunitario). Ha anche aperto una subordinata chiamata VanCity Capital Corp atta a promuovere la creazione di posti di lavoro nelle imprese di Vancouver e B.C.. Imembri e la comunità hanno fatto vedere il loro reciproco sostegno a VanCity per sostenere la rete del credito che supera le 40 filiali e attività per 8 Bilioni di dollari amministrati.

VanCity e JAK condividono ideali e valori simili. Entrambi sono imprese cooperative e sono mirate al bene dei membri. Ed ancora VanCity, come le banche convenzionali, ricarica sui prestiti interessi e paga interessi sui depositi e fornisce una gamma completa di servizi finanziari. Vancity fornisce moderni e alternativi servizi bancari come ad esempio saltuari (a tasso 0%) prestiti per l’acquisto di veicoli ibridi. Ha introdotto recentemente “living by water loans” (fondando il programma VanCity’s Community Investment Deposit) che offre ai membri che vivono in prossimità dell’accesso all’acqua ad un low-fee site assessment e un prestito senza interessi per migliorare il litorale. VanCity può fornire prestiti “Living by water loans” fino a 10000 dollari con rimborsi tra 1 e 5 anni per implementare questa attività. Prestiti fino a 20000 dollari sono presi in considerazione solo se il valore ambientale è particolarmente elevato.

Inoltre offre ai membri l'opzione di investire il loro denaro in un conto speciale che paga 0-2% di interesse (il cui importo è a discrezione dei membri) che è indirizzato a creare una liquidità per prestiti a basso tasso di interessi ai membri meno fortunati della comunità.

La tabella 2 mette a confronto le entrate, i costi, gli utili non distribuiti, gli asset, l'attività, passività e patrimonio netto di JAK e VanCity per l'anno 2002. L'analisi mette a confronto queste cifre "per membro" come mezzo per l'esame l'efficienza operativa.

L'analisi rivela che le spese di funzionamento in JAK sono significativamente più basse (146 dollari per membro) rispetto a VanCity che ha 1494 dollari per membro. E' difficile valutare se le operazioni di JAK siano più efficienti per lo stesso livello di servizi della VanCity. VanCity ha ricavi molto più elevati rispetto a JAK: 1738 dollari contro i 168 a membro. Gli utili non distribuiti in JAK sono stati pari a 22 dollari a membro mentre VanCity 244 dollari. Nonostante le differenze nel campo di applicazione dei servizi finanziari offerti da entrambe le organizzazioni, le efficienze di costo JAK sono impressionanti e vale la pena analizzarle. Se JAK implementerà servizi di assegni, bancomat e altri servizi finanziari, simili a VanCity e altre banche tradizionali, aumenterà senza dubbio i costi di gestione. Tuttavia senza modificare l'attuale ideologia di non applicare interessi né di modificare l'impegno di operare a supporto del no-profit, la copertura di ulteriori costi di gestione ci sarebbero probabilmente degli aumenti per tutti i membri. JAK sta espandendo i suoi servizi al di là dell'attuale sistema di risparmio e prestito, fornendo il servizio di assegni ai suoi membri.

Tabella 2: Confronto tra la JAK Bank e Van City Savings and Credit Union

Financial Performance Comparisons: JAK Bank vs. VanCity Savings Credit Union,
based on 2002 Financial Statements

	C\$ 000	C\$ 000	C\$ per member	C\$ per member
	VanCity Savings Credit Union	JAK	VanCity Savings Credit Union	JAK
Income				
Interest (mortgages, commercial mortgages, other loans)	\$439,257	\$0	\$1,536	\$0
Service Fees	\$57,788		\$202	N.A.
Loan Fees	?	\$2,527		\$101
Membership Fees	?	\$572		\$23
Income from liquid assets (T-bills)		\$789		\$31
Other operating income		\$338		\$14
Subtotal Income	\$439,257	\$4,205	\$1,738	\$168
Expenses				
Interest on savings	-\$208,379	\$0	\$729	\$0
Loan default/credit losses	-\$32,220	-\$48	\$59	\$2
Operating costs (* JAK figure includes amortization and depreciation)	-\$188,282	-\$3,869	\$658	\$144
Distribution to members and community	-\$11,922		\$48	\$0
Subtotal Expenses	-\$440,803	-\$3,917	\$1,494	\$146
Net Retained Earnings by Van City	\$39,571	\$789	\$244	\$22
Assets	\$8,202,820	\$119,123	\$28,681	\$4,765
Liabilities	\$7,864,178	\$106,798	\$27,497	\$4,272
Equity	\$338,642	\$12,064	\$1,184	\$483
Statistics				
Average loan per member			\$ 24,727	\$3,453
Average loan				\$15,880
Average deposit per member			\$ 26,544	\$130
Average interest paid on deposits			2.96%	0
Average interest on loans			6.02%	0
Spread			3.06%	0
Effective rate of interest (loan fee only)				2.93%
Members			286,000	25,000

Source: VanCity 2002 Annual Report; JAK 2002 Financial Statements

Ci sono ulteriori differenze tra JAK e VanCity. Il contributo di VanCity alla più ampia comunità di Vancouver e della British Columbia è significativo. Il premio "VanCity annual 1 Million Award" rappresenta un significativo regalo di ricavi netti da tutti i membri alla più ampia comunità. JAK non ha equivalenti in quanto tutti i benefici di non pagare interessi sui prestiti sono immediatamente realizzati da tutti i membri. JAK tuttavia incoraggia i membri a lavorare insieme, mettere in comune i loro risparmi, a sostenere e finanziare le comunità che sviluppano iniziative che condividono gli stessi obiettivi ambientali e di giustizia sociale proprio come VanCity.

I requisiti per i prestiti JAK sono un livello sano di reddito personale di liquidità per fare entrambi pagamenti regolari di rimborso e un regolare deposito di risparmio (più il pagamento della tassa per prestito e membership), questo potrebbe limitare la clientela alla classe media di reddito che possono permettersi un simile impegno. VanCity d'altro canto potrebbe attrarre un più ampio spettro socio-economico di clienti.

Uno dei principali punti di forza di un prestito JAK in confronto a prestiti bancari convenzionali è la certezza del prestito in JAK. Il prestito JAK è fisso dove il costo (tassa di prestito e rate di rimborso) sono stabilite per l'intero periodo di rimborso e non viene modificato durante lo stesso. Questo di solito non accade nei prestiti di banche tradizionali dove sono di solito rinegoziati su base regolare. Mentre i membri JAK rinunciano a percepire interessi sui loro risparmi non hanno l'incertezza tipica dei prestiti convenzionali diventando un costo da tenere conto quando si comparano prestiti JAK e di banche convenzionali.

Le tabelle seguenti forniscono lo stato patrimoniali dettagliato per l'anno 2002 sia di JAK che di VanCity.

Tavola 3: Stato patrimoniale del 2002 della Van City (determinate voci)

Van City Savings and Credit Union					
2002 Financial Statement					
\$ 000	\$ 000	\$ 000		\$/VanCity Member	\$/VanCity Member
Income Statement					
Interest Income					
Mortgages	\$ 259,314			\$906.69	
Commercial mortgages	\$ 55,939			\$195.59	
Other loans	\$ 105,693			\$369.56	
Cash and securities	\$ 19,819			\$69.30	
Other interest	\$ (1,508)			-\$5.27	
Subtotal	\$ 439,257			\$1,535.86	
Interest expense					
		\$ 208,379			\$728.60
Net Interest Income					
			\$ 230,878		\$807.27
Other Income					
Service fees, credit cards, wealth management fees	\$ 57,788			\$202.06	
Impairment of Loan					
Loan default and fraud		\$ 32,220			\$112.66
Operating Expenses					
Salaries	\$ 104,285			\$364.63	
Occupancy	\$ 27,273			\$95.36	
General operating	\$ 56,724			\$198.34	
Distributions to Community and Members					
Community and Van City Community Foundation		\$ 3,745			\$13.09
Van City Award		\$ 1,000			\$3.50
Membership share dividends		\$ 2,350			\$8.22
Patronage rebates		\$ 4,827			\$16.88
Subtotal		\$ 11,922			\$41.69
Earnings before income taxes					
Provision for income taxes			\$ 14,469	\$ 54,040	\$188.95
Net Earnings (to Retained Earnings)					
				\$ 39,571	\$138.36
Statistics					
Members	286,000				
Employees	1706				
Average deposit account payment	2.96%				
Average loan interest cost	6.02%				
Balance Sheet					
Assets					
Cash	\$ 943,270				
Loans	\$ 7,071,926				
Other assets	\$ 187,624				
	\$ 8,202,820				
Liabilities					
Deposits and shares	\$ 7,591,664				
Risks					
Derivative exposure	\$ 974,344				
Calculations					
\$ per Van City member					
Income					
Interest	\$ 1,536		Normal conditions		
Service Fees	\$ 202				
	\$ 1,738				
Expenses					
Interest on savings	\$ 729				
Loan default	\$ 113	\$ 59	Average rate of loan default		
Operating costs	\$ 658				
Distribution to members and community	\$ 48				
	\$ 1,547	\$ 1,494			
Net Retained Earnings by Van City					
	\$ 191	\$ 244			
Average loan per member					
Average deposit per member	\$ 24,727				
Average interest paid on deposits	\$ 26,544				
Average interest on loans	2.96%				
Spread	6.02%				
	3.06%				

Tavola 4: Stato patrimoniale del 2002 della JAK Bank

JAK Mendelsbank Financial Statements	Suppl			CS	CS		SOJAK Member	SOJAK Member
Balance sheet	diocl	12/31/02	12/31/01		2002	2001	2002	2001
<i>Assets</i>								
Cash and bank balances		20,183,227	16,571,763	3,479,867	2,857,201		139.19	114.29
Treasury bills	8	97,767,659	102,332,686	16,886,483	17,643,567		674.26	705.74
Loans to members (and others)	9	534,278,742	472,716,272	92,117,024	81,502,806		3,684.68	3,260.11
Receivable loan fees	10	<u>74,903,904</u>	<u>56,238,305</u>	12,914,466	9,696,259		516.58	387.85
		727,133,532	647,859,026	125,387,850	111,699,832		5,014.71	4,467.99
		-	-	-	-		-	-
Intangible assets	11			-	-		-	-
EDP system		<u>898,713</u>	<u>1,782,563</u>	154,951	307,338		6.20	12.29
		898,713	1,782,563	154,951	307,338		6.20	12.29
		-	-	-	-		-	-
Tangible assets	12			-	-		-	-
Equipment		1,659,639	1,448,852	286,146	249,802		11.45	9.99
Land and buildings		<u>5,381,348</u>	<u>5,689,648</u>	962,336	980,974		38.49	39.24
		7,241,187	7,138,500	1,248,481	1,230,776		49.94	49.23
		-	-	-	-		-	-
Other assets	14	514,478	711,675	88,703	122,703		3.55	4.91
Advance payments and accr. income	15	<u>1,472,472</u>	<u>1,276,990</u>	253,874	220,171		10.15	8.81
		1,986,950	1,988,665	342,578	342,873		13.70	13.71
		-	-	-	-		-	-
		-	-	-	-		-	-
Sum of assets		<u>737,260,382</u>	<u>658,768,754</u>	127,113,859	113,580,820		5,084.55	4,543.23
Balance sheet, continued								
<i>Liabilities</i>								
Members and others deposits	16	624,644,246	560,211,677	107,697,284	96,588,220		4,307.89	3,863.63
Pre paid loan fees	17	32,980,430	23,512,454	5,686,281	4,053,871		227.45	162.15
Other liabilities	18	1,389,360	4,561,663	239,543	786,494		9.58	31.46
Accrued expenses	19	<u>1,864,605</u>	<u>1,626,911</u>	338,725	292,571		13.55	11.70
		660,978,631	589,982,705	113,961,833	101,721,156		4,559.47	4,068.85
		-	-	-	-		-	-
Untaxed reserves	20	1,615,000	1,115,000	278,448	192,241		11.14	7.69
		-	-	-	-		-	-
		-	-	-	-		-	-
Equity	21			-	-		-	-
<i>Restricted equity</i>								
Capital contributed by all members		4,196,870	4,431,115	723,698	763,985		28.94	30.55
Capital contributed by all borrowing members		56,012,739	50,757,594	9,657,369	8,751,309		386.29	350.05
Statutory reserve		<u>12,498,609</u>	<u>10,232,298</u>	2,154,933	1,754,189		86.20	70.57
		72,708,218	65,421,007	12,536,900	11,279,484		501.44	451.18
<i>Non-restricted equity</i>								
Profit brought forward		1,169,065	510,866	201,563	88,080		8.06	3.52
Profit for the year		<u>789,468</u>	<u>1,739,176</u>	136,115	289,858		5.44	11.99
		1,958,533	2,250,042	337,678	387,938		13.51	15.52
		-	-	-	-		-	-
Sum of equity		<u>74,666,751</u>	<u>67,671,049</u>	12,873,578	11,667,422		514.94	466.70
		-	-	-	-		-	-
Sum of equity and liabilities		<u>737,260,382</u>	<u>658,768,754</u>	127,113,859	113,580,820		5,084.55	4,543.23

JAK Møndelsbank Financial Statements

Income statement	Suppl discl	SEK (Swedish Crowns) 2002	SEK (Swedish Crowns) 2001	C\$	C\$	2002	2001	\$CJAK Member 2002	\$CJAK Member 2001
<i>Operating income</i>									
Return on liquid assets	1	4,757,458	4,335,516	-	820,251	-	747,520	32.81	29.90
Interest expense		<u>-5,575</u>	<u>-5,337</u>	-	951	-	920	0.04	0.04
		4,751,883	4,330,279		819,290		746,600	32.77	29.86
Loan fees	1	15,638,158	15,754,999	2,696,234	2,716,379			107.65	108.66
Member fees	1	3,539,992	3,500,449	610,343	603,526			24.41	24.14
Other operating income	3	<u>2,092,272</u>	<u>1,434,282</u>	360,737	247,260			14.43	9.89
		26,022,305	25,020,009	4,486,604	4,313,795			179.46	172.55
Administrative expenses	4	-9,721,489	-9,132,616	- 1,675,119	- 1,574,589			- 67.04	- 62.98
Other operating expenses	5	-12,560,277	-10,330,038	- 2,165,666	- 1,781,041			- 86.62	- 71.24
Amortization and depreciation	11,12	<u>-1,664,634</u>	<u>-1,908,264</u>	- 287,006	- 329,011			- 11.48	- 13.16
Profit before credit losses		2,075,905	3,649,091	357,915	629,154			14.32	25.17
Credit losses	6	<u>-288,706</u>	<u>-327,000</u>	- 51,601	- 56,379			- 2.06	- 2.26
Profit before transfers and taxes		1,777,199	3,322,091	306,414	572,774			12.26	22.91
Transfers to/from untaxed reserves	7	<u>-500,000</u>	<u>-860,000</u>	- 86,207	- 148,276			- 3.45	- 5.93
Profit for the year		1,277,199	2,462,091	220,207	424,498			8.81	16.98
Tax on profit for the year		<u>-487,731</u>	<u>-722,915</u>	- 84,092	- 124,641			- 3.36	- 4.99
Net profit for the year		<u>789,468</u>	<u>1,739,176</u>	136,115	299,858			5.44	11.99

G. Può VanCity Savings Credit Union adottare il modello JAK?

Potrebbe VanCity o una cooperativa simile in Canada operare sul modello JAK? Ovvero “Può una banca o un credito cooperativo operare senza interessi sui depositi e sui prestiti?” L’analisi della Banca JAK suggerisce che la risposta è affermativa! E di più perché no?

Il modello di banca JAK dimostra che l’utilizzo degli interessi non è una condizione necessaria per gestire efficientemente e efficacemente e pure servizi finanziari profittevoli di membri-proprietari di imprese cooperative. Infatti se il denaro viene considerato come mezzo di finanziamento per il benessere dei singoli nuclei familiari e la comunità nel suo insieme (invece che un accumulo di denaro), poi JAK dimostra che associazioni di prestito impegnate sull’idea di banca senza interessi è fattibile. JAK promuove la condivisione dei risparmi in una comunità di famiglie (e potenzialmente imprese) in modo che si spalma il rischio e si crea un fondo ampio di liquidità o capitali finanziari disponibili per il bene comune. JAK promuove la condivisione di risparmi tra quelle famiglie che hanno significativi risparmi o disponibilità di denaro contante che non hanno bisogno di credito e quelle che (per ragioni di età o posizione socio-economica) hanno meno capacità economica.

Anche se l’introduzione del sistema JAK, con il programma di prestito senza interessi, in un esistente istituto bancario di credito cooperativo tipo VanCity è più semplice rispetto ad una banca convenzionale con proprietà degli azionisti, il passaggio comunque sarà difficile. Non mi illudo che una cultura bancaria, anche progressiva come VanCity, adotterà il sistema di banca JAK per tutte le sue operazioni. Educare sia il management che i membri di come i benefici del sistema JAK e far vedere come il risparmio sui costi di interesse sui prestiti rinunciando alle entrate provenienti dai propri risparmi può essere una grande sfida. Anche se l’introduzione del concetto attraverso un graduale approccio potrebbe funzionare.

Per esempio VanCity potrebbe considerare di offrire un conto risparmio e prestito senza interessi di tipo JAK o una sede distaccata che potrebbe sviluppare all’interno di VanCity come una incubatrice. I membri di VanCity potrebbero aprire un “conto JAK” con gli stessi vantaggi e obblighi che hanno gli svedesi nella JAK BanK. La “JAK BanK” di VanCity potrebbe lavorare con le stesse basi della banca sorella in Svezia. Al fine di assicurare un pool di liquidità sufficiente per fare prestiti sostenibili, VanCity potrebbe “regalare” all’impresa 1 Milione di dollari come capitale di start-up.

Come opzione JAK all’interno di VanCity potrebbe fornire ai propri clienti una nuova opzione per i servizi bancari. L’esperienza positiva dei membri della VanCity all’opzione di sistema JAK sarebbe diffusa organicamente attraverso il passa parola.

Personalmente credo che la formula vincente per promuovere l’opzione JAK Bank è che i membri realizzano un risparmio netto sotto forma di “tempo” risparmiato nel non dover lavorare per il costo degli interessi sui prestiti. Se si dimostra che nonostante non si riceva interesse sui propri risparmi (che al momento sono bassi per la maggior parte dei conti di risparmio standard) si stia meglio (su base netta) rispetto ad avere uno qualsiasi tipo di prestito bancario convenzionale, credo che la maggior parte delle persone vorrebbero passare al diverso sistema di banking JAK.

Un’altra eccezionale opportunità per introdurre l’opzione JAK Bank all’interno di VanCity è quella di fornire una versione leggermente modificata che attragga una grande varietà di famiglie a basso reddito, studenti (che necessitano di prestiti per studio), anziani e le famiglie medio-alto borghese a condividere la ricchezza collettiva degli asset finanziari ai bisognosi. Per esempio, un sistema stile JAK, potrebbe fornire l’opportunità ai più ricchi, ai pensionati, alle coppie senza debiti di rendere disponibile una parte

della loro liquidità ai giovani, agli iscritti alle università e alle coppie indebitate.

Anche educare le persone che il pagare gli interessi sui prestiti non è necessario, fatta eccezione per il recupero dei costi di funzionamento effettivo della banca, sarà una sfida. Diciamolo chiaro, la maggior parte di noi è abituata e tranquilla nel pagare gli interessi sui prestiti, ipoteche, rate delle carte di credito e altre forme di credito. Suggestire un sistema che non necessita del pagamento di interessi è rivoluzionario rispetto alla nostra comprensione di banca e del ruolo che esse svolgono.

H. Come si può avviare una JAK Bank in Nord America?

Ci sono diversi modi per avviare una banca stile JAK in Nord America, in Canada o negli Stati Uniti.

Non ci sono ostacoli, a quanto è in nostra conoscenza, ad avviare una banca tipo JAK in Nord America. A meno del Canadian o US Bank Acts che vieta alle banche di non caricare interessi sui prestiti!

Il modo più semplice per iniziare una JAK Bank è di formare una associazione di individui, famiglie e imprese sotto uno statuto con le carte simili alla JAK Bank svedese con simili principi operativi e linee guida. Una tale associazione può essere avviata in qualsiasi scala da un gruppo di amici, gruppi di quartiere o una comunità. Le comunità rurali in America del Nord sono forse il luogo ideale dove considerare l'opportunità di un sistema bancario basato sulla JAK (infatti è stato nelle zone rurali svedesi che ha avuto più seguito e supporto).

L'associazione dovrebbe iniziare con un primo deposito per ogni membro (ad esempio 1000 dollari) per formare un iniziale fondo di liquidità. Il fondo crescerà nel tempo quando nuovi membri aderiranno o quando i membri già esistenti aggiungeranno al fondo di liquidità nuovi risparmi. La creazione di un fondo di liquidità sufficiente per offrire prestiti considerevoli potrebbe richiedere del tempo come avvenne in Svezia. O i membri potrebbero impegnarsi di più o i loro risparmi per la comunità JAK. Si potrebbe anche sperare di attrarre alcuni membri ricchi all'interno della comunità che siano disposti a condividere le riserve di liquidità finanziaria con l'ampia comunità. Tutti i prestiti e le politiche di operatività potrebbero essere modellati partendo dalla base della JAK Bank svedese secondo le necessità locali da un consiglio di amministrazione.

Un'altra opzione, già proposta per VanCity, è quella di introdurre una opzione JAK all'interno di una unione di credito o banca in Nord America. Ci sono molte unioni di credito in Canada che operano sui principi non discordi da VanCity che potrebbe trovare attraente il modello JAK per mantenere e crescere la propria clientela. Anche in questo caso, come per VanCity, queste unioni di credito potrebbero fornire un primo capitale di start-up a garanzia di una economia di scala per il modello JAK all'interno dell'istituto. Questo può portare ad un eventuale passaggio completo all'operatività stile JAK. Le unioni di credito sono il candidato ideale visto che sono incentrate sui membri e sono dei membri al contrario degli azionari proprietari di banche.

Come per la JAK svedese, ogni start-up di qualsiasi banca od opzione sul conto corrente in America del Nord richiede tempo, pazienza e insegnamento. In un mondo troppo abituato al credito al consumo facile ed istantaneo, sarà una sfida educare e convincere le persone ad una nuova alternativa, ancora lenta economicamente efficiente e con un approccio prudente per finanziare le famiglie.

I. Per il futuro?: La banca del benessere.

La JAK Members Bank svedese punta verso una nuova possibile era del banking. La JAK come modello suggerisce che una banca può svolgere un ruolo importante in ogni comunità, non solo come amministratore o allenatore finanziario ma come essere più impegnati nell'amministrazione della ricchezza totale o "vera ricchezza" (i valori base per il benessere).

Sono stato a esplorare quello che chiamo **Contabilità della Genuina Ricchezza (GWA)** e il modello di valutazione: un livello base, un sistema di misura di asset reale e di report che consente alle persone di essere in contatto con i propri valori fondamentali e quindi valutare e gestire la propria ricchezza reale (per definizione: le condizioni di benessere) allineandosi con i propri valori. I "conti" della genuina ricchezza forniscono delle misure delle condizioni attuali di vita della comunità, inclusa la salute delle imprese e dell'economia, la coesione sociale della comunità. La contabilità della genuina salute fornirebbe un "nuovo bilancio" per le comunità per tracciare e misurare le condizioni delle attività dei propri uomini, sociale, ambientale/naturale ed economico in un nuovo, solistico e comprensivo modo. Questi "indicatori di ricchezza genuina" sarebbero usati in una specie di "checkup del benessere della comunità" per determinare se la qualità di vita della comunità stà progredendo genuinamente.

Auspicio per una "Banca per la ricchezza genuina" che potrebbe utilizzare il GWA, in parte, come guida d'aiuto per le politiche di prestito.

Il sistema contabile della ricchezza genuina potrebbe fornire gli strumenti di gestione per operare a livello locale, regionale/provinciale e nazionale e sulla politica monetaria di quelli che operano delle decisioni in merito. Banche private locali potrebbero operare nello stile della JAK Bank con le famiglie e le imprese come "famiglia" che condivide uno stesso obiettivo comune per una genuina, comune ricchezza della comunità. Queste banche potrebbero operare su un "contratto sociale" con la comunità al fine di garantire prestiti legati a creare e sostenere la ricchezza genuina. Come JAK potrebbero operare con un sistema di riserva del 100% e guidata dai conti di "ricchezza genuina" mantenuti a livello comunitario (per esempio da enti locali o da un terzo detentore di conti di ricchezza genuina). I conti di genuina ricchezza fornirebbero l'inventario del benessere per consentire di monitorare le reali necessità e aspirazioni della comunità. Questi conti di ricchezza genuina potrebbero guidare in parte banchieri come anche altri dirigenti della comunità.

Genuine Wealth Bank



Genuine Wealth Ledgers

- Genuine Wealth Indicators
- Genuine Progress Indicators

Category	Indicator	Value	Unit
Assets	• long-term		
	• medium-term		
	• short-term		
Liabilities	• intrinsic		
	• short-term		
	• medium-term		
Equity	• long-term		
	• medium-term		
	• short-term		

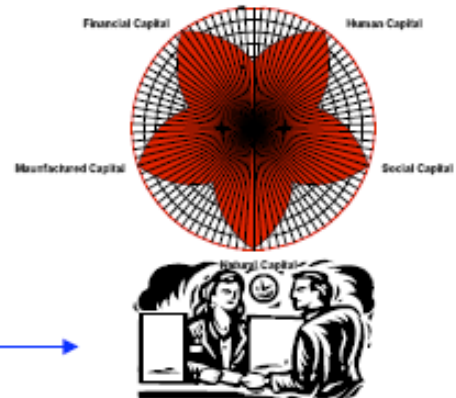


ANIELSKI

Liabilities

- short-term
- medium-term
- long-term
- expectations

Equity



Using the Genuine Wealth Accounts for each community of interests, Genuine Wealth Banks would operate providing credit/loans (creating money) that are directly linked to the "genuine wealth" needs and desires of the community. Genuine Wealth Banks would operate with a social charter or licence given by each community.

Ogni comunità dovrebbe definire il proprio unico livello di riferimento di bisogni e desideri, utilizzando l'inventario della ricchezza genuina e gli strumenti di valutazione di Mark Anielski dell'Anielski Management Inc. Ogni "banca di ricchezza genuina" locale sarebbe unica, riflettendo i valori locali resi unici, operando seguendo i principi e gli obiettivi per il benessere. In sostanza, ogni comunità auto-diagnostica le loro "condizioni per il loro benessere" (ricchezza genuina) e le mantiene come un sistema di contabilità contro la creazione di denaro (un mezzo di scambio che rappresenta la vera ricchezza e i sogni della comunità). La contabilizzazione dei "ritorni a una genuina ricchezza" sarebbe chiaramente definita e facilmente misurata.

Visto che i conti di ricchezza genuina rappresentano un inventario comprensivo delle condizioni economiche, sociali, salubri e ambientali del benessere di una comunità, possono essere usati per diagnosticare l'attuale stato di salute o di benessere della comunità, inizio per il futuro "sviluppo della ricchezza della comunità" e poi usati per valutare i "reali" ritorni per investire tempo e risorse per implementare o sostenere il benessere.

J. Domande comuni sulla JAK

Seguono una serie di domande comuni che Mark Anielski ha sollevato durante il colloquio con Oscar Kjellberg, ex direttore esecutivo della JAK.

ANIELSKI: *I membri rinunciano agli interessi sui propri risparmi? E questo non compromette la possibile partecipazione di futuri membri?*

JAK (Kjellberg): JAK non paga interessi sui conti dei risparmiatori ma altrettanto non applica interessi sui prestiti. Il beneficio netto (gli interessi risparmiati detratti gli interessi non percepiti) sono molto più di una banca tradizionale. I prestiti JAK consentono un alto grado di certezza al membro dal momento che il calendario dei pagamenti e i costi non cambiano durante tutta la durata del prestito (tasso fisso).

ANIELSKI: *In che modo JAK valuta il rischio di ogni prestito e quale è il “premio di rischio” applicato al prestito? Varia il premio di rischio a seconda del tipo di prestito? Può il premio di rischio essere espresso come un “costo” o una percentuale di interesse su ogni prestito? E come mai?*

JAK (Kjellberg): Non usiamo premi di rischio per la valutazione del rischio di ogni singolo prestito. Per tutti i prestiti è usata la stessa formula di prestito. Le nostre perdite sui prestiti sono nell'ordine dello 0,5% o meno.

ANIELSKI: *Come fa JAK a guadagnare? La mia risposta è che non può affinché ogni costo operativo viene recuperato totalmente in termini di salari e altre spese operative. L'obiettivo è quello di fornire liquidità/credito come bene comune alla comunità come in una valida ed efficiente impresa?*

JAK (Kjellberg): Hai ragione. Recuperiamo i nostri costi operativi attraverso le tasse sui prestiti e sulla membership come anche quello di cercare di aggiungere un milione di corone svedesi al patrimonio netto, è tutto.

ANIELSKI: *Chi prende decisioni in merito alla politica sul credito e sulla erogazione dei prestiti? Il consiglio di amministrazione? I membri sono liberi di scegliere il management? Chi decide chi può beneficiare dei prestiti e chi no?*

JAK (Kjellberg): Sì, la regola è che decide il consiglio ma iper i prestiti decide la commissione sui crediti; le decisioni sui prestiti sono prese da un manager e due impiegati.

ANIELSKI: *Possono essere rilasciati prestiti a non-membri JAK da membri JAK che ritengono il loro amico/vicino degno di credito?*

JAK (Kjellberg): No. I prestiti sono concessi unicamente ai soci.

ANIELSKI: *Quale è il numero medio di ore lavorative alla settimana per i dipendenti JAK incluso te? Quanti giorni si lavora in media a settimana? Avete altri impiegati?*

JAK (Kjellberg): I nostri impiegati lavorano 38,5 ore a settimana e alcuni di loro fanno straordinari. Il management fa più ore.

ANIELSKI: *Che infrastruttura è necessaria? Penso un computer, un sito web con servizi internet, più la scrivania e l'ufficio.*

JAK (Kjellberg): Abbiamo un computer per ogni dipendente e un paio di server per il sistema. Stiamo sviluppando i servizi internet e sarà attivato in autunno il primo servizio.

ANIELSKI: *La JAK concede prestiti solo a persone fisiche e famiglie o ci sono prestiti anche alle piccole imprese?*

JAK (Kjellberg): Circa il 15% dei nostri prestiti va alle piccole imprese e organizzazioni.