



KØBENHAVNS ANDELSKASSE
CVR-nr. 82112219

ÅRSRAPPORT

2006

Godkendt på generalforsamlingen den 22.3.2007

.....

dirigent

KØBENHAVNS ANDELSKASSE

ÅRSRAPPORT

2006

Indholdsfortegnelse:

Oplysninger om Andelskassen	1
Ledelsespåtegning	2
Revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	4
Resultatopgørelse for 2006	6
Balance pr. 31.12.2006	7
Noter, herunder anvendt regnskabspraksis	9

Oplysninger om Andelskassen.

Københavns Andelskasse
Fridtjof Nansens Plads 5, st.tv.
2100 København Ø

Telefon: 35 43 34 24
Fax: 35 43 54 64
E-mail: info@kbh-andelskasse.dk
Webadr: www.kbh-andelskasse.dk
Reg.nr. : 7872

Repræsentantskab:

Civilingeniør Per Dal Jensen – formand

Civilingeniør HD, Bernt Frydenberg -
næstformand

Lektor Kurt B. Nielsen

Advokat Hans K. Kristiansen

Afdelingschef Elly Bach

Cand. Jur. Caroline Frydenberg

Cand. Merc. Nikolaj Nielsen

Direktør Jørn Kristensen

Cand. Jur. Søren Holmblad

Journalist Ulrik E. Nielsen

Direktør Niels Henrik Kaae

Suppleanter:

Cand. Merc. Peter M. Hansen

Civilingeniør Kim Grünwald

Bestyrelse:

Civilingeniør Per Dal Jensen - formand

Civilingeniør HD, Bernt Frydenberg -
næstformand

Lektor Kurt B. Nielsen

Afdelingschef Elly Bach

Advokat Hans K. Kristiansen

Direktion:

René Poulsen

Revision:

Statsaut. Revisor, Bent Jørgensen

Statsaut. Revisor, Niels Lynge Pedersen

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for 2006 for Københavns Andelskasse.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af pengeinstituttets aktiver og passiver, finansielle stilling og resultat.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København den 22.3.2007

Direktion

René Poulsen
Direktør

Bestyrelse

Per Dal Jensen Bernt Frydenberg Kurt B. Nielsen Elly Bach Hans K. Kristiansen
Formand

Regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis.

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

Den anvendte regnskabspraksis er herefter følgende:

Generelt om indregning om måling.

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde andelskassen og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når andelskassen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå andelskassen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Regnskabsmæssige skøn.

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De væsentligste skøn vedrører nedskrivninger på samt hensatte forpligtelser.

For nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. For hensatte forpligtelser mv. er der væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af fremtidig medarbejderomsætnings hastighed.

Renter, gebyrer og provisioner.

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Provisioner der er en integreret del af den effektive rente af et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af udlånet under renteindtægter.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden.

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Udgifter til personale og administration.

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til andelskassens personale.

Skat.

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Udlån.

Udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi med fradrag af stiftelsesgebyrer mv. med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse. Nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på lånet. Nedskrivninger foretages individuelt.

Obligationer og aktier.

Obligationer og aktier, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen.

Materielle aktiver.

Materielle aktiver måles ved første indregning til kostpris. Der foretages lineære nedskrivninger over en forventet brugstid på mellem 3 og 5 år.

Udstedte obligationer.

Udstedte obligationer indregnes til kostpris svarende til modregnet vederlag. Efterfølgende måles udstedte obligationer til amortiseret kostpris.

Revisionspåtegning

Til andelshaverne i Københavns Andelskasse.

Vi har revideret årsrapporten for Københavns Andelskasse for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2006, der aflægges efter lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Andelskassens ledelse har ansvaret for årsrapporten. Vort ansvar er på grundlag af vor revision at udtrykke en konklusion om årsrapporten.

Den udførte revision.

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi tilrettelægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Revisionen omfatter stikprøvevis undersøgelse af information, der understøtter de i årsrapporten anførte beløb og oplysninger. Revisionen omfatter endvidere stillingtagen til den af ledelsen anvendte regnskabspraksis og til de væsentlige skøn, som ledelsen har udøvet, samt vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten. Det er vor opfattelse, at den udførte revision giver et tilstrækkeligt grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af Københavns Andelskasses aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2006 samt af resultatet af Københavns Andelskasses aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2006 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

København den

Bent Jørgensen
Statsaut. Revisor

Niels Lynge Pedersen
Statsaut. Revisor



Ledelsesberetning

	2006	2005	2004	2003	2002
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.

Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse

Netto rente- og gebyrindtægter	4.715	4.243	3.610	3.708	3.046
Kursreguleringer	864	-7	182	-109	223
Udgifter til personale og administration	4.251	3.610	3.160	3.200	2.799
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender n	200	0	156	10	-21
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	0
Årets resultat	832	733	285	290	77

Balance

Udlån	61.819	52.227	40.168	38.959	36.214
Egenkapital	8.615	6.275	5.088	4.428	4.040
Aktiver i alt	108.280	82.321	74.585	76.144	63.424

Nøgletal

Solvensprocent	x	13,40	15,20	17,40	18,51
Kernekapitalprocent	x	9,30	10,00	10,20	9,84
Egenkapitalforrenting før skat	x	12,90	7,00	6,90	2,00
Egenkapitalforrenting efter skat	x	12,90	6,00	6,80	1,90
Indtjening pr. omkostningskrone	x	1,20	1,10	1,09	1,15
Renterisiko	x	1,60	2,10	4,40	5,66
Valutaposition	x	11,00	2,70	3,10	2,87
Udlån i forhold til indlån	x	82,20	73,00	76,20	79,10
Udlån i forhold til egenkapital	x	8,40	7,90	8,80	9,00
Årets udlånsvækst	x	30,00	3,10	7,60	-8,60
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	x	173,10	307,70	377,50	306,30
Summen af store engagementer i procent	x	135,63	99,10	124,60	62,90
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	x	0,00	0,00	0,00	0,00
Årets nedskrivningsprocent	x	0,00	0,30	0,10	0,30

Ledelsesberetning

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold.

Årets resultat er på tkr. 832 mod tkr. 733 i forhold til 2005.

Bag resultatet ligger stigninger i renter af udlån og indlån, men et fald i renter af obligationer. Netto er renteindtægterne faldet med 2%.

Faldet i nettorenterne opvejes af en stigning i gebyr- og provisionsindtægter på 20%, så de samlede netto rente- og gebyrindtægter er steget med 6%.

Kursreguleringerne var i 2006 kraftigt påvirket af en opskrivning af aktier i Sparinvest Holding med tkr. 722. Kursreguleringer af andre aktier var på tkr. 286.

Administrationsomkostningerne steg med i alt 18%. Heraf udgør stigningen til personaleudgifter 6%. Øvrige administrationsomkostninger steg med 12%, og igen i 2006 stod IT-omkostningerne for den største del af stigningen.

Udlånet er steget med 18 %. Igen i 2006 var der stor vækst i udlån til andelsboliger, mens øvrige udlånsområder viste en mindre tilbagegang. Indlånet steg med 39%. Korrigeret for enkelte store indlån med kort løbetid er stigningen på 23%.

Forventet udvikling i 2007.

Vi forventer en fortsat vækst i 2007. Indlån og udlån forventes at stige med henholdsvis 15% og 20%.

Vi forventer stor tilgang af nye kunder. Væksten i kundetilgang vil medføre øgede rente- og gebyrindtægter, men resultatet forventes at blive lidt lavere end i 2006, som var præget af en ekstraordinær indtjening på en enkelt aktieopskrivning.

RESULTATOPGØRELSE FOR 2006

Note	2006 (i 1000)	2005 (i 1000)	Ændring (i 1000)
1 Renteindtægter	4.748	4.243	505
2 Renteudgifter	-1.647	-1.085	-562
NETTO RENTEINDTÆGTER	3.101	3.158	-57
Udbytte af aktier mv.	107	46	61
3 Gebyrer og provisionsindtægter	1.615	1.339	276
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-108	-102	-6
NETTO RENTE-OG GEBYRINDTÆGTER	4.715	4.441	274
4 Kursreguleringer	864	-7	871
Andre driftsindtægter	9	10	-1
5 Udgifter til personale og administration	-4.251	-3.610	-641
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-110	-100	-10
Andre driftsudgifter	0	0	0
6 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende	-200	0	-200
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	0
RESULTAT FØR SKAT	1.027	734	293
7 Skat	-198	-1	-197
ÅRETS RESULTAT	829	733	96
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte	0	0	0
Henlagt til nettoopskrivninger	0	0	0
Overført til næste år	829	733	96

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2006

Aktiver		2006	2005	Ændring
Note		(i 1000)	(i 1000)	(i 1000)
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	32.371	15.502	16.869
	Gældsbeviser der kan refinansieres i centralbanker	0	0	0
8	Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.	105	194	-89
	Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	61.819	52.227	9.592
	Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris			
9	Obligationer til dagsværdi	7.993	10.561	-2.568
	Obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0
	Aktier mv.	5.287	3.193	2.094
	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	0	0	0
	Immaterielle aktiver	0	0	0
	Grunde og bygninger i alt	0	0	0
	Investeringsejendomme	0	0	0
	Domicilejendomme	0	0	0
	Materielle aktiver	148	145	3
	Aktuelle skatteaktiver	0	0	0
	Udskudte skatteaktiver	0	0	0
	Midlertidigt overtagne aktiver	0	0	0
	Andre aktiver	557	400	157
	Periodeafgrænsningsposter	0	99	-99
	Aktiver i alt	108.280	82.321	25.959

Passiver

10	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	469	0	469
	Indlån og anden gæld	88.678	63.783	24.895
	Indlån i puljeordninger	0		
	Udstedte obligationer	5.286	5.441	-155
	Aktuelle skatteforpligtelser	0		
	ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	0		
	Andre passiver	1.708	4.220	-2.512
	Periodeafgrænsningsposter	0	0	0
	Gæld i alt	96.141	73.444	22.697
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelse	0		
	Hensættelser til udskudt skat	198		
	Hensættelse til tab på garantier	0		
	Hensatte forpligtelser	0		
	Hensættelser til forpligtelser	0	0	0
11	Efterstillede kapitalindskud	3.326	2.602	724
	Andelskapital	1.417	1.146	271
	Overkurs ved emission	1.929	690	1.239
	Opskrivningshenslæggelser	57	57	0
	Andre reserver			
	Overført overskud eller overskud	5.212	4.382	830
	Egenkapital i alt	8.615	6.275	2.340
	Passiver i alt	108.280	82.321	25.959
	IKKE-BALANCEFØRTE POSTER			
	Garantier m.v.	21.082	15.021	6.061
	Andre forpligtelser	0	0	0
	IKKE-BALANCEFØRTE POSTER I ALT	21.082	15.021	6.061

Regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis.

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

Den anvendte regnskabspraksis er herefter følgende:

Generelt om indregning om måling.

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde andelskassen og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når andelskassen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå andelskassen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Regnskabsmæssige skøn.

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De væsentligste skøn vedrører nedskrivninger på samt hensatte forpligtelser.

For nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. For hensatte forpligtelser mv. er der væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af fremtidig medarbejderomsætnings hastighed.

Renter, gebyrer og provisioner.

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Provisioner der er en integreret del af den effektive rente af et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af udlånet under renteindtægter.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden.

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Udgifter til personale og administration.

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til andelskassens personale.

Skat.

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Udlån.

Udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi med fradrag af stiftelsesgebyrer mv. med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse. Nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på lånet. Nedskrivninger foretages individuelt.

Obligationer og aktier.

Obligationer og aktier, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen.

Materielle aktiver.

Materielle aktiver måles ved første indregning til kostpris. Der foretages lineære nedskrivninger over en forventet brugstid på mellem 3 og 5 år.

Udstedte obligationer.

Udstedte obligationer indregnes til kostpris svarende til modregnet vederlag. Efterfølgende måles udstedte obligationer til amortiseret kostpris.

4. Kursreguleringer

Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-6	-5
Obligationer	-149	-769
Aktier m.v.	1.008	759
Valuta	11	8
Kursreguleringer i alt	864	-7

5. Udgifter til personale og administration

Personaleudgifter

Lønninger og andre personaleudgifter	1.281	1.121
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion	714	667
Øvrige administrationsudgifter	2.256	1.822
Udgifter til personale og administration i alt	4.251	3.610

6. Nedskrivninger på udlån

Individuelle nedskrivninger:

Nedskrivninger	256	0
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	56	0
Andre bevægelser	0	0
Nedskrivninger i alt	200	0

7. Skat

Beregnet skat af årets indkomst (afgift af rentefordel)	0	1
Ændring i udskudt skat	192	0
Skat af årets resultat	3	0
Skat i alt	195	1

8. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Anfordringstilgodehavender	105	194
----------------------------	-----	-----

9. Obligationer til dagsværdi

Statsobligationer	0	0
Realkreditobligationer	7.993	10.421
Øvrige obligationer	0	140
Obligationer i alt	7.993	10.561

10. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

På anfordring	469	0
---------------	-----	---

11. Efterstillede kapitalindskud

Supplerende kapital:

Fastforrentet lån 2012	892	186
Fastforrentet lån 2010	2.433	2.416
Supplerende kapital i alt	3.325	2.602