



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

ÅRSRAPPORT

2016

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	8
Resultat- og totalindkomstopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalbevægelser	18
Noter anvendt regnskabspraksis	19
Noter væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder	31
Noter til resultatopgørelsen	32
Noter til balance	35
Noter øvrige oplysninger	40
Noter hoved- og nøgletal	47
Repræsentantskab	48

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 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 andelskassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og andelskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i andelskassens 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 23. marts 2017

Direktion

Bo Stengaard
Direktør

Bestyrelse

Martin Rasmussen
Formand

Christian Hornskov
Næstformand

Søren Noringriis

Leif Christensen

Godkendt på generalforsamlingen, den / 2017

Dirigent

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Københavns Andelskasse

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Københavns Andelskasse for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiel 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af virksomheden 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet, fortsat

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 årsregnskabet, 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 virksomhedens 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 årsregnskabet 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 virksomhedens 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 årsregnskabet 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 virksomheden ikke længere kan fortsætte driften
- tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen, fortsat

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 23. marts 2017

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98

Henrik O. Larsen
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Andelskassens hovedaktivitet

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.

Fejl i årsrapporten 2015

Finanstilsynet har foretaget regnskabskontrol af Københavns Andelskasses årsrapport for 2015 og halvårsrapporten for 2016, og har i forbindelse med denne kontrol fundet fejl i Københavns Andelskasses genindvindingsværdi af datterselskabet OTC Listen ApS. Dette betyder at Finanstilsynet har påbudt Københavns Andelskasse at foretage en fornyet nedskrivningstest af goodwill vedrørende OTC Listen ApS, i hvilken der tages højde for de af Finanstilsynets påpegede forhold. Endvidere har Finanstilsynet givet en påtale for, at der ikke på tidspunktet for regnskabsafslutningen for regnskabsåret 2015 var udarbejdet en nedskrivningstest af goodwill. Påvirkningerne af regnskabskontrollen for halvårsrapporten 2016 er offentliggjort i supplerende/korrigerende information på Københavns Andelskasses hjemmeside 1. marts 2017, imens påvirkningerne for årsrapporten 2015 fremgår i ledelsesberetningen, under anvendt regnskabspraksis i note 1 på side 20, samt af øvrige noter i årsrapporten for 2016.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør et underskud tkr. 2.393 svarende til en negativ egenkapitalforrentning på 7,6 %. Underskuddet er dybt utilfredsstillende, idet det er tkr. 10.128 mindre end det budgetterede for 2016, som lød på tkr. 6.500.

Det lave renteniveau og det relativt store indlånsoverskud sætter naturligvis også sit præg på Københavns Andelskasses regnskab for 2016, hvilket bl.a. kommer til udtryk i form af et vist pres på toplinejen. Herudover har større tab på særlige eksponeringer, samt på fondsbeholdningen, bidraget negativt.

Nettorenteindtægterne steg med 11 %, imens netto rente- og gebyrindtægterne steg med 20 % i forhold til samme periode i 2015. Bruttorenteindtægterne er primært steget grundet større rentabilitet i låneporteføljen, samt faldende indlånsrenter. Samlet netto rente- og gebyrindtægter var dog positivt påvirket af primært stigende gebyr- og provisionsindtægter.

Udlån er faldet med 2 % mod et tilsvarende fald i 2015 på 5 %. Københavns Andelskasse er mærket af den faldende efterspørgsel på lån, hvilket sætter væksten under pres. Garantier er steget fra tkr. 14.199 til tkr. 19.701, hvilket bl.a. skyldes en større forpligtelse overfor ekstern samarbejdspartner samt finansgarantier.

LEDELSESBERETNING

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold, fortsat

På trods af presset på topplinten kan Københavns Andelskasse fremvise en stigning i gebyrindtægterne på 32 %. Årsagen hertil er at Københavns Andelskasse bl.a. har implementeret nye gebyrer for erhvervs kunder, og at flere af kunderne har benyttet sig af services på pensions-, fonds- og boligområdet.

I Københavns Andelskasse har vi en fondsbeholdning, der samlet set udgør tkr. 44.374. 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 børsnoterede 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 tkr. 4.321 aktier. Dertil kommer en aktiebeholdning på tkr. 1.813 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 negative med tkr. 1.635 mod positiv tkr. 20 i 2015. Kursregulering af aktier var positiv på netto tkr. 944 og skyldes for en stor dels vedkommende kursregulering af aktier i egenbeholdningen. Kursregulering af obligationer var negativ med tkr. 2.700. Dette skyldes i alt væsentlighed tab på én erhvervsobligation.

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 55 % af de samlede omkostninger, hvilket til dels skyldes meget stor personaleomsætning. En del af Københavns Andelskasses lønomkostninger stammer fra den såkaldte lønsumsafgift, som Finanssektoren, som en af de få brancher, skal betale.

Det bemærkes, at udgifter til eksterne rådgivere, herunder advokater, revisorer m.v. tilsvarende udgør 6 %.

Det er et naturligt mål for Københavns Andelskasse, at drive Københavns Andelskasses forretning så effektivt som muligt, uagtet dette har vi måtte konstatere at Københavns Andelskasses omkostninger er steget 36 % i forhold til 2015, hvilket førnævnte meget store personaleomsætning er årsagsforklaring.

Københavns Andelskasses nedskrivninger på udlån afspejler som udgangspunkt den økonomiske udvikling i det omgivende samfund. Det er derfor naturligt, at nedskrivningerne steg voldsomt under finanskrisen. I 2016 har Københavns Andelskasses samlede nedskrivninger imidlertid været stigende, efter nogle år hvor nedskrivningerne havde været nedadgående.

LEDELSESBERETNING

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold, fortsat

I Københavns Andelskasse udgjorde nye nedskrivninger på udlån i 2016 i alt tkr. 3.917 svarende til 1,5 % procent af Københavns Andelskasses udlån og garantier. Til sammenligning udgjorde de 0 % i 2015. Der har således været nye individuelle nedskrivninger for tkr. 3.607, samt gruppevise nedskrivninger med tkr. 310.

Andelskassen har stadig et uudnyttet skattefradrag, hvoraf tkr. 3.491 er aktiveret. Det forventes at skatteaktivet kan udnyttes indenfor 3-5 år, hvorefter skatteprocent på 22 % skal betales ud fra års overskud.

Kapitalforhold og solvens

Andelskassens individuelle solvensbehov er opgjort til 10,4 %. Ved udgangen af december 2016 er andelskassen solvens 14,2 %, hvilket er et fald fra 20,9 % i forhold til 2015. Det forventes, at differencen imellem det individuelle solvensbehov og den faktiske solvens vil forøges grundet den tilsigtede indtjening de kommende år. Andelskassens kapitalmæssige friværdi er 3,8 procentpoint.

Egenkapitalen udgør tkr. 40.914 mod tkr. 43.941 ultimo sidste år, svarende til et fald på tkr. 3.027. Faldet i egenkapitalen skyldes primært konsolidering fra driftens underskud, herunder tab på erhvervsobligation samt nye nedskrivninger.

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.

De nye kapitaldækningsregler

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.

Selvom de nye kapitaldækningsregler først er fuldt indfaset i 2019, er de allerede indarbejdet i andelskassens kapitalplaner. På den baggrund kan det konkluderes, at andelskassen har tilpasset sig til de nye tider.

Likviditet

1. oktober 2015 trådte regler om LCR i kraft. Københavns Andelskasse opgør og indberetter derfor dette til Finanstilsynet. LCR (Liquidity Coverage Ratio) er et kortsigtet likviditetsmål, der skal sikre tilstrækkelig likviditet til at modstå et 30-dages likviditetsstress. LCR-kravet indføres løbende frem til 2018, og Københavns Andelskasse opfylder på nuværende tidspunkt, allerede dette krav.

LEDELSESBERETNING

Ændring i Andelskassens ejerkreds

Der har løbende gennem de seneste måneder af 2016 været drøftelser og forhandlinger omkring ændring i ejerkredsen mellem de største andelshavere, hvilket har materialiseret sig henover årsskiftet 2016/2017 således at der i dag er 5 hovedejere som følger (i) Clearhaus med ca. 33 %, med ønske om at øge denne andel til ca. 38 %, (ii) H.C. Holding med ca. 11.2 %, (iii) Dansk OTC selskaber med ca. 11,1 %, (iv) WN International Group med 9,9 % og (v) og Jeanette Borg med ca. 9,0 %.

Det bemærkes, at de ovenfor anførte ændringer har medført at Jesper Bak og Dansk OTC relaterede selskaber ikke længere har nogen bestemmende indflydelse på Københavns Andelskasse.

Ændring i Andelskassens direktion og bestyrelse

For at sikre udvikling af Københavns Andelskasse blev Martin Rasmussen ansat som CEO 1. januar 2016. Martin Rasmussen har en langvarig international karriere fra forskellige investeringsbanker og var senest ansat som direktør i UBS. Kenneth Ullmann Eenholt var medlem af direktionen frem til slutningen af maj måned 2016, hvor han valgte at fratræde.

Ved ekstraordinær generalforsamling den. 16. marts 2017 fratrådte Københavns Andelskasses direktion bestående af Martin Rasmussen, i hvilken forbindelse han blev ny formand for bestyrelsen. Bo Stengaard blev udnævnt til ny CEO. Bo Stengaard er advokat og har erfaring fra sektoren igennem en lang årrække.

Københavns Andelskasses bestyrelse har været udsat for meget stor udskiftning i 2016, særligt henset til, at den samlede bestyrelse mistede fit & proper godkendelsen (anmodet om at nedlægge bestyrelshverv) ved Finanstilsynets afgørelse juni 2016.

Der har ligeledes været tale om stor udskiftning af den af repræsentantskabet efterfølgende valgte bestyrelse, idet medlemmerne, Mikael Voss Mogensen, Marc Jeilman samt Jeanette Borg successivt ønskede at forlade bestyrelsen.

Københavns Andelskasses bestyrelse bestående af Jacob Rudkjær Nielsen, Morten Svebølle og Morten Soltveit fratrådte i forbindelse med ekstraordinær generalforsamling den. 16. marts 2017, i hvilken forbindelse ny bestyrelse blev valgt.

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

Ændring i Andelskassens medarbejderstab

Københavns Andelskasse har i 2016 mistet flere end 4 fuldtids bankansatte, alle medarbejdere med omfattende klassisk pengeinstitut erfaring, hvilke dog løbende er blevet erstattet af nye medarbejdere med kompetencer som bedre matcher ønsket om yderligere digitalisering samt øget erhvervsfokus. Det er vurderingen, at der er tale om et løft i de samlede kompetencer samt at der er sikret mindre sårbarhed i organisationen.

LEDELSESBERETNING

Ledelseshverv

Andelskassens ledelseshverv er beskrevet i note 28.

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.

Korrektion af fejl vedrørende tidligere år

Nedenstående forhold vedrørende 2015 er korrigeret i årsrapporten for 2016:

- **mangelfuld vurdering af goodwill vedrørende OTC-listen ApS**

Københavns Andelskasses nedskrivningstest ved regnskabsafslutning for 2015 var ikke korrekt derhen, at en række forudsætninger omkring indtjening i form af vækstrater, nyttegningsindtægter, kursgevinster m.v., ikke var tilstrækkelig dokumenteret ligesom der ikke var taget behørigt hensyn til usikkerhed ved manglende værdipapirhandler tilladelse i OTC-Listen ApS samt minimum kapitaliseringskrav på EUR 300.000. Det anførte udgør en overtrædelse af regnskabsbekendtgørelsen og er at klassificere som en fejl i årsrapporten for 2015.

- **manglende udarbejdelse af nedskrivningstest ved regnskabsafslutningen**

Københavns Andelskasse foretog ikke nogen specifik nedskrivningstest af goodwill ved regnskabsafslutningen for 2015, hvilket er i strid med regnskabsbekendtgørelsen og således en fejl i årsrapporten for 2015.

Genberegningen har medført et behov for en nedskrivning i 2015 regnskabet, hvilket har haft en negativ effekt på tkr. 2.979 i resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder for 2015. Der henvises i den forbindelse til note 1 i anvendt regnskabspraksis, hvor de samlede supplerende/korrigerede informationer vedrørende årsrapporten 2015 fremgår.

- **manglende oplysninger om nærtstående parter**

I relation til note 27 i årsrapporten for 2015 skal supplerende oplyses, at Københavns Andelskasse erhvervede OTC-Listen ApS, fra Dansk OTC A/S den 30. november 2015, idet bemærkes, at sidstnævnte er at klassificere som nærtstående til Københavns Andelskasse, da Jesper Bak på tidspunktet for erhvervelsen samt regnskabsaflæggelse var bestyrelsesformand for køber Københavns Andelskasse, ligesom han på daværende tidspunkt havde kontrollerende indflydelse hos sælger Dansk OTC A/S. Der har således været tale om handel mellem nærtstående parter.

LEDELSESBERETNING

Korrektion af fejl vedrørende tidligere år, fortsat

- **manglende oplysninger om nærtstående parter, fortsat**

I relation til note 27 i årsrapporten for 2015 skal supplerende/korrigerende oplyses, at flere af de anførte konsulent aftaler er indgået med Dansk OTC Finans ApS, og ikke som anført med Dansk OTC A/S. De enkelte konsulent aftaler har alle forskellig prisfastsættelsesmetode, af hvilke følgende kan nævnes (i) timeprisafregning (ii) fast aftalt honorar (iii) fast månedlig betaling af honorar.

Det kan supplerende/korrigerende oplyses, at kreditfacilitet DKK 1.500.000 til OTC Listen ApS ved en fejl, ikke ydet i overensstemmelse med reglerne om koncerninterne transaktioner, og dermed på markedsbaserede eller omkostningsdækkende basis.

Det kan videre oplyses, at kreditten, som en integreret del af aftalegrundlaget, blev etableret/givet i forbindelse med Københavns Andelskasses overtagelse af OTC-Listen ApS fra Dansk OTC A/S. Kredittens vilkår var en nulrente og en uopsigelig løbetid frem til og med 31.12.2018.

Det kan endelig oplyses, at kreditten blev lukket/overflyttet til en intern Københavns Andelskasse konto, i forbindelse med Københavns Andelskasse overtog aktiviteterne i OTC Listen ApS pr. 1. februar 2016.

- **manglende oplysninger om hybrid kernekapital**

Det kan supplerende/korrigerende oplyses, hvilket ikke fremgik af årsrapporten 2015, at de to udstedelser i hybrid kernekapital (i) DKK 8.176.000 (ii) DKK 2.557.000, som anført er denomineret i DKK. Rentesatsen er som følger, 5 årig swap rente i DKK plus tillæg på 5,0607 % p.a. de første 5 år, hvorefter renten fastsættes årligt som CIBOR 12 plus 5,0607 % p.a. hvert år derefter.

Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårs afslutning.

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabshalvårets afslutning.

Forventet udvikling i 2017

Der forventes et samlet overskud for 2017 i niveauet tkr. 5.000 før skat. København Andelskasse har et skattemæssigt underskud. Dette er delvist blevet benyttet og aktiveret, da det forventes, at underskuddet er indtjent inden for de næste 3-5 år. Stillingstagen til skatteopgørelsen foretages ved hvert regnskabsudarbejdelse.

Københavns Andelskasse ønsker fortsat at være udbyder af lån med pant i fast ejendom på konkurrencedygtige vilkår, idet Københavns Andelskasse har store kompetencer indenfor dette forretningsområde. Københavns Andelskasse vil fremadrettet arbejde på at forenkle sit produktudbud samt forøge sine kompetencer indenfor andre forretningsområder f.eks. inden for erhvervsudlån og investering.

I forhold til vision og værdigrundlag er det fortsat Københavns Andelskasses udfordring på et fornuftigt risikobaseret grundlag at skabe indtjening gennem en bedre tilpasning af udlån i forhold til indlån, hvilket også vil kunne generere større aktivitet inden for de øvrige forretningsområder som realkredit-, investering og forsikringsprodukter.

LEDELSESBERETNING

Forventet udvikling i 2017, fortsat

Københavns Andelskasses nuværende bestyrelse har som ét af sine første opgaver en analyse af den nuværende forretningsmodel. Der er allerede sket tiltag, som forventes fuldt implementeret i 2017, herunder kan nævnes en skærpelse af produktbudgettet, implementering af gebyrer, øget fokus på betalingsformidlingsvirksomhed.

Som et led i strategien om strammere omkostningsstyring har Københavns Andelskasse i øvrigt valgt at indgå i såkaldte White labelling samarbejder, hvor IT-udviklingsomkostninger deles med en samarbejdspartner. Bestyrelsen har vurderet, at det vil være den rigtige strategi at digitalisere Københavns Andelskasse mest muligt, hvorved der effektiviseres på processer og administrationsomkostninger.

Med henblik på, at imødekomme krav fra Finanstilsynet, samt højne den interne kvalitet, vil der fortsat blive brugt en del ressourcer på complianceområdet samt udarbejdelse af diverse forretningsgange og politikker.

Udover sædvanlige risici, herunder kreditrisici, som andelskassen påtager sig, er der ikke væsentlige eller usikre faktorer, som forventes at påvirke andelskassen i 2016.

Videnressourcer

Københavns Andelskasses fremtidige udvikling er afhængig af, at Københavns Andelskasse også fremover kan tiltrække den nødvendige kvalificerede arbejdskraft til varetagelse af Københavns Andelskasses hovedaktivitet, og det vurderes at der er behov for at tilføre yderligere ressourcer og kompetencer for at den nuværende organisation og medarbejdersammensætning er tilfredsstillende.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Andelskassen har ingen væsentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning har der været et fald i værdien af ovennævnte børsnoteret aktie, svarende til en mernedskrivning på kr. 500.000.

Særlige risici

Københavns Andelskasse er eksponeret overfor forskellige risici, hvoraf de væsentligste risici vedrører kredit- 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.

Københavns Andelskasses risikostyring sker i overensstemmelse med de politikker, rammer og instrukser, som er fastlagt af Københavns Andelskasses bestyrelse, og formålet hermed er at minimere de tab, som kan opstå som følge af blandt andet uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

For mere detaljerede oplysninger om Københavns Andelskasses risici henvises til note 24. Det skal supplerende oplyses, at søjle III-rapporten vil være tilgængelig på hjemmesiden i 2. kvartal af 2017.

LEDELSESBERETNING

Særlige risici, fortsat

Københavns Andelskasse har en række engagementer, for hvilke der bl.a. er stillet sikkerhed i en amerikansk biotek aktie benævnt Dandrit. Københavns Andelskasse har foretaget nedskrivning af værdiansættelsen af Dandrit aktier for samtlige de engagementer, hvor papiret ligger til sikkerhed. Nedskrivningen er foretaget ved at anvende ultimo kurs 2016 med fradrag 10 %, hvilket har medført en samlet nedskrivning på kr. ca. 5,6 millioner for året 2016.

Vederlag til ledelsen

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

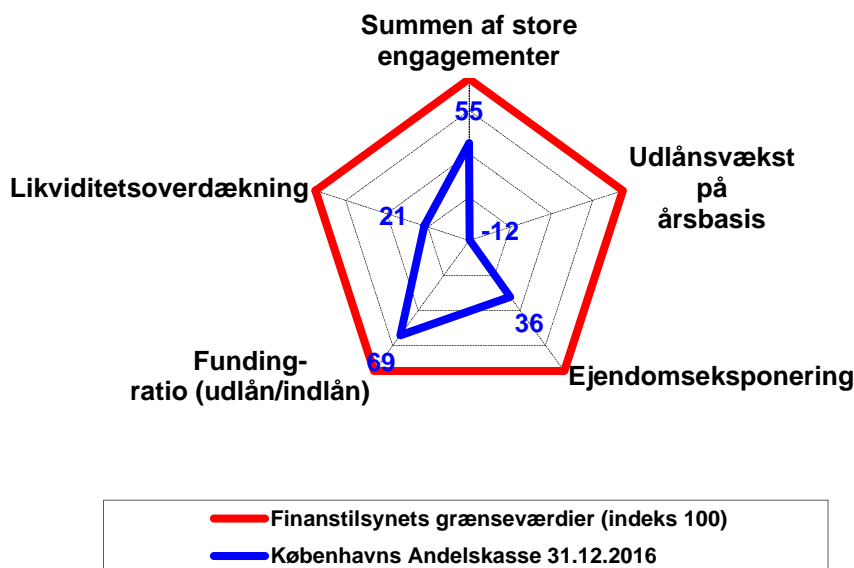
Tilsynsdiamanten

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

	Finanstilsynets grænseværdier	Andelskassens værdier 31.12.2016
Summen af store engagementer	Maks. 125 % af basiskapitalen	69%
Udlånsvækst	Maks. 20 % om året	-2%
Ejendomseksponering	Maks. 25 % af de samlede udlån	9%
Stabil funding (udlån i forhold til indlån)	Maks. 100 %	69%
Likviditetsoverdækning	Min. 50 %	242%

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	
		2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
Renteindtægter.....	3	16.300	15.365	16.300	15.365
Renteudgifter.....	4	2.448	2.938	2.448	2.938
NETTO RENTEINDTÆGTER		13.852	12.427	13.852	12.427
Udbytte af aktier mv.		1	2	1	2
Gebyrer og provisionsindtægter.....	5	4.707	3.207	4.837	3.231
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....		552	601	552	601
NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER		18.008	15.035	18.138	15.059
Kursreguleringer.....	6	-1.635	20	-1.635	20
Andre driftindtægter		308	1.700	308	1.700
Udgifter til personale og administration.....	7	17.523	11.277	17.605	11.349
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver..		41	52	41	3.031
Andre driftsudgifter.....		1	1.142	1	1.142
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8	3.053	-78	3.053	-78
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	13	48	-3.093	-	-
RESULTAT FØR SKAT		-3.889	1.269	-3.889	1.335
Skat.....	9	-1.496	-910	-1.496	-844
ÅRETS RESULTAT	1	-2.393	2.179	-2.393	2.179
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING					
Overført til næste år		-3.027	1.468	-3.027	1.468
Indhavere af hybrid kernekapital		634	711	634	711
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE					
Årets resultat		-2.393	2.179	-2.393	2.179
Årets anden totalindkomst		0	0	0	0
ÅRETS TOTALINDKOMST		-2.393	2.179	-2.393	2.179

BALANCE

	Note	Københavns Andelskasse		Koncern	
		2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
AKTIVER					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		52.381	114.309	52.381	114.309
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	26.973	6.839	26.973	6.839
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11	237.780	243.395	237.780	241.966
Obligationer til dagsværdi	12	40.053	5.989	40.053	5.989
Aktier mv.	12	4.321	2.802	4.321	2.855
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	13	1.455	1.407	0	0
Immaterielle aktiver	14	2.770	0	2.770	2.770
Øvrige materielle aktiver	15	249	137	249	162
Udsudte skatteaktiver	16	3.491	1.994	2.226	729
Aktuelle skatteaktiver		0	0	0	1.280
Andre aktiver		8.305	6.984	8.306	6.984
Periodeafgrænsningsposter		618	644	618	644
AKTIVER I ALT		378.396	384.500	375.677	384.527
PASSIVER					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	17	3.851	1.829	3.851	1.829
Indlån og anden gæld	18	326.494	334.895	326.494	333.495
Andre passiver		4.331	3.752	4.347	5.179
Mellemregning OTC Listen ApS		2.735	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter		0	9	0	9
GÆLD I ALT		337.411	340.485	334.692	340.512
Andre hensatte forpligtelser	19	0	0	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT		0	0	0	0
Efterstillede kapitalindskud	20	71	74	71	74
EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD I ALT		71	74	71	74
Andelskapital		29.117	29.117	29.117	29.117
Overført overskud		1.064	4.091	1.064	4.091
Hybrid kernekapital	20	10.733	10.733	10.733	10.733
EGENKAPITAL I ALT	1	40.914	43.941	40.914	43.941
PASSIVER I ALT		378.396	384.500	375.677	384.527
Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser	21-29				

EGENKAPITALBEVÆGELSER

Københavns Andelskasse					
	Andels-	Overført	Hybrid		
	kapital	resultat	Udbytte	kerne	i alt
	tkr.	tkr.	tkr.	kapital*	tkr.
Egenkapital primo 2015	26.617	1.282	841	10.733	39.473
Kapitaltilførsel	2.500	500	0	0	3.000
Udbetalt udbytte hybrid kernekapital	0	-711	711	0	0
Årets resultat	0	1.468	0	0	1.468
Egenkapital ultimo 2015	29.117	2.539	1.552	10.733	43.941
Udbetalt udbytte hybrid kernekapital	0	-634	634	0	0
Årets resultat**	0	-3.027	0	0	-3.027
Egenkapital ultimo 2016	29.117	-1.122	2.186	10.733	40.914

Koncern					
	Andels-	Overført	Hybrid		
	kapital	resultat	Udbytte	kerne	i alt
	tkr.	tkr.	tkr.	kapital*	tkr.
Egenkapital primo 2015	26.617	1.282	841	10.733	39.473
Kapitaltilførsel	2.500	500	0	0	3.000
Udbetalt udbytte hybrid kernekapital	0	-711	711	0	0
Årets resultat	0	1.468	0	0	1.468
Egenkapital ultimo 2015	29.117	2.539	1.552	10.733	43.941
Udbetalt udbytte hybrid kernekapital	0	-634	634	0	0
Årets resultat**	0	-3.027	0	0	-3.027
Egenkapital ultimo 2016	29.117	-1.122	2.186	10.733	40.914

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

**Se note 1 vedrørende korrektion i 2015

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, bortset fra ændring i regnskabsmæssig skøn i forbindelse med indregning af koncerngoodwill, som der er nærmere redegjort for i afsnit om supplerende/korrigerende informationer nedenfor.

Korrektion af fejl vedrørende tidligere år

Finanstilsynet har ved regnskabskontrol af Københavns Andelskasses årsrapport for 2015 påbudt banken at udsende supplerende/korrigerende information til årsrapporten for 2015.

Bankens årsrapport for 2015 blev offentliggjort den 29. marts 2016. Denne supplerende/korrigerende information viser ændringerne til den offentliggjorte årsrapport, for så vidt angår bankens resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, hoved- og nøgletaloversigt.

Den supplerende/korrigerende information skal læses i sammenhæng med årsrapporten for 2015 for at give et retvisende billede af bankens aktiviteter.

Finanstilsynets påbud medfører følgende ændringer til koncern og årsregnskabet for 2015:

Koncern

Der foretages nedskrivninger af goodwill med 2.979 tkr. Skatteeffekten heraf er indregnet med 78 tkr.

Københavns Andelskasse

Resultat i datterselskab er korrigeret med 3.045 tkr. Skatten er heraf ændret med 12 tkr.

NOTER HERUNDER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Korrektion af fejl vedrørende tidligere år, fortsat

Resultat- og totalindkomstopgørelse (1.000 kr.)

	Københavns Andelskasse			Koncern		
	Oprindeligt	Korrigeret	Forskel	Oprindeligt	Korrigeret	Forskel
Renteindtægter	15.365	15.365	0	15.365	15.365	0
Renteudgifter	2.938	2.938	0	2.938	2.938	0
Netto renteindtægter	12.427	12.427	0	12.427	12.427	0
Udbytte af aktier m.v.	2	2	0	2	2	0
Gebyrer og provisionsindtægter	3.207	3.207	0	3.231	3.231	0
Afgivne gebyrer og provisionudgifter	601	601	0	601	601	0
Netto rente- og gebyrindtægter	15.035	15.035	0	15.059	15.059	0
Kursreguleringer	20	20	0	20	20	0
Andre driftsindtægter	1.700	1.700	0	1.700	1.700	0
Af- og nedskrivninger på immaterielle og aktiver	52	52	0	52	3.031	2.979
Udgifter til personale og administration	11.277	11.277	0	11.349	11.349	0
Andre driftsudgifter	1.142	1.142	0	1.142	1.142	0
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender	-78	-78	0	-78	-78	0
Res. af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-48	-3.093	-3.045	0	0	0
Resultat før skat	4.314	1.269	-3.045	4.314	1.335	-2.979
Skat	-922	-910	12	-922	-844	78
Resultat efter skat	5.236	2.179	-3.057	5.236	2.179	-3.057
Totalindkomstopgørelse						
	Oprindeligt	Korrigeret	Forskel	Oprindeligt	Korrigeret	Forskel
Periodens resultat	5.236	2.179	-3.057	5.236	2.179	-3.057
Periodens totalindkomst	5.236	2.179	-3.057	5.236	2.179	-3.057

NOTER HERUNDER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Korrektion af fejl vedrørende tidligere år, fortsat

Balance (1.000 kr.)

Aktiver

	Københavns Andelskasse			Koncern		
	Oprindeligt	Korrigeret	Forskel	Oprindeligt	Korrigeret	Forskel
Kassebeholdning og anfordringstilgode- havender i Centralbanker	114.309	114.309	0	114.309	114.309	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	6.839	6.839	0	6.839	6.839	0
Udlån til amort. kostpris	243.395	243.395	0	241.966	241.966	0
Obligationer til	5.989	5.989	0	5.989	5.989	0
Aktier	2.802	2.802	0	2.855	2.855	0
Kapitalandele i virksomheder	4.452	1.407	-3.045	0	0	0
Immaterielle aktiver	0	0	0	5.749	2.770	-2.979
Øvrige materielle aktiver	137	137	0	162	162	0
Udskudte skatteaktiver	2.006	1.994	-12	807	729	-78
Aktuelle skatteaktiver	0	0	0	1.280	1.280	0
Andre aktiver	6.984	6.984	0	6.984	6.984	0
Periodeafgrænsnings- poster	644	644	0	644	644	0
Aktiver i alt	387.557	384.500	-3.057	387.584	384.527	-3.057
Passiver						
	Oprindeligt	Korrigeret	Forskel	Oprindeligt	Korrigeret	Forskel
Gæld til kreditinstitutter	1.829	1.829	0	1.829	1.829	0
Indlån og anden gæld	334.895	334.895	0	333.495	333.495	0
Andre Passiver	3.752	3.752	0	5.179	5.179	0
Periodeafgrænsnings- poster	9	9	0	9	9	0
Gæld i alt	340.485	340.485	0	340.512	340.512	0
Efterstillet kapitalindskud	74	74	0	74	74	0
Efterstillet kapitalind- skud i alt	74	74	0	74	74	0
Andelskapital	29.117	29.117	0	29.117	29.117	0
Overført overskud	7.148	4.091	-3.057	7.148	4.091	-3.057
Hybrid kernekapital	10.733	10.733	0	10.733	10.733	0
Egenkapital i alt	46.998	43.941	-3.057	46.998	43.941	-3.057
Aktiver i alt	387.557	384.500	-3.057	387.584	384.527	-3.057

NOTER HERUNDER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Korrektion af fejl vedrørende tidligere år, fortsat

Egenkapitalopgørelse (1.000 kr.)

	Københavns Andelskasse			Koncern		
	Oprindeligt	Korrigeret	Forskel	Oprindeligt	Korrigeret	Forskel
Egenkapital primo	39.473	39.473	0	39.473	39.473	0
Kapitaltilførsel	3.000	3.000	0	3.000	3.000	0
Årets resultat	4.525	1.468	-3.057	4.525	1.468	-3.057
Egenkapital ultimo	46.998	43.941	-3.057	46.998	43.941	-3.057

Kapitalforhold og solvens (1.000 kr.)

	Oprindeligt	Korrigeret	Forskel	Oprindeligt	Korrigeret	Forskel
Egenkapital	46.998	43.941	-3.057	46.998	43.941	-3.057
Egentlig kernekapital	29.798	31.272	1.474	29.798	28.491	-1.307
Kernekapital	40.531	42.005	1.474	40.531	39.224	-1.307
Kapitalgrundlag	40.531	42.005	1.474	40.531	39.224	-1.307
Solvensprocent	20,2	20,9	0,7	19,7	19,1	-0,6
Kernekapitalprocent	20,2	20,9	0,7	19,7	19,1	-0,6

Nøgletal

	Oprindeligt	Korrigeret	Forskel	Oprindeligt	Korrigeret	Forskel
Kapitalprocent	20,2	20,9	0,7	19,7	19,1	-0,6
Kernekapitalprocent	20,2	20,9	0,7	19,7	19,1	-0,6
Egenkapitalforrentning før skat	13,7	4,2	-9,5	13,7	13,7	0,0
Egenkapitalforrentning efter skat	16,6	7,3	-9,3	16,6	16,6	0,0
Indtjening pr. omkostningskrone	1,4	1,1	-0,3	1,4	1,4	0,0
Udlån i forhold til egenkapital	6,7	7,3	0,6	6,7	6,7	0,0

Nedskrivningen har ikke likviditetsmæssige påvirkninger for selskabet.

Sammenligningstallene for 2015 er tilpasset.

Den korrigerede fejl vedrører alene årets resultat og balancen 31. december 2015. Der er derfor valgt ikke at præsentere en tredje balance 1. januar 2015, da denne er uændret.

NOTER HERUNDER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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

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

NOTER HERUNDER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 nyerhvervede 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.

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

Udlån og andre tilgodehavender

Udlån og andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der ved første indregning måles til hovedstolen, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi, med tillæg af transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer mv.

Udlån og andre tilgodehavender testes løbende for nedskrivningsbehov ud fra fastsatte objektive indikatorer for værdiforringelse, dels individuelt for alle signifikante udlån og lån der ikke kan indpasses i en gruppe, og dels gruppevis for grupper af udlån der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Nedskrivningen foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet.

Såfremt uudnyttede tilsagte kreditter vurderes at have en kreditrisiko, indgår disse i ovennævnte test for nedskrivningsbehov. Nedskrivninger på uudnyttede tilsagte kreditter indregnes under hensatte forpligtelser.

For udlån og tilgodehavender, der ikke er individuelt nedskrevet, foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen, Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling.

Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

Værdipapirer

Obligationer, aktier og andre kapitalandele måles som hovedregel til dagsværdi. Dagsværdien fastsættes for børsnoterede værdipapirer til lukkekursen på balancedagen og for unoterede værdipapirer til tilnærmet dagsværdi beregnet ved hjælp af almindeligt accepterede værdiansættelsesmetoder.

Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris.

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.

NOTER HERUNDER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, fortsat

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.

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.

NOTER HERUNDER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen. Forpligtelser vedrørende personale, herunder jubilæer, seniorgodtgørelser mv., hensættes på et statistisk aktuariemæssigt grundlag. Der foretages diskontering af forpligtelser, der forfalder mere end 12 måneder efter den periode, hvor de er optjent.

Garantier måles dog ikke lavere end den provision, som er modtaget for garantien periodiseret over garantiperioden.

Finansielle forpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved gældspåtagelse til det modtagne provenu, hovedstolen med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Under periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver indgår modtagne betalinger, der er indtægter vedrørende efterfølgende år.

NOTER HERUNDER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skat

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

Udskudt skat indregnes efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver indregnes med det beløb, som forventes at blive udnyttet, eksempelvis ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes årets resultat, i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen.

Efterstillede kapitalindskud 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 5,125 %.

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.

Kommende regnskabsregler

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport 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.

Regnskabsstandard IFRS 9, som indarbejdes i de danske regnskabsregler, ændrer i væsentlig grad ved de gældende nedskrivningsregler.

NOTER HERUNDER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kommende regnskabsregler, fortsat

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 førstegangsansværelsen 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.

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 kreditgivning, 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 VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN, FORUDSÆTNINGER OG USIKKERHEDER

Note

- 2 Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

Regnskabsmæssige skøn og usikkerheder

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er følgende:

- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, hvor der er væsentlige skøn og dermed forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn.

Der knytter sig en særlig måleusikkerhed til de engagementer, der er omtalt i ledelsesberetningen under "Særlige risici", side 14, 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.

- Andelskassen har en ikke uvæsentlig eksponering mod en illikvid børsnoteret amerikansk aktie.
- 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 supplere modellens beregninger med ledelsesmæssige skøn.
- Noterede værdipapirer indgår i betalingsrækken til børskurs, men der kan være usikkerhed i det omfang, der er tale om markeder med lav omsætning.
- 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.

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN

Note	Københavns Andelskasse		Koncern	
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
3 Renteindtægter				
Kreditinstitutter og centralbanker	-41	7	-41	7
Udlån og andre tilgodehavender	16.191	14.645	16.191	14.645
Obligationer	-12	484	-12	484
Øvrige renteindtægter	162	229	162	229
Renteindtægter i alt	16.300	15.365	16.300	15.365
4 Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	26	30	26	30
Indlån og anden gæld	2.401	2.908	2.401	2.908
Øvrige renteudgifter	21	0	21	0
Renteudgifter i alt	2.448	2.938	2.448	2.938
5 Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	1.006	196	1.136	26
Betalingsformidling	672	723	672	723
Lånesagsgebyrer	1.660	726	1.660	920
Garantiprovision	152	28	152	28
Øvrige gebyrer og provisioner	1.217	1.534	1.217	1.534
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	4.707	3.207	4.837	3.231
6 Kursreguleringer				
Obligationer	-2.700	-194	-2.700	-194
Aktier mv.	944	298	944	298
Valuta	121	-84	121	-84
Kursreguleringer i alt	-1.635	20	-1.635	20

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

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN

Note	Københavns Andelskasse		Koncern	
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
7 Udgifter til personale og administration				
Personaleudgifter:				
Lønninger	7.798	4.285	7.798	4.356
Pensioner	495	414	495	414
Udgifter til social sikring og afgifter mv.	1.047	643	1.047	643
I alt	9.340	5.342	9.340	5.413
Øvrige administrationsomkostninger	8.183	5.935	8.265	5.936
Udgifter til personale og administration i alt	17.523	11.277	17.605	11.349
Heraf lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:				
Direktør Martin Rasmussen (her er alene tale om faste lønde)	600	0	600	0
Tidl. direktør Kenneth U. Eenholt (her er alene tale om faste lønde)	789	730	789	730
Tidl. direktør Lisbeth Bak (her er alene tale om faste lønde)	0	245	0	245
Tidl. formand (fast vederlag), H. C. Hansen	0	100	0	100
Tidl. formand/næstformand (fast vederlag), Jesper Carsten Bærnholt .	100	115	100	115
Tidl. formand (fast vederlag), Jesper Bak	73	13	73	13
Tidl. næstformand (fast vederlag), Henrik Oehlenschläger	95	62	95	62
Tidl. bestyrelsesmedlem (fast vederlag), Per Dal Jensen	35	32	35	32
Tidl. bestyrelsesmedlem (fast vederlag), Dag Schønberg	44	32	44	32
Tidl. bestyrelsesmedlem (fast vederlag), Jacob Østergaard Knudsen ..	44	32	44	32
Tidl. bestyrelsesmedlem (fast vederlag), Claus Christensen	21	3	21	3
I alt	1.801	1.364	1.801	1.364
Københavns 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	9	13	10

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN

Note	Københavns Andelskasse		Koncern	
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
7 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Lovpligtig revision af årsregnskabet	486	459	486	459
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	50	32	50	32
Samlet honorar til det revisionsfirma, der udfører lovpligtig revision	536	491	536	491
8 Nedskrivning på udlån og tilgodeh. m.v. i regnskabsåret				
Individuelle nedskrivninger				
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	7.363	3.388	7.363	3.388
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-3.756	-3.110	-3.756	-3.110
Hensættelser til engagementer	0	0	0	0
Endelig tabt ikke tidligere nedskrevet	0	55	0	55
Rente af nedskrivninger	-864	-673	-864	-673
Årets nedskrivninger	2.743	-340	2.743	-340
Gruppevise nedskrivninger				
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	310	262	310	262
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	0	0	0
Årets nedskrivninger	310	262	310	262
Årets nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.....	3.053	-78	3.053	-78
9 Skat				
Aktuel skat	0	0	0	0
Ændring i udskudt skat / skatteaktiver	-1.496	-910	-1.496	-844
Efterregulering af tidligere års beregnede skatter	0	0	0	0
Skat i alt	-1.496	-910	-1.496	-844
Skatteafstemning				
Gældende skattesats	22,0	23,5	22,0	23,5
Aktivering af underskud	16,5	-95,2	16,5	-86,7
Effektiv skatteprocent	38,5	-71,7	38,5	-63,2

NOTER TIL BALANCEN

Note	Københavns Andelskasse		Koncern	
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
10 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	26.973	6.839	26.973	6.839
Tilgodehavender i alt	26.973	6.839	26.973	6.839
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Anfordring	26.973	6.839	26.973	6.839
11 Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris				
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	254.426	256.124	254.426	254.695
Nedskrivninger ultimo	16.646	12.729	16.646	12.729
Udlån og tilgodehavender ultimo	237.780	243.395	237.780	241.966
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Anfordring	37.179	30.050	37.179	3.050
Til og med 3 måneder	37.343	31.923	37.343	31.923
Over 3 måneder og til og med 1 år	16.453	20.409	16.453	20.409
Over 1 år og til og med 5 år	65.743	73.334	65.743	73.334
Over 5 år	81.062	87.679	81.062	86.250
	237.780	243.395	237.780	214.966
Fuldtud nedskrevne tilgodehavender				
Værdi af udlån og tilgodehavender hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.				
Værdiansættelse før nedskrivning	23.048	30.061	23.048	30.061
Værdiansættelse efter nedskrivning	8.823	19.443	8.823	19.443

NOTER TIL BALANCEN

Note	Københavns Andelskasse		Koncern		
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	
11 Akkumulerede nedskrivninger					
Individuelle nedskrivninger primo	10.618	11.246	10.618	11.246	
Årets nedskrivninger	3.607	-628	3.607	-628	
Individuelle nedskrivninger ultimo	14.225	10.618	14.225	10.618	
Gruppevise nedskrivninger primo	2.111	1.849	2.111	1.849	
Årets nedskrivninger	310	262	310	262	
Gruppevise nedskrivninger ultimo	2.421	2.111	2.421	2.111	
Samlede nedskrivninger ultimo	16.646	12.729	16.646	12.729	
De samlede nedskrivninger skal ses i sammenhæng med note 8.					
Årets nedskrivningsprocent	1,1	0,0	1,1	0,0	
Akkumuleret nedskrivningsprocent	6,1	4,7	6,1	4,8	
12 Værdipapirer					
Obligationer til dagsværdi	40.053	5.989	40.053	5.989	
Aktier mv.	4.321	2.802	4.321	2.855	
Værdipapirer i alt	44.374	8.791	44.374	8.844	
Der kan klassificeres således					
Handelsbeholdning	42.079	5.989	42.079	6.042	
Anlægsbeholdning	2.295	2.802	2.295	2.802	
	44.374	8.791	44.374	8.844	
13 Kapitalandele i tilknyttet virksomhed					
	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
			%	tkr.	
OTC-listen ApS	Hellerup	Handel med værdipapirer	100	1.455	48
				2016	2015
				tkr.	tkr.
Mellemværende med tilknyttet virksomhed:					
Kreditfacilitet				0	1.500

NOTER TIL BALANCEN

Note	Københavns Andelskasse		Koncern	
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
14 Immaterielle aktiver				
Goodwill				
Kostpris primo	0	0	5.749	0
Tilgang ved overtagelse af aktivitet i datterselskab	5.749	0	0	5.749
Kostpris ultimo	5.749	0	5.749	5.749
Nedskrivninger primo	0	0	2.979	0
Nedskrevet ved overtagelse	2.979	0	0	2.979
Nedskrivninger ultimo	2.979	0	2.979	2.979
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.770	0	2.770	2.770
Nedskrivningstest				
Ledelsen har pr. 31. december 2016 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.				
Der har ikke været indikationer på værdiforringelse i regnskabsperioden. Ligeledes har perioden til underskrift af regnskabet ikke vist indikationer på værdiforringelse. Sammenligningstallene i koncern er ændret, som følge af Finanstilsynets regnskabskontrol, hvorefter Københavns Andelskasse har indarbejdet fornyet nedskrivning.				
15 Øvrige materielle aktiver				
Inventar og indretning af lejede lokaler				
Kostpris primo	1.621	1.606	1.646	1.606
Tilgang i årets løb	153	15	153	40
Kostpris ultimo	1.774	1.621	1.799	1.646
Afskrivninger primo	1.484	1.432	1.484	1.432
Årets afskrivninger	41	52	41	52
Regulering tidligere års afskrivninger	0	0	25	0
Afskrivninger ultimo	1.525	1.484	1.550	1.484
Bogført værdi ultimo	249	137	249	162

NOTER TIL BALANCEN

Note	Københavns Andelskasse		Koncern	
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
16 Udskudte skatteaktiver				
Aktiveret primo	1.994	1.084	729	1.084
Årets ændring i skatteaktiver	1.497	910	1.497	-355
Aktiveret ultimo	3.491	1.994	2.226	729
Der vedrører følgende poster:				
Skattemæssigt forskelle OTC-Listen	0	0	0	-1.277
Immatrielle aktiver	-553	0	-553	0
Materielle aktiver	48	67	48	67
Skattemæssigt underskud	3.996	1.927	2.731	1.939
	3.491	1.994	2.226	729
*Andelskassen har et ikke indregnet skatteaktiv på tkr. 13.479				
17 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Gæld til kreditinstitutter	3.851	1.829	3.851	1.829
Gæld i alt	3.851	1.829	3.851	1.829
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Anfordring	3.851	1.829	3.851	1.829
18 Indlån og anden gæld				
Anfordring	137.299	130.501	137.299	129.101
Med opsigelsesvarsel	18.479	22.287	18.479	22.287
Tidsindskud	141.221	148.352	141.221	148.352
Særlige indlånsformer	29.495	33.755	29.495	33.755
Indlån og anden gæld i alt	326.494	334.895	326.494	333.495
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Anfordring	146.732	154.887	146.732	153.487
Til og med 3 måneder	18.165	22.834	18.165	22.834
Over 3 måneder og til og med 1 år	778	1.080	778	1.080
Over 1 år og til og med 5 år	3.018	3.804	3.018	3.804
Over 5 år	157.801	152.290	157.801	152.290
	326.494	334.895	326.494	333.495

NOTER TIL BALANCEN

Note	Københavns Andelskasse		Koncern	
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
20 Efterstillede kapitalindskud				
Efterstillede kapitalindskud er ansvarlig lånekapital og hybrid kapital som i tilfælde af likvidation eller konkurs er efterstillet almindelige kreditorkrav. Den hybride kernekapital er efterstillet ansvarlig lånekapital.				
Den efterstillede kapital medregnes i kapitalgrundlaget efter reglerne i CRR.				
Efterstillede kapitalindskud				
4 % kapitalbeviser udløb den 1.4.2018	71	74	71	74
Efterstillede kapitalindskud	71	74	71	74
Hybrid kernekapital				
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	10.733	10.733	10.733	10.733
Efterstillede kapitalindskud i alt	10.804	10.807	10.804	10.807
Heraf indregnet i kapitalgrundlag i alt	10.733	10.733	10.733	10.733
Andelskassen har vurderet, at vi lever op til de kontraktuelle krav for medregning i kapitalgrundlaget. Det efterstillede kapitalindskud som medregnes i kernekapitalen er underlagt konverteringskrav såfremt andelskassens kernekapitalprocent kommer under 5,125 %.				
For hybrid kernekapital har renter m.v. udgjort				
Renter til hybrid kernekapital	634	711	634	711

NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

Note	Københavns Andelskasse		Koncern	
	2016 Procent	2015 Procent	2016 Procent	2015 Procent
21 Branchefordeling				
Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier				
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4	2	4	2
Industri og råstofindvinding	0	0	0	0
Energiforsyning	0	0	0	0
Bygge- og anlæg	0	0	0	0
Handel	4	4	4	4
Transport, hoteller og restauranter	0	0	0	0
Information og kommunikation	7	2	7	2
Finansiering og forsikring	7	11	7	11
Fast ejendom	9	3	9	3
Øvrige erhverv	10	10	10	10
Erhverv i alt	41	32	41	32
Private	59	68	59	68
I alt	100	100	100	100

NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

Note	Københavns Andelskasse		Koncern	
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
22 Køb af dattervirksomhed				
Specifikation af indregnede overtagne aktiver og forpligtelser				
Indregnet værdi på overtagelsestidspunktet				
Immaterielle aktiver	0	5.749	0	0
Materielle aktiver	0	25	0	0
Tilgodehavende selskabsskat	0	1.280	0	0
Udskudt skat	0	-1.199	0	0
Gældsforpligtelser	0	-1.305	0	0
Anden gæld	0	-50	0	0
Overtagne nettoaktiver/købsvederlag	0	4.500	0	0
Kontant købsvederlag	0	4.500	0	0

Købsvederlaget udgjorde 4.500 t.kr., hvoraf 1.500 t.kr. er betalt kontant, en del er betalt med egne aktier, 3.000 t.kr. Købsvederlaget i egne aktier består af egne aktier, nominelt 2,5 t.kr. aktier til kurs 1.200 svarende til 3.000 t.kr.

Andelskassen har afholdt transaktionsomkostninger forbundet med overtagelsen for ca. 50 t.kr. vedrørende juridiske rådgivere, der er indregnet i administrationsomkostninger i resultatopgørelsen for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015. Levering af egne aktier har ikke været forbundet med omkostninger.

Andelskassen er forpligtet til at betale et yderligere købsvederlag på 2.000 t.kr., hvis den overtagne virksomheds akkumulerede resultat af kursgevinster over de næste 3 år overstiger 3.000 t.kr. På overtagelsestidspunktet vurderes det ikke sandsynligt, at det yderligere købsvederlag skal betales. Andelskassen har indregnet 0 t.kr. som en forpligtelse vedrørende det yderligere betingede købsvederlag, svarende til dagsværdien pr. overtagelsestidspunktet.

Opgørelse af dagsværdier

I forbindelse med overtagelsen af OTC-listen ApS er dagsværdien 4.452 t.kr.

Tilgodehavender værdiansættes til nutidsværdien af de beløb, der forventes at blive modtaget fratrukket forventede omkostninger til opkrævning. Andelskassens lånerente før skat anvendes ved diskontering. Diskontering untlades dog, når effekten er uvæsentlig.

Forpligtelser værdiansættes til nutidsværdi af de beløb, der skal anvendes til at indfri forpligtelserne. Andelskassens lånerente før skat anvendes ved diskontering. Diskontering untlades på kortfristede forpligtelser, når effekten er uvæsentlig.

NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

Note	Københavns Andelskasse		Koncern	
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
23 Markedsrisici				
Valutarisici				
Mellemværende i fremmed valuta				
Aktiver i fremmed valuta	1.283	1.896	1.283	1.896
Valutaposition	1.283	1.896	1.283	1.896
Valutaposition i procent	3,6	4,5	3,6	4,8
24 Renterisici				
Beregnet renterisiko				
Renterisiko på værdipapirer	2	63	2	63
Renterisiko i alt	2	63	2	63
Renterisiko i procent	0,0	0,1	0,0	0,2

24 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. Andelskassens politik er at fordele engagementerne således, at man ikke løber specielle risici på enkelte engagementer.

NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

Note

24 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.

25 Andelskapital

Egne andele	Antal stk.	Nominal værdi (tkr.)	Andel %
Egne andele 31.12.2015	94	94	0,4
Køb	0	0	0,0
Salg	-15	-15	-0,1
Egne andele 31.12.2016	79	79	0,3

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

NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

Note	Københavns Andelskasse		Koncern	
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
26 Eventualforpligtelser				
Stillede garantier mv.				
Finansgarantier	436	363	436	363
Tabsgarantier for realkreditudlån	5.102	3.450	5.102	3.450
Øvrige garantier	11.689	8.462	11.689	8.462
Øvrige eventualforpligtelser				
Huslejeforpligtelse andelskassen.....	1.385	1.924	1.385	1.924
Huslejeforpligtelse OTC-listen Aps.....	0	0	144	144
Eventualforpligtelser i alt	18.612	14.199	18.756	14.343

Københavns Andelskasse forventes at indgå i tvungen sambeskatning med OTC-listen ApS. 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. 5.675.

I forbindelse med OTC Listen ApS er der indgået en earnout-aftale. Der henvises til note 22 for nærmere omtale herom.

27 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Ingen andelshavere har bestemmende indflydelse på Københavns Andelskasse.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

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

Der har været indgået konsulentaftaler om følgende opgaver med Dansk OTC A/S: Enkeltstående CFO-relaterede opgaver, projektledelse i forbindelse med udarbejdelse af compliance- og rapporteringsmodel, administrativ og økonomisk konsulentbistand og formidling af handler. I 2016 udgjorde betalingen til Dansk OTC tkr. 111.

Københavns Andelskasse overtog pr. 1. februar 2016 aktiviteterne i OTC Listen ApS, der oprindeligt er overtaget fra Dansk OTC A/S med virkning fra 30. november 2015. Begge transaktioner er foretaget på markedsvilkår

Kreditfacilitet jf. note 13 blev ikke givet på markedsbaseret vilkår eller på omkostningsdækkende basis. Kreditfaciliteten eksisterede midlertidigt mellem december 2015 og januar 2016, uden væsentlige træk.

NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

Note	Københavns Andelskasse		Koncern	
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
28 Direktion og bestyrelse				
Størrelse af lån, kautioner og garantier stillet for ledelsesmedlemmerne i andelskassen.				
Direktion	0	1.510	2.283	1.510
Bestyrelse	2.283	9.496	664	9.496

Lån til direktionen er ydet med en rente på 3,9 %. Lån til bestyrelsen er ydet med en rente på mellem 3,9 % og 11,0 %.

Ledelseshverv

Bestyrelse:

Formand Martin Rasmussen

Bestrider ikke andre ledelseshverv

Næstformand Christian Hornskov

Direktionsmedlem i:

- Hornskov Vindberg A/S
- Hornskov Holding ApS

Bestyrelsesformand i:

- Hornskov Holding ApS
- Klinik Aesthetics ApS
- LaserClean ApS
- Repay Finance A/S

Bestyrelsesmedlem i:

- Hornskov Vindberg A/S
- W.H.Y Group ApS

Direktion:

Direktør Bo Stengaard

Bestrider ikke andre ledelseshverv

Søren Noringriis

Direktionsmedlem i:

- Noringriis Consulting ApS
- Advokatfirmaet Bonde & Noringriis ApS

Bestyrelsesmedlem i:

- DFI Invest 1 A/S
- Dansk Formue- & Investeringspleje A/S
- Mark E. Hartwig A/S

Leif Christensen

Direktionsmedlem i:

- LCH2612 ApS

NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

Note	Københavns Andelskasse		Koncern	
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
29 Kapitalkrav, kernekapital, kapitalgrundlag og solvens				
Kapitalkrav	19.902	16.085	19.902	16.443
Det oplyste kapitalkrav udgør 8 % af den samlede risikoeksponering				
Egenkapital reguleret for egenbeholdning af andelsbeviser	30.181	33.208	30.181	33.208
Regulering for udskudt skat	2.731*	1.927	2.731	1.939
Forsigtig værdiansættelse	45	9	45	9
Regulering for immaterielle aktiver	2.769	0	2.769	2.769
Egentlig kernekapital	24.636	31.272	24.636	28.491
Hybrid kapital	10.733	10.733	10.733	10.733
Kernekapital	35.369	42.005	35.369	39.224
Kapitalgrundlag	35.369	42.005	35.369	39.224
Kreditrisiko	209.238	175.682	209.238	180.161
Markedsrisiko	13.410	3.889	13.410	3.889
Operationel risiko	26.127	21.486	26.127	21.486
Risikoeksponering	248.775	201.057	248.775	205.536
Nøgletal				
Egentlig kernekapitalprocent	9,9	15,6	9,9	13,9
Kernekapitalprocent	14,2	20,9	14,2	19,1
Solvensprocent	14,2	20,9	14,2	19,1

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

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

NOTER HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal (i 1.000 kr.)

Resultatopgørelse

	2016	2015	2014	2013	2012
Netto rente- og gebyrindtægter.....	18.008	15.035	12.599	12.756	9.076
Kursreguleringer.....	-1.635	20	292	-282	278
Andre driftindtægter	308	1.700			
Udgifter til personale og administration.....	17.523	11.277	14.979	9.994	8.038
Afskrivninger på materielle aktiver.....	41	52	437	220	209
Andre driftudgifter	1	1.142	716	477	266
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende mv....	3.053	-78	-6.521	16.274	191
Skat.....	-1.496	-910	-1.083	488	178
Årets resultat.....	-2.393	2.179	4.363	-14.479	472

Balance

	2016	2015	2014	2013	2012
Udlån og andre tilgodehavender til amort. kostpris	237.780	243.395	257.705	287.727	153.974
Egenkapital.....	40.914	43.941	39.473	1.329	13.015
Aktiver i alt.....	378.396	384.500	358.967	364.252	211.654

Nøgletal

	2016	2015	2014	2013	2012
Solvensprocent.....	14,2	20,9	16,3	4,1	12,5
Kernekapitalprocent.....	14,2	20,9	16,3	-0,2	7,8
Egenkapitalforrentning før skat.....	-12,3	4,2	16,2	-195,1	5,1
Egenkapitalforrentning efter skat.....	-7,6	7,3	23,4	-201,9	3,7
Indtjening pr. omkostningskrone.....	0,8	1,1	1,3	0,5	1,1
Renterisiko.....	0,0	0,1	0,5	-10,3	10,3
Valutaposition.....	3,6	4,5	7,9	-91,1	4,7
Valutarisiko.....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån.....	77,9	76,5	86,8	88,2	83,7
Udlån i forhold til egenkapital.....	7,9	7,3	9,0	216,5	11,8
Årets udlånsvækst.....	-2,3	-5,2	-10,4	86,9	20,0
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet....	241,6	253,0	170,2	104,7	135,6
Summen af store engagementer.....	69,2 *	36,4 *	63,0 *	257,0 *	15,4
Årets nedskrivningsprocent.....	1,1	0,0	-2,3	-2,3	0,1
Afkastningsgrad.....	-0,6	0,6	1,2	-4,0	0,2

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

