



Cvr.nr. 38 13 62 16

Halvårsrapport

1. halvår 2017

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger.....	3
Ledelsesberetning.....	6
Ledespåtegning.....	13
Resultat- og totalindkomstopgørelse	14
Balance.....	15
Egenkapitalopgørelse.....	16
Kapitalkrav, kernekapital, kapitalgrundlag og solvens.....	17
Note - anvendt regnskabspraksis.....	18
Noter til resultatopgørelse og balance.....	24
Noter til øvrige oplysninger.....	31
Noter - hoved- og nøgletal.....	33

SELSKABSOPLYSNINGER

Forretningsadresse	Frørup Andelskasse Sportsvænget 2 5871 Frørup Tlf. 65 43 25 50, fax 65 43 25 51 A/S nr. 170544 Cvr. nr. 38 13 62 16 www.froerupandelskasse.dk post@froerupandelskasse.dk
Repræsentantskab	Gårdejer Karsten Kromann Larsen, Gudbjerg (formand) Revisor Kim Jønsson, Gudbjerg (næstformand) Gårdejer Jesper Nørmark Christensen, Frørup IT udvikler Morten Vestergaard Dam, Odense Mekaniker Vagn Duemose Hansen, Herrested Civiløkonom Søren Johannesen, Ørbæk Produktionsteknolog Bethina Als Saaby Larsen, Svendborg Sekretær Signe Langæble Larsen, Svindinge Maskinmester Steffen Lyder, Refsvindinge Økonomikonsulent Per Kent Nielsen, Kværndrup Sygeplejerske Jane Lundsgaard Palm, Øksendrup Revisor Maria Pedersen, Odense Fuldmægtig Lars Eriksen Refsing, Frørup Indkøbschef Lars Schmidt, Kogsbølle Ingeniør Anders Høiriis Thorsen, Nyborg
Bestyrelse	Karsten Kromann Larsen Gårdejer Formand for bestyrelsen Bosat i Gudbjerg Mand, født i 1960 Uafhængigt medlem: ja Valgt til bestyrelsen i: 2007 Udløb af valg periode: 2019 1 andelsbevis i alt 200 kr. Udvalg: Ingen Ledelseshverv: Ingen Kim Jønsson Revisor Næstformand for bestyrelsen Bosat i Gudbjerg Mand, født i 1958 Uafhængigt medlem: ja Valgt til bestyrelsen i: 2009 Udløb af valg periode: 2018 2 andelsbeviser i alt 1.200 kr. Udvalg: Ingen Ledelseshverv: Ingen

SELSKABSOPLYSNINGER

Bestyrelse

Jane Lundsgaard Palm

Sygeplejerske
Bosat i Øksendrup
Kvinde, født i 1977
Uafhængigt medlem: ja
Valgt til bestyrelsen i: 2014
Udløb af valg periode: 2019
1 andelsbevis i alt 200 kr.
Udvalg: Ingen
Ledelseshverv: Ingen

Søren Johannesen

Civiløkonom
Bosat i Ørbæk
Mand, født i 1959
Uafhængigt medlem: ja
Valgt til bestyrelsen i: 2016
Udløb af valg periode: 2020
1 andelsbevis i alt 200 kr.
Udvalg: Ingen
Ledelseshverv: Ingen

Signe Langæble Larsen

Sekretær
Bosat i Svindinge
Kvinde, født i 1981
Uafhængigt medlem: ja
Valgt til bestyrelsen i: 2010
Udløb af valg periode: 2019
1 andelsbevis i alt 200 kr.
Udvalg: Ingen
Ledelseshverv: Ingen

SELSKABSOPLYSNINGER

Direktion

Jesper Hansen

Direktør

Bosat i Nyborg

Mand, født i 1967

1 andelsbevis i alt 200 kr.

Ledelseshverv: Næstformand i De Mindre Pengeinstitutters

Dataformidling A.m.b.A

Personale

Jens Esben Andersen

Mette Bak

Dyveke Balman

Claus Bjørnskov

Martin Skov Christensen

Dorete Vølkers Hansen

Flemming Nygaard Nielsen

Bente Kjergaard Paulsen

Linda Lundegaard Rasmussen

Kaj Østergaard Skov

Søren Steffen

Kirsten Lund Warming

Connie Lai Ærenlund

Torben Ærthøj

Anders Østergaard

Karin Østergaard

Revision

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

Osvald Helmuths Vej 4

2000 Frederiksberg

Cvr. nr. 30 70 02 28

LEDELSESBERETNING

Frørup Andelskasses hovedaktiviteter

Andelskassens hovedaktiviteter består i at rådgive om og formidle bankprodukter, pensions- og forsikringsprodukter og realkreditprodukter til private og mindre erhvervsvirksomheder.

Tilfredsstillende resultat pr. 30. juni 2017

Resultatet for første halvår 2017 blev et overskud før skat på 8,0 mio. kr. og et overskud efter skat på 6,2 mio. kr.

Frørup Andelskasse kommer ud af første halvår 2017 med et overskud før skat på 8,0 mio. kr. I første halvår 2016 var overskuddet før skat på 0,5 mio. kr. Den store stigning i resultatet i forhold til 30. juni 2016 skyldes:

- Netto rente- og gebyrindtægter stiger med 0,7 mio. kr.
- Kursreguleringer på fondsbeholdningen udgør 4,4 mio. kr. mod -1,0 mio. kr.
- Afskrivninger på materielle aktiver falder med 0,3 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån udgør -0,5 mio. kr. (indtægt) mod 1,0 mio. kr.

Basisindtjeningen (resultat før skat reguleret for kursreguleringer, nedskrivninger og resultat af kapitalandele) udgør 30. juni 2017 3,0 mio. kr. mod 2,6 mio. kr. pr. 30. juni 2016.*

Andelskassen har – i lighed med øvrige pengeinstitutter med overskudslikviditet – fået en lav forrentning af de placerede midler. For en del af den kontante placering har renten været nul eller negativ.

Pr. 30. juni 2017 har resultatet af kursreguleringer på fondsbeholdningen været positiv.

Nedskrivninger på udlån ligger på et tilfredsstillende niveau. Nedskrivningerne påvirker resultatet positivt med 0,5 mio. kr.

Andelskassens solvens er opgjort til 29,0 % og solvensbehovet er opgjort til 9,4 %. Der er således en solvensoverdækning på 19,6 procentpoint. Vi kan, uafhængigt af omverdenen, forbedre dette tal væsentligt ved at ændre på placeringen af andelskassens overskydende likviditet.

Også på likviditetsområdet ligger vi meget flot. Andelskassens likviditetsoverdækning er pr. 30. juni 2017 på 474,2 %, hvor lovens minimumskrav er 10 % af de reducerede gælds- og garantiforpligtelser.

Andelskassen skal også opgøre likviditeten efter LCR. LCR implementeres frem mod 2019 hvor den er fuldt indfaset, og hvor andelskassen skal opfylde LCR-målet på 100 %. Andelskassens LCR opgørelse viser en målopfyldelse på 288,6 %. Andelskassen opfylder således allerede nu fuldt ud LCR-målet i 2019.

Andelskassens egenkapital udgør nu 214,1 mio. kr. mod 201,7 mio. kr. året før. Af egenkapitalen udgør indtjente midler 99,5 %.

* Basisindtjening 30.6.2017: Resultat før skat (tkr. 7.989) reguleret for kursregulering (tkr. -4.438), nedskrivninger (tkr. -545) og resultat af kapitalandele (tkr. -17) = basisindtjening (tkr. 2.989)

LEDELSESBERETNING

Andelskassens samlede balance udgør pr. 30. juni 2017 1.059 mio. kr. mod 1.001 mio. kr. året før.

De flotte nøgletal betyder, at vi står godt rustet til fremtiden. Frørup Andelskasse står fortsat som et meget solidt pengeinstitut. Lovgivningens krav til solvens og likviditet opfylder vi uden problemer.

Med disse kommentarer til regnskabet betegner ledelsen resultatet som tilfredsstillende.

Resultatopgørelsen

Nettorente- og gebyrindtægter udgør 14,6 mio. kr. mod sidste års 13,9 mio. kr., en stigning på 5,0 %. Renteindtægter stiger på grund af højere indtjening på fondsbeholdningen af obligationer. Renteindtægter på udlån falder med 0,4 mio. kr., hvilket skyldes rentenedsættelsen medio 2016 og ændret udlånmix. Renteudgifter falder til 1,4 mio. kr. som følge af rentenedsættelse på indlån. Gebyrer og provisionsindtægter fra andelskassens samarbejdspartnere stiger som følge af større forretningsomfang. Udbytte af aktier mv. falder til 0,3 mio. kr.

Valuta- og fondsbeholdningen har givet en samlet kursregulering på 4,4 mio. kr. mod sidste års kursregulering på -1,0 mio. kr. Der har været et kurstab på obligationer på 0,4 mio. kr., en kursgevinst på aktier på 4,8 mio. kr. og en kursgevinst på valuta på 0,05 mio. kr.

De samlede udgifter til personale og administration m.m. udgør 11,4 mio. kr. mod sidste års 10,8 mio. kr. – en stigning på 5,6 %. Dette skyldes primært stigende IT udgifter samt stigende personaleudgifter herunder også, at der er én medarbejder mere ansat end pr. 30.06.2016.

Afskrivninger udgør 0,1 mio. kr. hvilket dækker over almindelige afskrivninger på materielle aktiver.

Andre driftsudgifter udgør betaling til garantiformuen.

De samlede nedskrivninger på udlån udgør pr. 30. juni 2017 0,5 mio. kr. (indtægt) mod -1,0 mio. kr. (udgift) året før. Ved halvåret 2017 udgør andelskassens saldo på konto for nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier 24,0 mio. kr. mod 23,5 mio. kr. året før. Det er vores vurdering, at andelskassens samlede måling af udlånseksponeringer og garantier afspejler det bedste aktuelle skøn over den forretningsmæssige risiko.

Periodens resultat før skat udgør et overskud på 8,0 mio. kr. mod 0,5 mio. kr. i samme periode året før.

Udbytte

Frørup Andelskasse udbetaler udbytte en gang årligt i forbindelse med godkendelse af årsregnskabet i marts måned.

Periodens resultat efter skat udgør et overskud på 6,2 mio. kr. mod 0,4 mio. kr. i samme periode året før.

LEDELSESBERETNING

Balancen

Den samlede balance udgør 1.059 mio. kr. pr. 30. juni 2017, hvilket er en stigning på 5,8 % i forhold til 30. juni 2016.

Udlån og garantier

Udlånet udgør 307,6 mio. kr. mod 299,7 mio. kr. medio 2016, en stigning på 7,9 mio. kr. svarende til 2,6 %.

Andelskassen har lånt sin egenkapital ud 1,4 gange, hvilket sammenlignet med øvrige danske pengeinstitutter er lavt.

De stillede garantier efter hensættelser udgør 128,1 mio. kr. mod 124,5 mio. kr. medio 2016.

Fonds

Den samlede beholdning af aktier og obligationer udgør 579,0 mio. kr. Af den samlede beholdning udgør obligationerne 478,2 mio. kr. og aktierne 100,8 mio. kr.

Af obligationsbeholdningen udgør 475,2 mio.kr. primært danske stats-/realkreditobligationer med lav varighed, jf. note 21 Finansielle risici, Markedsrisiko.

Herudover skal 3,0 mio.kr. af obligationsbeholdningen måles til amortiseret kostpris, hvilket betyder, at udsving i beholdningens værdi ikke påvirker kursreguleringerne. Disse obligationer må til gengæld ikke handles frit, men skal beholdes indtil de udløber. Værdien af beholdningen var ved udgangen af juni 2017 på 3,0 mio. kr., svarende til den bogførte værdi.

Af aktiebeholdningen udgør kapitalandele i fællesejede selskaber som DLR Kredit, Sparinvest Holding, Pras, Letpension, VP, Landbrugets Finansierings Bank og Bokis i alt 47,8 mio. kr.

Af den resterende aktiebeholdning på 53,0 mio.kr. er 41,4 mio.kr. placeret i aktiebaserede investeringsforeninger i Sparinvest og 11,6 mio.kr. er placeret i børsnoterede enkeltaktier.

Grunde og bygninger

Andelskassen ejer domicilejendommen på Sportsvænget 2, 5871 Frørup. Ejendommen er i regnskabet opført til en værdi af 5,3 mio. kr.

Indlån

Andelskassens indlån udgør pr. 30. juni 2017 746,9 mio. kr. mod 720,1 mio. kr. året før. En stigning på 26,8 mio. kr. svarende til 3,7 %.

Andelskassens indlån placeret i puljeordninger udgør pr. 30. juni 2017 84,5 mio. kr. mod 64,6 mio. kr. året før. En stigning på 19,9 mio. kr. svarende til 30,8 %.

LEDELSESBERETNING

Andelshavere

Pr. 30. juni 2017 var der i alt indbetalt 1.157.800 kr. i andelskapital fordelt på 3.194 andelshavere.

Af dette udgjorde 638.800 kr. andelsbeviser á nom. 200 kr. samt 519.000 kr. andelsbeviser á nom. 1.000 kr.

Kapitalforhold

Halvårets overskud efter skat på 6,2 mio. kr. overføres til reserverne.

Egenkapitalen udgør herefter	214,1 mio. kr.
Heraf indbetalt andelskapital	1,2 mio. kr.

Kapitalgrundlag og risikostyring

Frørup Andelskasse skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag efter fradrag, der understøtter risikoprofilen. Ledelsen har valgt at opgøre kredit- og markedsrisikoen efter standardmetoden og operationel risiko efter basisindikatormetoden. Det er ledelsens vurdering, at der ikke pt. er behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af kapitalen.

I henhold til lov om finansiel virksomhed skal bestyrelsen og direktionen sikre, at instituttet har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, hvilket er den kapital, der efter ledelsens vurdering som minimum skal til, for at dække alle væsentlige risici.

Med indførelsen af de ændrede regler til kapital i pengeinstitutter pr. 1. januar 2014 er der sket en skærpelse af kravet til egenkapital, ligesom der på sigt kommer yderligere krav til likviditet og gearing. Andelskassen har som følge heraf udarbejdet en kapitalplan, der vurderer, i hvilket omfang den nuværende kapital er tilstrækkelig. Andelskassens kapitalgrundlag bliver ikke påvirket af indførelsen af ændrede kapitaldækningsregler, baseret på direktiv og forordning.

Pr. 30. juni 2017 udgjorde andelskassens reelle egenkapital 214,1 mio. kr. – en forøgelse på 6,2 mio. kr. i forhold til 31. december 2016, som kan henføres til periodens resultat efter skat. Andelskassens risikovægtede aktiver er opgjort til 558,2 mio. kr., mens kapitalgrundlaget kan opgøres til 162,0 mio.kr., svarende til en faktisk solvensprocent pr. 30. juni 2017 på 29,0 %. Ledelsen har fastsat et kapitalmål på 10 % som overdækning i forhold til det individuelle solvensbehov. Det individuelle solvensbehov er opgjort til 9,4 %, der blandt andet er fastsat ud fra ledelsens forventninger til fremtiden m.m.

Solvensprocent

Solvensprocenten 30. juni 2017 er opgjort til 29,0 %.

LEDELSESBERETNING

Likviditetsforhold

Andelskassen har indberettet det nye krav til likviditet (LCR) i henhold til de ændrede kapitaldækningsregler fra 2014, og har efterlevet dem fra 2015, hvor de indføres frem mod 2019. Andelskassen lever allerede nu fuldt op til de endelige krav, som vil være gældende i 2019.

Baseret på det nuværende krav om en kapitaldækning på 80 % har andelskassen en betydelig overdækning i forhold til lovens krav, idet andelskassens likviditet iht. LCR er opgjort til 288,3 %.

Medarbejdere

Ved udgangen af halvåret 2017 var der 17 medarbejdere. Omregnet til fuldtid svarer dette til gennemsnitligt 16,5 ansatte.

Usædvanlige forhold - usikkerhed ved indregning og måling

Der har i første halvår 2017 ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket indregning eller måling.

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivning på udlån. På landbrugseksponeringer, der er den branche, der udgør den største andel af andelskassens udlån til erhverv, er det især værdien af landbrugsaktiver, der er en afgørende faktor i værdiansættelsen af sikkerhederne. Andelskassen anvender de af Finanstilsynet udmeldte værdier for opgørelse af geografisk fastsatte jordpriser, driftsinventar og bygninger. Ledelsen har desuden efter bedste skøn taget højde for den geografiske skævhed i udviklingen i huspriserne, udløb af afdragsfrihed på lån og risikoen for arbejdsløshed. Det er ledelsens opfattelse, at usikkerheden og en eventuel afvigelse i måling af nedskrivning på udlån og hensættelser på garantier, ikke er væsentlig for halvårsrapporten.

Overordnet risikostyring

Andelskassen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som dagligt påvirker andelskassen. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udviklingen. Den daglige styring foretages af direktionen, der kan uddelegere denne til medarbejderne. Der henvises i øvrigt til note 21 i halvårsrapporten.

Samfundsansvar

Frørup Andelskasse bakker op om den danske regerings bestræbelser på at sætte menneskerettigheder og klimapåvirkninger højt på dagsordenen. Men som lokalt pengeinstitut har vi et udpræget lokalt sigte og har derfor ikke specifikke politikker på disse to områder.

LEDELSESBERETNING

Betydningsfulde hændelser efter årets afslutning

Der er ikke indtruffet hændelser efter halvårets afslutning, der påvirker regnskabet.

Generelt

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl..

Halvårsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Udover direktør Jesper Hansens bestyrelsespost som næstformand i DMPD, beklæder direktion og bestyrelse i Frørup Andelskasse ikke ledelseshverv i andre virksomheder end Frørup Andelskasse.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har opstillet 5 pejlemærker for, hvad der som udgangspunkt må anses som værende pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko – den såkaldte "tilsynsdiamant". Tilsynsdiamanten fastsætter en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som pengeinstitutter som udgangspunkt bør ligge inden for.

De fem grænseværdier er:

Pejlemærke	Finanstilsynets grænseværdi	Frørup Andelskasses værdi pr. 30. juni 2017
Summen af store eksponeringer	Mindre end 125 % af kapitalgrundlaget	20,29 % af kapitalgrundlaget
Udlånsvækst	Mindre end 20 % om året	Udlånet stiger 2,6 %
Ejendomseksponering	Mindre end 25 % af samlede udlån	3,1 % af samlede udlån
Stabil funding	Udlån Arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år	< 1 0,29
Likviditetsoverdækning	Større end 50 %	474,2%

Frørup Andelskasse overholder fuldt ud grænseværdierne indenfor alle 5 pejlemærker i Tilsynsdiamanten, opstillet af Finanstilsynet.

LEDELSESBERETNING

Måltal for det underrepræsenterede køn

Andelskassens bestyrelse består af 5 medlemmer. Målet er at det underrepræsenterede køn består af 2 personer. Bestyrelsen består nu af 3 mænd og 2 kvinder, hvorved måltallet for det underrepræsenterede køn er opfyldt.

Forventninger til andelskassens aktiviteter og økonomiske forhold i 2. halvår 2017

Vi forventer, at 2. halvår 2017 fortsat vil blive positivt påvirket af udviklingen på boligmarkedet samt en fortsat forøgelse af forretningsomfanget med andelskassens kunder.

Ser vi på fremtiden, så glæder vi os her i Frørup Andelskasse over, at vi har:

- god tilgang af nye kunder
- en egenkapital ved udgangen af juni 2017 på 214,1 mio. kr.
- en solvens på 29,0 %
- en solvensoverdækning på 19,6 procentpoint i forhold til det beregnede solvensbehov
- en likviditetsoverdækning på 474,2 %, hvor lovens minimumskrav er 10 %
- en tilfredsstillende basisindtjening

Dette betyder, at vi er særdeles godt klædt på såvel kapitalmæssigt som likviditetsmæssigt.

Vi forventer, at basisindtjeningen i 2017 bliver lidt lavere end i 2016, hvilket primært begrundes i en stigning i IT udgifterne.

Andelskassen er blandt de mindre pengeinstitutter i Danmark. Det har igennem mange år været andelskassens målsætning, at fastholde vores strategi om at have en kontrolleret udvikling, og sådan er det fortsat. Vi tror fuldt og fast på, at der også i fremtiden vil være plads til at drive pengeinstitut på den måde, som vi gør her i Frørup Andelskasse.

Viden ressourcer

Andelskassens fremtidige udvikling er afhængig af, at andelskassen også fremover kan tiltrække den nødvendige arbejdskraft til varetagelse af andelskassens hovedaktivitet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Andelskassen har ingen væsentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter i gang.

LEDELSESPÅTEGNING

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

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

Det er vor opfattelse, at halvårsrapporten 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 vor 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.

Frørup, den 10. august 2017

Direktion

Jesper Hansen
Direktør

Bestyrelse

Karsten K. Larsen
Formand

Kim Jønsson
Næstformand

Jane Lundsgaard Palm

Signe Langæble Larsen

Søren Johannesen

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE (i 1.000 kr.)

	Note	2017 30. juni	2016 30. juni	2016 31. dec.
Renteindtægter.....	2	10.810	9.714	20.353
Renteudgifter.....	3	1.389	1.891	3.291
NETTO RENTEINDTÆGTER		9.421	7.823	17.062
Udbytte af aktier mv.		335	1.504	1.537
Gebyrer og provisionsindtægter.....	4	4.834	4.591	10.229
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....		35	38	77
NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER		14.555	13.880	28.751
Kursreguleringer.....	5	4.438	-1.036	1.836
Andre driftsindtægter.....		0	0	5
Udgifter til personale og administration.....	6	11.417	10.826	20.862
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.....		97	381	162
Andre driftsudgifter.....		52	80	79
Nedskrivning på udlån, tilgodehavender mv.	7	-545	1.021	787
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder ...	12	17	0	-383
RESULTAT FØR SKAT		7.989	536	8.319
Skat.....	8	1.758	118	1.671
ÅRETS RESULTAT		6.231	418	6.648
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING				
Udbytte for regnskabsåret		0	0	76
Værdiregulering af kapitalandele		0	0	-51
Overført resultat		6.231	418	6.623
		6.231	418	6.648
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE				
Årets resultat		6.231	418	6.648
ÅRETS TOTALINDKOMST		6.231	418	6.648

BALANCE

(i 1.000 kr.)

	Note	2017 30. juni	2016 30. juni	2016 31. dec.
AKTIVER				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker.....		52.243	63.148	51.669
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker..	9	12.348	2.322	34.623
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.	10, 19	307.632	299.667	295.898
Obligationer til dagsværdi.....	11	475.177	451.168	449.731
Obligationer til amortiseret kostpris	11	2.965	5.152	3.937
Aktier mv.	11	100.808	90.975	94.859
Kapitalandele i associerede virksomheder	12	10.138	10.209	9.761
Aktiver tilknyttet puljeordninger	13	84.452	64.600	75.273
Grunde og bygninger i alt	14	5.257	5.419	5.338
Domicilejendomme.....		5.257	5.419	5.338
Øvrige materielle anlægsaktiver.....	15	299	0	0
Udskudte skatteaktiver.....	18	215	235	215
Aktuelle skatteaktiver.....		3.087	3.546	2.791
Andre aktiver.....		3.607	3.852	6.160
Periodeafgrænsningsposter.....		881	767	819
AKTIVER		1.059.109	1.001.060	1.031.074
PASSIVER				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	16	9.599	10.085	4.684
Indlån og anden gæld.....	17	746.855	720.067	738.365
Indlån i puljeordninger.....	17	84.452	64.600	75.273
Andre passiver.....		3.545	3.664	3.680
GÆLD		844.451	798.416	822.002
HENSATTE FORPLIGTELSER				
Hensættelser til tab på garantier	19	522	942	1.122
HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT		522	942	1.122
Andelskapital		1.158	1.109	1.127
Lovpligtige reserver		0	51	0
Overført overskud		212.978	200.542	206.747
Foreslået udbytte		0	0	76
EGENKAPITAL		214.136	201.702	207.950
PASSIVER		1.059.109	1.001.060	1.031.074

EGENKAPITALOPGØRELSE

(i 1.000 kr.)

	2017	2016	2016
	30. juni	30. juni	31. dec.
Andelskapital:			
Saldo primo	1.127	1.089	1.089
Til- og afgang	31	20	38
Saldo ultimo	1.158	1.109	1.127
Lovpligtige reserver			
Værdiændringer primo	0	51	51
Året værdiændringer	0	0	-51
Værdiændringer ultimo	0	51	0
Overført resultat:			
Overført resultat primo	206.747	200.124	200.124
Anden tilgang	0	0	0
Årets resultatdisponering	6.231	418	6.623
Overført resultat ultimo	212.978	200.542	206.747
Foreslået udbytte			
Saldo primo	76	73	73
Udloddet udbytte	-76	-73	-73
Foreslået udbytte	0	0	76
Saldo ultimo	0	0	76
Egenkapital i alt	214.136	201.702	207.950

KAPITALKRAV, KERNEKAPITAL, KAPITALGRUNDLAG OG SOLVENS (i 1.000 kr.)

	2017 30. juni	2016 30. juni	2016 31. dec.
Kapitalkrav iht. Lov om finansiel virksomhed § 124, stk. 2	44.655	43.450	45.988
Det oplyste kapitalkrav udgør 8% af den samlede risikoeksponering (solvenskravet)			
Egentlig kernekapital før fradrag	207.905	201.284	207.950
Regulering for udbytte	0	0	-76
Regulering for udskudt skat	-215	-235	-215
Forsigtig værdiansættelse	-579	-547	-549
Øvrige fradrag	-45.142	-38.624	-41.435
Egentlig kernekapital	161.969	161.878	165.675
Kapitalgrundlag	161.969	161.878	165.675
Kreditrisiko	312.003	316.601	320.083
Markedsrisiko	192.462	172.808	201.055
Operationel risiko	53.723	53.713	53.713
Risikoeksponering	558.188	543.122	574.851
Egentlig kernekapitalprocent	29,0	29,8	28,8
Kernekapitalprocent	29,0	29,8	28,8
Solvensprocent	29,0	29,8	28,8

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

NOTER

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Note

- 1 Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om Finansiell virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter, fondsmæglerselskaber m.fl..

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

Korrektion vedrørende tidligere år

Andelskassen har foretaget en mere nøjagtig periodisering af provisionsindtægter fra samarbejdspartnere samt amortisering af stiftelsesprovision på udlån. Endvidere vil andelskassen modtage skat retur vedrørende tidligere år som følge af korrektion til den skattepligtige indkomst for perioden 2013-2015. Effekten af ovenstående er indregnet på egenkapitalen pr. 30.06.2016 med tkr. 3.653 og har påvirket resultatet pr. 30.06.2016 efter skat negativt med tkr. 142.

Halvårsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

De overordnede bestemmelser i IFRS 9 vil tilsvarende blive indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse, som forventes at træde i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

Med IFRS 9 erstattes den gældende nedskrivningsmodel, der er baseret på indtrufne tab, af en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab.

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

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.

En negativ regnskabsmæssig påvirkning af de nye forventningsbaserede IFRS 9 nedskrivningsregler vil i udgangspunktet have tilsvarende effekt på kapitalgrundlaget.

Samlet set vurderer Frørup Andelskasse ikke virkningen af IFRS 9 på kapitalgrundlaget for værende væsentlig henset til størrelsen af andelskassens kapitalmæssige overdækning.

NOTER

INDREGNING OG MÅLING

Generelt om indregning og måling

Alle indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, og alle omkostninger indregnes i takt med at de afholdes. Dog indregnes visse poster direkte på egenkapitalen med tillæg eller fradrag af den skattemæssige effekt.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde andelskassen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå andelskassen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris eller amortiseret kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til begivenheder, der fremkommer mellem balancedagen og tidspunktet for aflæggelsen af halvårsrapporten, 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 betalinger m.v. påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De væsentligste skøn vedrører nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender, opgørelse af dagsværdi på unoterede aktier og værdiansættelse af ejendomme.

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.

Nettorente-, gebyr- og provisionsindtægter

Renteindtægter og renteutgifter indregnes i resultatopgørelsen for den periode de vedrører.

Stiftelsesprovisioner mv., der er en integreret del af den effektive rente af udlån, indregnes over løbetiden under renteindtægter. Renteindtægter på nedskrevne udlån og tilgodehavender indregnes som reducerede nedskrivninger.

NOTER

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration omfatter løn, gager, pensioner samt sociale omkostninger og lønsumsafgift samt omkostninger til administration.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Dagsværdien fastsættes sædvanligvis til nominel værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Ejerandel i associeret virksomhed indregnes til andel af indre værdi.

Udlån og andre tilgodehavender

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

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

Såfremt uudnyttede tilsagte kreditter vurderes at have en tabsrisiko, indgår disse i ovennævnte test for nedskrivningsbehov.

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 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. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 3 grupper fordelt på én gruppe af privatkunder og 2 grupper af erhvervskunder.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Andelskassen vurderer om modelestimerne skal tilpasses kreditrisikoen for andelskassens egen udlånsportefølje.

NOTER

Obligationer og aktier

Dagsværdien fastsættes for børsnoterede værdipapirer til lukkekursen på balancedagen og for unoterede værdipapirer til tilnærmet dagsværdi beregnet ved hjælp af almindeligt accepterede værdiansættelsesmetoder.

Værdipapirer indregnes i regnskabet med valørdatoen som skæringsdag.

Obligationer, der holdes til udløb, måles til amortiseret kostpris. Det vil sige, at forskellen mellem kostpris og aktivets indfrielseskurs periodiseres over restløbetiden. Denne forskel samt de løbende rentetilskrivninger indregnes i resultatopgørelsen som en konstant effektiv rente over løbetiden. Markedsmæssige udsving i kursen på disse obligationer indregnes således ikke under kursreguleringer.

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

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger måles ved første indregning til kostværdi, og måles efterfølgende til omvurderet værdi for domicilejendomme. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Domicilejendomme omfatter ejendomme der anvendes i virksomhedens egen drift. Domicilejendomme måles til omvurderet værdi med fradrag af afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er omvurderet værdi med fradrag af forventet restværdi og afskrivninger beregnes lineært over forventet brugstid, der andrager 50 år.

Omvurdering af domicilejendomme foretages med tilstrækkelig hyppighed, således at den regnskabsmæssige værdi ikke adskiller sig væsentlig fra dagsværdien på balancetidspunktet. Omvurderet værdi fastsættes ved hjælp af almindeligt accepterede værdiansættelsesmetoder.

Værdireguleringer som følge af ændringer i omvurderet værdi indregnes for opskrivninger i totalindkomstopgørelsen, og for nedskrivninger der ikke kan indeholdes i tidligere års opskrivninger over resultatopgørelsen.

Øvrige materielle anlægsaktiver

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.

NOTER

Øvrige materielle anlægsaktiver, fortsat

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

	Brugstid	Restværdi
Driftsmateriel	3-5 år	0 % af kostpris

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 hovedsageligt tilgodehavende rente- og provisionsindtægter der er indtjent inden balancedagen, men først afregnes i efterfølgende regnskabsår.

Finansielle forpligtelser

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

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

Skatter

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

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

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på totalindkomstopgørelsen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på totalindkomstopgørelsen.

NOTER

Omregning af fremmed valuta

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs (lukkekurs). Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Ikke monetære poster omregnes for aktiver der måles til kostpris til transaktionsdagens valutakurs og for aktiver der måles til dagsværdi til balancedagens valutakurs (lukkekurs).

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er medtaget i noterne.

Note (i 1.000 kr.)	2017 30. juni	2016 30. juni	2016 31. dec.
2 Renteindtægter			
Kreditinstitutter og centralbanker	0	1	1
Udlån og andre tilgodehavender	7.974	8.355	16.481
Obligationer	2.774	1.290	3.723
Øvrige renteindtægter.....	62	68	148
Renteindtægter i alt	10.810	9.714	20.353
3 Renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker	45	84	123
Indlån og anden gæld	1.344	1.807	3.167
Øvrige renteudgifter	0	0	1
Renteudgifter i alt	1.389	1.891	3.291
4 Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel og depoter	607	769	1.759
Betalingsformidling	211	300	597
Lånesagsgebyrer	719	507	1.713
Garantiprovision	1.630	1.484	2.949
Øvrige gebyrer og provisioner	1.668	1.531	3.211
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	4.834	4.591	10.229
5 Kursreguleringer			
Obligationer	-401	45	-1.114
Aktier mv.	4.792	-1.131	2.806
Valuta	47	50	144
Kursreguleringer i alt	4.438	-1.036	1.836

Note (i 1.000 kr.)	2017 30. juni	2016 30.juni	2016 31. dec.
6 Udgifter til personale og administration			
Personaleudgifter:			
Lønninger (her er alene tale om faste løndele)	4.968	4.862	9.229
Pensioner	454	424	855
Lønsumsafgift mv..	657	624	1.487
I alt	6.078	5.910	11.571
Øvrige administrationsomkostninger	5.339	4.916	9.291
Udgifter til personale og administration i alt	11.417	10.826	20.862
Heraf lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:			
Direktion - løn incl. pension (her er alene tale om faste løndele), Jesper Hansen	744	687	1.334
Bestyrelsesformand (fast vederlag), Karsten Kromann Larsen....	53	52	105
Bestyrelsesnæstformand (fast vederlag), Kim Jønsson.....	15	15	30
Bestyrelsesmedlem (fast vederlag), Jane Lundsgaard Palm.....	15	15	30
Bestyrelsesmedlem (fast vederlag), Torben Pedersen.....	0	8	8
Bestyrelsesmedlem (fast vederlag), Søren Johannesen.....	15	8	28
Bestyrelsesmedlem (fast vederlag), Signe Langæble Larsen.....	15	15	30
Udover bestyrelse og direktion har andelskassen ikke ansatte med indflydelse på andelskassens risikoprofil.			
I alt	857	800	1.564
Frørup Andelskasse har ikke pensionsforpligtelser for nuværende og forhenværende medlemmer af bestyrelse, direktion og særlige risikotagere.			
Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet ovenfor. Andelskassens bestyrelse har vedtaget en lønpolitik og - praksis for aflønning af direktion og bestyrelse. Lønpolitikken har til hensigt at fremme en lønpolitik og -praksis der er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring i Frørup Andelskasse.			
Der udbetales ikke variable løndele til bestyrelsen og direktionen, hverken i form af løn, andele, optioner, pension eller anden tilsvarende ordning, herunder ad hoc eller skønsmæssige beløb.			
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	16,5	15,7	15,7

Note (i 1.000 kr.)	2017 30. juni	2016 30.juni	2016 31. dec.
6 Revisionshonorar			
Lovpligtig revision af årsregnskabet	192	123	233
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	15	63	87
Andre ydelser	54	54	60
Skatterådgivning	50	0	15
Samlet honorar til generalforsamlingsvalgt revisionsvirksomhed	311	240	395
7 Nedskrivning og hensættelser på udlån, garantier og tilgodehavender mv.			
Individuelle nedskrivninger			
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	2.376	3.301	2.989
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-1.678	-2.838	-2.417
Årets nedskrivninger	698	463	572
Gruppevise nedskrivninger			
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	240	48	0
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-171	-56	-275
Årets nedskrivninger	69	-8	-275
Hensat til tab på garantidebitorer			
Hensættelser henholdsvis værdiregulering i årets løb	0	942	1.122
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-600	0	0
Årets hensættelser	-600	942	1.122
Årets nedskrivninger og hensættelser, netto	167	1.397	1.419
Endelig tabt ikke tidligere individuelt nedskrevet	0	340	779
Indgået på tidligere afskrevne fordringer.....	-113	-116	-211
Renter af nedskrevne fordringer	-599	-600	-1.200
Årets nedskrivninger og hensættelser på udlån, garantier og tilgodehavender mv.	-545	1.021	787
8 Skat			
Aktuel skat	1.758	118	1.651
Udskudt skat	0	0	20
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	0	0	0
Skat i alt	1.758	118	1.671
Skatteafstemning			
Gældende skattesats	22,0	22,0	22,0
Permanente afvigelser	0,0	0,0	-1,9
Effektiv skatteprocent	22,0	22,0	20,1

Note (i 1.000 kr.)	2017 30. juni	2016 30.juni	2016 31. dec.
9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	2.348	2.322	1.623
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	10.000	0	33.000
Tilgodehavender i alt	12.348	2.322	34.623
10 Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris			
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	331.074	322.246	319.261
Nedskrivninger ultimo	23.442	22.579	23.363
Udlån og tilgodehavender ultimo	307.632	299.667	295.898
11 Værdipapirer			
Obligationer til dagsværdi	475.177	451.168	449.731
Obligationer til amoriseret kostpris (hold-til-udløb)	2.965	5.152	3.937
Aktier mv.	100.808	90.975	94.859
Værdipapirer i alt	578.950	547.295	548.527
Der kan klassificeres således			
Handelsbeholdning	507.099	482.682	480.665
Anlægsbeholdning	71.851	64.613	67.862
	578.950	547.295	548.527
Dagsværdien for hold-til-udløb aktiver	2.961	5.137	4.009
12 Kapitalandele i associerede virksomheder			
Kostpris primo	10.093	10.175	10.175
Tilgang	360	0	0
Afgang	0	-17	-82
Kostpris ultimo	10.453	10.158	10.093
Værdiregulering primo	-332	51	51
Årets afgang	0	0	0
Årets regulering	17	0	-383
Udlodning	0	0	0
Værdiregulering ultimo	-316	51	-332
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.138	10.209	9.761

Note (i 1.000 kr.)	2017 30. juni	2016 30.juni	2016 31. dec.
12 Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
De Mindre Pengeinstitutters Dataformidling A.m.b.A (DMPD)			
Hjemsted: Skjern			
Andelskassen er medlem af DMPD, som har aflagt et 2016 regnskab med et resultat på tkr. 15 og en egenkapital på tkr. 39.164. Andelskassens ejerandel udgør 25%.			
13 Aktiver tilknyttet puljeordninger			
Andelskassens puljeordning er fordelt på disse aktivtyper:			
Obligationer	63	62	62
Danske aktier	4.226	2.775	3.781
Mixpulje minimum	14.834	7.936	10.676
Mixpulje middel	19.899	15.665	18.856
Globale aktier	5.250	3.399	4.904
Mixpulje høj	21.526	18.501	19.292
Mixpulje lav	17.867	15.481	16.921
Korte obligationer	786	781	781
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	84.452	64.600	75.273
14 Ejendomme			
Domicilejendomme			
Omvurderet værdi primo	5.338	5.500	5.500
Tilgang i årets løb fra køb	0	0	0
Årets afskrivninger	-81	-81	-162
Årets nedskrivninger	0	0	0
Omvurderet værdi ultimo	5.257	5.419	5.338
Der har ikke været eksterne eksperter involveret i værdimålingen.			
15 Øvrige materielle anlægsaktiver			
Driftsmidler			
Kostpris primo	1.519	1.519	1.519
Tilgang i årets løb	315	0	0
Afgang i årets løb	0	0	0
Kostpris ultimo	1.834	1.519	1.519
Ned- og afskrivninger primo	1.519	1.519	1.519
Årets afskrivninger	16	0	0
Ned- og afskrivninger ultimo	1.535	1.519	1.519
Bogført værdi ultimo	299	0	0

Note (i 1.000 kr.)	2017 30. juni	2016 30.juni	2016 31. dec.
16 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker			
Gæld til kreditinstitutter	9.599	10.085	4.684
Gæld i alt	9.599	10.085	4.684
17 Indlån og anden gæld incl. puljeordninger			
Anfordring	446.808	391.244	431.331
Med opsigelsesvarsel	239.780	263.619	245.037
Særlige indlånsformer	60.268	65.204	61.997
Indlån i puljeordninger	84.452	64.600	75.273
Indlån og anden gæld incl. puljeordninger i alt	831.307	784.667	813.638
18 Udskudt skat			
Udskudt skat primo	-215	-235	-235
Regulering i forbindelse med skatteligning	0	0	0
Årets regulering	0	0	20
Aktiveret ultimo	-215	-235	-215
19 Udlån og garantier			
Udlån før nedskrivninger	331.074	322.246	319.261
Afgivne garantier før hensættelser	128.617	124.837	132.008
	459.691	447.083	451.269
Relativ fordeling af udlån	Procent	Procent	Procent
Offentlige myndigheder	0	0	0
Erhverv, herunder:			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	20	18	21
Industri og råstofindvinding	1	1	1
Energiforsyning	2	2	2
Bygge- og anlæg	6	6	6
Handel	4	2	3
Transport, hoteller og restauranter	5	5	4
Information og kommunikation	1	1	1
Finansiering og forsikring	3	3	3
Fast ejendom	3	3	3
Øvrige erhverv	12	12	11
Erhverv i alt	57	53	55
Private	43	47	45
I alt	100	100	100

Note (i 1.000 kr.)	2017 30. juni	2016 30. juni	2016 31. dec
19 Akkumulerede nedskrivninger og hensættelser			
Individuelle nedskrivninger primo	19.707	21.307	21.307
Årets nedskrivninger	698	-477	572
Tilbageført nedskrivninger, afskrevet	-688	-2.174	-2.172
Individuelle nedskrivninger ultimo	19.717	18.656	19.707
Gruppevise nedskrivninger primo	3.656	3.931	3.931
Årets nedskrivninger	69	-8	-275
Gruppevise nedskrivninger ultimo	3.725	3.923	3.656
Samlede nedskrivninger ultimo	23.442	22.579	23.363
Hensættelser til tab på garantier	522	942	1.122
Samlede nedskrivninger og hensættelser ultimo	23.964	23.521	24.485
Årets nedskrivningsprocent	-0,1	0,2	0,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,2	5,3	5,4

Langt størstedelen af Frørup Andelskasses eksponeringer gennemgås løbende og minimum en gang årligt af andelskassens ledelse, og andelskassens kreditrisici opgøres under hensyntagen til modtagne sikkerheder for hver enkelt eksponering.

Ved opgørelse af værdien af sikkerheder tages der udgangspunkt i en skønnet dagsværdi under hensyntagen til omsætteligheden og kvaliteten af de stillede sikkerheder. Fra værdien trækkes forventede omkostninger ved

Alle gennemgåede eksponeringer vurderes kvalitativt på baggrund af aktuelle indkomst- og formueoplysninger fra debitor. Alle gennemgåede eksponeringer, også ikke-nedskrevne eksponeringer, er igennem samme kvalitative vurdering hvert

Frørup Andelskasses udlån til landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri er opgjort til 20%. Andelskassens udlån til landbrug er fordelt på mange mindre eksponeringer, hvoraf en del har deres primære indtjening fra lønindkomst udenfor landbruget.

Note (i 1.000 kr.)	2017 30. juni	2016 30.juni	2016 31. dec.
20 Markedsrisici			
Valutarisici			
Mellemværende i fremmed valuta			
Aktiver i fremmed valuta	667	1.378	452
Valutaposition	667	1.378	452
Valutaposition i procent	0,2	0,9	0,3
Renterisici			
Beregnet renterisiko			
Renterisiko på værdipapirer	7.053	5.334	8.946
Renterisiko i alt	7.053	5.334	8.946
Renterisiko i procent	4,4	3,3	5,6

21 Finansielle risici

Andelskassen er eksponeret over for forskellige finansielle risici, som styres på forskellige niveauer i organisationen. Andelskassens finansielle risici udgøres af:

Kreditrisiko: Risiko for tab som følge af, at modparter misligholder indgåede betalings- forpligtelser. Andelskassen ønsker ikke en eksponering mod engagementer, der udgør over 10 % af andelskassens kapitalgrundlag, ligesom den samlede kreditrisiko begrænses via en branchemæssig spredning af udlån og garantier. Andelskassens kreditpolitik revurderes årligt i bestyrelsen.

Markedsrisiko: Risiko for tab som følge af, at dagsværdien for andelskassens aktiver eller forpligtelser ændrer sig på grund af ændringer i markedforholdene. Andelskassens renterisiko må ikke overstige 7 % af kapitalgrundlaget ligesom beholdningen af omsætningsaktier ikke må overstige 30 % af kapitalgrundlaget efter fradrag. Andelskassens markedspolitik revurderes årligt i bestyrelsen.

Likviditetsrisiko: Risiko for tab som følge af, at finansieringsomkostningerne stiger uforholdsmæssigt meget, risikoen for at andelskassen afskæres fra at indgå nye forretninger som følge af manglende finansiering eller ultimativt risikoen for, at andelskassen ikke kan honorere indgåede betalingsforpligtelser ved forfald som følge af manglende finansiering. Andelskassen tilstræber løbende at have en likviditetsoverdækning på 100 % hvor det lovbestemte er på 10 %. Overskudslikviditeten placeres for hovedpartens vedkommende i likvide værdipapirer. Andelskassens likviditetspolitik revurderes årligt i bestyrelsen.

Note (i 1.000 kr.)	2017 30. juni	2016 30. juni	2016 31. dec.
21 Andelskassen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som dagligt påvirker andelskassen. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udviklingen. Den daglige styring foretages af direktionen, der kan uddelegere denne til medarbejderne.			

22 Eventualforpligtelser

Stillede garantier mv.

Finansgarantier	16.688	21.535	22.153
Tabsgarantier for realkreditudlån	61.427	48.481	55.765
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	11.098	18.613	20.091
Øvrige garantier	38.882	35.861	32.877

I alt	128.095	124.490	130.886
--------------	----------------	----------------	----------------

Andre eventualforpligtelser

Frørup Andelskasse har igennem DMPD indgået aftale med datacentralen BEC om serviceydelser på it-området. Ved udtræden af denne aftale indenfor aftalens opsigelsesperiode er andelskassens forpligtelse maksimalt svarende til 50 % af, hvad der skulle have været betalt i 60 måneder.

Afgivne sikkerheder mv.

Andelskassen har clearingskonto i Danske Andelskassers Bank med en tilknyttet kredit på 7 mio. kr. Til sikkerhed for denne har andelskassen af den samlede obligationsbeholdning på 478 mio. kr. deponeret 10 mio. kr.

23 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Ingen andelshavere har bestemmende indflydelse på Frørup Andelskasse.

HOVED- OG NØGLETAL

(i 1.000 kr.)

Note

24 Resultatopgørelse	2017	2016	2016	2015	2014	2013
	30. juni	30. juni	31. december	30. juni	30. juni	30. juni
Netto rente- og gebyrindtægter.....	14.555	13.880	28.751	13.317	12.816	13.842
Kursreguleringer.....	4.438	-1.036	1.836	5.698	6.632	2.046
Udgifter til personale og administration.....	11.417	10.826	20.862	10.066	8.865	8.723
Af og nedskrivninger på materielle	97	381	162	89	115	115
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende	-545	1.021	787	-2.021	-995	5.551
Skat.....	1.758	118	1.671	2.849	2.656	2.477
Årets resultat.....	6.231	418	6.648	7.677	8.188	7.429
Balance						
Udlån og tilgodehavender.....	307.632	299.667	295.898	264.554	264.532	274.639
Egenkapital.....	214.136	201.702	207.950	202.447	195.154	183.199
Aktiver i alt.....	1.059.109	1.001.060	1.031.074	924.091	838.157	786.374
Nøgletal						
	2017	2016	2016	2015	2014	2013
	30. juni	30. juni	31. december	30. juni	30. juni	30. juni
Solvensprocent.....	29,0	29,8	28,8	30,6	31,8	30,8
Kernekapitalprocent.....	29,0	29,8	28,8	30,6	31,8	30,8
Egenkapitalforrentning før skat.....	3,8	0,3	4,1	5,4	5,7	5,5
Egenkapitalforrentning efter skat..	3,0	-3,0	3,3	3,9	4,3	4,1
Indtjening pr. omkostningskrone...	1,7	1,0	1,4	2,2	2,3	1,7
Renterisiko.....	4,4	3,3	5,6	3,3	2,2	3,0
Valutaposition.....	0,2	0,9	0,3	0,9	0,3	4,0
Valutarisiko.....	0,4	1,4	1,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån.....	39,9	41,6	40,1	42,3	45,9	51,3
Udlån i forhold til egenkapital.....	1,4	1,5	1,4	1,3	1,4	1,5
Periodens udlånsvækst.....	4,0	1,3	7,7	0,1	-0,6	-2,3
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	474,2	478,6	479,6	531,0	576,8	494,5
Summen af store eksponeringer...	20,3	57,9	43,9	47,2	39,1	35,7
Periodens nedskrivningsprocent...	-0,1	0,2	0,2	-0,5	-0,3	1,5
Afkastningsgrad.....	0,6	0,0	0,6	0,8	1,0	0,9