

ERHVERVSTYRELSEN  
8 APR. 2016  
pertho



**Tingskiftevej 5, 2900 Hellerup**  
**Cvr. nr. 82 11 22 19**

**ÅRSRAPPORT**

**2015**

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	<b>Side</b>
Selskabsoplysninger .....	3
Ledelsespåtegning .....	4
Den uafhængige revisors erklæringer .....	5
Ledelsesberetning .....	7
Resultat- og totalindkomstopgørelse .....	14
Balance .....	15
Egenkapitalbevægelser .....	16
Noter anvendt regnskabspraksis .....	17
Noter væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder .....	24
Noter til resultatopgørelsen .....	25
Noter til balance .....	28
Noter øvrige oplysninger .....	33
Noter hoved- og nøgletal .....	41
Repræsentantskab .....	43

## SELSKABSOPLYSNINGER

- Navn** København Andelskasse  
Tingskiftevej 5  
2900 Hellerup  
Tlf. 35 43 34 24, fax. 35 43 54 64
- Hjemstedskommune: Københavns Kommune
- Cvr. 82 11 22 19
- Webadresse: [www.andelskasse.com](http://www.andelskasse.com)  
E-mail: [post@andelskasse.com](mailto:post@andelskasse.com)
- Bestyrelse** Direktør Jesper Bak - formand  
Advokat Henrik Oehlenschläger - næstformand  
Teknisk direktør Jacob Østergaard Knudsen  
Analysechef Dag Schönberg  
Direktør Claus Christensen
- Direktion** Kenneth Ullmann Eenholt  
Martin Rasmussen, adm. direktør
- Revision** Ernst og Young  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Osvold Helmuths Vej 4,  
2000 Frederiksberg

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 for koncernen og Københavns Andelskasse.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og andelskassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og andelskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i andelskassens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og andelskassen kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29. marts 2016

### Direktion

\_\_\_\_\_  
Kenneth Ullmann Eenholt  
Direktør

\_\_\_\_\_  
Martin Rasmussen  
Adm. direktør

### Bestyrelse

\_\_\_\_\_  
Jesper Bak  
Formand

\_\_\_\_\_  
Henrik Oehlenschläger  
Næstformand

\_\_\_\_\_  
Jacob Østergaard Knudsen

\_\_\_\_\_  
Dag Schönberg

\_\_\_\_\_  
Claus Christensen

Godkendt på generalforsamlingen, den / 2016

\_\_\_\_\_  
Dirigent

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til andelshaverne i Københavns Andelskasse

## **Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Københavns Andelskasse for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som andelskassen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

## **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

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

## **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### *Konklusion*

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og andelskassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og andelskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

### *Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold*

Finanstilsynet undersøger aktuelt, om ledelsen har overtrådt en eller flere bestemmelser i lov om finansiell virksomhed, herunder § 117. Dette kan medføre, at ledelsen kan ifalde ansvar.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 29. marts 2016

**Ernst & Young**

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Henrik Barner Christensen  
Statsautoriseret revisor

Anne Tønsberg  
Statsautoriseret revisor

## LEDELSESBERETNING

### Andelskassens hovedaktivitet

Virksomhedens hovedaktivitet er bankvirksomhed.

Det er Københavns Andelskasses formål at drive virksomhed som pengeinstitut, herunder at arbejde for økonomiske fordele for andelshaverne samt yde bedst mulig økonomisk service og rådgivning for øvrige låntagere og indskydere.

### Koncernregnskab

Fra og med 2015 har andelskassen udarbejdet koncernregnskab. Koncernregnskabet omfatter Københavns Andelskasse og de virksomheder, hvori andelskassen direkte eller indirekte ejer mere end 50 pct. af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Som noget nyt er OTC Listen, der beskæftiger sig med handel af anparter og unoterede aktier, en del af Københavns Andelskasse.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat viste et overskud tkr. 4.314 millioner kr. svarende til en egenkapitalforrentning på 16,6 procent. Resultatet for 2014 blev på tkr. 3.280. Overskuddet er tilfredsstillende, som er tkr. 814 større end det budgetterede for 2015, som lød på tkr. 3.500. Det lave renteniveau og det relativt store indlånsoverskud sætter naturligvis også sit præg på andelskassens regnskab for 2015. Det ses blandt andet i form af et vist pres på toplinjen. På trods heraf ser regnskabet helt overordnet tilfredsstillende ud. Ligesom et engangsbeløb ved forlig med den tidligere direktør har haft en positiv effekt.

Nettorenteindtægterne faldt med 5 %, imens netto rente- og gebyrindtægterne steg med 8 % i forhold til samme periode i 2014. Bruttorenteindtægterne er primært faldet grundet en kontrolleret nedbringelse i udlånsporteføljen. Samlet netto rente- og gebyrindtægter var dog positivt påvirket af primært stigende gebyr- og provisionsindtægter.

Udlån er faldet med 6 % mod et tilsvarende fald i 2014 på 10 %. Andelskassen er dog også mærket af den faldende efterspørgsel på lån samt den store omsættelighed på især andelsboligmarkedet, hvilket sætter væksten under pres. Garantier er faldet til tkr. 14.586 fra tkr. 16.059, hvilket bl.a. skyldes en mindre forpligtelse overfor ekstern samarbejdspartner.

På trods af presset på toplinjen kan vi fremvise en stigning i gebyrindtægterne på 48 procent. Årsagen hertil er både at andelskassen har hævet priserne, og at flere af kunderne har benyttet sig af services på pensions-, fonds- og boligområdet. Blandt andet er der gennemført et meget stort antal konverteringer af realkreditlån i begyndelsen af 2015 og omlægning af kapitalpensionsordninger til alderspensionsordninger. Begge dele har givet højere gebyrindtægter i 2015, men det har også krævet en væsentlig arbejdsindsats.

## LEDELSESBERETNING

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold, fortsat

I andelskassen har vi en fondsbeholdning, der samlet set udgør tkr. 8.791. Beholdningen er begrænset, således at vi overordnet set følger en forsigtig investeringspolitik. Dette betyder, at hovedvægten af andelskassens fondsbeholdning placeres i obligationer, mens kun en mindre del placeres i børsnoterede aktier. Samtidig betyder dette, at fondsbeholdningen er placeret, så den i størst muligt omfang kan medregnes til det lovpligtige likviditetsberedskab.

Kursreguleringerne var tkr. 20 mod tkr. 292 i 2014. Kursregulering af aktier var på netto tkr. 298 og skyldes for en stor dels vedkommende kursregulering af aktierne i DMPD og Sparinvest. Kursregulering af obligationer var på minus tkr. 194.

Andelskassens omkostninger består i al væsentlighed af udgifter til løn, administration og it. Den største omkostningspost i andelskassens regnskab er således løn til medarbejderne, der udgør 47 procent af de samlede omkostninger. Samlet set faldt andelskassens personaleomkostninger 6 procent.

En del af andelskassens lønomkostninger stammer fra den såkaldte lønsumsafgift, som Finanssektoren, som en af de få brancher, skal betale.

Regeringens aftale om skattereform fra 2012 og vækstplan fra 2013 indeholdt en samlet stigning i lønsumsafgiftssatsen for finansielle virksomheder fra 10,9 procent i 2013 til 15,3 procent i 2021. Selv med et uændret antal ansatte stiger andelskassens samlede betalte lønsumsafgift altså med en højere procent end lønningerne. Dette påvirker selvsagt andelskassens omkostningsudvikling, hvor vi fremover vil have stor fokus på.

Derudover er målet for os naturligvis at drive andelskassens forretning så effektivt som muligt, og derfor har vi også i årets løb arbejdet målrettet med effektiviseringer og nedbringelse af de omkostninger.

I 2015 betød andelskassens fokus på omkostninger, at de samlede omkostninger blev reduceret med 25 procent i forhold til 2014.

En anden omkostningspost, der i de seneste år har fyldt en del, er "Andre driftsudgifter". De seneste fire år har det været nødvendigt at indbetale betydelige beløb til den danske indskydergarantiordning. Den sidste væsentlige indbetaling til fonden, i hvert fald i denne omgang, var imidlertid i 2015, fordi fonden nu er fyldt op.



## LEDELSESBERETNING

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold, fortsat

Fra 2. halvår 2015 skal der imidlertid indbetales til en ny fond, Afviklingsfonden, der skal bruges til at yde garantier og give lån i forbindelse med restrukturering og afvikling af nødlidende pengeinstitutter.

Den skal have nogenlunde samme størrelse som Indskydergarantifonden, men her skal realkreditinstitutterne også bidrage. Desuden skal fonden først være fuldt indbetalt om 10 år. Og endelig vil et pengeinstitut som andelskassen, hvor passiverne næsten alene består af kapitalelementer og dækkede indlån, kun skulle bidrage forholdsvist beskedent. Så selv om vi ikke helt undgår yderligere kriseomkostninger, så vil betalingerne til Afviklingsfonden være meget mindre end til Indskydergarantien. Det vil få en positiv afsmittende effekt på omkostningsposten i 2016.

Andelskassens nedskrivninger på udlån afspejler som udgangspunkt den økonomiske udvikling i det omgivende samfund. Det er derfor naturligt, at nedskrivningerne steg voldsomt under finanskrisen. I de senere år har andelskassens samlede nedskrivninger imidlertid igen været nedadgående. I andelskassen udgjorde de ved udgangen af 2015 i alt tkr. 3.388 svarende til 0,67 procent af andelskassens udlån og garantier. Til sammenligning udgjorde de 0,84 procent i 2014. For 2015 er der netto tilbageført nedskrivninger for tkr 78. Der har således været nye individuelle nedskrivninger for tkr. 3.388, mens der er tilbageført nedskrivninger med tkr. 3.110. Derudover er gruppevis nedskrivninger steget med tkr. 262, så samlet akkumuleret nedskrivning er positivt med tkr. 78 mod tkr. 6.521 i samme periode som sidste år.

Andelskassen har stadig et uudnyttet skattemæssigt underskud, som dels er aktiveret og dels benyttes for indeværende år. Der forventes at det skattemæssige underskud er udnyttet fuldt i 2018, hvorefter skatteprocent på 22 % skal betales ud fra årets overskud.

### Kapitalforhold og solvens

Andelskassens individuelle solvensbehov er opgjort til 10,39 %. Ved udgangen af december 2015 er andelskassen solvens 20,2 %, hvilket er en stigning fra 16,3 % i forhold til 2014. Koncernens solvens er opgjort til 19,7 %. Det forventes, at differencen imellem det individuelle solvensbehov og den faktiske solvens vil være stabil. Andelskassens kapitalmæssige friværdi er derfor fortsat på et komfortabelt niveau svarende til 9,81 procentpoint.

Egenkapitalen er tkr. 46.998 mod tkr. 39.473 på samme periode sidste år, svarende til en stigning på tkr. 7.525. Stigningen i egenkapitalen skyldes primært konsolidering fra driftens overskud.

Andelskassen har værktøjer til identifikation og styring af de risici, som påvirker driften. Direktionen rapporterer på en lang række risici, hvoraf kredit, likviditet, operationelle og likviditet er de væsentligste områder. Bestyrelsen har fastlagt de overordnede rammer for risiko- og kapitalstyring, og de modtager løbende rapportering om udviklingen.

## LEDELSESBERETNING

### De nye kapitaldækningsregler

Nye regler, der skal rulles ud indtil 2019, indeholder både en ændring i opgørelsen af kapital og risici samt krav til, hvor meget og hvilken type kapital et pengeinstitut skal have. I grove træk er der tale om, at kapitalkravet fordobles over en femårig periode.

Andelskassen har i den forbindelse afholdt ekstraordinær generalforsamling 25. februar 2016, hvor bestyrelsen har fået bemyndiget optagelse af ny hybrid kernekapital for op til 20. mio. kr., hvoraf de 10. mio. kr. skal bruges til indfrielse af eksisterende hybrid kernekapital.

Selvom de nye kapitaldækningsregler først er fuldt indfaset i 2019, er de allerede indarbejdet i andelskassens kapitalplaner. På den baggrund kan det konkluderes, at andelskassen har tilpasset sig til de nye tider.

### Likviditet

1. oktober 2015 trådte regler om LCR i kraft. Andelskassen opgør og indberetter derfor dette til Finanstilsynet. LCR (Liquidity Coverage Ratio) er et kortsigtet likviditetsmål, der skal sikre tilstrækkelig likviditet til at modstå et 30-dages likviditetsstress. LCR-kravet indføres løbende frem til 2018 og andelskassen opfylder på nuværende tidspunkt allerede dette krav.

### Ændring i Andelskassens repræsentanskab, bestyrelse og direktion

For at sikre optimering af driften og organisationen blev Kenneth Ullmann Eenholt ansat som direktør i marts 2015. Derudover er Martin Rasmussen ansat 1. januar 2016 som administrerende direktør for at styrke de fremadrettede strategiske mål.

Jesper Bak blev valgt til bestyrelsesformand efter afholdt ekstraordinær generalforsamling i november, imens advokat Henrik Oehlenschläger blev genvalgt til bestyrelsen som næstformand. Den tidligere formand, Jesper Bærnholt, ønskede selv at fratræde, ligesom tidligere bestyrelsesformand, H.C. Hansen, også ønskede dette tilbage i april 2015.

Repræsentantskabet består af :

Jesper Bak (formand), Henrik Oehlenschläger (næstformand), Dag Schönberg, Jacob Østergaard Knudsen, Claus Christensen, Elly Bach, Christine Dal Jensen, Jacob Rudkjær Nielsen og Kurt B. Nielsen.

Repræsentantskabet har valgt bestyrelsen, som består af:

Jesper Bak (formand), Henrik Oehlenschläger (næstformand), Dag Schönberg, Jacob Østergaard Knudsen og Claus Christensen.

### Ledelseshverv

Andelskassens ledelseshverv er beskrevet i note 26.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån og tilgodehavender. Andelskassen arbejder løbende med forbedring af metoder og datagrundlag for indregning og måling af udlån og andre tilgodehavender.

## LEDELSESBERETNING

### Usikkerhed ved indregning og måling, fortsat

Der knytter sig en særlig måleusikkerhed til enkelte engagementer, idet disse engagementer er målt under forudsætning af, at bestemte begivenheder indtræffer og sikkerheder realiseres som forudsat. Såfremt sikkerheder ikke realiseres som forudsat, kan det vise sig, at de foretagne nedskrivninger ikke er tilstrækkelige, og at Andelskassen får yderligere tab. Modsat kan sikkerhederne realiseres bedre end forudsat, og Andelskassen vil i givet fald kunne tilbageføre foretagne nedskrivninger.

### Forventet udvikling i 2016

Der forventes et samlet overskud for 2016 i niveauet tkr. 6.500 for skat.

Andelskassen har et skattemæssigt underskud fra 2013. Dette er delvist blevet benyttet, den resterende del er aktiveret ved udgangen af 2015, da det forventes, at underskuddet er indtjent inden for de næste 3 år. Stillingstagen til skatteopgørelsen foretages ved hvert regnskabsudarbejdelse.

Andelskassen ønsker fortsat at være udbyder af lån med pant i fast ejendom på konkurrencedygtige vilkår, idet Andelskassen har store kompetencer indenfor dette forretningsområde. Andelskassen vil fremadrettet arbejde på at forenkle sit produktudbud samt forøge sine kompetencer indenfor andre forretningsområder f.eks. inden for investering og erhverv.

I forhold til vision og værdigrundlag er det fortsat andelskassens udfordring på et risikobaseret grundlag at skabe indtjening gennem en bedre tilpasning af udlån i forhold til indlån, hvilket også vil kunne genere større aktivitet inden for de øvrige forretningsområder som realkredit-, investerings-, pensions og forsikringsprodukter.

Andelskassen er i gang med et strategiarbejde i bestyrelsen og direktionen, der er startet med en analyse af den nuværende forretningsmodel. Der er allerede sket tiltag som forventes fuldt implementeret i 2016.

For at imødekomme krav fra Finanstilsynet og for at højne den interne kvalitet, vil der fortsat blive brugt en del ressourcer på Complianceområdet, samt udarbejdelse af diverse forretningsgange og politikker.

Andelskassen har fået flere nye medarbejdere i løbet af året, hvoraf nogle er ekstra tilførte ressourcer. Dette har givet et løft i de samlede kompetencer, samt sikret mindre sårbarhed i organisationen.

Udover sædvanlige risici, herunder kreditrisici, som Andelskassen påtager sig, er der ikke væsentlige eller usikre faktorer som forventes at påvirke andelskassen i 2016.

## LEDELSESBERETNING

### Videnressourcer

Andelskasses fremtidige udvikling er afhængig af, at andelskassen også fremover kan tiltrække den nødvendige kvalificerede arbejdskraft til varetagelse af andelskassens hovedaktivitet, og det vurderes at den nuværende organisation og medarbejdersammensætning er tilfredsstillende.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Københavns Andelskasse har ingen væsentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter.

### Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning har der været et væsentligt fald i værdien af børsnoterede værdipapirer, der ligger til sikkerhed for udlån, svarende til en mernedskrivning på 1,8 mio. kr.

Der er herudover ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning.

### Særlige risici

Københavns Andelskasse er eksponeret overfor forskellige risici, hvoraf de væsentligste risici vedrører kreditrisici og markedsrisici. Herudover er Andelskassen underlagt risici som følge af Andelskassens størrelse, f.eks. størrelsen af Andelskassens kapital, mulighed for etablering af intern kontrol samt personafhængighed.

Andelskassens risikostyring sker i overensstemmelse med de politikker, rammer og instrukser, som er fastlagt af Andelskassens bestyrelse, og formålet hermed er at minimere de tab, som kan opstå som følge af blandt andet uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

For mere detaljerede oplysninger om Andelskassens risici henvises til note 21 og 22.

Det skal oplyses, at søjle III-rapporten vil være tilgængelig på hjemmesiden i 2. kvartal af 2016.

### Vederlag til ledelsen

Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet i årsregnskabet note 7. Andelskassens ledelse har udarbejdet en lønpolitik og -praksis for aflønning af ledelsen og andre ansatte med indflydelse på Andelskassens risikoprofil.

## LEDELSESBERETNING

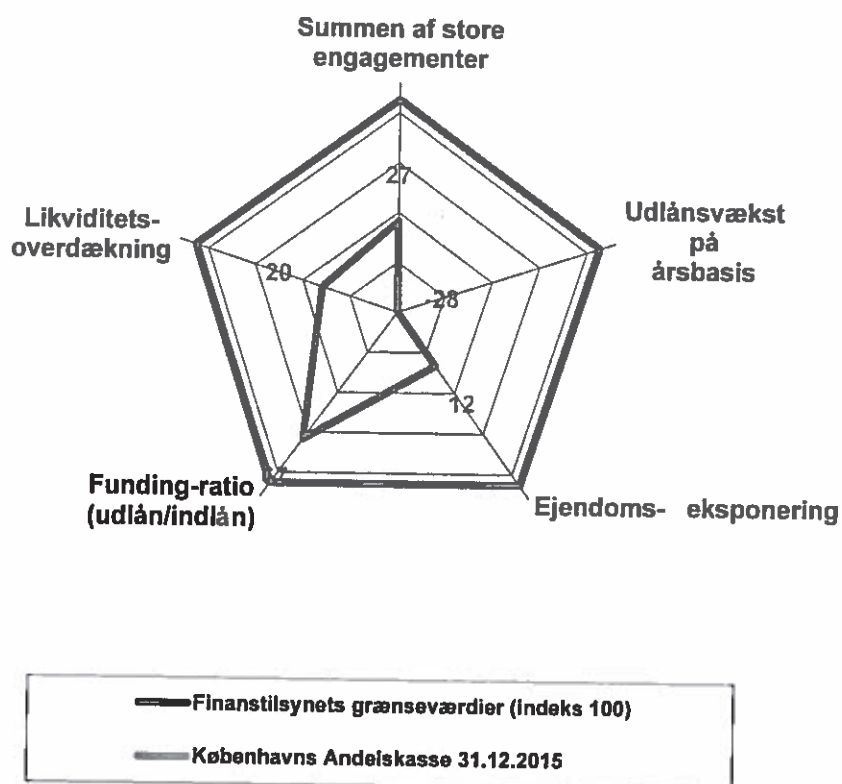
### Tilsynsdiamanten

Finanstilsynets såkaldte tilsynsdiamant, der angiver fem pejlemærker for pengeinstitutvirksomhed med forøjet risiko, viser at andelskassen overholder alle fem pejlemærker:

	Finanstilsynets grænseværdier	Andelskassens værdier 31.12.2015
Summen af store engagementer	Maks. 125 % af basiskapitalen	34%
Udlånsvækst	Maks. 20 % om året	-6%
Ejendomsseksponering	Maks. 25 % af de samlede udlån	3%
Stabil funding (udlån i forhold til indlån)	Maks. 100 %	67%
Likviditetsoverdækning	Min. 50 %	253%

Værdierne i figuren nedenfor, angiver placering i forhold til tilsynsdiamantens grænser udtrykt i procent.

### Grafisk fremstilling af Københavns Andelskasses placering i Tilsynsdiamanten:



## RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

	Note	Københavns Andelskasse		Koncern
		2015 tkr.	2014 tkr.	2015 tkr.
Renteindtægter.....	3	15.365	16.098	15.365
Renteudgifter.....	4	2.938	4.701	2.938
<b>NETTO RENTEINDTÆGTER</b>		<b>12.427</b>	<b>11.397</b>	<b>12.427</b>
Udbytte af aktier mv. ....		2	0	2
Gebyrer og provisionsindtægter.....	5	3.207	1.679	3.231
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....		601	477	601
<b>NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER</b>		<b>15.035</b>	<b>12.599</b>	<b>15.059</b>
Kursreguleringer.....	6	20	292	20
Andre driftindtægter .....		1.700	0	1.700
Udgifter til personale og administration.....	7	11.277	14.979	11.349
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.		52	437	52
Andre driftsudgifter.....		1.142	716	1.142
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. ....	8	-78	-6.521	-78
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....		-48	-	-
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>		<b>4.314</b>	<b>3.280</b>	<b>4.314</b>
Skat.....	9	-922	-1.083	-922
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>5.236</b>	<b>4.363</b>	<b>5.236</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>				
Overført til næste år .....		4.525	3.522	4.525
Indhavere af hybrid kernekapital .....		711	841	711
<b>TOTALINDKOMSTOPGØRELSE</b>				
Årets resultat		5.236	4.363	5.236
Årets anden totalindkomst		0	0	0
<b>ÅRETS TOTALINDKOMST</b>		<b>5.236</b>	<b>4.363</b>	<b>5.236</b>

## BALANCE

	Note	Københavns Andelskasse		Koncern
		2015 tkr.	2014 tkr.	2015 tkr.
<b>AKTIVER</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker .....		114.309	83.567	114.309
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....	10	6.839	3.487	6.839
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris .....	11	243.395	257.705	241.966
Obligationer til dagsværdi .....	12	5.989	6.554	5.989
Aktier mv. ....	12	2.802	1.640	2.855
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	13	4.452	0	0
Immaterielle aktiver .....	14	0	0	5.749
Øvrige materielle aktiver .....	15	137	174	162
Udskudte skatteaktiver .....	16	2.006	1.084	807
Aktuelle skatteaktiver .....		0	0	1.280
Andre aktiver .....		6.984	4.460	6.984
Periodeafgrænsningsposter .....		644	296	644
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b>387.557</b>	<b>358.967</b>	<b>387.584</b>
<b>PASSIVER</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker .....	17	1.829	3.229	1.829
Indlån og anden gæld .....	18	334.895	312.086	333.495
Andre passiver .....		3.752	4.099	5.179
Periodeafgrænsningsposter .....		9	9	9
<b>GÆLD I ALT</b> .....		<b>340.485</b>	<b>319.423</b>	<b>340.512</b>
Hensættelser til udskudt skat .....		0	0	0
Andre hensatte forpligtelser .....	19	0	0	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT</b> .....		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Efterstillede kapitalindskud .....	20	74	71	74
<b>EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD I ALT</b> .....		<b>74</b>	<b>71</b>	<b>74</b>
Andelskapital .....		29.117	26.617	29.117
Overkurs ved emission .....		0	0	0
Opskrivningshenlæggelser .....		0	0	0
Overført overskud .....		7.148	2.123	7.148
Hybrid kernekapital .....	20	10.733	10.733	10.733
<b>EGENKAPITAL I ALT</b> .....		<b>46.998</b>	<b>39.473</b>	<b>46.998</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>387.557</b>	<b>358.967</b>	<b>387.584</b>
Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser	21-30			

## EGENKAPITALBEVÆGELSER

	Københavns Andelskasse						
	Andels-	Overkurs	Opskriv-	Overført	Hybrid		i alt
	kapital	ved	ningshen-	resultat	Udbytte	kerne	
tkr.	tkr.	læggelser	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	
Egenkapital primo 2014 .....	3.120	9.997	57	-11.845	0	0	1.329
Kapitaltilførsel .....	23.497	0	0	0	0	0	23.497
Udstedelse af hybrid kernekapital .....	0	0	0	0	0	10.733	10.733
Udbetalt udbytte hybrid kernekapital .....	0	0	0	-841	841	0	0
Overførsel .....	0	-9.997	0	9.997	0	0	0
Erhvervelse af egne kapitalandele .....	0	0	0	392	0	0	392
Overførsel .....	0	0	-57	57	0	0	0
Årets resultat .....	0	0	0	3.522	0	0	3.522
<b>Egenkapital ultimo 2014</b>	<b>26.617</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.282</b>	<b>841</b>	<b>10.733</b>	<b>39.473</b>
Kapitaltilførsel .....	2.500	0	0	500	0	0	3.000
Udbetalt udbytte hybrid kernekapital .....	0	0	0	-711	711	0	0
Årets resultat .....	0	0	0	4.525	0	0	4.525
<b>Egenkapital ultimo 2015</b>	<b>29.117</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.596</b>	<b>1.552</b>	<b>10.733</b>	<b>46.998</b>

	Koncern						
	Andels-	Overkurs	Opskriv-	Overført	Hybrid		i alt
	kapital	ved	ningshen-	resultat	Udbytte	kerne	
tkr.	tkr.	læggelser	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	
<b>Egenkapital primo 2015</b>	<b>26.617</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.282</b>	<b>841</b>	<b>10.733</b>	<b>39.473</b>
Kapitaltilførsel .....	2.500	0	0	500	0	0	3.000
Udbetalt udbytte hybrid kernekapital .....	0	0	0	-711	711	0	0
Årets resultat .....	0	0	0	4.525	0	0	4.525
<b>Egenkapital ultimo 2015</b>	<b>29.117</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.596</b>	<b>1.552</b>	<b>10.733</b>	<b>46.998</b>

\*Den hybride kernekapital er udstedt i henhold til CRR-forordningen for hybridkapitalinstrumenter hvorfor den regnskabsmæssigt behandles som egenkapital.



# NOTER HERUNDER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

## Anvendt regnskabspraksis

### Note

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

Årsrapporten er aflagt som koncernregnskab, idet andelskassen i året har fået datterselskabet OTC-listen ApS. Koncernen er etableret med virkning fra 30. november 2015 og der er derfor ikke anført sammenligningstal for koncernen for 2014.

Andelskassens anvendte regnskabspraksis er ændret vedrørende indregning af hybrid kernekapital.

Pr. 31. december 2014 var andelskassens hybride kernekapital indregnet som efterstillet kapitalindskud i balancen og renter af den hybride kernekapital var indregnet i renteudgifter. Efter den ændrede regnskabspraksis indregnes andelskassens hybride kernekapital som egenkapital og renter af den hybride kernekapital indregnes som en udbetaling fra egenkapitalen. Påvirkning af årets 2014 var 841 tkr.

Ændringen er gennemført med baggrund i Finanstilsynets julebrev for 2015, hvor principperne for indregning af hybrid kernekapital er præciseret for så vidt angår kapital der er udstedt med henblik på at opfylde betingelserne i CRR-forordningen for kapitaludstedelser, som kan anvendes som hybrid kernekapital.

Årsregnskabet er herudover aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Alle indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, og alle omkostninger indregnes i takt med at de afholdes. Alle værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen, herunder afskrivninger, nedskrivninger og tilbageførsel af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen. Dog indregnes visse poster i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med tillæg eller fradrag af den skattemæssige effekt.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde andelskassen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå andelskassen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris eller amortiseret kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Til måling af finansielle aktiver anvendes handelsdato.

## NOTER HERUNDER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Generelt om indregning og måling, fortsat**

Ved indregning og måling tages hensyn til begivenheder, der fremkommer mellem balancedagen og tidspunktet for aflæggelsen af årsregnskabet, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### **Regnskabsmæssige skøn**

Den regnskabsmæssige værdi af visse finansielle aktiver og passiver er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De væsentligste skøn vedrører nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender, noterede værdipapirer samt udskudt skat.

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

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

### **Koncernregnskab og konsolideringsprincipper**

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for Københavns Andelskasse og dets dattervirksomhed: OTC-listen ApS. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med modervirksomhedens regnskabspraksis.

Der foretages konsolidering af alle virksomheder, hvor der udøves bestemmendeindflydelse - uanset om denne bygger på juridiske eller andre forhold. Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

### **Virksomhedssammenslutninger**

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter og aktiver bestemt for salg præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

Ved køb af nye virksomheder, hvor Københavns Andelskasse opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor Københavns Andelskasse faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

## NOTER HERUNDER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Virksomhedssammenslutninger, fortsat**

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives ikke, men testes minimum årligt for nedskrivningsbehov. Første nedskrivningstest udføres inden udgangen af overtagelsesåret.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overtagne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis dele af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i administrationsomkostninger i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser var forkert ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter reguleres goodwill ikke. Ændringer i skøn over betingede købsvederlag indregnes i årets resultat.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver inkl. goodwill på salgstidspunktet og omkostninger til salg eller afvikling.

### **Omregning af fremmed valuta**

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

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

### **Netto rente- og gebyrindtægter**

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Gebyrindtægter og lignende indtægter, som udgør en integreret del af et udlåns effektive forrentning, indregnes over løbetiden med den effektive rente for det pågældende udlån.

### **Andre driftsindtægter og -udgifter**

Andre driftsindtægter og andre driftsudgifter omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til andelskassens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af grunde og bygninger samt øvrige materielle aktiver.

## NOTER HERUNDER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Udgifter til personale og administration omfatter løn og gager samt sociale omkostninger pension mv. til andelskassens personale og bestyrelsen. Omkostninger til ydelser og goder til de ansatte indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder. Andelskassen har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne. I disse ordninger indbetales faste bidrag til et eksternt pensionsselskab. Herudover har andelskassen ingen yderligere forpligtelser til bidrag til nuværende medarbejdere.

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

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker der måles til dagsværdi omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindsud i centralbanker.

Dagsværdien fastsættes sædvanligvis til nominel værdi.

### **Udlån og andre tilgodehavender**

Udlån og andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der ved første indregning måles til hovedstolen, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi, med tillæg af transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer mv.

Udlån og andre tilgodehavender testes løbende for nedskrivningsbehov ud fra fastsatte objektive indikatorer for værdiforringelse, dels individuelt for alle signifikante udlån og lån der ikke kan indpasses i en gruppe, og dels gruppevis for grupper af udlån der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Nedskrivningen foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi for nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet.

Såfremt uudnyttede tilsagte kreditter vurderes at have en kreditrisiko, indgår disse i ovennævnte test for nedskrivningsbehov. Nedskrivninger på uudnyttede tilsagte kreditter indregnes under hensatte forpligtelser.

For udlån og tilgodehavender, der ikke er individuelt nedskrevet, foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen, Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling.

Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

## NOTER HERUNDER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Værdipapirer

Obligationer, aktier og andre kapitalandele måles som hovedregel til dagsværdi. Dagsværdien fastsættes for børsnoterede værdipapirer til lukkekursen på balancedagen og for unoterede værdipapirer til tilnærmet dagsværdi beregnet ved hjælp af almindeligt accepterede værdiansættelsesmetoder.

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

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

En tilknyttet virksomhed er en virksomhed, hvor andelskassen kan udøve bestemmende indflydelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi.

I resultatopgørelsen indregnes andelskassens andel af resultatet efter skat.

Nettopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under lovpligtige reserver, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Nedskrivninger indregnes og fradrages i eventuelle positive lovpligtige reserver, så længe der er en reserve at modregne i.

### Goodwill

Goodwill indregnes ved første indregning i balancen til kostpris som beskrevet under virksomhedssammenslutninger. Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke amortisering af goodwill.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill allokteres til koncernens pengestrømsfrembringende enheder på overtagelsestidspunktet. Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomistyring. Som følge af integrationen af overtagne virksomheder i den bestående koncern og tilstedeværelsen af segment managers i hvert af koncernens rapporteringspligtige segmenter vurderer ledelsen, at det laveste niveau for pengestrømsfrembringende enheder, hvortil den regnskabsmæssige værdi af goodwill kan allokteres, er på selskabsniveau.

## NOTER HERUNDER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Nedskrivningstest af langfristede aktiver

Goodwill og immaterielle aktiver med udefinerbar brugstid testes årligt for nedskrivningsbehov, første gang inden udgangen af overtagelsesåret.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill testes for nedskrivning sammen med de øvrige langfristede aktiver i den pengestrømsfrembringende enhed eller den gruppe af pengestrømsfrembringende enheder, hvortil goodwill er allokeret, og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, hvis den regnskabsmæssige værdi er højere. Genindvindingsværdien opgøres som hovedregel som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme fra den virksomhed eller aktivitet (pengestrømsfrembringende enhed), som goodwill er knyttet til.

### Øvrige materielle aktiver

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

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

	Brugstid	Restværdi
Inventar .....	3-5 år	0 % af kostpris
Indretning lejede lokaler .....	3 år	0 % af kostpris

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

### Periodeafgrænsningsposter og andre aktiver

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

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

### Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen. Forpligtelser vedrørende personale, herunder jubilæer, seniorgodtgørelser mv., hensættes på et statistisk aktuariemæssigt grundlag. Der foretages diskontering af forpligtelser, der forfalder mere end 12 måneder efter den periode, hvor de er optjent.

## NOTER HERUNDER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Hensatte forpligtelser, fortsat

Garantier måles dog ikke lavere end den provision, som er modtaget for garantien periodiseret over garantiperioden.

### Finansielle forpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved gældspåtagelse til det modtagne provenu, hovedstolen med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Under periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver indgår modtagne betalinger, der er indtægter vedrørende efterfølgende år.

### Skat

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

Udskudt skat indregnes efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver indregnes med det beløb, som forventes at blive udnyttet, eksempelvis ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes årets resultat, i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen.

### Efterstillede kapitalindskud og hybrid kernekapital

Efterstillede kapitalindskud og hybrid kernekapital måles til amortiseret kostpris. Omkostninger, herunder stiftelsesprovision som er direkte forbundet med efterstillede kapitalindskud, hybrid kernekapital som egenkapital og renter af den hybride kernekapital indregnes som en udbetaling fra egenkapitalen. Den hybride kernekapital lever op til de kontraktuelle krav for medregning i kapitalgrundlaget. Det efterstillede kapitalindskud som medregnes i kernekapitalen er underlagt konverteringskrav såfremt andelskassens kernekapitalprocent kommer under 5,125 %.

### Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er medtaget i henhold til bilag 6 til regnskabsbekendtgørelsen, og er defineret i vejledning til regnskabsindberetning for kreditinstitutter.

### Segmentoplysninger

Andelskassen har ét driftssegment, som omfatter bankaktivitet, handelsaktivitet og beholdningsaktivitet, hvorfor der ikke afgives segmentoplysninger.

## NOTER VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN, FORUDSÆTNINGER OG USIKKERHEDER

### Note

2 Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

### Regnskabsmæssige skøn og usikkerheder

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

- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, hvor der er væsentlige skøn og dermed forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn.
- Andelskassen har en ikke uvæsentlig eksponering mod en illikvid børsnoteret amerikansk aktie.
- Gruppevise nedskrivninger er fortsat behæftet med en vis usikkerhed, da instituttet kun har et begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne og det har således været nødvendigt at supplere modellens beregninger med ledelsesmæssige skøn.
- Noterede værdipapirer indgår i betalingsrækken til børskurs, men der kan være usikkerhed i det omfang, der er tale om markeder med lav omsætning.
- Udskudte skatteaktiver indregnes i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelse af, hvor stort et beløb der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud.
- Immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der udarbejdes årlige nedskrivningstest.



## NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN

Note	Københavns Andelskasse		Koncern
	2015 tkr.	2014 tkr.	2015 tkr.
<b>3 Renteindtægter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker .....	7	0	7
Udlån og andre tilgodehavender .....	14.645	15.585	14.645
Obligationer .....	484	430	484
Ovrige renteindtægter .....	229	83	229
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>15.365</b>	<b>16.098</b>	<b>15.365</b>
<b>4 Renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker .....	30	6	30
Indlån og anden gæld .....	2.908	4.659	2.908
Ovrige renteudgifter .....	0	36	0
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>2.938</b>	<b>4.701</b>	<b>2.938</b>
<b>5 Gebyrer og provisionsindtægter</b>			
Værdipapirhandel og depoter .....	196	125	26
Betalingsformidling .....	723	469	723
Lånesagsgebyrer .....	726	167	920
Garantiprovision .....	28	47	28
Ovrige gebyrer og provisioner .....	1.534	871	1.534
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>3.207</b>	<b>1.679</b>	<b>3.231</b>
<b>6 Kursreguleringer</b>			
Obligationer .....	-194	-102	-194
Aktier mv. ....	298	381	298
Valuta .....	-84	13	-84
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>20</b>	<b>292</b>	<b>20</b>

*Nettorente- og gebyrindtægter samt kursreguleringer er ikke opdelt på aktiviteter og markeder, da de ikke afviger indbyrdes*

## NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN

Note	Københavns Andelskasse		Koncern
	2015 tkr.	2014 tkr.	2015 tkr.
<b>7 Udgifter til personale og administration</b>			
Personaleudgifter:			
Lønninger .....	4.285	4.769	4.356
Pensioner .....	414	270	414
Udgifter til social sikring og afgifter mv. ....	643	640	643
<b>I alt</b>	<b>5.342</b>	<b>5.679</b>	<b>5.413</b>
Øvrige administrationsomkostninger .....	5.935	9.300	5.936
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>11.277</b>	<b>14.979</b>	<b>11.349</b>
Heraf lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:			
Direktor Kenneth U. Eenholt (her er alene tale om faste lønede) .....	730	0	730
Formand (fast vederlag), Jesper Bak .....	13	0	13
Næstformand (fast vederlag), Henrik Oehlenschläger .....	62	0	62
Bestyrelsesmedlem (fast vederlag), Per Dal Jensen* .....	32	166	32
Bestyrelsesmedlem (fast vederlag), Dag Schonberg .....	32	15	32
Bestyrelsesmedlem (fast vederlag), Jacob Ostergaard Knudsen .....	32	0	32
Bestyrelsesmedlem (fast vederlag), Claus Christensen .....	3	0	3
Tidl. direktor Lisbeth Bak (her er alene tale om faste lønede) .....	245	571	245
Tidl. direktor Bo Warner (her er alene tale om faste lønede) .....	0	905	0
Tidl. direktor Elly Birk Bach (her er alene tale om faste lønede) .....	0	140	0
Tidl. direktor René Poulsen (her er alene tale om faste lønede) .....	0	154	0
Tidl. formand (fast vederlag), H. C. Hansen .....	100	67	100
Tidl. formand/næstformand (fast vederlag), Søren Holmblad .....	0	78	0
Tidl. formand/næstformand (fast vederlag), Jesper Carsten Børnholt .	115	0	115
Tidl. næstformand (fast vederlag), Jørn Kristensen .....	0	20	0
Tidl. bestyrelsesmedlem (fast vederlag), Søren Brinkmann .....	0	25	0
Tidl. bestyrelsessuppleant (fast vederlag), Kurt B. Nielsen .....	0	8	0
Tidl. bestyrelsesmedlem (fast vederlag), Elly Birk Bach**/** .....	0	204	0
<b>I alt</b>	<b>1.364</b>	<b>2.353</b>	<b>1.364</b>
*Indeholder for 2014 udover bestyrelseshonorar, konsulentytelser vedrørende kreditkomiteen.			
**Samt direktor i en kort periode i 2014.			
Københavns Andelskasse har ikke udover ovenstående løn og pensionsforhold, forpligtelser for nuværende og/eller forhenværende medlemmer af bestyrelse og direktion. Udover direktionen har ingen medarbejdere væsentlig indflydelse på Andelskassens risikoprofil.			
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede .....	9	6	10

## NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN

Note	Københavns Andelskasse		Koncern
	2015 tkr.	2014 tkr.	2015 tkr.
<b>7 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>			
Lovpligtig revision af årsregnskabet <sup>1)</sup> .....	459	1.584	459
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed .....	32	32	32
Andre ydelser .....	0	0	0
Samlet honorar til det revisionsfirma, der udfører lovpligtig revision .....	491	1.616	491
<sup>1)</sup> Heraf udgør 724 tkr. i 2014, omkostninger forbundet med revisionen af 2013			
<b>8 Nedskrivning på udlån og tilgodeh. m.v. i regnskabsåret</b>			
<b>Individuelle nedskrivninger</b>			
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb .....	3.388	2.417	3.388
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår .....	-3.110	-7.963	-3.110
Hensættelser til engagementer .....	0	0	0
Endelig tabt ikke tidligere nedskrevet .....	55	85	55
Rente af nedskrivninger .....	-673	-1.270	-673
<b>Årets nedskrivninger .....</b>	<b>-340</b>	<b>-6.731</b>	<b>-340</b>
<b>Gruppevise nedskrivninger</b>			
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb .....	262	258	262
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår .....	0	-48	0
<b>Årets nedskrivninger .....</b>	<b>262</b>	<b>210</b>	<b>262</b>
<b>Årets nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ....</b>	<b>-78</b>	<b>-6.521</b>	<b>-78</b>
<i>Efter regnskabsårets afslutning har der været et væsentligt fald i værdien af børsnoterede værdipapirer, der ligger til sikkerhed for udlån, svarende til en mernedskrivning på tkr. 1.824</i>			
<b>9 Skat</b>			
Aktuel skat .....	0	0	0
Ændring i udskudt skat / skatteaktiver .....	-922	-1.083	-922
Efterregulering af tidligere års beregnede skatter .....	0	0	0
<b>Skat i alt .....</b>	<b>-922</b>	<b>-1.083</b>	<b>-922</b>
<b>Skatteafstemning</b>			
Gældende skattesats .....	23,5	24,5	23,5
Aktivering af underskud .....	-44,9	-57,5	-44,9
<b>Effektiv skatteprocent .....</b>	<b>-21,4</b>	<b>-33,0</b>	<b>-21,4</b>

## NOTER TIL BALANCEN

Note	Københavns Andelskasse		Koncern
	2015 tkr.	2014 tkr.	2015 tkr.
<b>10 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter .....	6.839	3.487	6.839
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>6.839</b>	<b>3.487</b>	<b>6.839</b>
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>			
Anfordring .....	6.839	3.487	6.839
<b>11 Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>			
Udlån og tilgodehavender for nedskrivninger .....	256.124	270.800	254.695
Nedskrivninger ultimo .....	12.729	13.095	12.729
<b>Udlån og tilgodehavender ultimo</b>	<b>243.395</b>	<b>257.705</b>	<b>241.966</b>
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>			
Anfordring .....	30.050	7.134	30.050
Til og med 3 måneder .....	31.923	33.695	31.923
Over 3 måneder og til og med 1 år .....	20.409	26.823	20.409
Over 1 år og til og med 5 år .....	73.334	86.380	73.334
Over 5 år .....	87.679	103.673	86.250
	<b>243.395</b>	<b>257.705</b>	<b>241.966</b>
<b>Værdi af udlån og tilgodehavender hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.</b>			
Værdiansættelse for nedskrivning .....	30.061	27.362	30.061
Værdiansættelse efter nedskrivning .....	19.443	16.116	19.443

## NOTER TIL BALANCEN

Note	Københavns Andelskasse		Koncern
	2015 tkr.	2014 tkr.	2015 tkr.
<b>11 Akkumulerede nedskrivninger</b>			
Individuelle nedskrivninger primo .....	11.246	10.106	11.246
Årets nedskrivninger .....	-628	1.140	-628
<b>Individuelle nedskrivninger ultimo</b>	<b>10.618</b>	<b>11.246</b>	<b>10.618</b>
Gruppevise nedskrivninger primo .....	1.849	1.639	1.849
Årets nedskrivninger .....	262	210	262
<b>Gruppevise nedskrivninger ultimo</b>	<b>2.111</b>	<b>1.849</b>	<b>2.111</b>
<b>Samlede nedskrivninger ultimo</b>	<b>12.729</b>	<b>13.095</b>	<b>12.729</b>
De samlede nedskrivninger skal ses i sammenhæng med note 8.			
Årets nedskrivningsprocent .....	0,0	-2,3	0,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent .....	4,7	4,6	4,8
<b>12 Værdipapirer</b>			
Obligationer til dagsværdi .....	5.989	6.554	5.989
Aktier mv. ....	2.802	1.640	2.855
<b>Værdipapirer i alt</b>	<b>8.791</b>	<b>8.194</b>	<b>8.844</b>
<b>Der kan klassificeres således</b>			
Handelsbeholdning .....	5.989	6.554	6.042
Anlægsbeholdning .....	2.802	1.640	2.802
	<b>8.791</b>	<b>8.194</b>	<b>8.844</b>

### 13 Kapitalandele i tilknyttet virksomhed

	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel %	Egenkapital tkr.	Resultat
OTC-listen ApS	Hellerup	Handel med værdipapirer	100	4.452	-48
				<b>2015</b> tkr.	<b>2014</b> tkr.
<b>Mellemværende med tilknyttet virksomhed:</b>					
Kreditfacilitet .....				1.500	0

#### Nærtstående parter:

Der er stillet en kreditfacilitet med 0 % i rente til rådighed for tilknyttet virksomhed. Faciliteten er ophørt i 2016.

## NOTER TIL BALANCEN

Note	Københavns Andelskasse		Koncern
	2015 tkr.	2014 tkr.	2015 tkr.
<b>14 Immaterielle aktiver</b>			
<b>Goodwill</b>			
Kostpris primo .....	0	0	0
Tilgang ved køb af dattervirksomhedvirksomhed .....	0	0	5.749
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.749</b>
Nedskrivninger primo .....	0	0	0
Årets nedskrivninger .....	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.749</b>
<b>Nedskrivningstest</b>			
Ledelsen har pr. 31. december 2015 testet den regnskabsmæssige værdi af goodwill for nedskrivningsbehov. OTC-listen ApS blev købt pr. 30. november 2015.			
Der har ikke været indikationer på værdiforringelse i perioden fra købet af dattervirksomheden til 31. december 2015. Ligeledes har perioden til underskrift af regnskabet ikke vist indikationer på værdiforringelse. Det er vurderet, at genindvindingsværdien er på niveau med den bogførte værdi, således at der ikke er nedskrivningsbehov.			
<b>15 Øvrige materielle aktiver</b>			
<b>Inventar og indretning af lejede lokaler</b>			
Kostpris primo .....	1.606	1.805	1.606
Tilgang i årets løb .....	15	167	40
Regulering tidligere år .....	0	-366	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.621</b>	<b>1.606</b>	<b>1.646</b>
Afskrivninger primo .....	1.432	1.254	1.432
Årets afskrivninger .....	52	789	52
Årets tilbageførte afskrivninger .....	0	-6	0
Regulering tidligere års afskrivninger .....	0	-605	0
<b>Afskrivninger ultimo</b>	<b>1.484</b>	<b>1.432</b>	<b>1.484</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>137</b>	<b>174</b>	<b>162</b>

## NOTER TIL BALANCEN

Note	Københavns Andelskasse		Koncern
	2015 tkr.	2014 tkr.	2015 tkr.
<b>16 Udskudte skatteaktiver</b>			
Aktiveret primo .....	1.084	1	1.084
Årets ændring i skatteaktiver .....	922	1.083	-277
<b>Aktiveret ultimo</b>	<b>2.006</b>	<b>1.084</b>	<b>807</b>
Der vedrører følgende poster:			
Skattemæssigt forskelle OTC-Listen .....	0	0	-1.199
Materielle aktiver .....	67	84	67
Skattemæssigt underskud .....	1.939	1.000	1.939
	<b>2.006</b>	<b>1.084</b>	<b>807</b>
<b>17 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>			
Gæld til kreditinstitutter .....	1.829	3.229	1.829
<b>Gæld i alt</b> .....	<b>1.829</b>	<b>3.229</b>	<b>1.829</b>
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>			
Anfordring .....	<b>1.829</b>	<b>3.229</b>	<b>1.829</b>
<b>18 Indlån og anden gæld</b>			
Anfordring .....	130.501	102.234	129.101
Med opsigelsesvarsel .....	22.287	20.015	22.287
Tidsindskud .....	148.352	157.426	148.352
Særlige indlånsformer .....	33.755	32.411	33.755
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>334.895</b>	<b>312.086</b>	<b>333.495</b>
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>			
Anfordring .....	154.887	158.149	153.487
Til og med 3 måneder .....	22.834	20.614	22.834
Over 3 måneder og til og med 1 år .....	1.080	899	1.080
Over 1 år og til og med 5 år .....	3.804	4.686	3.804
Over 5 år .....	152.290	127.738	152.290
	<b>334.895</b>	<b>312.086</b>	<b>333.495</b>
<b>19 Hensatte forpligtelser</b>			
Hensatte forpligtelser primo .....	0	6.717	0
Tilbageførsel af hensættelse .....	0	-6.717	0
Tilgang af hensættelser i året .....	0	0	0
<b>Hensatte forpligtelser ultimo</b> .....	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTER TIL BALANCEN

Note	Københavns Andelskasse		Koncern
	2015 tkr.	2014 tkr.	2015 tkr.
<b>20 Efterstillede kapitalindskud</b>			
Efterstillede kapitalindskud er ansvarlig lånekapital og hybrid kapital som i tilfælde af likvidation eller konkurs er efterstillet almindelige kreditorkrav. Den hybride kernekapital er efterstillet ansvarlig lånekapital.			
Den efterstillede kapital medregnes i kapitalgrundlaget efter reglerne i CRR.			
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>			
4% kapitalbeviser udløb den 1.4.2018 .....	74	71	74
<b>Efterstillede kapitalindskud .....</b>	<b>74</b>	<b>71</b>	<b>74</b>
<b>Hybrid kernekapital</b>			
Hybrid kernekapital uden udløb, optaget 07.07.2014 til kurs 100 .....	8.176	8.176	8.176
Hybrid kernekapital uden udløb, optaget 01.09.2014 til kurs 100.....	2.557	2.557	2.557
Lånene er uopsigelige fra udsteders side i 5 år fra optagelsesdato			
<b>Hybrid kernekapital .....</b>	<b>10.733</b>	<b>10.733</b>	<b>10.733</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt .....</b>	<b>10.807</b>	<b>10.804</b>	<b>10.807</b>
Heraf indregnet i kapitalgrundlag i alt .....	10.733	10.733	10.733
Andelskassen har vurderet, at vi lever op til de kontraktuelle krav for medregning i kapitalgrundlaget. Det efterstillede kapitalindskud som medregnes i kernekapitalen er underlagt konverteringskrav såfremt andelskassens kernekapitalprocent kommer under 5,125 %.			
<b>For hybrid kernekapital har renter m.v. udgjort</b>			
Renter til hybrid kernekapital .....	711	841	711
Omkostninger ved optagelse af efterstillede kapitalindskud .....	0	0	0
Omkostninger ved indfrielse af efterstillede kapitalindskud .....	0	0	0



## NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

Note	Københavns Andelskasse		Koncern
	2015 Procent	2014 Procent	2015 Procent
<b>21 Branchefordeling</b>			
<b>Relativ fordeling af udlån, tilgødehavender og garantier</b>			
Offentlige myndigheder .....	0	0	0
Erhverv, herunder:			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri .....	2	1	2
Industri og råstofindvinding .....	0	0	0
Energiforsyning .....	0	0	0
Bygge- og anlæg .....	0	0	0
Handel .....	4	1	4
Transport, hoteller og restauranter .....	0	0	0
Information og kommunikation .....	2	1	2
Finansiering og forsikring .....	11	6	11
Fast ejendom .....	3	4	3
Øvrige erhverv .....	10	7	10
Erhverv i alt .....	32	20	32
Private .....	68	80	68
<b>I alt</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

## NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

Note	Københavns Andelskasse		Koncern
	2015 tkr.	2014 tkr.	2015 tkr.
<b>22 Køb af dattervirksomhed</b>			
Specifikation af indregnede overtagne aktiver og forpligtelser			
<b>Indregnet værdi på overtagelsestidspunktet</b>			
Immaterielle aktiver	5.749	0	0
Materielle aktiver	25	0	0
Tilgodehavende selskabsskat	1.280	0	0
Udskudt skat	-1.199	0	0
Gældsforpligtelser	-1.305	0	0
Anden gæld	-50	0	0
<b>Overtagne nettoaktiver/købsvederlag</b>	<b>4.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kontant købsvederlag</b>	<b>4.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Købsvederlaget udgjorde 4.500 t.kr., hvoraf 1.500 t.kr. er betalt kontant, en del er betalt med egne aktier, 3.000 t.kr. Købsvederlaget i egne aktier består af egne aktier, nominelt 2,5 t.kr. aktier til kurs 1.200 svarende til 3.000 t.kr.

Koncernen har afholdt transaktionsomkostninger forbundet med overtagelsen for ca. 50 t.kr. vedrørende juridiske rådgivere, der er indregnet i administrationsomkostninger i resultatopgørelsen for koncernen for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015. Levering af egne aktier har ikke været forbundet med omkostninger.

Koncernen er forpligtet til at betale et yderligere købsvederlag på 2.000 t.kr., hvis den overtagne virksomheds akkumulerede resultat af kursgevinster over de næste 3 år overstiger 3.000 t.kr. På overtagelsestidspunktet vurderes det ikke sandsynligt, at det yderligere købsvederlag skal betales. Koncernen har indregnet 0 t.kr. som en forpligtelse vedrørende det yderligere betingede købsvederlag, svarende til dagsværdien pr. overtagelsestidspunktet.

### Opgørelse af dagsværdier

I forbindelse med overtagelsen af OTC-listen ApS er dagsværdien 4.452 t.kr.

Tilgodehavender værdiansættes til nutidsværdien af de beløb, der forventes at blive modtaget fratrukket forventede omkostninger til opkrævning. Koncernens lånerente før skat anvendes ved diskontering. Diskontering undlades dog, når effekten er uvæsentlig.

Forpligtelser værdiansættes til nutidsværdi af de beløb, der skal anvendes til at indfri forpligtelserne. Koncernens lånerente før skat anvendes ved diskontering. Diskontering undlades på kortfristede forpligtelser, når effekten er uvæsentlig.

## NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

Note	Københavns Andelskasse		Koncern
	2015 tkr.	2014 tkr.	2015 tkr.
<b>23 Markedsrisici</b>			
<b>Valutarisici</b>			
<b>Mellemværende i fremmed valuta</b>			
Aktiver i fremmed valuta .....	1.896	3.038	1.896
<b>Valutaposition</b>	<b>1.896</b>	<b>3.038</b>	<b>1.896</b>
<b>Valutaposition i procent</b>	<b>4,7</b>	<b>7,9</b>	<b>4,7</b>
<b>24 Renterisici</b>			
<b>Beregnet renterisiko</b>			
Renterisiko på værdipapirer .....	63	184	63
<b>Renterisiko i alt</b>	<b>63</b>	<b>184</b>	<b>63</b>
<b>Renterisiko i procent</b>	<b>0,2</b>	<b>0,5</b>	<b>0,2</b>

### 24 Finansielle risici - politikker for styring af risici

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

Københavns Andelskasse væsentlige risici vedrører væsentligst kreditrisici og markedsrisici. Herudover er Andelskassen underlagt risici som følge af Andelskassens størrelse, f.eks. størrelsen af Andelskassens kapital, mulighed for etablering af intern kontrol samt personafhængighed. Desuden har andelskassen risici ved likviditet og øvrige operationelle forhold.

Andelskassens risikostyring sker i overensstemmelse med de politikker, rammer og instrukser som er fastlagt af andelskassens bestyrelse.

#### Kreditrisiko

Andelskassens kreditpolitik fastlægger overordnet rammerne for udlån og sikkerhedsstillelser, herunder risikostyring. Københavns Andelskasse følger løbende alle signifikante udlån på individuel basis, og øvrige udlån via opståede objektive indikationer for værdiforringelse, der kan give problemer med engagementet.

Den fastlagte politik på udlånsområdet foreskriver en spredning af udlån, således at engagementet med den enkelte kunde ikke kommer i nærheden af lovens begrænsninger. Andelskassen politik er at fordele engagementerne således, at man ikke løber specielle risici på enkelte engagementer.

## NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

### Note

#### 24 Markedsrisiko

Andelskassens markedsrisiko består af risici vedrørende renter, valuta og værdipapirer.

Rammerne for markedsrisici, samt risici der opstår i forlængelse af ændringer i renter og kurser på værdipapirer overvåges løbende af direktionen, og der afrapporteres til bestyrelsen på bestyrelsesmøderne. På andelskassens værdipapirbeholdning søges risikoen holdt på et lavt niveau. Dette svarer nøje til den af bestyrelsen fastlagte politik på området, der løbende revideres.

#### Likviditetsrisiko

Andelskassens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelig likvider, ultralikvide værdipapirer. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab. Andelskassen tilstræber at have en overdækning i forhold til kravene i lov om finansiel virksomhed.

#### Operationel risiko

Andelskassen har med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici udarbejdet flere politikker. Der er udarbejdet nødplaner for it, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende it-faciliteter eller anden lignende krisesituation.

Andelskassen er qua sin størrelse afhængig af visse nøglemedarbejdere. For at mindske afhængigheden, er der udarbejdet skriftlige arbejds gange. Herudover søger andelskassen i videst muligt omfang at uddanne medarbejdere på områder, hvor det vurderes, at andelskassen har den største afhængighed.

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

#### 25 Andelskapital

Egne andele	Antal stk.	Nominal værdi (tkr.)	Andel %
Egne andele 31.12.2014 .....	96	96	0,4
Køb .....	0	0	0,0
Salg .....	-2	-2	0,0
Egne andele 31.12.2015 .....	94	94	0,4

Formålet med andelskassens erhvervelse af egne andele er at styrke omsætteligheden.

## NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

Note	Københavns Andelskasse		Koncern
	2015 tkr.	2014 tkr.	2015 tkr.
<b>26 Eventualforpligtelser</b>			
<b>Stillede garantier mv.</b>			
Finansgarantier .....	363	395	363
Tahsgarantier for realkreditudlån .....	3.450	4.318	3.450
Øvrige garantier .....	8.462	9.750	8.462
<b>Øvrige eventualforpligtelser</b>			
Huslejeoplygtelse andelskassen.....	1.924	1.596	1.924
Huslejeoplygtelse OTC-listen Aps.....	0	0	144
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<b>14.199</b>	<b>16.059</b>	<b>14.343</b>

### Kontraktlige forpligtelser

Som medlem af foreningen De Mindre Pengeinstitutters Dataformidling A.m.b.A. (DMPD), er Københavns Andelskasse ved en eventuel udtrædelse forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse på tkr. 5.010.

## 27 Nærtstående parter

### Bestemmende indflydelse

Ingen andelshavere har bestemmende indflydelse på Københavns Andelskasse.

### Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Københavns Andelskasses nærtstående parter med væsentlig indflydelse omfatter andelskassens bestyrelse og direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer. I øvrigt henvises til note 7 'Udgifter til personale og administration', for så vidt angår løn og vederlag til bestyrelse og direktion.

Der har været indgået konsultantaftaler om følgende opgaver med Dansk OTC A/S: Opbygning af ny hjemmeside, enkeltstående CFO-relaterede opgaver, køb af OTC-listen ApS, finansiel rådgivning i forbindelse med udstedelse af hybrid kernekapital, projektledelse i forbindelse med udarbejdelse af compliance- og rapporteringsmodel, administrativ og økonomisk konsulentbistand, formidling af handler og etablering af fremlejekontrakt vedrørende kontoradresse. I 2015 udgjorde betalingen til Dansk OTC tkr. 4.622.

## NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

Note	Københavns Andelskasse		Koncern
	2015 tkr.	2014 tkr.	2015 tkr.
<b>28 Direktion og bestyrelse</b>			
Størrelse af lån, kautioner og garantier stillet for ledelsesmedlemmerne i andelskassen.			
Direktion .....	1.510	4.173	1.510
Bestyrelse .....	9.496	6.209	9.496

Lån til direktionen er ydet med en rente på 3,55 %. Lån til bestyrelsen er ydet med en rente på mellem 1,00 % og 11,00 %.

### Ledelseshverv

#### Direktør Martin Rasmussen

##### Direktionsmedlem i:

- Danish Ventures A/S

#### Formand Jesper Bak

##### Direktionsmedlem i:

- Dansk OTC Tommerup A/S
  - Tommerup Invest af 2008 A/S
  - Investeringselskabet Tommerup Invest ApS
  - DOTCT ApS
  - Marble Road Investments (ejer)
  - Marble Road Group ApS
  - OTC Flex Fund ApS
  - Dansk OTC Management I/S
  - Dansk OTC Invest A/S
  - Dansk OTC A/S
  - Dansk OTC Finans A/S
- ##### Bestyrelsesformand i:
- Network Finans A/S
- ##### Bestyrelsesmedlem i:
- K/S Solkraftværket TLP Mando 44
  - A2I Systems A/S
  - Komplementarselskabet Solkraftværket TLP Mando 47 ApS
  - Equitec Holding A/S
  - Equitex Retail A/S
  - Dansk OTC Tommerup A/S
  - Tommerup Invest af 2008 A/S
  - Investeringselskabet Tommerup Invest ApS
  - Dansk OTC A/S
  - Dansk OTC Finans A/S

#### Direktør Kenneth Ullmann Eenholt

##### Direktionsmedlem i:

- OTC-listen ApS

##### Bestyrelsesmedlem i:

- DMPD A.m.b.a.

#### Næstformand Henrik Oehlenschläger

##### Direktionsmedlem i:

- Projekter 2007 ApS
- Rødovre Tomrerfirma ApS
- A. C. Finans ApS
- Anpartsselskabet Petersborgvej 5 og 7
- A/S Moltkesvejhave V
- Vester Farimagsgade 27-31 A/S
- Derma Projekter ApS

##### Bestyrelsesformand i:

- Bornebusch Tegnestue A/S
- Ejendomsaktieselskabet Kirkebo
- Tegneren Robert Storm Petersens
- Atendi A/S

##### Bestyrelsesmedlem i:

- TMS ApS
- Dansk Ejerbo A/S
- Ejendomsaktieselskabet af 23/9-1977
- Frederiksberg Boligfond
- Dripmate A/S
- Trepko A/S
- Copenhagen Capital A/S

## NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

### Ledelseshverv, fortsat

#### Dag Schonberg

##### *Direktionsmedlem i:*

- Dannebrogsgade 15 ApS
- Folkvarsvej 32 ApS
- Nørrebrogade 90 ApS
- Peder Hvitfeldts Stræde 15 ApS
- Heimdalsgade 39 ApS
- Esthervej 12 ApS
- Ewaldsgade 6 ApS
- Købmagergade 61 ApS
- MST + ApS

##### *Bestyrelsesformand i:*

- Dansk OTC Tommerup A/S
- Tommerup Invest af 2008 A/S
- Investeringselskabet Tommerup Invest ApS
- Dansk OTC Invest A/S
- Copenhagen Capital A/S
- MST + ApS

##### *Bestyrelsesnæstformand i:*

- Kimovi ApS

##### *Bestyrelsesmedlem i:*

- Life Partners A/S

#### Claus Christensen

##### *Direktionsmedlem i:*

- Clearhaus Holding A/S
- Kristoffervejen Ejendomme ApS
- Clearhaus A/S
- SCM Fund 1 ApS
- SCM Investments ApS
- C. Methmann Christensen Holding ApS

##### *Bestyrelsesformand i:*

- Clearhaus Teknik A/S

##### *Bestyrelsesmedlem i:*

- Network Finans A/S
- Clearhaus Holding A/S
- Clearhaus A/S
- CIPE Holding A/S

#### Jacob Østergaard Knudsen

##### *Direktionsmedlem i:*

- Trepko A/S

##### *Bestyrelsesformand i:*

- Trepko Ltd (England)
- Trepko Aseptic Sp. Z.o.o. (Polen)
- Trepko Inc (USA)

##### *Bestyrelsesmedlem i:*

- Trepko Sp. Z.o.o., Polen
- H. C. Holding Investeringsaktieselskab

## NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

Note	Københavns Andelskasse		Koncern
	2015 tkr.	2014 tkr.	2015 tkr.
<b>29 Kapitalkrav, kernekapital, kapitalgrundlag og solvens</b>			
<b>Kapitalkrav</b> .....	<b>16.085</b>	<b>18.806</b>	<b>16.443</b>
Det oplyste kapitalkrav udgør 8 % af den samlede risikoeksponering			
Egenkapital reguleret for egenbeholdning af andelsbeviser .....	36.265	28.740	36.265
Regulering for udskudt skat .....	2.006	1.084	807
Forsigtig værdiansættelse .....	9	8	9
Regulering for immaterielle aktiver .....	4.452	0	5.749
<b>Egentlig kernekapital</b> .....	<b>29.798</b>	<b>27.648</b>	<b>29.700</b>
Hybrid kapital .....	10.733	10.733	10.733
<b>Kernekapital</b> .....	<b>40.531</b>	<b>38.381</b>	<b>40.433</b>
<b>Kapitalgrundlag</b> .....	<b>40.531</b>	<b>38.381</b>	<b>40.433</b>
Kreditrisiko .....	175.682	200.418	180.161
Markedsrisiko .....	3.889	16.145	3.889
Operationel risiko .....	21.486	18.508	21.486
<b>Risikoeksponering</b> .....	<b>201.057</b>	<b>235.071</b>	<b>205.536</b>
<b>Nøgletal</b>			
Egentlig kernekapitalprocent .....	14,8	11,8	14,5
Kernekapitalprocent .....	20,2	16,3	19,7
Solvensprocent .....	20,2	16,3	19,7

Solvens- og kernekapitalprocenter er opgjort efter gældende lovgivning på opgørelsestidspunkterne.

### 30 OTC-listen ApS

Københavns andelskasse har et datterselskab som nærtstående part.

Navn	OTC-listen ApS
Aktivitet	Handel med anpartar og unoterede aktier
Beliggenhed	Tingskiftevej 5, 2900 Hellerup

	tkr.
Omsætning .....	24
Resultat før skat .....	-48
Skat .....	0
<b>Resultat efter skat</b> .....	<b>-48</b>



## NOTER HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal (i 1.000 kr.)

	Københavns Andelskasse				
	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter.....	15.035	12.599	12.756	9.076	7.463
Kursreguleringer.....	20	292	-282	278	322
Udgifter til personale og administration.....	11.277	14.979	9.994	8.038	7.805
Afskrivninger på materielle aktiver.....	52	437	220	209	84
Andre driftudgifter .....	1.142	716	477	266	67
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende mv....	-78	-6.521	16.274	191	1.464
Skat.....	-922	-1.083	488	178	-591
Årets resultat.....	5.236	4.363	-14.479	472	-1.044
<b>Balance</b>					
Udlån og andre tilgodehavender til amort. kostpris	243.395	257.705	287.727	153.974	128.268
Egenkapital.....	46.998	39.473	1.329	13.015	12.543
Aktiver i alt.....	387.557	358.967	364.252	211.654	196.684
<b>Nøgletal</b>					
Solvensprocent.....	20,2	16,3	4,1	12,5	10,6
Kernekapitalprocent.....	20,2	16,3	-0,2	7,8	8,7
Egenkapitalforrentning før skat.....	13,7	16,2	-195,1	5,1	-12,6
Egenkapitalforrentning efter skat.....	16,6	23,4	-201,9	3,7	-8,0
Indtjening pr. omkostningskrone.....	1,4	1,3	0,5	1,1	0,8
Renterisiko.....	0,2	0,5	-10,3	10,3	7,5
Valutaposition.....	4,7	7,9	-91,1	4,7	0,0
Udlån i forhold til indlån.....	76,5	86,8	88,2	83,7	77,4
Udlån i forhold til egenkapital.....	6,7	9,0	216,5	11,8	10,2
Årets udlånsvækst.....	-5,2	-10,4	86,9	20,0	15,8
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet....	253,0	170,2	104,7	135,6	185,3
Summen af store engagementer.....	33,9 *	63,0 *	257,0 *	15,4 *	0,0
Årets nedskrivningsprocent.....	0,0	-2,3	-2,3	0,1	1,0
Afkastningsgrad.....	1,4	1,2	-4,0	0,2	-0,5

\* Summen af store engagementer reflekterer, i henhold til 'Vejledning til regnskabsindberetning for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.', opgørelsen efter 'tilsynsdiamanten'.

## NOTER HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal (i 1.000 kr.)

	<u>Koncern</u>
<b>Resultatopgørelse</b>	<b>2015</b>
Netto rente- og gebyrindtægter.....	15.059
Kursreguleringer.....	20
Udgifter til personale og administration.....	11.349
Afskrivninger på materielle aktiver.....	52
Andre driftudgifter .....	1.142
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende mv....	-78
Skat.....	-922
Årets resultat.....	5.236
 <b>Balance</b>	 <b>2015</b>
Udlån og andre tilgodehavender til amort. kostpris	241.966
Egenkapital.....	46.998
Aktiver i alt.....	387.584
 <b>Nøgletal</b>	 <b>2015</b>
Solvensprocent.....	19,7
Kernekapitalprocent.....	19,7
Egenkapitalforrentning før skat.....	13,7
Egenkapitalforrentning efter skat.....	16,6
Indtjening pr. omkostningskrone.....	1,4
Renterisiko.....	0,2
Valutaposition.....	4,7
Udlån i forhold til indlån.....	76,5
Udlån i forhold til egenkapital.....	6,7
Årets udlånsvækst.....	-5,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet....	253,0
Summen af store engagementer.....	33,9 *
Årets nedskrivningsprocent.....	0,0
Afkastningsgrad.....	1,4

\* Summen af store engagementer reflekterer, i henhold til *Vejledning til regnskabsindberetning for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.*, opgørelsen efter 'tilsynsdiamanten'.

## **REPRÆSENTANTSKAB**

Direktør Jesper Bak - formand  
Advokat Henrik Oehlenschläger - næstformand  
Afdelingschef Elly Birk Bach  
Direktør Claus Christensen  
Studerende Christine Dal Jensen  
Teknisk direktør Jacob Østergaard Knudsen  
Partner Jacob Rudkjær Nielsen  
Lektor Kurt B. Nielsen  
Analysechef Dag Schönberg



---