



Cvr. nr. 82 11 22 19

ÅRSRAPPORT

2010

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors påtegning	5
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalbevægelser	13
Noter anvendt regnskabspraksis	14
Noter til resultatopgørelsen og balance	19
Noter øvrige oplysninger	27
Noter hoved- og nøgletal	32
Repræsentantskab	33

SELSKABSOPLYSNINGER

Navn Københavns Andelskasse
Fridtjof Nansens Plads 5, st. tv.
2100 København Ø
Tlf. 35 43 34 24, fax. 35 43 54 64

Hjemstedskommune: Københavns Kommune

Cvr. 82 11 22 19

Internet: www.andelskasse.com
Mail: post@andelskasse.com

Bestyrelse Civilingeniør Per Dal Jensen - formand
Direktør Jørn Kristensen - næstformand
Advokat Søren Brinkmann
Afdelingschef Elly Birk Bach
Adm. direktør Søren Holmblad

Direktion René Poulsen

Personale Brian Andersen
Aase Dromph Nielsen
Keld Toftegaard

Revision **KPMG**
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Borups Allé 177
2000 Frederiksberg C

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010 for Københavns Andelskasse.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Årsregnskabet giver et retvisende billede af Andelskassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af Andelskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december

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 17. marts 2011

Direktion

René Poulsen
Direktør

Bestyrelse

Per Dal Jensen
Formand

Jørn Kristensen
Næstformand

Søren Brinkmann

Elly Bach

Søren Holmblad

Godkendt på generalforsamlingen, den 14. april 2011

Dirigent

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

Til andelshaverne i Københavns Andelskasse

Vi har revideret årsregnskabet for Københavns Andelskasse for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010, side 11-32. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Vi har i tilknytning til revisionen gennemlæst ledelsesberetningen, der udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed, og afgivet udtalelse herom.

Ledelsens ansvar

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne. Ledelsen har endvidere ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for Andelskassens udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af Andelskassens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af 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 PÅTEGNING

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Andelskassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, den 17. marts 2011

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Anders Duedahl-Olesen
Statsautoriseret revisor

Lene Holm-Christensen
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet

Det er andelskassens formål at drive virksomhed som pengeinstitut, herunder at arbejde for økonomisk fordel for såvel indskydere som låntagere, samt at yde andelshavere bedst mulig økonomisk service og rådgivning.

Usædvanlige forhold

Der har i 2010 ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling af resultatet og balanceposter mv.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelse

Årets resultat blev i 2010 på minus tkr. 430 mod et overskud på tkr. 459 i forhold til 2009.

Nettorenteindtægterne steg med 1 % og netto rente- og gebyrindtægterne steg med 3 % i forhold til 2009.

Kursreguleringerne var tkr. 111 mod tkr. 559 i 2009. Kursreguleringen på obligationer var minus tkr. 59, kursregulering af aktier var tkr. 162, og kursregulering af valuta var tkr. 8. Obligationsafkastet var i 2010 på 4,94 % og aktieafkastet 5,14 %.

Medlemskabet i Det Private Bedredskab (bankpakke I) ophørte den 30.09.2010. Årets omkostning til bankpakke I var på tkr. 447 og bankpakke I har i alt kostet andelskassen tkr. 1.300.

Udgifter til personale- og administration steg med i alt 19 % mod 7 % fra 2008 til 2009. Andelskassen har i 2010 været hovedsponsor for B.93's divisionshold i fodbold, hvilket øgede markedsføringsomkostningerne markant. En anden væsentlig årsag til omkostningsvæksten er IT omkostningerne, som steg med 26 %. Andelskassen har meget lidt indflydelse på væksten i IT omkostninger. Sektorlovgivningen medfører, at datacentralerne har store omkostninger til udvikling af IT systemer. Andelskassens samlede IT omkostninger var på tkr. 1.728. Heraf var tkr. 881 omkostninger som skulle betales selvom systemerne ikke var blevet anvendt.

I 2010 er udlån og garantier nedskrevet med tkr. 622 hvilket udgør 0,50 %. Af årets nedskrivninger er tkr. 109 gruppevis nedskrivninger og tkr. 153 vedrører bankpakke I. Tkr. 360 er øvrige individuelle nedskrivninger og tab vedrørende Amagerbankens krak. Nedskrivningerne vedrørende bankpakke I forventes endeligt tabt.

Andelskassen anvender Lokale Pengeinstitutters model for gruppevis nedskrivninger, hvor samfundsmæssige forhold og andelskassens egne forhold indgår i vurderingen.

Balance

58 % af andelskassens udlån er ydet til finansiering af andelsboliger. Heraf udgør 98 % lån som er ydet mod pant inden for 80 % af andelskassens skønnede værdi af boligen på bevillingstidspunktet eller senere.

Ved vurdering af andelsboligens værdi, anvendes ikke de andelsværdier, som fremgår af andelsboligforeningernes regnskaber, men en individuel vurdering, hvor boligens samlede udgift til finansiering og boligafgift sammenlignes med nettoydelsen på en tilsvarende ejerlejlighed.

LEDELSESBERETNING

Andelskassen anvender ved vurdering af andelsboligers værdi en stresstest, hvor andelsboligforeningens samlede gæld omregnet til kursværdi forudsættes afviklet med et 30-årigt fastforrentet lån. På denne måde tages der højde for konsekvenser af rentestigninger på eventuelle rentetilpasningslån og af konsekvenserne af afvikling af afdragsfri lån.

Stresstesten gør det endvidere muligt at sammenligne boligudgiften for en andelsbolig direkte med en tilsvarende ejerbolig.

Andelskassen havde ordinært besøg af Finanstilsynet i august 2010. 56 engagementer svarende til 57 % af udlånsmassen blev undersøgt og resultatet af undersøgelsen var, at vores kunders bonitet var over gennemsnittet. Undersøgelsen gav ikke lejlighed til at kræve nedskrivninger på udlånene.

Egenkapitalen er faldet med tkr. 66. Finansiell Stabilitet er andelskassens største andelshaver med en andelskapital på tkr. 121 svarende til 5 % af den samlede andelskapital.

Kapitalforhold og solvens

Andelskassens solvensprocent er beregnet til 14,2 og solvensbehovet er vurderet til 10,1.

Københavns Andelskasse anvender standardmetoden for opgørelse af kreditrisici og basisindikatormetoden for opgørelse af operationelle risici, ved opgørelse af de risikovægtede poster. Andelskassen har vurderet, at der ikke på nuværende tidspunkt er behov for at indføre mere avancerede modeller.

Københavns Andelskasse vil offentliggøre det interne solvens- og kapitalbehov på andelskassens hjemmeside (www.andelskasse.com) i løbet af første kvartal 2011.

Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning har det statslige selskab Finansiell Stabilitet overtaget Amagerbanken efter bankens konkurs.

Københavns Andelskasse har ikke eksponeringer mod Amagerbanken i form af kreditfaciliteter, obligationer eller aktier i Amagerbanken.

Som led i almindelige handelsaktiviteter har Københavns Andelskasse pr. 4. februar 2011 et nettotilgodehavende hos Amagerbanken på tkr. 115, der efter en a conto dividende på 59 % vil medføre et tab på tkr. 47, hvilket beløb vi har valgt at indregne i driftsregnskabet for 2010.

Derudover hæfter andelskassen i lighed med de øvrige danske pengeinstitutter for det tab, som Indskydergarantifonden må imødesee i forbindelse med Amagerbankens konkurs. Københavns Andelskasse har som konsekvens heraf valgt at bogføre andelskassens forventede andel på tkr. 281 i driftsregnskabet for 2010.

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som væsentligt vil påvirke andelskassens finansielle stilling. Andelskassen har ikke særlige risici, som andelskassen kan blive påvirket af.

LEDELSESBERETNING

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, og vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er af uvæsentlig betydning for årsrapporten.

Forventet udvikling i 2011

Vi forventer et øget aktivitetsniveau og en udlånsvækst på samme niveau som i 2010 baseret på samme udlåns kvalitet.

I løbet af 2011 flytter Andelskassen til Amagerbrogade 30. Formålet med flytningen er at opnå en bedre synlighed. Valget af den nye adresse er primært truffet på grund af en meget stor koncentration af andelsboliger i området, men også den aktuelle konkurrencesituation på Amager, har gjort området meget attraktivt.

Fra 2013 indføres Finanstilsynets tilsynsdiamant, hvorefter vi løbende vil blive vurderet ud fra 6 risikopunkter. Et af disse er udlånsvækst. Hvis udlånsvæksten overstiger 20% fra 2013 vil andelskassen komme under skærpet tilsyn. Overskridelse af grænserne i de 6 risikopunkter er ikke ulovlige, men vil medføre forøgede krav til rapportering.

De administrative byrder forventes ikke at blive mindre. Fra 2011 gælder der flere nye regler, som vedrører administrationen i finansielle virksomheder. Alene opgaven med at ændre i de interne forretningsgange er en ikke ubetydelig opgave, men heldigvis får de mindre pengeinstitutter en stor og uvurderlig hjælp fra vores forening Lokale Pengeinstitutter.

Væksten i administrationsomkostninger forventes desværre fortsat at være høj. Vores datacentral har varslet stigninger i IT omkostningerne på 20 %.

Vores datacentral BEC og en anden stor datacentral SDC stiftede i 2009 et udviklingselskab Nordisk Finans IT som udvikler fælles systemer for de 2 datacentraler. Vi har store forventninger til dette samarbejde, som forhåbentlig ender med en fusion af de 2 datacentraler i 2013. Besparelserne ved en fusion er store, og der er nævnt beløb på op til ½ milliard årligt. Andelskassens andel heraf er dog ganske lille, men vi forventer, at en fusion kan bremse de voldsomme omkostningsstigninger til IT.

Dækningen fra indskydergarantifonden er pr. 1.10.2010 forhøjet til 100.000 Euro. En sådan garantistillelse er ikke gratis for pengeinstitutterne, og der arbejdes stadig på en model til finansiering.

Den tidligere indskydergarantiordning var hovedsageligt baseret på garantier fra medlemmerne, men erfaringerne fra finanskrisen med adskillige bankkrak har gjort, at der fra EU stilles krav om, at medlemmerne skal opbygge en fond, som er baseret på løbende kontante indbetalinger. Reglerne er endnu ikke vedtaget, men det forventes at, der skal indbetales 1,5 % af det dækkede indlån over en periode på 10 år. For andelskassen betyder det en anslået indbetaling de første 4 år på ca. 300.000 kroner årligt og et noget lavere beløb de følgende 6 år, baseret på indlånet pr. 31.12.2010.

LEDELSESBERETNING

Kapitalforhold i 2011

1. september 2011 er restløbetiden 3 år på kapitalbeviser med udløb i 2014, hvorefter de indgår i basiskapitalen med 75 % vægtning.

Basiskapitalen efter fradrag reduceres derfor den 1. september 2011 med tkr. 705 til i alt tkr. 15.485 før tilgang af eventuel ny kapital.

Uden tilgang af ny kapital vil Andelskassens 3 største engagementer komme over grænsen i § 145 i Lov om finansiel virksomhed. To af engagementerne vil overstige grænsen med tkr. 129 og et engagement med tkr. 103. Dette betyder at engagementerne i givet fald skal nedbringes med de nævnte beløb.

Andelskassen forventer at forøge basiskapitalen frem til 1. september 2011. Enten ved løbende emission af andelskapital eller ved udstedelse af nye kapitalbeviser.

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 4 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.

Særlige risici

Københavns Andelskasse er eksponeret overfor forskellige risici, hvoraf de væsentligste risici vedrører kreditrisici og markedsrisici.

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 19.

Kapitaldækningsregler / Basel II

Som led i Basel II reglerne skal andelskassen opfylde en række specificerede oplysningskrav om andelskassens risici. Samtlige oplysninger i henhold til oplysningskravene, de såkaldt Søjle III krav, fremgår af andelskassens hjemmeside (www.andelskasse.com) i en særskilt udarbejdet Risikorapport.

RESULTATOPGØRELSE

	Note	2010 tkr.	2009 tkr.
Renteindtægter.....	1	7.527	8.299
Renteudgifter.....	2	2.050	2.885
NETTO RENTEINDTÆGTER		5.477	5.414
Udbytte af aktier mv.		67	114
Gebyrer og provisionsindtægter.....	3	1.436	1.129
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....		232	125
NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER		6.748	6.532
Kursreguleringer.....	4	111	559
Udgifter til personale og administration.....	5	6.450	5.462
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.		61	67
Andre driftsudgifter.....		294	396
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	6	622	646
RESULTAT FØR SKAT		-568	520
Skat.....	7	-138	61
ÅRETS RESULTAT		-430	459
Forslag til resultatdisponering			
Overført til næste år		-430	459

BALANCE

	Note	2010 tkr.	2009 tkr.
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		19.400	28.955
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8	11	59
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9	110.780	89.812
Obligationer til dagsværdi	10	18.674	16.529
Aktier mv.	10	3.433	4.467
Øvrige materielle aktiver	11	83	81
Udskudte skatteaktiver	12	187	49
Aktuelle skatteaktiver		42	0
Andre aktiver		376	351
Periodeafgrænsningsposter		211	422
AKTIVER I ALT		153.197	140.725
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	13	2.080	104
Indlån og anden gæld	14	131.427	119.877
Andre passiver		2.465	3.279
GÆLD I ALT		135.972	123.260
Hensættelser til tab på garantier	15	801	320
HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT		801	320
Efterstillede kapitalindskud			
Efterstillede kapitalindskud	16	2.985	3.640
Andelskapital		2.377	2.311
Overkurs ved emission		6.594	6.277
Opskrivningshenlæggelser		57	57
Overført overskud		4.411	4.860
EGENKAPITAL		13.439	13.505
PASSIVER I ALT		153.197	140.725
Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser	17-23		

EGENKAPITALBEVÆGELSER

	Andels- kapital	Overkurs ved emission	Opskrivnings- henlæggelser	Overført resultat	i alt
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Egenkapital primo 2009	2.223	5.867	57	4.401	12.548
Kapitaltilførsel	88	0	0	0	88
Emission	0	410	0	0	410
Årets resultat	0	0	0	459	459
Egenkapital ultimo 2009	2.311	6.277	57	4.860	13.505
Kapitaltilførsel	66	0	0	0	66
Emission	0	317	0	0	317
Regulering tidligere år	0	0	0	-19	-19
Årets resultat	0	0	0	-430	-430
Egenkapital ultimo 2010	2.377	6.594	57	4.411	13.439

NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

INDREGNING OG MÅLING

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 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.

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 samt hensatte forpligtelser.

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 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. 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 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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang der er tale om ikke noterede instrumenter opgøres dagsværdien efter almindelig anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver, henholdsvis andre passiver.

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
Driftsmateriel	3-5 år	0 % af kostpris

NOTER 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 aktuarmæssigt 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.

Skatter

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

Udskudt skat indregnes efter den balanceorienterede gælds metode 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 i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud indregnes til kostpris svarende til modregnet vederlag. Efterfølgende måles udstedte kapitalbeviser 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 TIL RESULTATOPGØRELSEN

Note	2010 tkr.	2009 tkr.
1 Renteindtægter		
Kreditinstitutter og centralbanker	93	308
Udlån og andre tilgodehavender	6.243	7.061
Obligationer	1.102	923
Øvrige renteindtægter	89	7
Renteindtægter i alt	7.527	8.299
2 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	2	3
Indlån og anden gæld	1.715	2.485
Udstedte obligationer	0	157
Efterstillede kapitalindskud	333	236
Øvrige renteudgifter	0	4
Renteudgifter i alt	2.050	2.885
3 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	189	247
Betalingsformidling	577	126
Lånesagsgebyrer	109	149
Garantiprovision	31	13
Øvrige gebyrer og provisioner	530	594
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	1.436	1.129
4 Kursreguleringer		
Obligationer	-59	441
Aktier mv.	162	107
Valuta	8	10
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	0	1
Kursreguleringer i alt	111	559

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN

Note	2010 tkr.	2009 tkr.
5 Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter:		
Lønninger	2.267	2.109
Pensioner	190	205
Udgifter til social sikring og afgifter mv.	263	258
I alt	2.720	2.572
Øvrige administrationsomkostninger	3.730	2.890
Udgifter til personale og administration i alt	6.450	5.462
Heraf lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:		
Direktion	877	779
Bestyrelse	147	138
I alt	1.024	917
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	4	4
Honorar til revisionsfirmaer		
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsfirmaer, der udfører lovpligtig revision	188	250
Heraf vedrører andre ydelser end revision af årsrapporten.....	90	0
6 Nedskrivning på udlån og tilgodeh. m.v. i regnskabsåret		
Individuelle nedskrivninger		
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	124	12
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-50	0
Andre bevægelser	5	0
Årets nedskrivninger	79	12
Gruppevise nedskrivninger		
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	109	314
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	0
Årets nedskrivninger	109	314

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN

Note	2010 tkr.	2009 tkr.
6 Hensættelser til tab på garantier		
Hensættelser henholdsvis værdiregulering i årets løb	434	320
Årets nedskrivninger	434	320
Årets nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.....	622	646
Skat		
7 Aktuel skat	0	0
Ændring i udskudt skat / skatteaktiver	-138	61
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	0	0
Skat i alt	-138	61
Skatteafstemning		
Gældende skattesats	25,0	25,0
Permanente afvigelser	-0,7	-13,3
Effektiv skatteprocent	24,3	11,7

NOTER TIL BALANCEN

Note	2010 tkr.	2009 tkr.
8 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	11	59
Tilgodehavender i alt	11	59
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	11	59
9 Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	111.607	91.113
Nedskrivninger ultimo	827	1.301
Udlån og tilgodehavender ultimo	110.780	89.812
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	536	544
Til og med 3 måneder	7.691	5.246
Over 3 måneder og til og med 1 år	14.435	8.163
Over 1 år og til og med 5 år	43.197	39.649
Over 5 år	44.921	36.210
	110.780	89.812
Værdi af udlån og tilgodehavender som følge af indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.		
Værdiansættelse før nedskrivning	461	987
Værdiansættelse efter nedskrivning	0	0

NOTER TIL BALANCEN

Note	2010 tkr.	2009 tkr.
9 Akkumulerede nedskrivninger		
Individuelle nedskrivninger primo	987	975
Årets nedskrivninger	74	12
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	-600	0
Individuelle nedskrivninger ultimo	461	987
Gruppevise nedskrivninger primo	314	0
Årets nedskrivninger	52	314
Gruppevise nedskrivninger ultimo	366	314
Samlede nedskrivninger ultimo	827	1.301
Årets nedskrivningsprocent	0,1	0,7
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,7	1,2
10 Værdipapirer		
Obligationer til dagsværdi	18.674	16.529
Aktier mv.	3.433	4.467
Værdipapirer i alt	22.107	20.996
Der kan klassificeres således		
Handelsbeholdning	19.333	19.033
Anlægsbeholdning	2.774	1.963
	22.107	20.996

Andelskassen har deponeret obligationer hos DMPD til sikkerhed for udtræden af samarbejdet for i alt tkr. 2.124 (for 2009 tkr. 2.204)

NOTER TIL BALANCEN

Note	2010 tkr.	2009 tkr.
11 Øvrige materielle aktiver		
Driftsmidler		
Kostpris primo	773	773
Tilgang i årets løb	50	0
Kostpris ultimo	823	773
Afskrivninger primo	692	625
Årets afskrivninger	48	67
Afskrivninger ultimo	740	692
Bogført værdi ultimo	83	81
12 Udskudte skatteaktiver		
Aktiveret primo	49	110
Årets ændring i skatteaktiver	138	-61
Aktiveret ultimo	187	49
Der vedrører følgende poster:		
Værdipapirer	0	-24
Materielle anlægsaktiver	-9	15
Skattemæssigt underskud	196	58
	187	49
13 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Gæld til kreditinstitutter	2.080	104
Gæld i alt	2.080	104
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	2.080	104

NOTER TIL BALANCEN

Note	2010 tkr.	2009 tkr.
14 Indlån og anden gæld		
Anfordring	59.778	53.915
Med opsigelsesvarsel	23.674	25.270
Tidsindskud	20.895	7.569
Særlige indlånsformer	27.080	33.123
Indlån og anden gæld i alt	131.427	119.877
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	59.778	53.915
Til og med 3 måneder	23.265	25.270
Over 3 måneder og til og med 1 år	679	7.569
Over 1 år og til og med 5 år	3.781	0
Over 5 år	43.924	33.123
	131.427	119.877
15 Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til tab på garantier primo	320	0
Årets hensættelser	434	320
Regulering tidligere år	47	0
Hensættelser til tab på garantier ultimo	801	320

NOTER TIL BALANCEN

Note	2010 tkr.	2009 tkr.
16 Efterstillede kapitalindskud		
Efterstillede kapitalindskud er gældsforpligtelser i form af ansvarlig lånekapital, som i tilfælde af andelskassens likvidation eller konkurs først fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav. Førtidsindfrielse af efterstillede kapitalindskud skal godkendes af Finanstilsynet. Efterstillede kapitalindskud medregnes i basiskapitalen mv. i henhold til lov om finansiel virksomhed.		
4% kapitalbeviser udløb i 2010	0	225
8% kapitalbeviser udløb i 2010	0	554
2% kapitalbeviser udløb den 1.6.2012	94	95
2% kapitalbeviser udløb den 1.9.2014 (2)	1.680	1.557
10% kapitalbeviser udløb i den 1.9.2014 (1)	1.142	1.142
4% kapitalbeviser udløb den 1.4.2018	69	67
Efterstillede kapitalindskud i alt	2.985	3.640
Renter til efterstillede kapitalindskud	333	236
Omkostninger ved optagelse af efterstillede kapitalindskud	0	0
Efterstillede kapitalindskud der kan medregnes ved opgørelsen af basiskapitalen	2.938	3.056

(1) Nominelt tkr. 3.000 DKK. Option på førtidig indfrielse til kurs 100 fra den 1.9.2011.

(2) Nominelt tkr. 4.167 DKK. Option på førtidig indfrielse til noteret kurs, dog maksimalt kurs 100 fra den 1.9.2011

NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

Note	2010 Procent	2009 Procent
17 Branchefordeling		
Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier		
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv, herunder:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	0	0
Industri og råstofindvinding	1	1
Energiforsyning	0	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	0	0
Handel	2	3
Transport, hoteller og restauranter	0	0
Information og kommunikation	6	0
Finansiering og forsikring	1	1
Fast ejendom	7	14
Øvrige erhverv	10	0
Erhverv i alt	27	19
Private	73	81
I alt	100	100
18 Markedsrisici		
Valutarisici		
Mellemværende i fremmed valuta		
Aktiver i fremmed valuta	137	750
Valutaposition	137	750
Valutaposition i procent	1,0	5,6

NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

Note

18 Renterisici

Beregnet renterisiko		
Renterisiko på værdipapirer	372	429
Renterisiko i alt	372	429
Renterisiko i procent	2,8	3,2

19 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 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 aktier.

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

19 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.

20 Eventualforpligtelser	2010	2009
	tkr.	tkr.
Stillede garantier mv.		
Tabsgarantier for realkreditudlån	11.486	11.995
Tinglysning- og konverteringsgarantier	0	2.743
Øvrige garantier	2.636	640
Øvrige eventualforpligtelser		
Forpligtelse ved udtrædelse af BEC/DMPD	7.845	4.887
Huslejeforpligtelse	140	140
Eventualforpligtelser i alt	22.107	20.405

Andre eventualforpligtelser

Andelskassen er ved eventuel udtrædelse af BEC forpligtet til at betale udtrædelsesgodtgørelse til BEC og DMPD på samlet tkr. 7.845

Afgivne sikkerheder mv.

Andelskassen har deponeret tkr. 1.955 hos Andelskassen Fælleskassen til sikkerhed for forpligtelser ved udtræden som medlem af DMPD.

NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

Note

21 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.

22 Direktion og bestyrelse mv.

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

	2010	2009
	tkr.	tkr.
Direktion	727	750
Bestyrelse	4.912	6.245
Repræsentantskab (udover bestyrelsesmedlemmer)	4.817	3.794

Lån mv. til direktion og bestyrelse er givet på andelskassens normale markedsmæssige vilkår, med en rente i intervallet 5,35 % til 12,60 %

Ledelseshverv

Søren Holmblad

Matchwork Danmark A/S

SADDC A/S

Ingen øvrige bestyrelsesmedlemmer eller direktion er bestyrelsesmedlemmer i Danske aktieselskaber.

NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

Note

23 Kapitalkrav, kernekapital, basiskapital og solvens

	2010	2009
	tkr.	tkr.
Kapitalkrav iht. lov om finansiel virksomhed § 124, stk. 2	9.150	7.407
Det oplyste kapitalkrav udgør 8 % af de risikovægtede poster (solvenskravet)		
Egenkapital	13.439	13.505
Opskrivningshenslæggelser	57	57
Kernekapital før fradrag	13.382	13.448
Skatteaktiver	187	49
Kernekapital efter fradrag	13.195	13.399
Ansvarlig lånekapital	2.985	3.640
Løbetidsreduktion	47	584
Opskrivningshenslæggelser	57	57
Basiskapital efter fradrag i alt	16.190	16.512
Risikovægtede poster	114.371	92.585
Kernekapitalprocent	11,5	14,5
Solvensprocent	14,2	17,8

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

NOTER HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal (i 1.000 kr.)

Resultatopgørelse

	2010	2009	2008	2007	2006
Netto rente- og gebyrindtægter.....	6.748	6.532	5.589	5.620	4.715
Kursreguleringer.....	111	559	-1.225	-292	864
Udgifter til personale og administration.....	6.450	5.462	5.069	4.916	4.251
Afskrivninger på materielle aktiver.....	61	67	34	76	110
Andre driftudgifter	294	396	87	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende mv....	622	646	841	-158	200
Skat.....	-138	61	374	-249	-198
Årets resultat.....	-430	459	-1.082	270	832

Balance

	2010	2009	2008	2007	2006
Udlån og andre tilgodehavender til amort. kostpris	110.780	89.812	102.962	90.985	61.819
Egenkapital.....	13.439	13.505	12.548	12.249	8.615
Aktiver i alt.....	153.197	140.725	131.182	118.063	108.280

Nøgletal

	2010	2009	2008	2007	2006
Solvensprocent.....	14,2	17,8	13,6	11,3	14,4
Kernekapitalprocent.....	11,5	14,5	12,2	10,0	10,3
Egenkapitalforrentning før skat.....	-4,2	4,0	-11,7	5,3	13,8
Egenkapitalforrentning efter skat.....	-3,2	3,5	-8,7	2,8	11,1
Indtjening pr. omkostningskrone.....	0,9	1,1	0,8	1,1	1,2
Renterisiko.....	2,8	3,2	1,3	1,1	0,4
Valutaposition.....	1,0	5,6	3,8	6,6	8,6
Udlån i forhold til indlån.....	84,9	74,9	94,9	94,1	70,1
Udlån i forhold til egenkapital.....	8,2	6,6	8,2	7,4	7,2
Årets udlånsvækst.....	23,3	-12,8	13,2	47,2	18,4
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet....	144,6	188,1	65,2	74,5	260,3
Summen af store engagementer.....	94,3	120,4	137,8	69,4	97,8
Årets nedskrivningsprocent.....	0,1	0,7	0,8	0,0	0,4

REPRÆSENTANTSKAB

Civilingeniør Per Dal Jensen - formand
Direktør Jørn Kristensen - næstformand
Advokat Søren Brinkmann
Afdelingschef Elly Birk Bach
Adm. direktør Søren Holmblad
Lektor Kurt B. Nielsen
Civilingeniør Ole Bernt Frydenberg
Cand. Jur. Caroline Eggert Frydenberg
Direktør Per Kristiansen
Lærer Thomas Søndergaard Lyngdorf

Suppleanter:

Journalist Ulrik E. Gutt-Nielsen
Idrætskonsulent Torben Krogh Johansen
Systemkoordinator Thomas Boye Larsen