



Cvr. nr. 82 11 22 19

ÅRSRAPPORT

2014

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	<b>Side</b>
Selskabsoplysninger .....	3
Ledelsespåtegning .....	4
Den uafhængige revisors erklæringer .....	5
Ledelsesberetning .....	7
Resultat- og totalindkomstopgørelse .....	12
Balance .....	13
Egenkapitalbevægelser .....	14
Noter anvendt regnskabspraksis .....	15
Noter væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder .....	20
Noter til resultatopgørelsen .....	21
Noter til balance .....	24
Noter øvrige oplysninger .....	29
Noter hoved- og nøgletal .....	35
Repræsentantskab .....	36

## SELSKABSOPLYSNINGER

- Navn** Københavns 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** Bestyrelsesformand H.C. Hansen - formand  
Bestyrelsesmedlem Jesper Bærnholdt - næstformand  
Civilingeniør Per Dal Jensen  
Teknisk direktør Jacob Østergaard Knudsen  
Analysechef Dag Schönberg
- Direktion** Kenneth Eenholt Hansen
- Revision** **Ernst og Young**  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Osvald Helmuths Vej 4  
2000 Frederiksberg

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 for Københavns Andelskasse.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.


Årsregnskabet giver et retvisende billede af Andelskassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af Andelskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 24. marts 2015

### Direktion



Kenneth Eenholt Hansen  
Direktør

### Bestyrelse

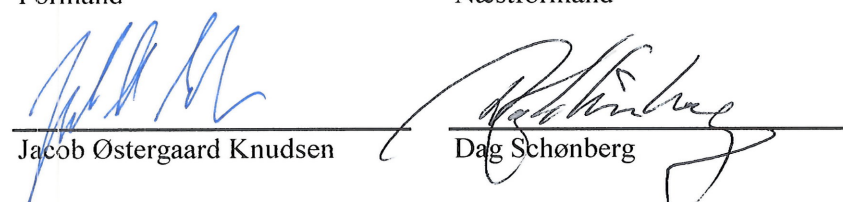


H.C. Hansen  
Formand

Jesper Bærnholdt  
Næstformand



Per Dal Jensen



Jacob Østergaard Knudsen

Dag Schönberg

Godkendt på generalforsamlingen, den 16 / 4 - 2015

Dirigent

SIMON FALBE-HANSEN

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til andelshaverne i Københavns Andelskasse

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Københavns Andelskasse for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

## *Ledelsens ansvar for årsregnskabet*

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

## *Revisors ansvar*

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for andelskassens udarbejdelse af 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 andelskassens 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 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af andelskassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af andelskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

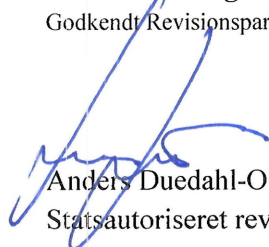
## **Udtalelse om ledelsesberetningen**

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

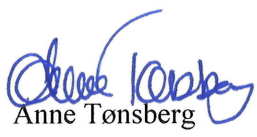
København, den 24. marts 2015

### **Ernst & Young**

Godkendt Revisionspartnerselskab



Anders Duedahl-Olesen  
Statsautoriseret revisor



Anne Tønsberg  
Statsautoriseret revisor

# LEDELSESBERETNING

## Hovedaktivitet

Det er Københavns Andelskasses formål og hovedaktivitet at drive virksomhed som pengeinstitut, herunder at arbejde for at yde låntagere og andelshavere bedst mulig økonomisk service og rådgivning.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

### Resultatopgørelse

Årets resultat blev på tkr 3.522 i 2014 mod et underskud på tkr. 14.479 i forhold til 2013, der var et særligt år for andelskassen. Overskuddet er tilfredsstillende, da kun et beskedent overskud var forventet.

Nettorenteindtægterne steg med 17,5 %, mens gebyr- og provisionsindtægterne faldt med 56,7 % i forhold til 2013. Nettorenteindtægter var påvirket af den store stigning i udlånsaktiviteten i 2013, hvilket har haft betydning for især renteindtægterne i 2014. Da udlånsaktiviteten bevidst faldt meget i 2014, faldt også gebyr- og provisionsindtægterne.

Kursreguleringerne var tkr. 292 mod minus tkr. 282 i 2013. Kursregulering af aktier var på netto tkr. 381 og skyldes for en stor dels vedkommende kursregulering af aktierne i Spar Invest. Kursregulering af obligationer var på minus tkr. 102.

Andelskassen har delvist indregnet det skattemæssige underskud fra 2013, idet det forventes, at underskuddet er indtjent inden for de næste 3-5 år. Dette påvirker årsregnskabet med positivt med 1. mio.

Administrationsomkostningerne steg med 53 %, heraf lønomkostningerne med 60 %. Stigningen i administrationsomkostninger skyldes primært udgifter i forbindelse med den nødvendige restrukturering af Andelskassen i løbet af 2014. De ekstraordinære høje udgifter til eksterne rådgivere var således tkr. 2.609 i første halvår af 2014, ligesom der desuden har været ekstraordinære høje lønomkostninger blandt andet som følge af overarbejde og løn til opsagt direktør.

Der er tilbageført nedskrivninger for tkr. 7.963 samt nedskrevne renter på tkr. 1.270. Der er foretaget yderligere gruppevise nedskrivninger på netto tkr. 210 og desuden nye nedskrivninger og tab på tkr. 2.502 mod tkr 9.793 i 2013, hvor der derudover blev hensat tkr. 6.685 til eksponeringer, der var givet tilsagn om. De forholdsvis store tilbageførte nedskrivninger skyldtes et stort arbejde med en særlig del af låneporteføljen samt afdækning af andelskassens risici, forbedring af sikkerheder og nedbringelse af eksponeringer.

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.

## LEDELSESBERETNING

### Balance

Udlånene før nedskrivninger var ved udgangen af 2014 tkr. 270.800, hvilket svarer til et fald på 10 % i forhold til 2013, hvor der var en vækst i 2013 på 87 %. Faldet skyldes primært en kontrolleret og ønsket omlægning af låneporteføljen, men også et vist fald i mængden af f.eks. andelsboliglån.

Andelskassen har især i andet halvår af 2014 brugt ressourcer på at skabe orden og klarhed i udlånsporteføljen samt i forretningspolitikker og forretningsgange med videre.

Egenkapitalen er reguleret med årets resultat. Andelskassen har i 2014 udstedt ny andelskapital.

Andelskassen er blevet orienteret om, at Finanstilsynet har besluttet at politianmelde Københavns Andelskasse for at have givet lån til en række kunders køb af andelsbeviser i perioden november 2011 til udgangen af 2013. Det har tidligere været sædvanligt, også i andre andelskasser, at betinge lånebevilling af kundens køb af andelsbeviser i Andelskassen, og renteberegningen af lån har også tidligere været afhængig af antallet af kundens andele.

### Kapitalforhold og solvens

En række nye investorer tegnede i maj 2014 nye andelsbeviser for tkr. 21.000, og i juni tegnede eksisterende andelshavere for yderligere tkr. 2.496 nye andelsbeviser. I begge tilfælde blev der tegnet til kurs 100, hvilket var væsentlig over den indre værdi på det daværende tidspunkt.

Efter at have indhentet tilladelse fra Finanstilsynet til at indfri efterstillede kapitalindskud med forrentning på henholdsvis 8 og 10 % og efter at have bedt om generalforsamlingens tilladelse til at optage hybrid lånekapital indfrie Andelskassen i juni og i august 2014 alle kapitalbeviser forrentet med henholdsvis 10 og 8 % for i alt tkr.10.733.

Et hybridlån på tilsvarende størrelse som de indfrie efterstillede kapitalindskud blev givet af en kreds af andelshavere til en rente på 6 % p.a. i de første fem år, hvilket er en favorabel rente. Med denne optagelsen af hybridlån opnåede Andelskassen en stor rentebesparelse, samt at den hybride lånekapital medregnes i kernekapitalen, hvilket kapitalbeviserne efter en ændring af lovgivningen ikke kunne.

I april 2014 fastsatte Finanstilsynet efter en inspektion Andelskassens individuelle solvensbehov til 10,5 %, pr. 31.12.2014 er den udregnet af Andelskassen selv til 11,01%. Ved udgangen af 2014 er Andelskassen solvens 16,33 %.

Egenkapitalen er tkr. 28.740 mod tkr. 1.329 ved udgangen af 2013 svarende til en stigning på tkr. 27.411. Stigningen i egenkapitalen skyldes primært nye kapitalindskud.

Københavns Andelskasse offentliggør det interne solvens- og kapitalbehov på Andelskassens hjemmeside ([www.andelskasse.com](http://www.andelskasse.com)) i løbet af andet kvartal 2015.



# LEDELSESBERETNING

## Kapitalkravsdirektivet (CRD IV)

Andelskassen skal fra 1. januar 2014 følge de nye regler i CRD IV, herunder CRR forordningen til beregning af solvens. Ændringerne pr. 1. januar 2014 kan i hovedtræk henføres til følgende forhold:

- Krav til den egentlige kernekapital (regulatorisk egenkapital) stiger fra 2% til 4%
- Der skal foretages yderligere fradrag for Andelskassens besiddelser i den finansielle sektor
- Krav til medregning af supplerende kapital i kapitalgrundlaget
- Stigende vægtning af institutmodparter og fordringer på dårlige lån
- Mindre vægtning af udlån til små og mellemstore virksomheder (SMV)

Andelskassen har implementeret de nye regler, hvilket afspejles i årsrapportens beregnede og oplyste værdier, der relaterer sig hertil.

## Likviditet

Andelskassen opgør og indberetter likviditet til Finanstilsynet efter den såkaldte Liquidity Coverage Ratio (LCR). Andelskassen skal 1. oktober 2015 opfylde reglerne herfor og foreløbige beregninger viser, at vi lever op til de nye krav, som de er udformet.

## Ændring i Andelskassens repræsentanskab, bestyrelse og direktion

Efter afholdelse af ekstraordinær generalforsamling den 22. januar 2015 består Repræsentantskabet af: H.C. Hansen (formand), Jesper Bærnholt (næstformand), Elly Bach, Jesper Bak, Kurt B. Hansen, Per Dal Jensen, Christine Dal Jensen, Jacob Knudsen, Jacob Rudkjær Nielsen, Dag Schønberg og Henrik Oehlenschläger.

Repræsentantskabet har valgt bestyrelsen, som består af: H.C. Hansen (formand), Jesper Bærnholt (næstformand), Per Dal Jensen, Jacob Knudsen og Dag Schønberg.

Den 1. marts 2015 blev Kenneth Eenholt Hansen ansat som direktør for Andelskassen. Dette er sket for at styrke den bankfaglige del af forretningen og for at skabe mulighed for at øget vækst.

## Ledelseshverv

Andelskassens ledelseshverv er beskrevet i note 25.

## 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.

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.

# LEDELSESBERETNING

## Forventet udvikling i 2015

For hele 2015 forventes et overskud i niveauet tkr. 3.500 før skat.

Andelskassen ønsker fortsat at være en førende udbyder af andelsboliglån og andre boliglån på konkurrencedygtige vilkår, idet Andelskassen har store kompetencer indenfor dette forretningsområde, hvor produktudbuddet er blevet forenklet.

Andelskassen vil derudover fortsætte med at forøge sine kompetencer indenfor andre forretningsområder f.eks. inden for investeringer.

## Videnressourcer

Københavns Andelskasses fremtidige udvikling er afhængig af, at andelskassen også fremover kan tiltrække den nødvendige kvalificerede arbejdskraft til varetagelse af Andelskassens hovedaktivitet. Organisation og medarbejdersammensætning er tilfredsstillende. I betragtning af Andelskassens størrelse med 6 ansatte, hvor der ikke er meget plads til specialistfunktioner, fungerer dagligdagen tilfredsstillende. Specialistviden indhentes i fornødent omfang hos Andelskassens samarbejdspartnere.

## Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Københavns Andelskasse har ingen væsentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter.

## Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er 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.

Det skal oplyses, at søjle III-rapporten vil være tilgængelig på hjemmesiden i 2. kvartal af 2015.

## 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

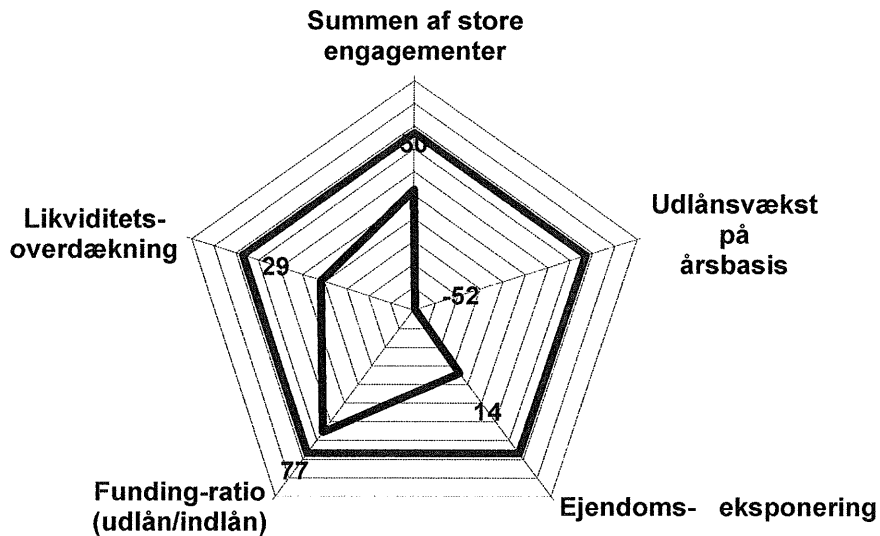
## Tilsynsdiamanten

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

	Finanstilsynets grænseværdier	Andelskassens værdier 31.12.2014
Summen af store engagementer	Maks. 125 % af basiskapitalen	63%
Udlånsvækst	Maks. 20 % om året	-10%
Ejendoms eksponering	Maks. 25 % af de samlede udlån	3%
Stabil funding (udlån i forhold til indlån)	Maks. 100 %	77%
Likviditetsoverdækning	Min. 50 %	170%

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

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



— Finanstilsynets grænseværdier (indeks 100)  
— Københavns Andelskasse 31.12.2014

## RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

	Note	2014 tkr.	2013 tkr.
Renteindtægter.....	3	16.098	12.991
Renteudgifter.....	4	5.542	4.004
<b>NETTO RENTEINDTÆGTER</b>		<b>10.556</b>	<b>8.987</b>
Udbytte af aktier mv. ....		0	101
Gebyrer og provisionsindtægter.....	5	1.679	4.271
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....		477	603
<b>NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER</b>		<b>11.758</b>	<b>12.756</b>
Kursreguleringer.....	6	292	-282
Andre driftindtægter .....		0	500
Udgifter til personale og administration.....	7	14.979	9.994
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.		437	220
Andre driftsudgifter.....		716	477
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. ....	8	-6.521	16.274
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>		<b>2.439</b>	<b>-13.991</b>
Skat.....	9	-1.083	488
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>3.522</b>	<b>-14.479</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Overført til næste år .....		<b>3.522</b>	<b>-14.479</b>
<b>TOTALINDKOMSTOPGØRELSE</b>			
Årets resultat		3.522	-14.479
Årets anden totalindkomst		0	0
<b>ÅRETS TOTALINDKOMST</b>		<b>3.522</b>	<b>-14.479</b>

## BALANCE

	Note	2014 tkr.	2013 tkr.
<b>AKTIVER</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker .....		83.567	63.828
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....	10	3.487	2.417
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris .....	11	257.705	287.727
Obligationer til dagsværdi .....	12	6.554	3.943
Aktier mv. ....	12	1.640	5.247
Øvrige materielle aktiver .....	13	174	551
Udskudte skatteaktiver .....	14	1.084	1
Andre aktiver .....		4.460	411
Periodeafgrænsningsposter .....		296	127
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b>358.967</b>	<b>364.252</b>
<b>PASSIVER</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker .....	15	3.229	721
Indlån og anden gæld .....	16	312.086	339.691
Andre passiver .....		4.099	4.990
Periodeafgrænsningsposter .....		9	0
<b>GÆLD I ALT</b> .....		<b>319.423</b>	<b>345.402</b>
Andre hensatte forpligtelser .....	17	0	6.717
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT</b> .....		<b>0</b>	<b>6.717</b>
Efterstillede kapitalindskud .....	18	10.804	10.804
<b>EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD I ALT</b> .....		<b>10.804</b>	<b>10.804</b>
Andelskapital .....		26.617	3.120
Overkurs ved emission .....		0	9.997
Opskrivningshenslæggelser .....		0	57
Overført overskud .....		2.123	-11.845
<b>EGENKAPITAL I ALT</b> .....		<b>28.740</b>	<b>1.329</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>358.967</b>	<b>364.252</b>
Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser	19-26		

## EGENKAPITALBEVÆGELSER

	Andels- kapital	Overkurs ved emission	Opskrivnings- henlæggelser	Overført resultat	i alt
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Egenkapital primo 2013 .....	2.403	6.716	57	3.839	<b>13.015</b>
Kapitaltilførsel .....	717	0	0	0	717
Emission .....	0	3.281	0	0	<b>3.281</b>
Erhvervelse af egne kapitalandele .....	0	0	0	-1.205	<b>-1.205</b>
Årets resultat .....	0	0	0	-14.479	<b>-14.479</b>
<b>Egenkapital ultimo 2013</b>	<b>3.120</b>	<b>9.997</b>	<b>57</b>	<b>-11.845</b>	<b>1.329</b>
Kapitaltilførsel .....	23.497	0	0	0	<b>23.497</b>
Emission .....	0	-9.997	0	9.997	<b>0</b>
Erhvervelse af egne kapitalandele .....	0	0	0	392	<b>392</b>
Opskrivningshenlæggelser .....	0	0	-57	57	<b>0</b>
Årets resultat .....	0	0	0	3.522	<b>3.522</b>
<b>Egenkapital ultimo 2014</b>	<b>26.617</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.123</b>	<b>28.740</b>

# 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 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.

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

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

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

## NOTER HERUNDER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **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.

### **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 pensionselskab. 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 før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet.



## NOTER HERUNDER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Udlån og andre tilgodehavender, fortsat

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.

### 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.

### 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:

	<b>Brugstid</b>	<b>Restværdi</b>
Inventar .....	3-5 år	0 % af kostpris
Indretning lejede lokaler .....	3 år	0 % af kostpris

## NOTER HERUNDER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Øvrige materielle aktiver, fortsat**

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.

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.

## NOTER HERUNDER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **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**

Efterstillede kapitalindskud indregnes til kostpris svarende til modregnet vederlag. Efterfølgende måles efterstillede kapitalindskud til amortiseret kostpris.

### **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.
- 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.

## NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN

Note	2014 tkr.	2013 tkr.
<b>3 Renteindtægter</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker .....	0	6
Udlån og andre tilgodehavender .....	15.585	12.376
Obligationer .....	430	609
Øvrige renteindtægter .....	83	0
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>16.098</b>	<b>12.991</b>
<b>4 Renteudgifter</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker .....	6	0
Indlån og anden gæld .....	4.659	3.057
Efterstillede kapitalindskud .....	841	894
Øvrige renteudgifter .....	36	53
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>5.542</b>	<b>4.004</b>
<b>5 Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Værdipapirhandel og depoter .....	125	165
Betalingsformidling .....	469	580
Lånesagsgebyrer .....	167	342
Garantiprovision .....	47	114
Øvrige gebyrer og provisioner .....	871	3.070
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>1.679</b>	<b>4.271</b>
<b>6 Kursreguleringer</b>		
Obligationer .....	-102	-169
Aktier mv. ....	381	-158
Valuta .....	13	45
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>292</b>	<b>-282</b>

## NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN

Note	2014 tkr.	2013 tkr.
<b>7 Udgifter til personale og administration</b>		
Personaleudgifter:		
Lønninger .....	4.769	3.330
Pensioner .....	270	275
Udgifter til social sikring og afgifter mv. ....	640	547
<b>I alt</b>	<b>5.679</b>	<b>4.152</b>
Øvrige administrationsomkostninger .....	9.300	5.842
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>14.979</b>	<b>9.994</b>
Heraf lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:		
Direktør René Poulsen (her er alene tale om faste lønde) .....	154	946
Direktør Bo Warner (her er alene tale om faste lønde) .....	905	0
Direktør Elly Birk Bach (her er alene tale om faste lønde) .....	140	0
Direktør Lisbeth Bak (her er alene tale om faste lønde) .....	571	0
Bestyrelsesformand (fast vederlag), H. C. Hansen .....	67	0
Bestyrelsesformand/næstformand (fast vederlag), Søren Holmblad ....	78	100
Næstformand (fast vederlag), Jørn Kristensen .....	20	60
Menigt bestyrelsesmedlem (fast vederlag), Per Dal Jensen* .....	166	25
Menigt bestyrelsesmedlem (fast vederlag), Søren Brinkmann .....	25	25
Menigt bestyrelsesmedlem (fast vederlag), Dag Schönberg .....	15	0
Bestyrelsessuppleant (fast vederlag), Kurt B. Nielsen .....	8	13
Menigt bestyrelsesmedlem (fast vederlag), Elly Birk Bach** .....	204	25
<b>I alt</b>	<b>2.353</b>	<b>1.193</b>

\*Indeholder udover bestyrelshonorar, konsulentydelse vedrørende kreditkomiteen.

\*\*Samt direktør i en kort periode.

Københavns Andelskasse har ikke udover ovenstående løn og pensionsforhold, forpligtelser for nuværende og/eller forhenværende medlemmer af bestyrelse og direktion. Udover direktøren har ingen medarbejdere væsentlig indflydelse på Andelskassens risikoprofil.

Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede .....	6	5
--	---	---

### Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet <sup>1)</sup> .....	1.584	391
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed .....	32	73
Andre ydelser .....	0	90
Samlet honorar til det revisionsfirma, der udfører lovpligtig revision .....	1.616	554

<sup>1)</sup> Heraf udgør 724 tkr. omkostninger forbundet med revisionen af 2013

## NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN

Note	2014 tkr.	2013 tkr.
<b>8 Nedskrivning på udlån og tilgodeh. m.v. i regnskabsåret</b>		
<b>Individuelle nedskrivninger</b>		
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb .....	2.417	9.793
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår .....	-7.963	-1.151
Hensættelser til engagementer .....	0	6.685
Endelig tabt ikke tidligere nedskrevet .....	85	0
Rente af nedskrivninger .....	-1.270	0
<b>Årets nedskrivninger .....</b>	<b>-6.731</b>	<b>15.327</b>
<b>Gruppevise nedskrivninger</b>		
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb .....	258	947
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår .....	-48	0
<b>Årets nedskrivninger .....</b>	<b>210</b>	<b>947</b>
<b>Årets nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.....</b>	<b>-6.521</b>	<b>16.274</b>
<b>9 Skat</b>		
Aktuel skat .....	0	0
Ændring i udskudt skat / skatteaktiver .....	-1.083	488
Efterregulering af tidligere års beregnede skatter .....	0	0
<b>Skat i alt</b>	<b>-1.083</b>	<b>488</b>
<b>Skatteafstemning</b>		
Gældende skattesats .....	24,5	25,0
Afvigelse som følge af efterregulering af tidligere års beregnede skatter .....	-68,9	-28,5
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>-44,4</b>	<b>-3,5</b>

## NOTER TIL BALANCEN

Note	2014 tkr.	2013 tkr.
<b>10 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter .....	3.487	2.417
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>3.487</b>	<b>2.417</b>
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>		
Anfordring .....	<b>3.487</b>	<b>2.417</b>
<b>11 Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger .....	270.800	299.472
Nedskrivninger ultimo .....	13.095	11.745
<b>Udlån og tilgodehavender ultimo</b>	<b>257.705</b>	<b>287.727</b>
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>		
Anfordring .....	7.134	9.737
Til og med 3 måneder .....	33.695	30.410
Over 3 måneder og til og med 1 år .....	26.823	27.194
Over 1 år og til og med 5 år .....	86.380	97.415
Over 5 år .....	103.673	122.971
	<b>257.705</b>	<b>287.727</b>
<b>Værdi af udlån og tilgodehavender hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.</b>		
Værdiansættelse før nedskrivning .....	27.362	28.407
Værdiansættelse efter nedskrivning .....	16.116	18.301



## NOTER TIL BALANCEN

Note	2014 tkr.	2013 tkr.
<b>11 Akkumulerede nedskrivninger</b>		
Individuelle nedskrivninger primo .....	10.106	1.785
Årets nedskrivninger .....	1.140	8.321
<b>Individuelle nedskrivninger ultimo</b>	<b>11.246</b>	<b>10.106</b>
Gruppevise nedskrivninger primo .....	1.639	692
Årets nedskrivninger .....	210	947
<b>Gruppevise nedskrivninger ultimo</b>	<b>1.849</b>	<b>1.639</b>
<b>Samlede nedskrivninger ultimo</b>	<b>13.095</b>	<b>11.745</b>
De samlede nedskrivninger skal ses i sammenhæng med note 17.		
Årets nedskrivningsprocent .....	-2,3	5,3
Akkumuleret nedskrivningsprocent .....	4,6	3,8
<b>12 Værdipapirer</b>		
Obligationer til dagsværdi .....	6.554	3.943
Aktier mv. ....	1.640	5.247
<b>Værdipapirer i alt</b>	<b>8.194</b>	<b>9.190</b>
<b>Der kan klassificeres således</b>		
Handelsbeholdning .....	6.554	3.943
Anlægsbeholdning .....	1.640	5.247
	<b>8.194</b>	<b>9.190</b>

Til sikkerhed for clearingskonto i Danske Andelskassers Bank har andelskassen deponeret obligationer med dagsværdi af 3,4 mio.kr. ud af den samlede obligationsbeholdning

## NOTER TIL BALANCEN

Note	2014 tkr.	2013 tkr.
<b>13 Øvrige materielle aktiver</b>		
<b>Inventar og indretning af lejede lokaler</b>		
Kostpris primo .....	1.805	1.776
Tilgang i årets løb .....	167	29
Regulering tidligere år .....	-366	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.606</b>	<b>1.805</b>
Afskrivninger primo .....	1.254	1.033
Årets afskrivninger .....	789	221
Årets tilbageførte afskrivninger .....	-6	0
Regulering tidligere års afskrivninger .....	-605	0
<b>Afskrivninger ultimo</b>	<b>1.432</b>	<b>1.254</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>174</b>	<b>551</b>
<b>14 Udskudte skatteaktiver</b>		
Aktiveret primo .....	1	489
Årets ændring i skatteaktiver .....	1.083	-488
<b>Aktiveret ultimo*</b>	<b>1.084</b>	<b>1</b>
Der vedrører følgende poster:		
Materielle aktiver .....	84	1
Skattemæssigt underskud .....	1.000	0
	<b>1.084</b>	<b>1</b>
*Andelskassen har et ikke indregnet skatteaktiv på tkr. 13.479		
<b>15 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>		
Gæld til kreditinstitutter .....	3.229	721
<b>Gæld i alt</b> .....	<b>3.229</b>	<b>721</b>
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>		
Anfordring .....	3.229	721

## NOTER TIL BALANCEN

Note	2014	2013
	tkr.	tkr.
<b>16 Indlån og anden gæld</b>		
Anfordring .....	102.234	101.188
Med opsigelsesvarsel .....	20.015	34.084
Tidsindskud .....	157.426	164.419
Særlige indlånsformer .....	32.411	40.000
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>312.086</b>	<b>339.691</b>
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>		
Anfordring .....	158.149	177.970
Til og med 3 måneder .....	20.614	25.883
Over 3 måneder og til og med 1 år .....	899	4.967
Over 1 år og til og med 5 år .....	4.686	4.854
Over 5 år * .....	127.738	126.017
	<b>312.086</b>	<b>339.691</b>

\*Ved udregning af løbetidsfordeling af indlån over 5 år, er der i årets løb sket korrektioner. Indregningen af korrekt indlånsfordeling, vil ske i det kommende regnskabsår.

### 17 Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser primo .....	6.717	32
Tilbageførsel af hensættelse .....	-6.717	0
Tilgang af hensættelser i året .....	0	6.685
<b>Hensatte forpligtelser ultimo .....</b>	<b>0</b>	<b>6.717</b>

Hensættelser i årets løb vedrører tilsagte engagementer, hvorpå der i 2014 er foretaget udbetaling.

## NOTER TIL BALANCEN

Note	2014	2013
	tkr.	tkr.
<b>18 Efterstillede kapitalindskud</b>		
<p>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.</p> <p>Den efterstillede kapital medregnes i kapitalgrundlaget efter reglerne i CRR.</p>		
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>		
8% kapitalbeviser udløb den 1.6.2018, indfriet 01.09.2014 .....	0	3.419
4% kapitalbeviser udløb den 1.4.2018 .....	71	71
10% kapitalbeviser udløb den 1.4.2017, indfriet 07.07.2014 .....	0	7.314
<b>Efterstillede kapitalindskud .....</b>	<b>71</b>	<b>10.804</b>
<b>Hybrid kernekapital</b>		
6% hybrid kernekapital uden udløb, optaget 07.07.2014 til kurs 100 ...	8.176	0
6% hybrid kernekapital uden udløb, optaget 01.09.2014 til kurs 100...	2.557	0
Hybridlånene er uopsigelige fra udsteders side i 5 år fra optagelsesdato		
<b>Hybrid kernekapital .....</b>	<b>10.733</b>	<b>0</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt .....</b>	<b>10.804</b>	<b>10.804</b>
<i>Heraf indregnet i kapitalgrundlag i alt .....</i>	10.733	10.804
<p>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 %.</p>		
<b>For de efterstillede kapitalindskud har renter m.v. udgjort</b>		
Renter til efterstillede kapitalindskud .....	841	894
Omkostninger ved optagelse af efterstillede kapitalindskud .....	0	0
Omkostninger ved indfrielse af efterstillede kapitalindskud .....	0	0

## NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

Note	2014 Procent	2013 Procent
<b>19 Branchefordeling</b>		
<b>Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier</b>		
Offentlige myndigheder .....	0	0
Erhverv, herunder:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri .....	1	0
Industri og råstofindvinding .....	0	0
Energiforsyning .....	0	0
Bygge- og anlæg .....	0	0
Handel .....	1	1
Transport, hoteller og restauranter .....	0	0
Information og kommunikation .....	1	1
Finansiering og forsikring .....	6	2
Fast ejendom .....	4	2
Øvrige erhverv .....	7	6
Erhverv i alt .....	<b>20</b>	<b>12</b>
Private .....	<b>80</b>	<b>88</b>
<b>I alt</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>20 Markedsrisici</b>		
<b>Valutarisici</b>		
<b>Mellemværende i fremmed valuta</b>		
Aktiver i fremmed valuta .....	3.038	502
<b>Valutaposition</b>	<b>3.038</b>	<b>502</b>
<b>Valutaposition i procent</b>	<b>7,9</b>	<b>-91,1</b>

## NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

Note	2014	2013
	tkr.	tkr.
<b>20 Renterisici</b>		
<b>Beregnet renterisiko</b>		
Renterisiko på værdipapirer .....	184	57
<b>Renterisiko i alt</b>	<b>184</b>	<b>57</b>
<b>Renterisiko i procent</b>	<b>0,5</b>	<b>-10,3</b>

### 21 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.

#### 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 revurderes.

## NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

### Note

#### 21 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 arbejdsgange. Herudover søger andelskassen i videst muligt omfang at uddanne medarbejdere på områder, hvor det vurderes, at andelskassen har den største afhængighed.

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

#### 22 Andelskapital

Egne anparter	Antal stk.	Nominel værdi (tkr.)	Andel %
Egne anparter 31.12.2013 .....	803	1.205	38,6
Køb .....	0	0	0,0
Salg .....	-707	-1.109	-38,2
Egne anparter 31.12.2014 .....	96	96	0,4

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

## NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

### Note

<b>23 Eventualforpligtelser</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	tkr.	tkr.
<b>Stillede garantier mv.</b>		
Finansgarantier .....	395	395
Tabsgarantier for realkreditudlån .....	4.318	5.838
Øvrige garantier .....	9.750	1.581
<b>Øvrige eventualforpligtelser</b>		
Huslejeforpligtelse .....	1.596	275
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<b>16.059</b>	<b>8.089</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. 5.998.

### **Afgivne sikkerheder mv.**

Til sikkerhed for clearingskonto i Danske Andelskassers Bank har andelskassen deponeret obligationer med dagsværdi af 3,4 mio.kr. ud af den samlede obligationsbeholdning

## **24 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 er indgået konsulentaftaler om følgende opgaver med Dansk OTC: Opbygning af ny hjemmeside, enkeltstående CFO-relaterede opgaver, finansiel rådivning 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 2014 udgjorde betalingen til Dansk OTC tkr. 825.



## NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

### Note

#### 25 Direktion og bestyrelse mv.

Størrelse af lån, kautioner og garantier stillet for ledelsesmedlemmerne i andelskassen.

	2014	2013
	tkr.	tkr.
Direktion .....	4.173	0
Bestyrelse .....	6.209	5.424
Repræsentantskab (ud over bestyrelse og direktion) .....	629	2.573

Lån mv. til direktion, bestyrelse og repræsentantskab er givet på andelskassens normale markedsmæssige vilkår.

#### Ledelseshverv

##### Direktør Kenneth Eenholt Hansen

Bestyrelsesmedlem i:

- DMPD A.m.b.a.

##### Formand H. C. Hansen

Bestyrelsesformand i:

- H. C. Holding Investeringsaktieselskab
- Trepko A/S

##### Jacob Østergaard Knudsen

Bestyrelsesformand i:

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

##### Dag Schønberg

Bestyrelsesformand i:

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

Næstformand i:

- Kimovi ApS

Medlem af direktionen i:

- Nørrebrogade 90 ApS
- Esthervej 12 ApS
- Dannebrogsgade 15 ApS

Øvrige bestyrelsesmedlemmer beklæder ikke ledelseshverv i andre erhvervsdrivende

## NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

### Note

#### 26 Kapitalkrav, kernekapital, kapitalgrundlag og solvens

	2014	2013
	tkr.	tkr.
<b>Kapitalkrav</b> .....	<b>18.806</b>	<b>19.598</b>
Det oplyste kapitalkrav udgør 8 % af den samlede risikoeksponering		
Egenkapital reguleret for egenbeholdning af andelsbeviser .....	28.740	1.329
Regulering for udskudt skat .....	1.084	1
Forsigtig værdiansættelse .....	8	0
<b>Egentlig kernekapital</b> .....	<b>27.648</b>	<b>1.328</b>
Hybrid kapital .....	10.733	0
Øvrige fradrag .....	0	1.822
<b>Kernekapital</b> .....	<b>38.381</b>	<b>-494</b>
Efterstillet kapitalindsud .....	0	10.804
Øvrige fradrag .....	0	298
<b>Kapitalgrundlag</b> .....	<b>38.381</b>	<b>10.012</b>
Kreditrisiko .....	200.418	228.689
Markedsrisiko .....	16.145	1.291
Operationel risiko .....	18.508	14.999
<b>Risikoeksponering</b> .....	<b>235.071</b>	<b>244.979</b>
<b>Nøgletal</b>		
Egentlig kernekapitalprocent .....	11,8	0,5
Kernekapitalprocent .....	16,3	-0,2
Solvensprocent .....	16,3	4,1

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

## NOTER HOVED- OG NØGLETAL

### Hovedtal (i 1.000 kr.)

#### Resultatopgørelse

	2014	2013	2012	2011	2010
Netto rente- og gebyrindtægter.....	11.758	12.756	9.076	7.463	6.748
Kursreguleringer.....	292	-282	278	322	111
Udgifter til personale og administration.....	14.979	9.994	8.038	7.805	6.450
Afskrivninger på materielle aktiver.....	437	220	209	84	61
Andre driftudgifter .....	716	477	266	67	294
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende mv....	-6.521	16.274	191	1.464	622
Skat.....	-1.083	488	178	-591	-138
Årets resultat.....	3.522	-14.479	472	-1.044	-430

#### Balance

	2014	2013	2012	2011	2010
Udlån og andre tilgodehavender til amort. kostpris	257.705	287.727	153.974	128.268	110.780
Egenkapital.....	28.740	1.329	13.015	12.543	13.439
Aktiver i alt.....	358.967	364.252	211.654	196.684	153.197

#### Nøgletal

	2014	2013	2012	2011	2010
Solvensprocent.....	16,3	4,1	12,5	10,6	14,2
Kernekapitalprocent.....	16,3	-0,2	7,8	8,7	11,5
Egenkapitalforrentning før skat.....	16,2	-195,1	5,1	-12,6	-4,2
Egenkapitalforrentning efter skat.....	23,4	-201,9	3,7	-8,0	-3,2
Indtjening pr. omkostningskrone.....	1,3	0,5	1,1	0,8	0,9
Renterisiko.....	0,5	-10,3	10,3	7,5	2,8
Valutaposition.....	7,9	-91,1	4,7	0,0	1,0
Udlån i forhold til indlån.....	86,8	88,2	83,7	77,4	84,9
Udlån i forhold til egenkapital.....	9,0	216,5	11,8	10,2	8,2
Årets udlånsvækst.....	-10,4	86,9	20,0	15,8	23,3
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet....	170,2	104,7	135,6	185,3	144,6
Summen af store engagementer.....	63,0 *	257,0 *	15,4 *	0,0 *	94,3
Årets nedskrivningsprocent.....	-2,3	5,3	0,1	1,0	0,1
Afkastningsgrad.....	1,0	-4,0	0,2	-0,5	-0,3

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

## REPRÆSENTANTSKAB

Bestyrelsesformand H. C. Hansen - formand  
Bestyrelsesmedlem Jesper Bærnholt - næstformand  
Afdelingschef Elly Birk Bach  
Direktør Jesper Bak  
Civilingeniør Per Dal Jensen  
Studerende Christine Dal Jensen  
Teknisk direktør Jacob Østergaard Knudsen  
Partner Jacob Rudkjær Nielsen  
Lektor Kurt B. Nielsen  
Analysechef Dag Schönberg  
Advokat Henrik Oehlenslæger