



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

Halvårsrapport

1. Halvår 2017

Indholdsfortegnelse

	<u>side</u>
Oplysninger om andelskassen	3
Ledelsespåtegning	4
Ledelsesberetning	5
Resultat- og totalindkomstopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse.....	13
Noter anvendt regnskabspraksis	14
Noter til halvårsrapporten	21
Noter hoved- og nøgletal	23
Repræsentantskab	25

Oplysninger om andelskassen

Forretningsadresse

Københavns Andelskasse
Tingskiftevej 5
2900 Hellerup
Tlf. 35 43 34 24 - fax 35 43 54 64

CVR nr. 82 11 22 19
Webadresse: www.kbh-andelskasse.dk
Mail: info@kbh-andelskasse.dk

Bestyrelse

Direktør Christian Hornskov (bestyrelsesformand)
Statsautoriseret revisor Leif Christensen
Advokat Søren Noringriis

Direktion

Bo Stengaard, ordførende
Robert Abild

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dampfærgevej 28
2100 København Ø

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. januar - 30. juni 2017 for Københavns Andelskasse.

Halvårsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af andelskassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af andelskassens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar - 30. juni 2017.

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

Halvårsrapporten er ikke revideret, og der er ikke foretaget review.

København, den 29. august 2017

Direktion

Bo Stengaard
Ordførende direktør

Robert Abild
Direktør

Bestyrelse

Christian Hornskov
Bestyrelsesformand

Søren Noringriis

Leif Christensen

Ledelsesberetning

Virksomhedens hovedaktivitet er bankvirksomhed.

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Københavns Andelskasses resultat før skat af de første 6 måneder i 2017 blev et minus på tkr. 6.393 svarende til en negativ egenkapitalforrentning på 23,9 %. Det konstaterede resultat må anses for at være dybt utilfredsstillende, idet det er mere end tkr. 8.893 mindre end det budgetterede for første halvår 2017, som lød på tkr. 2.500.

Nettorenteindtægterne er faldet med ca. 36 %, imens netto rente- og gebyrindtægterne alene har oplevet et fald på 24 % i forhold til samme periode i 2016. Det mere beskedne fald i sidstnævnte kan i det store hele tilskrives forstsat stigende gebyr og provisionsindtægter, i reelle tal en stigning på tkr. 750.

Baggrunden for det meget dramatiske fald i nettorenteindtægterne skal findes i særligt to forhold; (i) bestyrelsesbeslutning om at rentenulstille engagementer (fra 1.1.2017) hvor det må anses for usandsynligt at Københavns Andelskasse vil blive tilbagebetalt, idet bemærkes at der er rentenulstillet engagementer for ca. tkr. 32.000 samt (ii) manglende udlån i første halvår af 2017.

Københavns Andelskasse udlån er faldet med ca. 11 % i forhold til 31.12.2016. Københavns Andelskasse er på lige fod med en lang række øvrige pengeinstitutter mærket af den faldende efterspørgsel på lån, hvilket sætter væksten under pres. Hertil kommer videre at flere større engagementer er blevet indfriet, uden at den løbende tilgang af nye lånesager har kunnet dække afgang.

Københavns Andelskasse har videre i første halvår af 2017 manglet tilstrækkelige interne ressourcer/kompetencer til at udvikle låneforretningen, hvilket nu med ansættelsen af Robert Abild får et tiltrængt løft (se nærmere på næste side).

Garantier er steget fra tkr. 17.227 til tkr. 19.487, hvilket bl.a. skyldes en større forpligtelse overfor eksterne samarbejdspartner samt finansgarantier.

Københavns Andelskasses omkostninger består i al væsentlighed af udgifter til løn, administration og IT. Den største omkostningspost i andelskassens regnskab er således løn til medarbejderne, der udgør 48 % af de samlede omkostninger. Det kan supplerende oplyses, at udgiftsniveauet til personale og administration er uændret i forhold til samme periode i 2016.

Det kan oplyses, at Københavns Andelskasses samlede nedskrivninger er stigende, idet bemærkes, at nye nedskrivninger på udlån i første halvår 2017 udgør i alt tkr. 4.919, fordelt med nye individuelle nedskrivninger for tkr. 4.552, samt gruppevisse nedskrivninger med tkr. 367.

Finanstilsynet har påpeget at Københavns Andelskasse burde have indregnet en række af disse nedskrivninger og solvensreservationer i årsrapporten for 2016, hvorfor Københavns Andelskasse er blevet pålagt at fremkomme med supplerende/korrigerende oplysninger til årsrapporten for 2016.

Ledelsesberetning

Kapitalforhold, solvens og risikostyring

Andelskassens individuelle solvensbehov er opgjort til 13,83 %. Dette er en stigning på 3,43 procentpoint i forhold til årsregnskabet 2016 hvor den tilsvarende lød på 10,40 %, hvilket primært skyldes førnævnte solvensreservationer på en række engagementer med forhøjet kreditrisici. Ved udgangen af juni 2017 er andelskassen solvens 17,35 %, hvilket er en stigning på 3,15 procentpoint i forhold til 14,2 % i 2016. Stigningen skyldes indskud af ny hybrid kernekapital. Det forventes, at differencen imellem det individuelle solvensbehov og den faktiske solvens vil forøges grundet den tilsigtede indtjening de kommende år, samt tilførelse af yderligere ny kapital. Andelskassens kapitalmæssige overdækning er 3,25 procentpoint.

Egenkapitalen udgør tkr. 46.898 mod tkr. 40.914 ultimo sidste år, svarende til en stigning på tkr. 5.948. Stigningen i egenkapitalen skyldes primært kapitaltilførsel i form af hybrid kernekapital lån stort tkr. 12.500 optaget i første halvår 2017.

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.

Det har uagtet ovennævnte vist sig, at der er behov for at styrke viden, datakvalitet og intern kontrol på bl.a. regnskabs- og kapitalområdet, i hvilken forbindelse Københavns Andelskasse er i drøftelse med ekstern samarbejdspartner (for at få den nødvendige) videns- og kompetencemæssige opgradering af relevante medarbejdere i Københavns Andelskasse.

Ændring i Andelskassens ejerkreds

Københavns Andelskasses ejerkreds er ændret derhen, at der medio 2017, er 8 såkaldte hovedejere som er indehavere af mere end 75 % procent af den samlede mængde andelsbeviser; (i) Clearhaus Holding A/S med 22 % (ii) WN International Group med 9,9 % (iii) Prisma Market Ltd. med 9,9 % (iv) Jeanette Borg med 9,0 % (v) MY Project Holding IVS 7,5 % (vi) Hornskov Project Holding IVS 7,5 % (vii) Payment Industry DK Consulting ApS 6,25 % samt (viii) Network Finans A/S med 4 %.

Det kan supplerende oplyses, at de ovenfor anførte ændringer har gjort, at den i perioden 2014 – 2016 eksisterende ejerkreds Jesper Bak, H.C. Hansen, Dansk OTC. nu samlet har under 5 % ejerskab af Københavns Andelskasse.

Ændring i Andelskassens direktion og bestyrelse

Københavns Andelskasse har ansat ny direktør pr. 1. august 2017. Robert Abild har tidligere været ansat i Arbejdernes Landsbank, hvor han har arbejdet som filialdirektør i en årrække. Robert Abild vil fremover få det primære ansvar for udvikling af låneforretningen, daglig sagsbehandling og lignende kundevendte aktiviteter samt personale, mens Bo Stengaard vil fokusere på Finanstilsynet, likviditet/funding, bankens juridiske forhold, rapportering til bestyrelse og offentlige myndigheder og bankens særlige engagementer.

Ledelsesberetning

I relation til Københavns Andelskasses bestyrelse kan nævnes at formand Martin Rasmussen efter mange og grundige overvejelser har måttet konstatere, at hans forretningsmæssige aktiviteter gør at han desværre ikke kan afse den nødvendige tid som er påkrævet til varetagelsen af stillingen som formand for bestyrelsen for Københavns Andelskasse, i hvilken forbindelse Martin Rasmussen trådte ud af bestyrelsen den 9. august 2017.

Københavns Andelskasses nuværende bestyrelse består af, Christian Hornskov (formand), Leif Christensen samt Søren Noringriis.

Ændring i Andelskassens medarbejderstab

I første halvår af 2017 har Københavns Andelskasse fået tilført yderligere medarbejder ressourcer i form af ansættelsen af 2 yderst erfarne bankmedarbejdere, hvis hovedområde er henholdsvis opsætning og vedligeholdelse af bankstandards, herunder uddannelse af personale i anvendte systemer i BEC samt generel udlands administration.

De ovennævnte ansættelser skal ses som et naturligt led i Københavns Andelskasses løbende proces om at sikre tilstrækkelige kompetencer/ressourcer med henblik på at styrke viden, datakvalitet og intern kontrol på visse af Københavns Andelskasses forretningsområder.

Henset til den tidligere meget store personaleomsætning, er det med tilfredshed at det konstateres at der ikke har været opsigelser i første halvår af 2017.

Betydningsfulde hændelse efter halvårsregnskabets afslutning

Udover de omtalte ændringer i bestyrelsen og direktionen er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning.

Forventet udvikling i resten af 2017

Der forventes et beskedent overskud for 2. halvår 2017 i niveauet tkr. 500 før skat, hvilket samlet set vil medføre et negativt resultat for 2017 i niveauet tkr. 6.000.

Københavns Andelskasse ønsker fortsat at være udbyder af lån med pant i fast ejendom på konkurrencedygtige vilkår, idet Københavns Andelskasse har gode kompetencer indenfor dette forretningsområde.

Københavns Andelskasses bestyrelses hovedopgave i anden halvdel af 2017 er at få besluttet en ”ny” mere holdbar forretningsmodel, med en klar afgrænsning af de forretningsområder og produkter som man ønsker at tilbyde fremadrettet, og ikke mindst hvilke man ikke ønsker, at Københavns Andelskasse skal tilbyde/udbyde. Baggrunden herfor er bl.a. det forhold, at den nuværende basisindtjening er beskedent sammenholdt med at denne ikke fuldt ud matcher de af Københavns Andelskasse påtagne risici.

Bestyrelsen for Københavns Andelskasse vil herudover arbejde på at få tilvejebringe/fremskaffe yderligere kapital for, at sikre såvel muligheden for den ønskede vækst i forretningen samt sikre en meget tilfredsstillende/forsigtig kapitaloverdækning.

Ledelsesberetning

Med henblik på at imødekomme krav fra Finanstilsynet vil der blive brugt ressourcer på at (i) præcisere kreditpolitikken, således at denne på tilstrækkelig vis indhegner de reelt ønskede risici (ii) optimere kreditkontroller på en mere korrekt og systematisk måde (iii) styrke viden, datakvalitet og intern kontrol på regnskabs- og kapitalområdet (iv) sikre korrekt opgørelse af kapitalgrundlaget og de risikovægtede eksponeringer, samt (v) optimere de foretagne risikoanalyser.

Finanstilsynet har i sine drøftelser med Københavns Andelskasse gjort opmærksom på, at der er behov for yderligere fokus på alle compliance områder og rapportering heraf, hvorfor Københavns Andelskasse fremadrettet vil bruge flere ressourcer på dette område.

Det ovenfor anførte in mente, er der ikke udover, sædvanlige risici, herunder kreditrisici, som Københavns Andelskasse påtager sig, ikke væsentlige eller usikre faktorer, som forventes at påvirke Københavns Andelskasse i andet halvår af 2017.

Særlige risici

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 30.6.2017 med fradrag af 10 %, hvilket har medført en samlet opskrivning på nuværende engagementer på tkr. 546 for første halvår 2017. 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 48 % i Københavns Andelskasses søjle II tillæg.

Tilsynsdiamanten

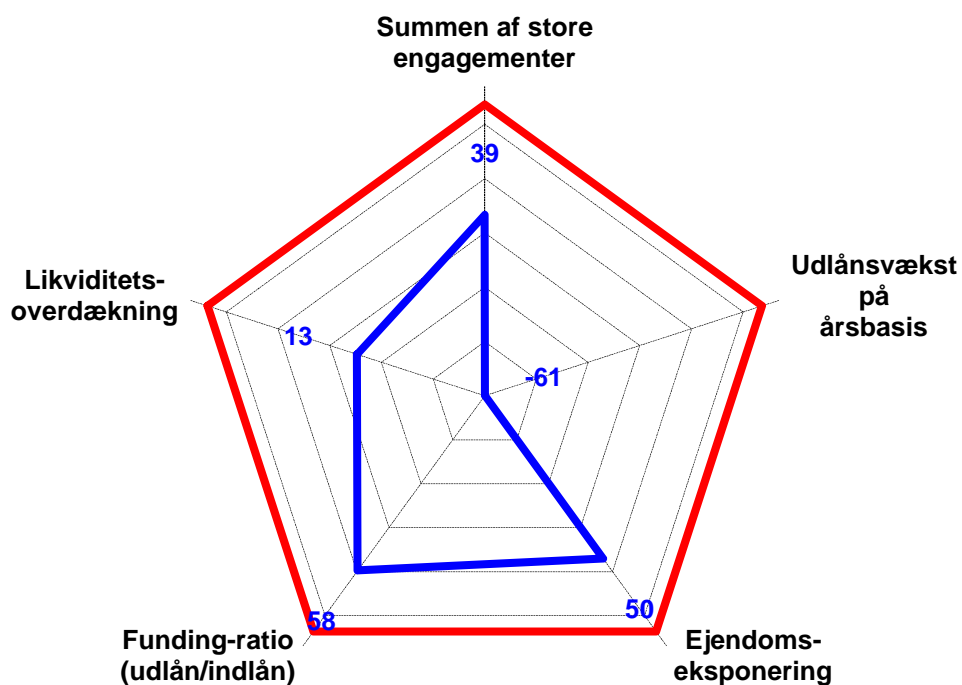
Finanstilsynets såkaldte tilsynsdiamant, der angiver fem pejlemærker for pengevirksomhed med forhøjet risiko, viser at Københavns Andelskasse overholder alle fem pejlemærker:

	Finanstilsynets grænseværdier	Andelskassens værdier 30.06.2017
Summen af store engagementer	Maks. 125 % af basiskapitalen	49 %
Udlånsvækst	Maks. 20 % om året	-12 %
Ejendomseksponering	Maks. 25 % af de samlede udlån	13 %
Stabil funding (udlån i forhold til indlån)	Maks. 100 %	58 %
Likviditetsoverdækning	Min. 50 %	382 %

Ledelsesberetning

Tilsynsdiamanten, fortsat

Grafisk fremstilling af Københavns Andelskasses placering i Tilsynsdiamanten:



Resultat- og totalindkomstopgørelse (i 1.000 kr.)

	Note	Københavns Andelskasse		Koncern	
		2017 30. juni	2016 30. juni	2017 30. juni	2016 30. juni
Renteindtægter	2	5.698	8.481	5.698	8.481
Renteudgifter	3	1.081	1.329	1.081	1.329
Netto renteindtægter		4.617	7.152	4.617	7.152
Udbytte af aktier m.v.		1	1	1	1
Gebyr og provisionsindtægter		2.841	2.170	2.841	2.170
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		573	317	573	317
Netto rente- og gebyrindtægter		6.886	9.006	6.886	9.006
Kursreguleringer	4	951	878	951	878
Andre driftsindtægter		666	253	666	253
Udgifter til personale og administration	5	8.219	8.388	8.219	8.388
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver		113	60	113	60
Andre driftsudgifter		0	2	0	2
Nedskrivninger på udlån m.v.		6.564	3.388	6.564	3.388
Resultat før skat		-6.393	-1.701	-6.393	-1.701
Skat		0	-374	0	-374
Periodens resultat		-6.393	-1.327	-6.393	-1.327
Totalindkomstopgørelse					
Periodens resultat		-6.393	-1.327	-6.393	-1.327
Forslag til resultatdisponering					
Overført til egenkapital		-6.393	-1.327	-6.393	-1.327
Indhavere af hybrid kernekapital		-308	-241	-308	-241
Totalindkomst for perioden		-6.701	-1.568	-6.701	-1.568

Balance

(i 1.000 kr.)

	Note	Københavns Andelskasse		Koncern	
		2017	2016	2017	2016
Aktiver		30. juni	31. december	30. juni	31. december
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender					
hos centralbanker		81.414	52.381	81.414	52.381
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		27.149	26.973	27.149	26.973
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6	211.117	237.780	211.117	237.780
Obligationer til dagsværdi		81.552	40.053	81.552	40.053
Aktier m.v.		3.927	4.321	3.927	4.321
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.455	1.455	1.455	0
Immaterielle aktiver		2.770	2.770	2.770	2.770
Øvrige materielle aktiver		174	249	174	249
Udskudte skatteaktiver		3.491	3.491	2.226	2.226
Andre aktiver		8.472	8.305	9.737	8.306
Periodeafgrænsningsposter		407	618	407	618
Aktiver i alt		421.928	378.396	421.928	375.677

Balance

(i 1.000 kr.)

	Note	Københavns Andelskasse		Koncern	
		2017 30. juni	2016 31. december	2017 30. juni	2016 31. december
Passiver					
Gæld					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		3.885	3.851	3.885	3.851
Indlån og anden gæld		364.635	326.494	364.635	326.494
Andre passiver		3.775	4.331	3.775	4.347
Mellemregning OTC Listen ApS		2.735	2.735	2.735	0
Gæld i alt		375.030	337.411	375.030	334.692
Efterstillede kapitalindskud					
Efterstillede kapitalindskud		0	71	0	71
Efterstillede kapitalindskud i alt		0	71	0	71
Egenkapital					
Andelskapital		29.117	29.117	29.117	29.117
Overført overskud eller underskud fra tidligere år		1.219	3.457	1.219	3.457
Hybrid kernekapital		23.263	10.733	23.263	10.733
Overført af periodens resultat		-6.701	-2.393	-6.701	-2.393
Egenkapital i alt		46.898	40.914	46.898	40.914
Passiver i alt		421.928	378.396	421.928	375.677
Ikke balanceførte poster					
Garantier	7	19.487	17.227	19.487	17.227

Egenkapitalopgørelse (i 1.000 kr.)

Københavns Andelskasse					
	Andels- kapital	Overført overskud/ underskud	Udbytte	Hybrid kerne kapital*	I alt
Egenkapital 31.12.2015	29.117	2.539	1.552	10.733	43.941
Årets resultat overført til egenkapital.....	0	-3.027	0	0	-3.027
Foreslået udbytte hybrid kernekapital	0	0	634	0	634
Totalindkomst for regnskabsåret	0	-3.027	634	0	-2.393
Udbetalt udbytte hybrid kernekapital	0	-634	0	0	-634
Egenkapital 31.12.2016	29.117	-1.122	2.186	10.733	40.914
Periodens resultat overført til egenkapital.....	0	-6.393	0	0	-6.393
Udbetalt udbytte hybrid kernekapital	0	155	-308	0	-153
Totalindkomst for perioden	0	-6.238	-308	0	-6.546
Kapitaltilførsel.....	0	0	0	12.530	12.530
Egenkapital 30.06.2017	29.117	-7.360	1.878	23.263	46.898

Koncern					
	Andels- kapital	Overført overskud/ underskud	Udbytte	Hybrid kerne kapital*	I alt
Egenkapital 31.12.2015	29.117	2.539	1.552	10.733	43.941
Årets resultat overført til egenkapital.....	0	-3.027	0	0	-3.027
Foreslået udbytte hybrid kernekapital	0	0	634	0	634
Totalindkomst for regnskabsåret	0	-3.027	634	0	-2.393
Udbetalt udbytte hybrid kernekapital	0	-634	0	0	-634
Egenkapital 31.12.2016	29.117	-1.122	2.186	10.733	40.914
Periodens resultat overført til egenkapital.....	0	-6.393	0	0	-6.393
Udbetalt udbytte hybrid kernekapital	0	155	-308	0	-153
Totalindkomst for perioden	0	-6.238	-308	0	-6.546
Kapitaltilførsel.....	0	0	0	12.530	12.530
Egenkapital 30.06.2017	29.117	-7.360	1.878	23.263	46.898

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

Noter anvendt regnskabspraksis

Note

- 1 Halvårsrapporten er aflagt efter bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Halvårsrapporten er ikke revideret og der er ikke foretaget review heraf.

Ændring af regnskabspraksis

Regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år, bortset fra ændring i regnskabsmæssig skøn i forbindelse med indregning af koncerngoodwill, som der er nærmere redegjort for i afsnit om supplerende/korrigerende informationer i årsrapporten 2016.

Herunder er de væsentligste anvendte regnskabspraksiser nævnt:

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 anvendt regnskabspraksis

Note

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

Der foretages konsolidering af alle virksomheder, hvor der udøves 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 ny erhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter og aktiver bestemt for salg præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

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

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

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.

Noter anvendt regnskabspraksis

Note

1 Virksomhedssammenslutninger, fortsat

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.

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

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

Resultatopgørelsen

Alle væsentlige indtægter og udgifter er periodiserede og beregnede ikke forfaldne poster er medtaget i resultatopgørelsen.

Såvel realiserede som urealiserede kursavancer/-tab er ført over resultatopgørelsen.

Skatter

Selskabsskat er afsat med den skat, som forventes pålynet halvårets skattepligtige indkomst, samt forskydningen i udskudt skat.

Balancen

Udlån

Udlån er værdiansat ud fra en vurdering af de enkelte tilgodehavender. Udlån, der anses for uerholdelige er afskrevet, og på udlån, hvor det er vurderet, at der er indtrådt en objektiv indikation for værdiforringelse, er der foretaget nedskrivning til amortiseret kostpris.

Noter anvendt regnskabspraksis

Note

1 Værdipapirer

Noterede værdipapirer er optaget til de officielt noterede kurser ved halvårets udgang. Unoterede papirer er optaget til anskaffessummen, eller værdien i handel ogandel såfremt denne vurderes af varig karakter. Ved fastsættelse af værdi i handel ogandel for unoterede værdipapirer er der taget udgangspunkt i forventet salgsværdi eller anden værdi ud fra almindeligt accepterede værdiansættelsesmetoder.

Materielle aktiver

Maskiner og inventar er optaget til anskaffelsespris med fradrag af afskrivninger over forventet brugstid, der ikke overstiger 3-5 år.

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.

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.

Noter anvendt regnskabspraksis

Note

1 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.

Efterstillede kapitalindskud og hybrid kernekapital

Efterstillede kapitalindskud og hybrid kernekapital måles til amortiseret kostpris. Omkostninger, herunder stiftelsesprovision som er direkte forbundet med efterstillede kapitalindskud, hybrid kernekapital som egenkapital og renter af den hybride kernekapital indregnes som en udbetaling fra egenkapitalen. Den hybride kernekapital lever op til de kontraktuelle krav for medregning i kapitalgrundlaget. Det efterstillede kapitalindskud som medregnes i kernekapitalen er underlagt konverteringskrav såfremt andelskassens kernekapitalprocent kommer under 7 %.

Segmentoplysninger

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

Kommende regnskabsregler

På tidspunktet for offentliggørelse af denne halvårsrapport er en række bestemmelser under ændring i den danske IFRS-forenelige regnskabsbekendtgørelse. Baggrunden er fremkomsten af den internationale regnskabsstandard IFRS 9 Finansielle instrumenter, der er obligatorisk at anvende for IFRS-regnskabsaflæggere fra 1. januar 2018.

De overordnede bestemmelser i IFRS 9 vil tilsvarende blive indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse og suppleret af særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der udfylder de overordnede principper i IFRS 9.

Den justerede danske regnskabsbekendtgørelse forventes at træde i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

Noter anvendt regnskabspraksis

Note

1 Kommende regnskabsregler, fortsat

Regnskabsstandarden IFRS 9, som indarbejdes 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.

Der pågår et udviklingsarbejde forankret på andelskassens datacentral BEC med deltagelse af de tilknyttede medlemsinstitutter samt LOPI med henblik på at udvikle en IFRS 9 forenelig nedskrivningsmodel.

Modellen, som er under udvikling, påtænkes i særlig grad anvendt for kunder/faciliteter i stadie 1, og en delmængde af kunder/faciliteter i stadie 2. For svage stadie 2 kunder/faciliteter og stadie 3 kunder/faciliteter forventes nedskrivningsberegningen at blive foretaget ved en manuel, individuel vurdering af de finansielle aktiver fremfor ved en modelmæssig beregning.

Det er ikke muligt på nuværende tidspunkt at foretage et rimeligt skøn over den regnskabsmæssige virkning af førstegangsanvendelsen af IFRS 9, for så vidt angår nedskrivningsreglerne. Det er dog i almindelighed forventningen, at de nye nedskrivningsregler for pengeinstitutterne samlet set vil føre til øgede nedskrivninger og dermed en større korrektivkonto, da alle udlån og garantier efter de nye regler vil få tilknyttet en nedskrivning svarende til det forventede kredittab i 12 måneder eller det forventede kredittab i aktivets restløbetid ved en betydelig stigning i kreditrisikoen.

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.

Noter anvendt regnskabspraksis

Note

1 **Kommende regnskabsregler, fortsat**

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 Europa-Kommissionen 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.

Samlet set vurderer andelskassen virkningen af IFRS 9 på den kapitalmæssige overdækning til at være uvæsentlig ved reglernes ikrafttrædelse i 2018, mens virkningen på den kapitalmæssige overdækning fremadrettet vil være afdæmpet negativ i takt med, at virkningen af overgangsordningen udfases.

Noter til halvårsrapporten (i 1.000 kr.)

Note	Københavns Andelskasse		Koncern	
	2017 30. juni	2016 30. juni	2017 30. juni	2016 30. juni
2 Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	2	0	2
Udlån og andre tilgodehavender	5.551	8.320	5.551	8.320
Obligationer	46	112	46	112
Øvrige renteindtægter	101	47	101	47
	5.698	8.481	5.698	8.481
3 Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	61	17	61	17
Indlån og anden gæld	1.007	1.309	1.007	1.309
Øvrige renteudgifter	13	3	13	3
	1.081	1.329	1.081	1.329
4 Kursreguleringer				
Obligationer	252	110	252	110
Aktier m.v.	1.100	754	1.100	754
Valuta	-401	14	-401	14
	951	878	951	878
5 Udgifter til personale og administration				
Lønninger, direktion	367	762	367	762
Lønninger, bestyrelse	23	342	23	342
	390	1.104	390	1.104
Lønninger, personale	3.563	3.573	3.563	3.573
Øvrige administrationsudgifter	4.266	3.711	4.266	3.711
	8.219	8.388	8.219	8.388
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede	13,0	14,5	13,0	14,5

Noter til halvårsrapporten (i 1.000 kr.)

Note	Københavns Andelskasse		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
	30. juni	31. december	30. juni	31. december
6 Udlån og andre tilgodehavender				
Udlån	232.682	254.426	231.680	254.426
Akkumulerede individuelle nedskrivninger, primo	-14.225	-10.618	-14.225	-10.618
Periodens tilgang	-6.960	-7.363	-7.363	-7.363
Periodens afgang	763	3.756	3.756	3.756
Andre bevægelser	1.645	0	0	0
Akkumulerede individuelle nedskrivninger, ultimo	-18.777	-14.225	-17.832	-14.225
Akkumulerede gruppevise nedskrivninger, primo	-2.421	-2.111	-2.421	-2.111
Periodens tilgang	-367	-310	-310	-310
Akkumulerede gruppevise nedskrivninger, ultimo	-2.788	-2.421	-2.731	-2.421
Udlån og andre tilgodehavender i alt	211.117	237.780	211.117	237.780
7 Eventualforpligtelser				
Finansgarantier	519	436	519	436
Tabsgarantier for realkreditudlån	5.753	5.102	5.753	5.102
Øvrige garantier	13.215	11.689	13.215	11.689
	19.487	17.227	19.487	17.227
Øvrige eventualforpligtelser				
Forpligtelse ved udtrædelse af BEC	5.675	5.675	5.675	5.675
Huslejeforpligtelse	1.385	1.385	1.385	1.385

Noter hovedtal (i 1.000 kr.)

	2017	2016	2015	2014	2013
	30. juni	30. juni	30. juni	30. juni	30. juni
Resultatopgørelsen					
Netto rente- og gebyrindtægter	6.886	9.006	7.100	6.390	5.602
Kursreguleringer	951	878	229	149	-551
Udgifter til personale og administration	8.219	8.388	5.215	8.487	4.791
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.	6.564	3.388	-583	-2.500	-547
Periodens resultat	-6.393	-1.327	1.688	84	338
Balancen					
	2017	2016	2015	2014	2013
	30. juni	30. juni	30. juni	30. juni	30. juni
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	211.117	237.780	256.578	266.657	195.460
Indlån	364.635	326.494	324.476	364.266	205.956
Egenkapital i alt	46.898	40.914	41.735	24.910	13.358
Aktiver i alt	421.928	378.396	375.417	405.264	235.043
Garantier	19.487	17.227	35.497	6.322	11.597

Noter nøgletal

		2017	2016	2015	2014	2013
		30. juni	30. juni	30. juni	30. juni	30. juni
Solvensprocent	%	17,4	16,2	17,3	13,4	11,9
Kernekapitalprocent	%	17,4	16,2	17,3	10,3	7,2
Egenkapitalforrentning før skat	%	-23,9	-5,7	7,4	0,6	3,8
Egenkapitalforrentning efter skat	%	-23,9	-4,4	5,7	0,6	2,6
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	0,57	0,83	1,43	1,01	1,11
Renterisiko	%	1,2	0,3	0,4	0,4	0,3
Valutaposition	%	13,2	20,4	8,0	0,0	4,0
Udlån + nedskrivninger i.f.t. indlån	%	63,8	72,3	82,9	77,6	95,8
Overdækning i.f.t. lovkrav om likviditet	%	381,9	272,0	190,0	239,5	41,2
Summen af store engagementer	%	48,8	101,2	66,3	86,7	71,5
Akkumuleret nedskrivningsprocent	%	8,6	5,8	4,1	5,5	0,9
Periodens nedskrivningsprocent	%	2,6	1,2	-0,2	-0,9	-0,3
Periodens udlånsvækst	%	-11,2	-1,2	-0,4	-7,3	26,9
Udlån i forhold til egenkapital		8,9	6,9	8,3	10,7	14,6
Afkastningsgrad	%	-1,5	-0,4	0,4	0,0	0,1

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen for pengeinstitutter.

Solvensprocent	=	Basiskapital efter fradrag * 100 / vægtede aktiver
Kernekapitalprocent	=	Kernekapital efter fradrag * 100 / risikovægtede poster i æ
Egenkapitalforrentning før skat	=	Periodens resultat før skat * 100 / gennemsnitlig egenkap
Egenkapitalforrentning efter skat	=	Periodens resultat efter skat * 100 / gennemsnitlig egenka
Indtjening pr. omkostningskrone	=	Nettorente og gebyrindtægter + kursreguleringer + andre ord. indt. * 100 / udgifter til pers. og adm. + afskrivninger + andre ord. udg. + tab på debitorer
Udlån i forhold til indlån	=	Udlån + nedskrivninger * 100 / indlån
Periodens tab og nedskrivningsprocent	=	Periodens tab og nedskrivninger på udlån * 100 / udlån + garantier + hensættelser
Udlånsvækst	=	Udlån ultimo - udlån primo * 100 / udlån primo
Udlån i forhold til egenkapital	=	Udlån ultimo / egenkapital ultimo
Afkastningsgrad	=	Periodens resultat * 100 / aktiver i alt

Repræsentantskab

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