



Gammeltorv 4, 2. sal, 1457 København K
Cvr. nr. 82 11 22 19

ÅRSRAPPORT

2017

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	11
Resultat- og totalindkomstopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalbevægelser	20
Noter anvendt regnskabspraksis	21
Noter væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder	28
Noter til resultatopgørelsen	30
Noter til balance	33
Noter øvrige oplysninger	38
Noter hoved- og nøgletal	44
Repræsentantskab	45

SELSKABSOPLYSNINGER

Navn Københavns Andelskasse
Gammeltorv 4, 2. sal
1457 København K
Tlf. 55 55 90 00

Hjemstedskommune: Københavns Kommune

Cvr. 82 11 22 19

Webadresse: www.kbh-andelskasse.dk
E-mail: info@kbh-andelskasse.dk

Bestyrelse Advokat Søren Noringriis (formand)
Jakob Toft Andersen
Adjunkt Leif Christensen

Direktion Robert Abild

Revision **KPMG**
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dampfærgevej 28
2100 København Ø

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 for koncernen og Københavns Andelskasse.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og Københavns Andelskasses aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og Københavns Andelskasses aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 25. april 2018

Direktion

Robert Abild
Direktør

Bestyrelse

Søren Noringriis
Formand

Jakob Toft Andersen

Leif Christensen

Godkendt på generalforsamlingen, den 25. april 2018

Dirigent

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til andelshaverne i Københavns Andelskasse

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Det reviderede regnskab

Københavns Andelskasse's koncernregnskab og årsregnskab for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet"). Årsregnskabet udarbejdes efter Lov om finansiell virksomhed.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark.

Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet".

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Vi erklærer, at der efter vores bedste overbevisning ikke er udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014, og at vi forblev uafhængige i udførelsen af den lovpligtige revision.

Vi blev første gang valgt som revisor for Københavns Andelskasse den 16. april 2015 for regnskabsåret 2016. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning uden afbrydelser i en samlet opgaveperiode på 2 år frem til og med regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for regnskabsåret 2017. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Centralt forhold ved revisionen

Nedskrivninger på udlån

Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger. Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de tab, som forventes at være på udlån pr. balancedagen på baggrund af indtrufne begivenheder.

Udlån udgør 182 mio.kr. pr. 31. december 2017, og nedskrivningerne herpå udgør 13 mio.kr. pr. 31. december 2017. Fastlæggelsen af nedskrivningsbehovet på udlån er forbundet med betydelig usikkerhed og i et vist omfang baseret på ledelsens skøn og vurderinger.

Følgende områder er de mest skønsmæssige ved opgørelsen af nedskrivninger på udlån:

- Vurdering af om der på udlån er objektive indikationer på værdiforringelse.
- Værdiansættelse af sikkerheder og fremtidige pengestrømme, som indgår i beregningen af nedskrivningsbehovet for værdiforringede udlån.
- Ledelsesmæssige skøn knyttet til fastlæggelsen af de forventede tab.

Som følge af væsentligheden af disse skøn og størrelsen af udlån er revision af nedskrivninger på udlån et centralt forhold ved revisionen.

Principperne for opgørelse af nedskrivningsbehovet er beskrevet i anvendt regnskabspraksis, og ledelsen har nærmere beskrevet håndteringen af kreditrisici samt vurdering af nedskrivningsbehovet i note 11. Endvidere er væsentlige skøn forbundet med nedskrivninger på udlån beskrevet i note 2.

Hvordan har vores revision adresseret dette

Baseret på vores risikovurdering har revisionen omfattet en gennemgang af relevante forretningsgange, test af kontroller og analyse af kreditkvaliteten på udlån mv., herunder størrelsen af nedskrivningerne.

Vores revisionshandling har desuden konkret omfattet:

- Test af koncernens og bankens interne kontroller for identifikation af udlån, hvor der er indikation for risiko på tab.
- For udlån med objektiv indikation for værdiforringelse har vi stikprøvevist testet det opgjorte nedskrivningsbehov ved at vurdere de forventede fremtidige pengestrømme og sikkerhedsstillelser.
- For udlån, hvor ejendomme er stillet til sikkerhed for udlånene, har vi vurderet værdiansættelsen af ejendommene, herunder afkastkrav samt lejeniveauer ved sammenholdelse til rapporter fra ejendomsmæglerkæder, aktuelle udbudspriser samt udmeldinger fra Finanstilsynet mv.
- For udlån med forøget risiko har vi stikprøvevist vurderet, hvorvidt der efter vores opfattelse burde have været foretaget en nedskrivning.
- Udfordring af de ledelsesmæssige anvendte skøn knyttet til fastlæggelsen af de forventede tab, baseret på vores kendskab til og erfaring med ejendomssektoren og tendenser heri, herunder en gennemgang af ændringer i forhold til sidste år samt historiske observationer.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Centralt forhold ved revisionen

Kapitalberedskab

Koncernen har de seneste år været underskudsgivende og har som følge af bl.a. nedskrivninger på udlån haft et øget solvensbehov, der har været afdækket ved tilførsel af hybrid kernekapital i 2017.

Som følge af den realiserede basisindtjening, koncerns nuværende kapitalberedskab, ændringer til koncernens forretningsmodel og skærpede solvenskrav, som indføres i de kommende år, er tilstrækkeligheden af koncerns kapitalberedskab et centralt forhold ved revisionen.

Behovet for yderligere kapital og usikkerheder forbundet hermed samt tilsagn om tilførsel af kapital i løbet af 2018 er beskrevet i note 2.

Regulatoriske forhold

Københavns Andelskasse er under skærpet tilsyn hos Finanstilsynet.

I 2017 modtog Københavns Andelskasse en lang række påbud, herunder i relation til Andelskassens forretningsmodel og administrative forretningsgange og interne kontroller.

Københavns Andelskasse har i 2017 tilpasset forretningsmodellen, hvilket har bevirket ændringer og tilføjelser af forretningsgange, herunder på hvidvaskningsområdet.

En række af de i forretningsgange beskrevne kontroller har ikke været udført i fuldt omfang gennem 2017, men først fra 2018.

Hvordan har vores revision adresseret dette

Som led i vurderingen af koncerns kapitalberedskab har vi:

- vurderet og udfordret koncernens beregnede solvensbehov, herunder model til beregninger heraf, forudsætninger der er anvendt i modellen og følsomheden over for ændringer i væsentlige forudsætninger.
- vurderet rimeligheden af koncernens budget for 2018, baseret på de historisk realiserede resultater og den realiserede udvikling i det første kvartal af 2018.
- vurderet og udfordret ledelsens opgjorte fremtidige kapitalbehov for koncernen.
- vurderet tilsagn om tilførsel af yderligere kapital i 2018.
- vi har læst note 2 og vurderet, hvorvidt beskrivelsen er dækkende og på passende vis beskriver behovet for yderligere kapital og usikkerheder forbundet hermed, samt tilsagn om tilførsel af kapital i løbet af 2018.

Som led i vores vurdering af Københavns Andelskasses regulatoriske forhold har vi:

- Som foreskrevet i bekendtgørelsen om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder fulgt op på og rapporteret til Andelskassens bestyrelse om status på de af Finanstilsynet afgivne påbud.
- Gennemgået selskabets ændringer og tilføjelser af forretningsgange.
- Hvor interne kontroller ikke har fungeret i fuldt omfang, foretaget supplerende substansrevisions-handlinger i form af test af enkelte transaktioner.
- Kommunikeret vores bemærkninger og anbefalinger til Andelskassens ledelse og bestyrelse.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Centralt forhold ved revisionen

Regulatoriske forhold, fortsat

Som følge af væsentligheden af de anførte forhold er gennemgang og vurdering af regulatoriske forhold et centralt forhold ved revisionen.

Ovenstående forhold er omtalt i ledelsesberetningens afsnit 1.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til Lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i Lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et regnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og modervirksomhedens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller modervirksomheden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og modervirksomhedens interne kontrol.
- tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og modervirksomhedens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og modervirksomheden ikke længere kan fortsætte driften.
- tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet, fortsat

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

København, den 25. april 2018

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98

Jette Kjær Bach

statsaut. revisor

MNE-nr. 19812

LEDELSESBERETNING

Andelskassens hovedaktivitet

Københavns Andelskasses forretningsmodel er baseret på en vision om at yde en god, hurtig og kompetent service til alle Københavns Andelskasses nuværende og fremtidige kunder. Københavns Andelskasses kerneområde er almindelig bankdrift i traditionel forstand, hvorfor der tilbydes produkter og ydelser, der har en logisk tilknytning hertil.

Københavns Andelskasse ønsker at tilbyde helkunde forhold til private og mindre erhverv i hele Danmark. Der vil være fokus på de nedenfor anførte 5 overordnede forretningsområder:

1. Traditionelle bankydelser til private og småerhverv
2. Automatiserede forbrugslån
3. Fast ejendom
4. Andelsboliglån/andelsboligkredit
5. Betalingsformidling i form af udlandsoverførsler.

Københavns Andelskasse ønsker således ikke at yde såkaldte venturelån, lån til nødlidende virksomheder eller lån til projekter uden for landets grænser. Der ydes ligeledes ikke lån til landbrug. Københavns Andelskasse yder desuden ikke egentlig investeringsrådgivning.

Københavns Andelskasse er som pengeinstitut underlagt finanstilsynets tilsyn. Andelskassen er under skærpet tilsyn. Andelskassen har i 2017 modtaget 30 påbud. Størstedelen af påbuddene er behandlet og efterlevet.

Redegørelse og supplerende/korrigerende information vedrørende Årsrapport for 2016

Finanstilsynet har ved et inspektionsbesøg i foråret 2017 givet påbud om redegørelse og supplerende/korrigerende information vedrørende årsrapport for 2016, hvilket blev offentliggjort i november 2017. Korrektionen er primært sket ved behandling af enkelte nødlidende eksponeringer, hvilket har medført øgede og nye nedskrivninger, og som følge deraf, flere afledte regnskabsmæssige påvirkninger. Sekundært har der været korrektion af kursreguleringer og beholdninger af værdipapirbeholdning, samt opgørelse af kapitalgrundlaget og de risikovægtede poster. For detaljer henvises til offentliggjort redegørelse og supplerende/korrigerende information vedrørende regnskab 2016 af 20. november 2017.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold for koncernen

Koncernen består af moderselskabet Københavns Andelskasse, med døtre selskaberne OTS Listen ApS og KA Finans A/S. OTC listen ApS er efter regnskabsaflæggelse likvideret og KA Finans A/S er uden

Årets resultat efter skat udgør et underskud t.kr. 3.052 svarende til en negativ egenkapitalforrentning på 7,6 pct. Underskuddet skal ses i sammenhæng med, at det har været nødvendigt at rentenulstille en række større engagementer samt foretage hensættelser herpå. På denne baggrund er resultatet ikke uventet.

Københavns Andelskasse har opnået en stigning i gebyrindtægterne på 26,6 pct. Årsagen hertil er at Københavns Andelskasse bl.a. har implementeret nye gebyrer for erhvervskunder, herunder især på udlandsområdet, og at flere af kunderne har benyttet sig af services på fonds- og boligområdet.

LEDELSESBERETNING

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold, fortsat

I Københavns Andelskasse har vi en fondsbeholdning, der samlet set udgør t.kr. 36.274. Det bemærkes, at Københavns Andelskasse overordnet følger en forsigtig investeringspolitik. Dette betyder, at hovedvægten af Københavns Andelskasses fondsbeholdning placeres i obligationer, mens kun en mindre del placeres i aktier. Dette betyder videre, at fondsbeholdningen er placeret, så den i størst muligt omfang kan medregnes til det lovpligtige likviditetsberedskab.

Ud af Københavns Andelskasses handelsbeholdning udgør t.kr. 5.353 aktier. Dertil kommer en aktiebeholdning på t.kr. 1.900 i selskaber, som vi ejer i fællesskab med andre pengeinstitutter, eksempelvis DLR Kredit og Spar Invest. Ejerandelene i disse selskaber skyldes, at de understøtter Københavns Andelskasses forretning ved at levere produkter eller ydelser, som Københavns Andelskasses kunder efterspørger.

Kursreguleringerne var positive med t.kr. 3.614 mod negative t.kr. 2.249 i 2016. Kursregulering af aktier var positiv på netto t.kr. 2.186 og skyldes for en stor dels vedkommende kursregulering af aktier i egen beholdningen. Kursregulering af obligationer var positiv med t.kr. 255.

Københavns Andelskasses omkostninger består i al væsentlighed af udgifter til løn, administration og IT. Den største omkostningspost i Københavns Andelskasses regnskab er således løn til medarbejderne, der udgør 45,1 pct. af de samlede omkostninger. Udgifter til eksterne rådgivere, herunder advokater, revisorer m.v. udgør 8,7 pct. Københavns Andelskasses omkostninger er steget 8,0 pct. i forhold til 2016, hvilket bl.a. skyldes en meget stor personaleomsætning.

Københavns Andelskasses har i 2016 og 2017 måttet foretage betydelige nedskrivninger på en række større engagementer. Det er ledelsens vurdering, at der fremadrettet alene vil være nedskrivninger i en størrelsesorden, der er sammenlignelige med tilsvarende pengeinstitutter, og således udtryk for almindelig bankdrift. Nye nedskrivninger på udlån udgjorde i 2017 t.kr. 5.639 svarende til 3,1 pct. af Københavns Andelskasses udlån og garantier. Til sammenligning udgjorde de 4,1 pct. i 2016. Der har været individuelle nedskrivninger for t.kr. 75, samt gruppevis nedskrivninger med t.kr. 596.

Københavns Andelskasse har aktiveret udskudt skatteaktiv på tkr. 2.226. Det forventes at skatteaktivet kan udnyttes indenfor 3-5 år. Ikke aktiveret udskudt skatteaktiv udgør tkr. 1.722.

Kapitalforhold, solvens, risikostyring

Københavns Andelskasses individuelle solvensbehov er opgjort til 14,8 pct. med tillæg af kapitalbevaringsbuffer 1,25 pct., dvs. ialt 16,0 pct. Ved udgangen af december 2017 er Københavns Andelskasse solvens 19,9 pct. mod 11,1 pct. i 2016. Det forventes, at differencen imellem det individuelle solvensbehov og den faktiske solvens vil forøges grundet den tilsigtede indtjening de kommende år samt gennem kapitaltilførsel. Københavns Andelskasses kapitalmæssige friværdis er 3,7 procentpoint.

Egenkapitalen udgør t.kr. 44.450 mod t.kr. 35.612 ultimo 2016, svarende til en stigning på t.kr. 8.838. Forøgelsen i egenkapitalen skyldes primært kapitaltilførsel fra ejerkredsen.

LEDELSESBERETNING

Kapitalforhold, solvens, risikostyring, fortsat

Københavns Andelskasse har værktøjer til identifikation og styring af de risici, som påvirker driften. Direktionen rapporterer på en lang række risici, hvoraf kredit, likviditet, operationelle og likviditet er de væsentligste områder. Bestyrelsen har fastlagt de overordnede rammer for risiko- og kapitalstyring, og de modtager løbende rapportering om udviklingen. Solvensen er over tid følsom overfor indtjeningen i selskabet herunder størrelsen af nedskrivninger, samt de operationelle risici.

Nye lovmæssige kapitalkrav

NEP

Københavns Andelskasse modtog i slutningen af 2017 Finanstilsynets afgørelse om fastsættelse af NEP-tillægget, der er fastsat til 6 procent af de risikovægtede aktiver, og indfases i årene 2019-2022.

Københavns Andelskasse forventer at kunne opfylde dette nye krav igennem almindelig indtjening i løbet af indfasningsperioden. Tillægget forventes at have en effekt ved fuld indfasning i 2022 i niveauet t.kr. 20.000. Denne effekt kan sammenholdes med den nuværende overdækning på t.kr. 8.500, hvortil kommer forventet fremtidig indtjening og yderligere kapitaltilførsel i samme periode, hvilket gør at Københavns Andelskasse vil kunne overholde alle nuværende og kommende kapitalkrav.

Kombinerede kapitalbufferkrav

Nye regler, der skal rulles ud indtil 2019, indeholder både en ændring i opgørelsen af kapital og risici samt krav til, hvor meget og hvilken type kapital et pengeinstitut skal have. I grove træk er der tale om, at kapitalkravet fordobles over en femårig periode. Uagtet de nye kapitaldækningsregler først er fuldt indfaset i 2019, er de allerede indarbejdet i Københavns Andelskasses kapitalplaner. På den baggrund kan det konkluderes, at Københavns Andelskasse har tilpasset sig til de kommende krav.

IFRS 9

Københavns Andelskasse følger regnskabsbekendtgørelsen, for hvilken der for 2018 blandt andet indføres ny nedskrivningsmodel, baseret på forventet tab. IFRS 9 ændrer de gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver, regnskabsmæssige nedskrivninger og regnskabsmæssige sikringer. De overordnede bestemmelser er indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse og suppleret af særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der udfylder de overordnede princippet i IFRS 9.

De ændrede regler er trådt i kraft 1. januar 2018, og forventes at have en positiv effekt på regnskabet 2018 i størrelsesorden t.kr. 5-700, da de hidtil gruppevis nedskrivninger tilbageføres og overstiger stigningen i nedskrivninger efter den nye model.

Likviditet

Københavns Andelskasse opgør og indberetter LCR nøgletal (Liquidity Coverage Ratio) til Finanstilsynet. LCR er et kortsigtet likviditetsmål, der skal sikre at der er tilstrækkelig likviditet til at modstå et 30-dages likviditetsstress. Københavns Andelskasses likviditetsmæssige situation er mere end god, idet den ultimo 2017 udgør 353 procent, set i forhold til et krav på 80 procent.

LEDELSESBERETNING

Ejerkreds

Københavns Andelskasses ejerkreds består primært af nedenstående investorer, der pr. 31. december 2017 var indehavere af mere end 75 % af den samlede mængde andelsbeviser; (I) Clearhaus Holding A/S (II) WN International Group (III) Prisma Market Ltd. (IV) Jeanette Borg (V) MY Project Holding IVS (VI) Hornskov Project Holding IVS (VII) Payment Industry DK Consulting ApS.

Bestyrelse og direktion

Københavns Andelskasse bestyrelse består af Søren Noringriis (formand), Leif Christensen og Jakob Toft Andersen. Direktionen består af direktør Robert Abild.

Ændringer i Københavns Andelskasses medarbejderstab

Københavns Andelskasses bankafdeling er blevet tilført 2 fuldtidsmedarbejdere som har til opgave at sikre ny udlån samt deraf følgende kredit og lånebehandling. Der er yderligere ansat to medarbejdere til styring af udlandsområdet, idet bemærkes, at der forventes yderligere ansættelse til håndtering af compliance og hvidvask på dette specifikke område. Der er endelig ansat to yngre front office (service desk) medarbejdere. Der har været afgang af to fuldtidsmedarbejdere, ligesom en medarbejder er overgået fra en fuldtidsansættelse til en stilling som tilknyttet konsulent for Københavns Andelskasse.

De ovenævnte ansættelser skal ses som en naturlig følge af Københavns Andelskasses nye vedtagne forretningsmodel af december 2017, hvilken forretningsmodel bl.a. har fokus på mindsket kompleksitet og større indtjening via fokus på 5 overordnede forretningsområder. Der er ved ansættelse af nye medarbejdere lagt stor vægt på kompetencer som matcher Københavns Andelskasses udtalte ønske om mest mulig digitalisering. Det er vurderingen, at der er tale om et løft i de samlede kompetencer ligesom der hermed er sikret mindre sårbarhed i organisationen.

Ledelseshverv

Andelskassens ledelseshverv er beskrevet i note 27.

Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån og tilgodehavender. Københavns Andelskasse 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 Københavns Andelskassen får yderligere tab. Modsat kan sikkerhederne realiseres bedre end forudsat vil Københavns Andelskasse kunne tilbageføre foretagne nedskrivninger.

Forventet udvikling i 2018

Der forventes et positivt resultat på t.kr. 1.613 for 2018 før skat.

Københavns Andelskasses bestyrelse har vedtaget en ny forretningsmodel med en klar afgræsning af de forretningsområder og produkter, man ønsker at tilbyde fremadrettet, og ikke mindst hvilke man ikke ønsker at udbyde.

LEDELSESBERETNING

Forventet udvikling i 2018, fortsat

I overensstemmelse med den nye forretningsmodel vil Københavns Andelskasse fortsætte arbejdet henimod at drive en virksomhed, som er kendetegnet ved en effektiv kreditstyring med deraf følgende låneportefølje af høj kvalitet og en bonitet i den generelle udlånsportefølje svarende til sammenlignelige pengeinstitutter.

Københavns Andelskasse vil fremadrettet have øget fokus på compliance på alle væsentlige compliance områder, herunder hvidvask hvor der er udarbejdet en handlingsplan for at styrke de interne kontroller. Der vil i den forbindelse være særlig opmærksomhed på faktisk effektivering af de forskellige krav til intern kontrol og monitorering, indenfor følgende områder kredit, marked, likviditet og hvidvask.

Udover sædvanlige risici, herunder kreditrisici, som Københavns Andelskasse påtager sig, er der ikke væsentlige eller usikre faktorer, som forventes at påvirke Københavns Andelskasse i 2018.

Videnressourcer

Københavns Andelskasses fremtidige udvikling er afhængig af, at Københavns Andelskasse har tilstrækkelig kvalificeret arbejdskraft til varetagelse af Københavns Andelskasses hovedaktiviteter som nærmere beskrevet i den nye forretningsmodel.

Med henblik på at sikre tilstrækkelige kompetencer og ressourcer i Københavns Andelskasse er der i 2017 foretaget en række nyansættelser, og der er med udgangspunkt i medarbejdernes individuelle kompetencer initieret omfattende kursustiltag for en række medarbejdere, særligt indenfor lånesagssystem, tinglysning, pension og realkredit. Det er Københavns Andelskasses opfattelse, at medarbejderne erhverver de nødvendige kompetencer til at kunne varetage sine arbejdsopgaver på tilfredsstillende vis.

Særlige risici

Københavns Andelskasse er eksponeret overfor forskellige risici, hvoraf de væsentligste risici vedrører kredit- og markedsrisici. Herudover er Københavns Andelskasse underlagt risici som følge af Københavns Andelskasses størrelse, herunder kan nævnes størrelsen af Københavns Andelskasses kapital, mulighed for etablering af intern kontrol samt personafhængighed.

Københavns Andelskasses risikostyring sker i overensstemmelse med de af bestyrelsen vedtagne indbyrdes sammenhængende og operationelle politikker, instrukser, forretningsgange og guidelines, med henblik på at minimere de tab, som kan opstå som følge af blandt andet uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder. For mere detaljerede oplysninger om Københavns Andelskasses risici henvises til note 29. Det skal supplerende oplyses, at søjle III-rapporten vil være tilgængelig på hjemmesiden i 2. kvartal af 2018.

LEDELSESBERETNING

Særlige risici, fortsat

Københavns Andelskasse har en række engagementer, for hvilke der bl.a. er stillet sikkerhed i en amerikansk biotech aktie benævnt Dandrit. Københavns Andelskasse har foretaget opskrivning af den sikkerhedsmæssige værdi af Dandrit aktier for samtlige de engagementer, hvor papiret ligger til sikkerhed. Opskrivningen er foretaget ved at anvende ultimo kurs 31.12.2017 med fradrag af 10 %, hvilket har medført en samlet tilbageførsel af nedskrivning på nuværende engagementer på t.kr. 3.106 for 2017, imod opskrivning på t.kr. 546 for første halvår 2017. Engagementer med Dandrit aktier til sikkerhed er væsentligt nedbragt i 2017 og planen er en fuld nedbringelse i løbet af 2019. Der gøres opmærksom på, at en fremtidig negativ kursudvikling på papiret vil medføre nedskrivninger. Der er derudover foretaget en særskilt solvensreservering på Dandrit aktiens samlede kursværdi på 40 % i Københavns Andelskasses søjle II tillæg.

Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Af materielle hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning kan nævnes (I) salg af en større portion Dandrit aktier til 3-mand fra egenbeholdningen (II) gennemførelse af kapitalforhøjelse på t.kr. 5.000 til styrkelse af kapitalgrundlaget, samt konvertering af hybrid kernekapital på t.kr. 3.500 til andelskapital.

Vederlag til ledelsen

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

LEDELSESBERETNING

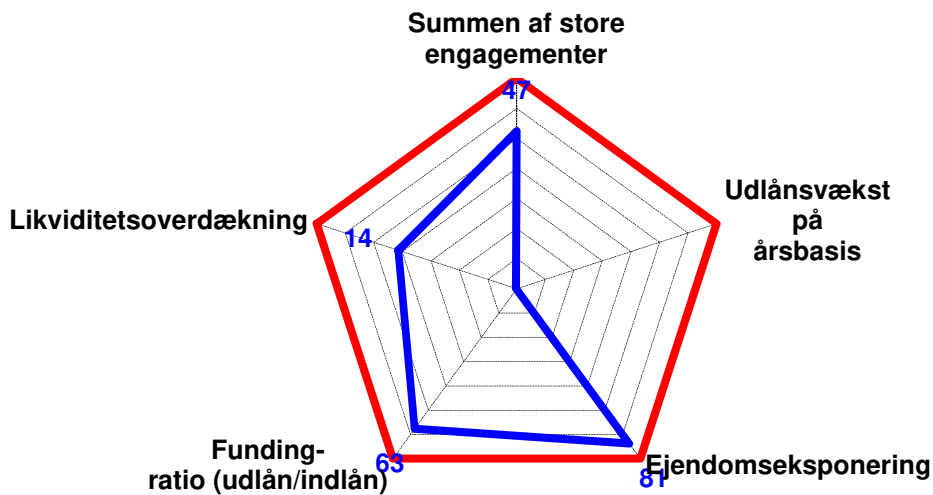
Tilsynsdiamanten

Finanstilsynets såkaldte tilsynsdiamant, der angiver fem pejlemærker for pengevirksomhed med forhøjet risiko, viser at Københavns Andelskasse overholder alle fem pejlemærker:

	Finanstilsynets grænseværdier	Andelskassens værdier 31.12.2017
Summen af store engagementer	Maks. 125 % af basiskapitalen	59%
Udlånsvækst	Maks. 20 % om året	-22%
Ejendomseksponering	Maks. 25 % af de samlede udlån	20%
Stabil funding (udlån i forhold til indlån)	Maks. 100 %	63%
Likviditetsoverdækning	Min. 50 %	353%

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

Grafisk fremstilling af Københavns Andelskasses placering i Tilsynsdiamanten:



RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

	Note	Københavns Andelskasse		Koncern	
		2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Renteindtægter.....	3	10.721	13.886	10.721	13.886
Renteudgifter.....	4	2.326	2.448	2.326	2.448
NETTO RENTEINDTÆGTER		8.395	11.438	8.395	11.438
Udbytte af aktier mv.		1	1	1	1
Gebyrer og provisionsindtægter.....	5	5.957	4.707	5.957	4.837
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....		1.218	552	1.218	552
NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER		13.135	15.594	13.135	15.724
Kursreguleringer.....	6	3.614	-2.249	3.614	-2.249
Andre driftindtægter		810	308	810	308
Udgifter til personale og administration.....	7	18.931	17.523	18.936	17.605
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.....		999	41	999	41
Andre driftsudgifter.....		10	1	10	1
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8	671	5.223	671	5.223
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	13	0	48	-	-
RESULTAT FØR SKAT		-3.052	-9.087	-3.057	-9.087
Skat.....	9	0	-1.496	0	-1.496
ÅRETS RESULTAT	1	-3.052	-7.591	-3.057	-7.591
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING					
Overført til næste år		-4.046	-8.225	-4.051	-8.225
Indhavere af hybrid kernekapital		994	634	994	634
Disponeret i alt		-3.052	-7.591	-3.057	-7.591
ÅRETS TOTALINDKOMST		-3.052	-7.591	-3.057	-7.591

BALANCE

	Note	Københavns Andelskasse		Koncern	
		2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
AKTIVER					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		102.260	52.381	102.260	52.381
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	36.354	26.973	36.354	26.973
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11	181.728	233.196	181.728	233.196
Obligationer til dagsværdi	12	29.021	39.982	29.021	39.982
Aktier mv.	12	7.253	5.629	7.253	5.629
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	13	1.955	1.455	0	0
Immaterielle aktiver	14	2.001	2.770	2.001	2.770
Øvrige materielle aktiver	15	1.010	249	1.010	249
Udsudte skatteaktiver	16	2.226	3.491	2.226	2.226
Andre aktiver		7.866	7.032	7.866	7.032
Periodeafgrænsningsposter		637	618	637	618
AKTIVER I ALT		372.311	373.776	370.356	371.056
PASSIVER					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	17	6.531	3.851	6.531	3.851
Indlån og anden gæld	18	315.040	326.494	315.040	326.494
Andre passiver		4.335	5.084	4.340	5.099
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.955	2.735	0	0
GÆLD I ALT		327.861	338.164	325.911	335.444
Andelskapital		29.028	29.028	29.028	29.028
Overført overskud		-8.161	-4.149	-8.166	-4.149
EGENKAPITAL, ANDELSHAVERE I ALT		20.867	24.879	20.862	24.879
Hybrid kernekapital	19	23.583	10.733	23.583	10.733
EGENKAPITAL I ALT	1	44.450	35.612	44.445	35.612
PASSIVER I ALT		372.311	373.776	370.356	371.056
Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser	20-28				

EGENKAPITALBEVÆGELSER

Københavns Andelskasse

	Andels- kapital	Overført resultat	Andels- havernes egenkapi- tal i alt	Hybrid kerne kapital*	i alt
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Egenkapital primo 2016	29.028	4.091	33.119	10.733	43.852
Årets resultat / Totalindkomst	0	-8.225	-8.225	634	-7.591
Betalte renter af hybrid kernekapital	0	0	0	-634	-634
Anden regulering	0	-15	-15	0	-15
Egenkapital ultimo 2016	29.028	-4.149	24.879	10.733	35.612
Egenkapital primo 2017	29.028	-4.149	24.879	10.733	35.612
Optagelse af hybrid kernekapital	0	0	0	12.500	12.500
Årets resultat / Totalindkomst	0	-4.046	-4.046	994	-3.052
Betalte renter af hybrid kernekapital	0	0	0	-644	-644
Anden regulering	0	34	34	0	34
Egenkapital ultimo 2017	29.028	-8.161	20.867	23.583	44.450

Koncern

	Andels- kapital	Overført resultat	Andels- havernes egenkapi- tal i alt	Hybrid kerne kapital*	i alt
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Egenkapital primo 2016	29.028	4.091	33.119	10.733	43.852
Årets resultat / Totalindkomst	0	-8.225	-8.225	634	-7.591
Betalte renter af hybrid kernekapital	0	0	0	-634	-634
Anden regulering	0	-15	-15	0	-15
Egenkapital ultimo 2016	29.028	-4.149	24.879	10.733	35.612
Egenkapital primo 2017	29.028	-4.149	24.879	10.733	35.612
Optagelse af hybrid kernekapital	0	0	0	12.500	12.500
Årets resultat / Totalindkomst	0	-4.051	-4.051	994	-3.057
Betalte renter af hybrid kernekapital	0	0	0	-644	-644
Anden regulering	0	34	34	0	34
Egenkapital ultimo 2017	29.028	-8.166	20.862	23.583	44.445

*Den hybride kernekapital er udstedt i henhold til CRR-forordningen for hybridkapitalinstrumenter hvorfor den regnskabsmæssigt behandles som egenkapital. Der henvises i øvrigt til note 20.

NOTER HERUNDER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Anvendt regnskabspraksis

Note

- 1 Årsregnskabet og koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsregnskabet og koncernregnskabet er aflagt efter sammen regnskabspraksis som tidligere år.

Finanstilsynet har ved inspektion af Københavns Andelskasses årsrapport for 2016 påbudt Københavns Andelskasse at udsende supplerende/korrigerende information til årsrapporten for 2016.

Københavns Andelskasses supplerende/korrigerende årsrapport for 2016 blev offentliggjort den 20. november 2017. Denne supplerende/korrigerende information viser ændringerne til den offentliggjorte årsrapport, for så vidt angår Københavns Andelskasses resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, hoved- og nøgletalsoversigt

Sammenligningstallene for 2016 er i overensstemmelse med Københavns Andelskasses supplerede/korrigerende information.

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 årsregnskabet, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Regnskabsmæssige skøn

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

NOTER HERUNDER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Regnskabsmæssige skøn, fortsat

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.

Koncernregnskab og konsolideringsprincipper

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

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

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede virksomheder.

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

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

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

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

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

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. Udbytter medtages på tidspunkt for udlodning. 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.

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører.

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 pensionsselskab. Herudover har andelskassen ingen yderligere forpligtelser til bidrag til nuværende medarbejdere.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Dagsværdien fastsættes sædvanligvis til nominal værdi.

Udlån og andre tilgodehavender

Udlån og andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der ved første indregning måles til hovedstolen, hvilket sædvanligvis svarer til nominal 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.

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.

NOTER HERUNDER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Udlån og andre tilgodehavender, fortsat

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.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

I resultatopgørelsen indregnes andelskassens andel af resultatet efter skat.

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

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.

NOTER HERUNDER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Goodwill

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

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

Nedskrivningstest af langfristede aktiver

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

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

Øvrige materielle aktiver

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

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter og andre aktiver

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

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

NOTER HERUNDER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker / Indlån

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt indlån værdiansættes til amortiseret kostpris.

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.

Hybrid kernekapital

Andelskassen har samlet hybrid kernekapital kr. 24 mio. Lånene indeholder ingen kontraktuelle forpligtelser til at levere likvider eller andre finansielle aktiver, da hovedstolen har uendelig løbetid og andelskassen har ret til at undlade at betale renter. Efter regnskabsbekendtgørelsen klassificeres udstedelsen dermed som egenkapital og ikke som gæld. Egenkapitalen er således forøget med låneprovenuet ved låneoptagelsen, og lånet behandles som hybrid kernekapital i kapitalgrundlagsopgørelsen. Såfremt andelskassen beslutter at indfri lånet helt eller delvist, vil egenkapitalen blive reduceret på indfrielsestidspunktet. Renter behandles regnskabsmæssigt som udbytte, og føres direkte over egenkapitalen og påvirker således ikke resultatopgørelsen.

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 HERUNDER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kommende regnskabsregler

De overordnede bestemmelser i IFRS 9 om finansielle instrumenter er indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse og suppleret af særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der opfylder de overordnede principper i IFRS 9. IFRS 9 introducerer en mere fremadskuende måling af værdiforringelse. Regnskabsbekendtgørelse træder i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

Regnskabsstandarden IFRS 9, som er indarbejdet i de danske regnskabsregler, ændrer i væsentlig grad ved de gældende nedskrivningsregler.

Med IFRS 9 erstattes den gældende nedskrivningsmodel, der er baseret på indtrufne tab ("incurred loss"-model), af en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab ("expected loss"-model). Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets forventede restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet uændret med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, men baseret på en øget tabssandsynlighed.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en PD-model ("Probability of Default"), der udvikles og vedligeholdes af BEC, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af LOPI. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, som multipliceres med datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

Gruppevis nedskrivninger efter de gældende regler videreføres ikke under de nye regler, og det vil i nogen udstrækning mindske virkningen af IFRS 9. Hertil kommer, at de særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10 rykker nedskrivningerne frem i tid, og derved delvist inddiskonterer virkningen af de kommende IFRS 9 nedskrivningsregler.

En negativ regnskabsmæssig påvirkning af de nye forventningsbaserede IFRS 9 nedskrivningsregler vil i udgangspunktet have tilsvarende effekt på kapitalgrundlaget. For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivningen, har EuropaKommissionen som et element i den reformpakke, som kommissionen præsenterede den 23. oktober 2016 (kapitalkravspakken), foreslået en 5-årig overgangsordning således, at en negativ effekt af de nye IFRS 9 nedskrivningsregler først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år. Københavns Andelskasse har besluttet ikke at anvende overgangsordningen.

Virkningen af IFRS 9 på kapitalgrundlaget ved reglernes ikrafttrædelse i 2018 svarer derfor til stigningen i korrektivkontoen 1. januar 2018 korrigeret for den skattemæssige effekt.

NOTER VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN, FORUDSÆTNINGER OG USIKKERHEDER

Note

- 2 Årsregnskabet indeholder væsentlige regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i inden for den beskrevne regnskabspraksis og forudsætninger der er baseret på historiske erfaringer, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

Regnskabsmæssige skøn og usikkerheder

De områder, som indeholder usikkerheder og væsentlige skøn i regnskabet, er følgende:

- Det er væsentlig skøn forbundet med vurderingen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger relateret til udlån og tilgodehavender ikke 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.

Der knytter sig en særlig måleusikkerhed til de engagementer, der er omtalt i ledelsesberetningen under "Særlige risici", side 15, idet disse engagementer er målt under forudsætning af, at bestemte begivenheder indtræffer og sikkerheder realiseres som forudsat. Såfremt tilknyttede sikkerheder ikke realiseres som forudsat, kan det vise sig, at de foretagne nedskrivninger og hensættelser ikke er tilstrækkelige, og at Andelskassen derfor får yderligere tab. Modsat kan sikkerhederne realiseres bedre end forudsat, og Andelskassen vil i givet fald helt eller delvist kunne tilbageføre foretagne nedskrivninger og hensættelser.

- Gruppevis 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 anvende skønsmæssige fastsatte forudsætninger.
- Udskudte skatteaktiver indregnes i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelse af, hvor stort et beløb der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud.
- Immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der udarbejdes årlige nedskrivningstest, der anvender forudsætninger der indeholder væsentlige skøn.
- Københavns Andelskasse har de seneste år været underskudsgivende, og har som følge af bl.a. nedskrivninger på udlån haft et forøget solvensbehov der har været afdækket ved tilførsel af hybrid kernekapital 2017. For at få et tilstrækkeligt kapitalberedskab er Københavns Andelskasse på længere sigt afhængig af en styrket basisindtjening. Københavns Andelskasse har vedtaget en ny forretningsmodel med henblik på at forbedre basisindtjeningen, så den bedre modsvarer de omkostninger, der er i forbindelse med bankdrift.

NOTER VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN, FORUDSÆTNINGER OG USIKKERHEDER

Regnskabsmæssige skøn og usikkerheder, fortsat

Der er usikkerhed forbundet med om Københavns Andelskasse har et tilstrækkelig kapitalberedskab, da der er usikkerhed forbundet med realisering af forretningsmodellen, herunder budgettet for 2018. Herudover er der et stigende kapitalbehov i forbindelse med de skærpede solvenskrav der indføres over de kommende år.

Københavns Andelskasse har i 2018 fra nuværende aktionærer modtaget tilførsel af 5 mio. kr. i andelskapital og der er foretaget konvertering af 3,5 mio. kr. hybrid kernekapital til andelskapital. Københavns Andelskasse forventer gennem øget indtjening over de kommende år at kunne leve op til de skærpede solvenskrav.

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN

Note	Københavns Andelskasse		Koncern	
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
3 Renteindtægter				
Kreditinstitutter og centralbanker	24	-41	24	-41
Udlån og andre tilgodehavender	10.465	13.777	10.465	13.777
Obligationer	92	-12	92	-12
Øvrige renteindtægter	140	162	140	162
Renteindtægter i alt	10.721	13.886	10.721	13.886
4 Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	334	26	334	26
Indlån og anden gæld	1.975	2.401	1.975	2.401
Øvrige renteudgifter	17	21	17	21
Renteudgifter i alt	2.326	2.448	2.326	2.448
5 Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	838	1.006	838	1.136
Betalingsformidling	826	672	826	672
Lånesagsgebyrer	1.988	1.660	1.988	1.660
Garantiprovision	1.416	152	1.416	152
Øvrige gebyrer og provisioner	889	1.217	889	1.217
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	5.957	4.707	5.957	4.837
6 Kursreguleringer				
Obligationer	255	-2.700	255	-2.700
Aktier mv.	2.186	330	2.186	330
Valuta	1.173	121	1.173	121
Kursreguleringer i alt	3.614	-2.249	3.614	-2.249

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

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN

Note	Københavns Andelskasse		Koncern	
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
7 Udgifter til personale og administration				
Personaleudgifter:				
Lønninger	7.038	7.798	7.038	7.798
Pensioner	317	495	317	495
Udgifter til social sikring og afgifter mv.	1.188	1.047	1.188	1.047
I alt	8.543	9.340	8.543	9.340
Øvrige administrationsomkostninger	10.388	8.183	10.393	8.265
Udgifter til personale og administration i alt	18.931	17.523	18.936	17.605
<i>Heraf lønninger og vederlag til direktion:</i>				
Direktør Robert Abild	362	0	362	0
Tidl. direktør Bo Stengaard (heraf pension t.kr. 80)	835	0	835	0
Tidl. direktør Martin Rasmussen	150	600	150	600
Tidl. direktør Kenneth U. Eenholt (heraf pension t.kr. 63)	0	789	0	789
	1.347	1.389	1.347	1.389
<i>Heraf lønninger og vederlag til bestyrelse:</i>				
Formand Søren Noringriis	47	0	47	0
Tidl. formand Martin Rasmussen	60	0	60	0
Tidl. formand Jacob Rudkjær Nielsen	122	0	122	0
Tidl. formand Jesper Bak	0	73	0	73
Tidl. formand/næstformand Jesper Carsten Bærnholt	0	100	0	100
Næstformand Christian Hornskov	59	0	59	0
Tidl. næstformand Morten Soltveit	12	0	12	0
Tidl. næstformand Jeanette Gyldstoft Borg	41	0	41	0
Tidl. næstformand Henrik Oehlenschläger	0	95	0	95
Bestyrelsesmedlem Leif Christensen	28	0	28	0
Tidl. bestyrelsesmedlem Morten Svebølle	13	0	13	0
Tidl. bestyrelsesmedlem Claus Christensen	0	21	0	21
Tidl. bestyrelsesmedlem Jacob Østergaard Knudsen	0	44	0	44
Tidl. bestyrelsesmedlem Dag Schønberg	0	44	0	44
Tidl. bestyrelsesmedlem Per Dal Jensen	0	35	0	35
	382	412	382	412
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion i alt	1.729	1.801	1.729	1.801
Direktionen og bestyrelsen aflønnes med et fast honorar og har ingen variabel aflønning. København Andelskasse har ikke udover ovenstående løn og pensionsforhold, forpligtelser for nuværende og/eller forhenværende medlemmer af bestyrelse og direktion. Udover direktionen har ingen medarbejdere væsentlig indflydelse på Andelskassens risikoprofil.				
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	13	13	13	13

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN

Note	Københavns Andelskasse		Koncern	
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
7 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Lovpligtig revision af årsregnskabet	406	486	411	486
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	265	50	265	50
Andre ydelser	232	0	232	0
Samlet honorar til det revisionsfirma, der udfører lovpligtig revision	903	536	908	536
8 Nedskrivning på udlån og tilgodeh. m.v. i regnskabsåret				
Individuelle nedskrivninger				
Nedskrivninger i årets løb	5.639	9.533	5.639	9.533
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-4.701	-3.756	-4.701	-3.756
Rente af nedskrivninger	-863	-864	-863	-864
Årets nedskrivninger	75	4.913	75	4.913
Gruppevise nedskrivninger				
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	665	310	665	310
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-69	0	-69	0
Årets nedskrivninger	596	310	596	310
Årets nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.....	671	5.223	671	5.223
9 Skat				
Aktuel skat	0	0	0	0
Ændring i udskudt skat / skatteaktiver	-577	-1.496	-577	-1.496
Efterregulering af tidligere års beregnede skatter	0	0	0	0
Ej indregnet skatteaktiv	577	0	577	0
Skat i alt	0	-1.496	0	-1.496
Skatteafstemning				
Gældende skattesats	22,0	22,0	22,0	22,0
Aktivering af underskud	-22,0	16,5	-22,0	16,5
Effektiv skatteprocent	0,0	38,5	0,0	38,5

NOTER TIL BALANCEN

Note	Københavns Andelskasse		Koncern	
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
10 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	36.354	26.973	36.354	26.973
Tilgodehavender i alt	36.354	26.973	36.354	26.973
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Anfordring	36.354	26.973	36.354	26.973
11 Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris				
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	197.729	254.426	197.729	254.426
Nedskrivninger ultimo	16.001	21.230	16.001	21.230
Udlån og tilgodehavender ultimo	181.728	233.196	181.728	233.196
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Anfordring	38.703	36.904	38.703	36.904
Til og med 3 måneder	20.437	37.343	20.437	37.343
Over 3 måneder og til og med 1 år	37.195	16.453	37.195	16.453
Over 1 år og til og med 5 år	47.510	61.434	47.510	61.434
Over 5 år	37.883	81.062	37.883	81.062
	181.728	233.196	181.728	233.196
Fuldt ud nedskrevne tilgodehavender				
Værdi af udlån og tilgodehavender hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.				
Værdiansættelse før nedskrivning	37.536	23.048	37.536	23.048
Værdiansættelse efter nedskrivning	24.552	4.239	24.552	4.239

Penneo dokumentnøgle: 15HCP-DB2QX-MD34T-GLSDH-XVAIY-53EY

NOTER TIL BALANCEN

Note	Københavns Andelskasse		Koncern	
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
11 Akkumulerede nedskrivninger				
Individuelle nedskrivninger primo	18.809	10.618	18.809	10.618
Årets nedskrivninger	-5.825	8.191	-5.825	8.191
Individuelle nedskrivninger ultimo	12.984	18.809	12.984	18.809
Gruppevise nedskrivninger primo	2.421	2.111	2.421	2.111
Årets nedskrivninger	596	310	596	310
Gruppevise nedskrivninger ultimo	3.017	2.421	3.017	2.421
Samlede nedskrivninger ultimo	16.001	21.230	16.001	21.230
De samlede nedskrivninger skal ses i sammenhæng med note 8.				
Årets nedskrivningsprocent	0,3	1,9	0,3	1,9
Akkumuleret nedskrivningsprocent	7,4	7,8	7,4	7,8
12 Værdipapirer				
Obligationer til dagsværdi	29.021	39.982	29.021	39.982
Aktier mv.	7.253	5.629	7.253	5.629
Værdipapirer i alt	36.274	45.611	36.274	45.611
Der kan klassificeres således				
Handelsbeholdning	34.374	43.387	34.374	43.387
Anlægsbeholdning	1.900	2.224	1.900	2.224
	36.274	45.611	36.274	45.611

13 Kapitalandele i tilknyttet virksomhed

	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel %	Egenkapital tkr.	Resultat
OTC-listen ApS	København	Handel med værdipapirer	100	1.455	0
KA Finans A/S	København	Bankvirksomhed	100	495	0

NOTER TIL BALANCEN

Note	Københavns Andelskasse		Koncern	
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
14 Immaterielle aktiver				
Goodwill				
Kostpris primo	5.749	0	5.749	5.749
Tilgang ved overtagelse af aktivitet i datterselskab	0	5.749	0	0
Kostpris ultimo	5.749	5.749	5.749	5.749
Nedskrivninger primo	2.979	0	2.979	2.979
Nedskrevet ved overtagelse	0	2.979	0	0
Årets nedskrivning	769	0	769	0
Nedskrivninger ultimo	3.748	2.979	3.748	2.979
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.001	2.770	2.001	2.770
Nedskrivningstest				
Ledelsen har pr. 31. december 2017 testet den regnskabsmæssige værdi af goodwill for nedskrivningsbehov. OTC listen ApS blev købt pr. 30. november 2015. Aktiviteten i OTC Listen ApS er overtaget af Københavns Andelskasse 1. februar 2016. Goodwill er nedskrevet til genindvindingsværdien.				
15 Øvrige materielle aktiver				
Inventar og indretning af lejede lokaler				
Kostpris primo	1.774	1.621	1.799	1.646
Tilgang i årets løb	991	153	991	153
Kostpris ultimo	2.765	1.774	2.790	1.799
Afskrivninger primo	1.525	1.484	1.550	1.484
Årets afskrivninger	230	41	230	41
Regulering tidligere års afskrivninger	0	0	0	25
Afskrivninger ultimo	1.755	1.525	1.780	1.550
Bogført værdi ultimo	1.010	249	1.010	249

NOTER TIL BALANCEN

Note	Københavns Andelskasse		Koncern	
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
16 Udskudte skatteaktiver				
Aktiveret primo	3.491	1.994	2.226	729
Årets ændring i skatteaktiver	-1.265	1.497	0	1.497
Aktiveret ultimo	2.226	3.491	2.226	2.226
Der vedrører følgende poster:				
Immatrielle aktiver	-383	-553	-383	-553
Materielle aktiver	29	48	29	48
Skattemæssigt underskud*	2.580	3.996	2.580	2.731
	2.226	3.491	2.226	2.226
*Andelskassen har et ikke indregnet skatteaktiv på tkr. 1.722				
17 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	6.531	3.851	6.531	3.851
Gæld i alt	6.531	3.851	6.531	3.851
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Anfordring	6.531	3.851	6.531	3.851
18 Indlån og anden gæld				
Anfordring	179.737	137.299	179.737	137.299
Med opsigelsesvarsel	23.969	18.479	23.969	18.479
Tidsindskud	84.279	141.221	84.279	141.221
Særlige indlånsformer	27.055	29.495	27.055	29.495
Indlån og anden gæld i alt	315.040	326.494	315.040	326.494
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Anfordring	189.560	146.732	189.560	146.732
Til og med 3 måneder	54.985	18.165	54.985	18.165
Over 3 måneder og til og med 1 år	34.681	778	34.681	778
Over 1 år og til og med 5 år	17.292	3.018	17.292	3.018
Over 5 år	18.522	157.801	18.522	157.801
	315.040	326.494	315.040	326.494

NOTER TIL BALANCEN

Note	Københavns Andelskasse		Koncern	
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
19 Hybrid kernekapital				
Den hybride kapital medregnes i kapitalgrundlaget efter reglerne i CRR.				
5,5000 % + CIBOR3 hybrid kernekapital uden udløb, optaget 12.06.2017 i DKK 12.500 til kurs 100	12.500	0	12.500	0
5,0607 % + CIBOR12 hybrid kernekapital uden udløb, optaget 07.07.2014 i DKK 8.176 til kurs 100	8.176	8.176	8.176	8.176
5,0607 % + CIBOR12 hybrid kernekapital uden udløb, optaget 01.09.2014 i DKK 2.557 til kurs 100	2.557	2.557	2.557	2.557
Lånene er uopsigelige fra udsteders side i 5 år fra optagelsesdato.				
Hybrid kernekapital	23.233	10.733	23.233	10.733
Renter vedrørende hybrid kernekapital	350	0	350	0
Hybrid kernekapital i alt	23.583	10.733	23.583	10.733
Heraf indregnet i kapitalgrundlag i alt	23.583	10.733	23.583	10.733
Andelskassen har vurderet, at vi lever op til de kontraktuelle krav for medregning i kapitalgrundlaget. Den hybride kernekapital som medregnes i kernekapitalen er underlagt konverteringskrav såfremt andelskassens kernekapitalprocent kommer under 7 %.				
For hybrid kernekapital har renter m.v. udgjort				
Renter til hybrid kernekapital	994	634	994	634

Penneo dokumentnøgle: 15HCP-DB2QX-MD34T-GLSDH-XVAIY-53EYY

NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

Note	Københavns Andelskasse		Koncern	
	2017 Procent	2016 Procent	2017 Procent	2016 Procent
20 Branchefordeling				
Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier				
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3	4	3	4
Industri og råstofindvinding	1	0	1	0
Energiforsyning	0	0	0	0
Bygge- og anlæg	6	0	6	0
Handel	2	4	2	4
Transport, hoteller og restauranter	0	0	0	0
Information og kommunikation	1	7	1	7
Finansiering og forsikring	8	7	8	7
Fast ejendom	15	9	15	9
Øvrige erhverv	10	10	10	10
Erhverv i alt	46	41	46	41
Private	54	59	54	59
I alt	100	100	100	100

Penneo dokumentnøgle: 15HCP-D82QX-MD34T-GLSDH-XVAIY-53EY

NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

Note	Københavns Andelskasse		Koncern	
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
21 Markedsrisici				
Valutarisici				
Mellemværende i fremmed valuta				
Aktiver i fremmed valuta	4.735	2.853	4.735	2.853
Valutaposition	4.735	2.853	4.735	2.853
Valutaposition i procent	11,9	9,7	11,9	9,7
Renterisici				
Beregnet renterisiko				
Renterisiko på værdipapirer	1.106	2	1.106	2
Renterisiko i alt	1.106	2	1.106	2
Renterisiko i procent	2,8	0,0	2,8	0,0

22 Finansielle risici - politikker for styring af risici

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

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

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

Kreditrisiko

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

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

NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

Note

23 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.

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

24 Andelskapital

Egne andele	Antal stk.	Nominal værdi (tkr.)	Andel %
Egne andele 31.12.2016	89	89	0,3
Køb	0	0	0,0
Salg	0	0	0,0
Egne andele 31.12.2017	89	89	0,3

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

NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

Note	Københavns Andelskasse		Koncern	
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
25 Eventualforpligtelser				
Stillede garantier mv.				
Finansgarantier	519	436	519	436
Tabsgarantier for realkreditudlån	13.023	5.102	13.023	5.102
Øvrige garantier	5.324	11.689	5.324	11.689
Øvrige eventualforpligtelser				
Leasingforpligtelse vedr. andre driftsmidler	49	0	49	0
Huslejeforpligtelse andelskassen.....	1.839	1.385	1.839	1.385
Huslejeforpligtelse OTC-listen Aps.....	0	0	0	144
Eventualforpligtelser i alt	20.754	18.612	20.754	18.756

Københavns Andelskasse forventes at indgå i tvungen sambeskatning med OTC-listen ApS og KA Finans A/S. Selskaberne hæfter solidarisk for skatten i sambeskatningen.

Kontraktlige forpligtelser

Som medlem af BEC, er Københavns Andelskasse ved en eventuel udtrædelse forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse på tkr. 6.291.

26 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Clearhaus Holding A/S og dens datterselskaber og associerede virksomheder har bestemmende indflydelse på Københavns Andelskasse.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

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

Der har været indgået aftale om advokatbistand med Advokatfirmaet Bonde & Noringriis ApS. Herudover er der indgået aftale med Clearhaus Holding A/S om formidling af hybrid kernekapital. Eksposering med Network Property A/S udgør t.kr. 15.469 per 31.12.2017 mod t.kr. 14.543 per 31.12.2016. Transaktioner er sket på markedsvilkår.

NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

Note	Københavns Andelskasse		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
27 Direktion og bestyrelse				
Størrelse af lån, kautioner og garantier stillet for ledelsesmedlemmerne i andelskassen.				
Direktion	100	2.283	100	2.283
Bestyrelse	200	664	200	664

Eksposeringer til direktion og bestyrelse er i form af Mastercard med fuld afvikling og er ydet til en rente på 0 pct, hvilket er markedsvilkår.

Ledelseshverv

Bestyrelse:

Formand Søren Noringriis

Direktionsmedlem i:

- Noringriis Consulting ApS
- Advokatfirmaet Bonde & Noringriis ApS

Bestyrelsesmedlem i:

- Mark E. Hartwig A/S
- Formue- & Investeringspleje A/S
- DFI Invest 1 A/S
- Retail Brazil I ApS
- Retail Brazil II ApS

Direktion:

Direktør Robert Abild

Bestriker ikke andre ledelseshverv

Jakob Toft Andersen

Bestriker ikke andre ledelseshverv

Leif Christensen

Direktionsmedlem i:

- LCH2612 ApS
- LCH Consult

NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

Note	Københavns Andelskasse		Koncern	
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
28 Kapitalkrav, kernekapital, kapitalgrundlag og solvens				
Kapitalkrav	15.984	21.292	15.984	21.292
Det oplyste kapitalkrav udgør 8 % af den samlede risikoeksponering				
Egenkapital reguleret for hybrid kernekapital	20.867	24.879	20.862	24.879
Regulering for udskudt skat	2.226	2.731*	2.226	2.731
Forsigtig værdiansættelse	37	45	37	45
Regulering for immaterielle aktiver	2.000	2.769	2.000	2.769
Regulering for kapitalandele i sektoraktier	65	633	65	633
Øvrige fradrag	422	0	422	0
Egentlig kernekapital	16.117	18.701	16.112	18.701
Hybrid kapital	23.583	10.733	23.583	10.733
Øvrige fradrag	16	0	16	0
Kernekapital	39.684	29.434	39.679	29.434
Kapitalgrundlag	39.684	29.434	39.679	29.434
Kreditrisiko	153.244	225.310	153.244	225.310
Markedsrisiko	14.248	14.718	14.248	14.718
Operationel risiko	32.307	26.127	32.307	26.127
Risikoeksponering	199.799	266.155	199.799	266.155
Nøgletal				
Egentlig kernekapitalprocent	8,1	7,0	8,1	7,0
Kernekapitalprocent	19,9	11,1	19,9	11,1
Solvensprocent	19,9	11,1	19,9	11,1

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

*Modregnet anvendt underskud i sambeskatning med OTC-listen ApS, tkr. 1.265.

Penneo dokumentnøgle: 15HCP-DB2QX-MD34T-GLSDH-XVAIY-53EYY

NOTER HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal (i 1.000 kr.)

Resultatopgørelse

	2017	2016	2015	2014	2013
Netto rente- og gebyrindtægter.....	13.135	15.594	15.035	12.599	12.756
Kursreguleringer.....	3.614	-2.249	20	292	-282
Udgifter til personale og administration.....	18.931	17.523	11.277	14.979	9.994
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende mv.....	671	5.223	-78	-6.521	16.274
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder...	0	48	0	0	0
Årets resultat.....	-3.052	-7.591	2.179	4.363	-14.479

Balance

	2017	2016	2015	2014	2013
Udlån og andre tilgodehavender til amort. kostpris.....	181.728	233.196	243.395	257.705	287.727
Egenkapital.....	44.450	35.612	43.941	39.473	1.329
Aktiver i alt.....	372.311	373.776	384.500	358.967	364.252

Nøgletal

	2017	2016	2015	2014	2013
Solvensprocent.....	19,9	11,1	20,9	16,3	4,1
Kernekapitalprocent.....	19,9	11,1	20,9	16,3	-0,2
Egenkapitalforrentning før skat.....	-7,6	-22,8	4,2	16,2	-195,1
Egenkapitalforrentning efter skat.....	-7,6	-19,1	7,3	23,4	-201,9
Indtjening pr. omkostningskrone.....	0,9	0,6	1,1	1,3	0,5
Renterisiko.....	2,8	0,0	0,1	0,5	-10,3
Valutaposition.....	11,9	9,7	4,5	7,9	-91,1
Valutarisiko.....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån.....	62,8	77,9	76,5	86,8	88,2
Udlån i forhold til egenkapital.....	4,1	6,5	7,3	9,0	216,5
Årets udlånsvækst.....	-22,1	-4,2	-5,2	-10,4	86,9
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet.....	352,7	241,6	253,0	170,2	104,7
Summen af store engagementer.....	58,6 *	69,2 *	36,4 *	63,0 *	257,0
Årets nedskrivningsprocent.....	0,3	1,9	0,0	-2,3	-2,3
Afkastningsgrad.....	-0,8	-2,0	0,6	1,2	-4,0

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

REPRÆSENTANTSKAB

Direktør Morten Soltveit - formand
Direktør Christian Hornskov - næstformand
Advokat Søren Noringriis
Adjunkt Leif Christensen
Advokat Nicolai Dyhr
Partner Morten Svebølle
Advokat Thomas Schioldan Sørensen
Strategi- og udviklingsdirektør Ulrikke Skov Kejser
Direktør Mustapha Yassine
Direktør Martin Rasmussen

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registereret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Robert Abild

Direktør

På vegne af: Københavns Andelskasse ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-959819180955

IP: 195.7.31.10

2018-04-24 12:00:56Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 15HCP-DB2QX-MD34T-GLSDH-XVAIY-53EYY

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>