

Årsrapport 2017



	Side
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	7
Ledelsespåtegning	14
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	15
<u>Årsregnskab:</u>	
Resultat- og totalindkomstopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse	21
Kapitalkrav, kernekapital, kapitalgrundlag og solvens	22
Note - anvendt regnskabspraksis	23
Noter til resultatopgørelse og balance	30
Noter til øvrige oplysninger	38
Noter - hoved- og nøgletal	41



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
 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 Torsten 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



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



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

Claus Bjørnskov

Martin Skov Christensen

Dorete Vølkers Hansen

Flemming Nygaard Nielsen

Ole Werner Olsen

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



Frørup Andelskasses hovedaktiviteter

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

Meget tilfredsstillende resultat i 2017

Resultatet for 2017 blev et overskud før skat på 11,0 mio. kr. og 9,1 mio. kr. efter skat. I 2016 var overskuddet før skat på 8,3 mio. kr. Der er sket følgende større ændringer i 2017:

- Netto rente- og gebyrindtægter stiger 1,5 mio. kr.
- Kursreguleringer på andelskassens fondsbeholdning stiger 4,9 mio. kr.
- Udgifter til personale og administration stiger 2,6 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån stiger 0,6 mio. kr.

Resultat af kapitalandele udgør et underskud på 1,0 mio. kr. mod -0,4 mio. kr. året før.

Basisindtjeningen – resultat før skat reguleret for kursreguleringer, nedskrivninger og resultat af kapitalandele – udgør i 2017 6,5 mio. kr. mod 7,7 mio. kr. i 2016.*

I 2017 har resultatet af kursreguleringer været positiv og noget højere end i 2016, primært ved regulering af sektoraktier.

Nedskrivninger på udlån ligger på et forventet niveau. Nedskrivningerne påvirker resultatet negativt med 1,4 mio. kr.

Andelskassens solvens er opgjort til 29,1 % og solvensbehovet er opgjort til 10,0 %. Der er således en solvensoverdækning på 19,1 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. 31.12.2017 på 468,4 % hvor lovens minimumskrav er 10 % af de reducerede gælds- og garanti-forpligtelser.

Andelskassen skal også opgøre likviditeten efter nye krav (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 371,3 %. Andelskassen opfylder således allerede nu fuldt ud LCR-målet i 2019.

Andelskassens egenkapital udgør nu 217,0 mio. kr. mod 208,0 mio. kr. året før. Af egenkapitalen udgør indtjente midler 99,5 %.

Andelskassens samlede balance rundede i 2016 for første gang milepælen 1 mia. kr., og balancen er pr. 31.12.2017 steget til 1,1 mia. kr.

* Basisindtjening 2017: Resultat før skat (tkr.10.997) reguleret for kursregulering (tkr. -6.778), nedskrivninger (tkr.+1.362), resultat af kapitalandele (tkr. +953) = basisindtjening (tkr. 6.534)



De flotte nøgletal betyder, at vi står godt rustet til fremtiden, herunder de kommende krav til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav). 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 meget tilfredsstillende.

Resultatopgørelsen

Nettorente- og gebyrindtægter udgør 30,3 mio. kr. mod sidste års 28,8 mio. kr., en stigning på 5,3 %. Renteindtægterne stiger på grund af en højere forrentning af fondsbeholdningen, og renteudgifterne falder på grund af lavere forrentning af andelskassens indlån. Gebyrer og provisionsindtægter stiger som følge af stigende forretningsomfang med andelskassens samarbejdspartnere. Udbytte af aktier mv. falder til 0,4 mio. kr.

Valuta- og fondsbeholdningen har givet en samlet kursregulering på 6,8 mio. kr. mod sidste års kursregulering på 1,8 mio. kr. Der har været et kurstab på obligationer på 2,0 mio. kr., en kursgevinst på aktier på 8,7 mio. kr. og en kursgevinst på valuta på 0,1 mio. kr.

De samlede udgifter til personale og administration m.m. udgør 23,5 mio. kr. mod sidste års 20,9 mio. kr. – en stigning på 12,5 %. Stigningen i udgifterne skyldes primært IT-driftsudgifter, engangsudgifter til EDB og vedligeholdelse af bygninger samt stigende lønudgifter, da der er flere ansatte i andelskassen.

Afskrivninger udgør 0,2 mio. kr. hvilket dækker over almindelige afskrivninger på bygninger samt driftsmidler.

De samlede nedskrivninger på udlån udgør i 2017 -1,4 mio. kr. mod -0,8 året før. Ved udgangen af 2017 udgør andelskassens saldo på konto for nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier 23,8 mio. kr. mod 24,5 mio. kr. året før. Reduktionen i konto for nedskrivninger på udlån og hensættelser til garantier, skal ses i sammenhæng med afskrevne fordringer. Det er vores vurdering, at andelskassens samlede måling af udlånseksponeringer og garantier afspejler det bedste aktuelle skøn over den forretningsmæssige risiko.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder (DMPD) udgør -1,0 mio. kr., hvilket dækker over en nedskrivning af andelskassens ejerandel af akkumuleret overskud i BEC. Nedskrivningen er sket som en konsekvens af de kommende NEP-krav.

Udbytte

For året 2017 foreslår bestyrelsen/repræsentantskabet i Frørup Andelskasse, at der udbetales et udbytte på 15 % på andelsbeviser med en pålydende værdi på kr. 1.000, svarende til i alt tkr. 79.

Balancen

Den samlede balance udgør 1.108 mio. kr. pr. 31.12.2017, hvilket er en stigning på 7,4 % i forhold til 31.12.2016.



Udlån og garantier

Udlånet udgør 311,6 mio. kr. mod 295,9 mio. kr. ultimo 2016, en stigning på 15,7 mio. kr. svarende til 5,3 %.

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

De stillede garantier udgør efter hensættelse til tab 148,7 mio. kr. mod 130,9 mio. kr. ultimo 2016.

Fonds

Den samlede beholdning af aktier og obligationer udgør 595,3 mio. kr. Af den samlede beholdning udgør obligationerne 488,9 mio. kr. og aktierne 106,4 mio. kr.

Af obligationsbeholdningen udgør 486,4 mio. kr. primært danske stats-/realkreditobligationer med lav varighed. Der henvises i øvrigt til note 21 Finansielle risici, Markedsrisiko.

Herudover skal 2,5 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.

Kursværdien af beholdningen ved udgangen af 2017 svarer 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 49,7 mio. kr.

Af den resterende aktiebeholdning på 56,7 mio.kr. er 43,7 mio.kr. placeret i aktiebaserede investeringsforeninger i Sparinvest og 13,0 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 5,2 mio. kr.

Indlån

Andelskassens indlån er i 2017 steget med 6,6 %. Ultimo 2017 udgjorde indlånet 787,3 mio. kr. mod 738,4 mio. kr. året før. En stigning på 48,9 mio. kr.

Andelskassens indlån placeret i puljeordninger er i 2017 steget til 93,4 mio. kr. fra 75,3 mio. kr. året før.

Andelshavere

Pr. 31.12.2017 var der i alt indbetalt 1.173.600 kr. i andelskapital fordelt på 3.228 andelshavere.

Af dette udgjorde 645.600 kr. andelsbeviser nom. 200 kr. samt 528.000 kr. andelsbeviser nom. 1.000 kr.



Kapitalforhold

Årets overskud efter skat på 9,1 mio. kr. foreslår bestyrelsen/repræsentantskabet fordelt med udbytter for tkr. 79 og overført til reserverne for 9,0 mio. kr.

Egenkapitalen udgør herefter	217,0 mio. kr.
Heraf indbetalt andelskapital	1,2 mio. kr.

Kapitalgrundlag og risikostyring

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.

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 heraf.

Fra 1. januar 2019 og 5 år frem indfases NEP-kravet, som har til formål at sikre, at pengeinstitutterne har tilstrækkeligt med passiver til, at der kan gennemføres en hensigtsmæssig restrukturering eller afvikling af et pengeinstitut, hvis det bliver nødlidende eller forventeligt nødlidende. Frørup Andelskasse har den 22. januar 2018 modtaget Finanstilsynets afgørelse om NEP-kravet, og andelskassen opfylder allerede nu kravet, når det er fuldt indfaset om 5 år.

Pr. 31. december 2017 udgjorde andelskassens reelle egenkapital 217,0 mio. kr. – en forøgelse på 9,1 mio. kr. i forhold til 31. december 2016, som kan henføres til periodens resultat efter skat samt stigningen i andelskapitalen. Andelskassens risikovægtede aktiver er opgjort til 578,4 mio. kr., mens kapitalgrundlaget kan opgøres til 168,4 mio.kr., svarende til en faktisk solvensprocent pr. 31. december 2017 på 29,1 %. Ledelsen har fastsat et kapitalmål på 10 % som overdækning i forhold til det individuelle solvensbehov. Det individuelle solvensbehov er opgjort til 10,0 %, der blandt andet er fastsat ud fra ledelsens forventninger til fremtiden m.m.

Solvensprocent

Solvensprocenten ultimo 2017 er opgjort til 29,1 %.

Frørup Andelskasse vil offentliggøre det interne solvens- og kapitalbehov på andelskassens hjemmeside (www.froerupandelskasse.dk/om-os/regnskaber-mv/).

Likviditetsforhold

Finanstilsynet har udsendt ny vejledning til likviditetspejlemærket i Tilsynsdiamanten, så det pr. 30. juni 2018 ændres til LCR.

Andelskassen har indberettet det nye krav til likviditet (LCR) i henhold til de ændrede kapitaldækningsregler fra 2014, og har efterlevet dem fra 2015, hvorfra de indfases 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 likviditetsoverdækning på 80 % har andelskassen en betydelig overdækning i forhold til lovens krav, idet andelskassens likviditet pr. 31.12.2017 iht. LCR er opgjort til 371,3 %.

Medarbejdere

Ved udgangen af 2017 havde andelskassen 17 medarbejdere. Omregnet til fuldtid svarer dette til gennemsnitligt 16,3 ansatte igennem 2017.

Usikkerhed/usædvanlige forhold ved indregning og måling

Ledelsen har ved vurdering af andelskassens udlån, efter bedste skøn taget højde for den geografiske skævhed i udviklingen i huspriserne, udløb af afdragsfrihed på lån og de indtjeningsmæssige udfordringer indenfor landbruget.

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 årsrapporten.

Samfundsansvar

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

Betydningsfulde hændelser efter årets afslutning

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er regnskabsstandarden IFRS 9, der erstatter standarden IAS 39, trådt i kraft med virkning fra 1. januar 2018.

Regnskabsstandarden IFRS 9 ændrer i væsentlig grad ved de gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver, regnskabsmæssige nedskrivninger og i nogen grad ved reglerne om regnskabsmæssig sikring.

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

Den ændrede danske regnskabsbekendtgørelse træder i kraft samtidig med IFRS 9 dvs. for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

IFRS 9-reglerne om finansielle instrumenter, der er indarbejdet, i den danske regnskabsbekendtgørelse, fastsætter kravene til klassifikation og måling samt til nedskrivninger på finansielle aktiver.

De nye krav er uddybet under "Anvendt regnskabspraksis" i note 1 til årsregnskabet.

Anvendelse af reglerne forventes ikke at føre til ændringer i målingsprincipper i forhold til målingsprincipperne anvendt i Frørup Andelskasses 2017 årsrapport.



Den forventede virkning af IFRS 9-nedskrivningsreglerne på nedskrivningskontoen udgør med fradrag af skatteeffekt i niveauet 1,5 mio. kr., som fuldt ud indregnes i åbningsbalancen pr. 1. januar 2018.

For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivningen, har Europa-Kommissionen som et element i den reformpakke, som Kommissionen præsenterede den 23. oktober 2017 (risikoreduktionspakken, også benævnt CRR II/CRD V/BRRD II), foreslået en 5-årig overgangsordning således, at en negativ effekt af IFRS 9-nedskrivningsreglerne først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år. Overgangsordningen er nu besluttet og træder i kraft samtidig med IFRS 9, dvs. pr. 1. januar 2018.

Det er frivilligt for pengeinstitutterne at anvende overgangsordningen, men pengeinstitutterne skal meddele Finanstilsynet deres beslutning samt offentliggøre beslutningen. Frørup Andelskasse har besluttet ikke at anvende overgangsordningen. Virkningen af IFRS 9 på kapitalgrundlaget ved reglernes ikrafttrædelse i 2018 svarer derfor til stigningen i korrektivkontoen pr. 1. januar 2018 korrigeret for den skattemæssige effekt.

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. 31. december 2017
Summen af store eksponeringer	Mindre end 125 % af kapitalgrundlaget	20,9% af kapitalgrundlaget
Udlånsvækst	Mindre end 20 % om året	Udlånet stiger 5,3%
Ejendomseksponering	Mindre end 25 % af samlede udlån	4,2% af samlede udlån
Stabil funding	Udlån	
	_____ < 1	0,31
	Arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år	
Likviditetsoverdækning	Større end 50 %	468,4%

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



Generelt

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

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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

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 2018

Vi forventer, at 2018 vil blive positivt påvirket af udviklingen på boligmarkedet samt en fortsat forøgelse af forretningsomfanget med andelskassens kunder.

Den finansielle sektor får fortsat løbende ny regulering, som vi skal forholde os til og efterleve.

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 2017 på 217,0 mio. kr.
- en solvens på 29,1 %
- en solvensoverdækning på 19,1 procentpoint i forhold til det beregnede solvensbehov
- en likviditetsoverdækning på 468,4 %, 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 2018 bliver lidt lavere end i 2017, hvilket primært begrundes i en fortsat 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.



Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2017 for Frørup Andelskasse.

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

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af andelskassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af andelskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frørup, den 1. februar 2018

Direktion

Jesper Hansen
Direktør

Bestyrelse

Karsten K. Larsen
Formand

Kim Jønsson
Næstformand

Jane Lundsgaard Palm

Signe Langæble Larsen

Søren Johannesen



Til andelshaverne i Frørup Andelskasse

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Frørup Andelskasse for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017, der omfatter resultat- og totalindkomstoppgørelse, balance, egenkapitaloppgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed

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

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af andelskassen 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.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk.1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Frørup Andelskasse før 1995 og skal derfor senest fratræde som revisor på generalforsamlingen i 2021. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på mere end 23 år frem til og med regnskabsåret 2017.

Centrale forhold ved revisionen

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

Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet ”Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet”, herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet. Resultatet af vores revisionshandlinger, herunder de revisionshandlinger vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om årsregnskabet som helhed.



Måling af udlån og garantier

Risikovurdering i forhold til vores revision: En væsentlig del af andelskassens aktiver består af udlån til andelskassens kunder (28 pct. af andelskassens samlede aktiver), som indebærer risici for tab i tilfælde af kundens manglende betalingsevne. I tilknytning hertil ydes garantier og andre finansielle produkter, som ligeledes indebærer risici for tab.

Andelskassens opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier indebærer væsentlige beløb og ledelsesmæssige skøn. Dette vedrører især vurdering af, om der er indtrådt objektiv indikation på værdiforringelse, realisationsværdi af modtagne sikkerheder samt kundens betalingsevne i tilfælde af misligholdelse.

Der indgår endvidere ledelsesmæssige skøn i forbindelse med fastsættelse af metoder og parametre for opgørelse af gruppevise nedskrivninger.

Revisionsmæssig håndtering: Vores revision har omfattet andelskassens procedurer for opfølgning på udlån og garantier, herunder registrering af indtrufne indikationer på værdiforringelse. Vi har ved analyser og stikprøvevise tests samt gennemgang af andelskassens procedurer efterprøvet, hvorvidt indregning af nedskrivninger og hensættelser er indregnet i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis.

Gennemgangen har blandt andet omfattet de største og mest risikofyldte udlån og garantier. For gruppevise nedskrivninger har vi gennemgået de anvendte metoder og forudsætninger samt ledelsesmæssige skøn i forbindelse hermed.

Vi har endvidere gennemgået og testet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende udlån, nedskrivninger, garantier og kreditrisici i note 7, 10 og 19 efter vores vurdering opfylder de relevante regnskabsregler.

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.

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.

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 andelskassens 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 andelskassen, 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.

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 andelskassens 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 andelskassens 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 konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at andelskassen 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.

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



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

København, den 1. februar 2018

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Cvr. nr. 30 70 02 28

Henrik Barner Christiansen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10778

Kenneth Skov Hansen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 32748



	Note	2017 tkr.	2016 tkr.
Renteindtægter	2	22.120	20.353
Renteudgifter	3	2.840	3.291
NETTO RENTEINDTÆGTER		19.280	17.062
Udbytte af aktier mv.		405	1.537
Gebyrer og provisionsindtægter	4	10.649	10.229
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....		70	77
NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER		30.264	28.751
Kursreguleringer	5	6.778	1.836
Andre driftsindtægter		0	5
Udgifter til personale og administration	6	23.468	20.862
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		209	162
Andre driftsudgifter		52	79
Nedskrivning på udlån tilgodehavender mv.	7	1.362	787
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	12	-953	-383
RESULTAT FØR SKAT		10.997	8.319
Skat	8	1.911	1.671
ÅRETS RESULTAT		9.086	6.648
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Udbytte for regnskabsåret		79	76
Værdiregulering af kapitalandele		0	-51
Overført resultat		9.007	6.623
		9.086	6.648
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
Årets resultat		9.086	6.648
ÅRETS TOTALINDKOMST		9.086	6.648



	Note	2017 tkr.	2016 tkr.
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker.....		52.803	51.669
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	9	31.399	34.623
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris ...	10, 19	311.642	295.898
Obligationer til dagsværdi.....	11	486.399	449.731
Obligationer til amortiseret kostpris	11	2.480	3.937
Aktier mv.....	11	106.439	94.859
Kapitalandele i associerede virksomheder	12	9.167	9.761
Aktiver tilknyttet puljeordninger	13	93.402	75.273
Grunde og bygninger i alt	14	5.176	5.338
Domicilejendomme		5.176	5.338
Øvrige materielle anlægsaktiver.....	15	276	0
Udskudte skatteaktive	18	217	215
Aktuelle skatteaktiver.....		1.780	2.791
Andre aktiver		5.650	6.160
Periodeafgrænsningsposter		904	819
AKTIVER		1.107.734	1.031.074
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	16	4.189	4.684
Indlån og anden gæld	17	787.296	738.365
Indlån i puljeordninger	17	93.402	75.273
Andre passiver.....		4.795	3.680
GÆLD		889.683	822.002
HENSATTE FORPLIGTELSER			
Hensættelser til tab på garantier	19	1.044	1.122
HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT		1.044	1.122
Andelskapital		1.174	1.127
Lovpligtige reserver		0	0
Overført overskud		215.754	206.747
Foreslået udbytte		79	76
EGENKAPITAL		217.007	207.950
PASSIVER		1.107.734	1.031.074



	2017	2016
	tkr.	tkr.
Andelskapital:		
Saldo primo	1.127	1.089
Til- og afgang	47	38
Saldo ultimo	1.174	1.127
Lovpligtige reserver		
Værdiændringer primo	0	51
Året værdiændringer	0	-51
Værdiændringer ultimo	0	0
Overført resultat:		
Overført resultat primo	206.747	200.124
Årets resultatdisponering	9.007	6.623
Overført resultat ultimo	215.754	206.747
Foreslået udbytte		
Saldo primo	76	73
Udloddet udbytte	-76	-73
Foreslået udbytte	79	76
Saldo ultimo	79	76
Egenkapital i alt	217.007	207.950



	2017	2016
	tkr.	tkr.
Kapitalkrav iht. lov om finansiel virksomhed § 124, stk. 2	46.273	45.988
Det oplyste kapitalkrav udgør 8% af den samlede risikoeksponering (solvenskravet)		
Egentlig kernekapital før fradrag	217.007	207.950
Regulering for udbytte	-79	-76
Regulering for udskudt skat	-217	-215
Forsigtig værdiansættelse	-595	-549
Øvrige fradrag	-47.696	-41.435
Egentlig kernekapital	168.419	165.675
Kapitalgrundlag	168.419	165.675
Kreditrisiko	324.855	320.083
Markedsrisiko	199.830	201.055
Operationel risiko	53.723	53.713
Risikoeksponering	578.407	574.851
Egentlig kernekapitalprocent	29,1	28,8
Kernekapitalprocent	29,1	28,8
Solvensprocent.....	29,1	28,8

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



1 Anvendt regnskabspraksis

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

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Kommende regnskabsregler

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er regnskabsstandarden IFRS 9, der erstatter standarden IAS 39, trådt i kraft med virkning fra 1. januar 2018.

Regnskabsstandarden IFRS 9 ændrer i væsentlig grad ved de gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver, regnskabsmæssige nedskrivninger og i nogen grad ved reglerne om regnskabsmæssig sikring.

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

Den ændrede danske regnskabsbekendtgørelse træder i kraft samtidig med IFRS 9 dvs. for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

IFRS 9-reglerne om finansielle instrumenter, der er indarbejdet, i den danske regnskabsbekendtgørelse, fastsætter følgende om klassifikation og måling samt nedskrivninger på finansielle aktiver:

IFRS 9-klassifikation og måling:

Efter IFRS 9 foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver.

Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.

Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning som udgangspunkt til dagsværdi gennem anden totalindkomst. Imidlertid indgår de pågældende finansielle aktiver i et risikostyringssystem og en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier, og indgår på dette grundlag i Frørup Andelskasses interne ledelsesrapportering. Frørup Andelskasse vurderer på den baggrund, at de finansielle aktiver ikke opfylder de kriterier for forretningsmodel, som knytter sig til målingskategorierne amortiseret kostpris og dagsværdi gennem anden totalindkomst. De pågældende finansielle aktiver måles i stedet til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.



Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Anvendelsen af IFRS 9-målingskategorierne for finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen og på baggrund af karakteristika ved de kontraktmæssige betalingsstrømme forventes ikke at føre til ændringer i målingsprincipper i forhold til målingsprincipperne anvendt i Frørup Andelskasses 2017-årsrapport.

IFRS 9-nedskrivninger:

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 restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, der vil være større end i stadie 2, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Nedskrivningerne på kunder/faciliteter i stadie 1 og 2, bortset fra den svage del af stadie 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne for svage stadie 2-kunder/faciliteter og stadie 3-kunder/faciliteter foretages ved en manuel, individuel vurdering.

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



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 årsrapporten, 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 hensættelser til tab på garantier. Herudover er der skøn, forbundet med opgørelse af dagsværdi på noterede 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.

Netto rente-, gebyr- og provisionsindtægter

Renteindtægter og renteudgifter 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.

**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.



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.



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.

Indlån og anden gæld

Indlån og anden gæld omfatter indlån med modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris med undtagelse af puljeordninger, som måles til dagsværdi.

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.

**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. Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finanstilsynets definitioner.



	2017	2016
	tkr.	tkr.
2 Renteindtægter		
Kreditinstitutter og centralbanker	0	1
Udlån og andre tilgodehavender	16.247	16.481
Obligationer	5.470	3.723
Øvrige renteindtægter	404	148
Renteindtægter i alt	22.120	20.353
3 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	87	123
Indlån og anden gæld	2.753	3.167
Øvrige renteudgifter	0	1
Renteudgifter i alt	2.840	3.291
4 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	1.344	1.759
Betalingsformidling	437	597
Lånesagsgebyrer	1.548	1.713
Garantiprovision	3.651	2.949
Øvrige gebyrer og provisioner	3.670	3.211
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	10.649	10.229
5 Kursreguleringer		
Obligationer	-2.024	-1.114
Aktier mv.	8.679	2.806
Valuta	122	144
Kursreguleringer i alt	6.778	1.836



	2017	2016
	tkr.	tkr.
6 Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter:		
Lønninger (her er alene tale om faste lønde)	9.921	9.229
Pensioner	917	855
Lønsumsafgift mv.	1.559	1.487
I alt	12.397	11.571
Øvrige administrationsomkostninger	11.072	9.291
Udgifter til personale og administration i alt	23.468	20.862
Heraf lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:		
Direktion - løn incl. pension (her er alene tale om faste lønde),		
Jesper Hansen	1.462	1.334
Bestyrelsesformand (fast vederlag), Karsten Kromann Larsen ..	105	105
Bestyrelsesnæstformand (fast vederlag), Kim Jønsson.....	30	30
Bestyrelsesmedlem (fast vederlag), Jane Lundsgaard Palm.....	30	30
Bestyrelsesmedlem (fast vederlag), Torben Pedersen.....	0	8
Bestyrelsesmedlem (fast vederlag), Søren Johannesen	30	28
Bestyrelsesmedlem (fast vederlag), Signe Langæble Larsen	30	30
Udover direktionen har andelskassen ikke ansatte med indflydelse på andelskassens risikoprofil.		
I alt	1.687	1.565
Frørup Andelskasse har ikke pensionsforpligtelser for nuværende eller 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 lønde til bestyrelsen eller direktionen, hverken i form af løn, andele, optioner, pension eller anden tilsvarende ordning, herunder ad hoc eller skønsmæssige beløb.		
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	16,3	15,7



	2017 tkr.	2016 tkr.
6 Udgifter til personale og administration		
Revisionshonorar:		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	238	233
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	128	87
Andre ydelser	48	60
Skatterådgivning	50	15
Samlet honorar til generalforsamlingsvalgt revisionsvirksomhed .	465	395
<p>Honorar for andre ydelser og skatterådgivning vedrører skattemæssige forhold (overgang), i forbindelse med indtræden i De Mindre Pengeinstitutters Dataformidling A.m.b.A, genoptagelse af skatteansættelse tidligere år samt generel regnskabsrådgivning.</p>		
7 Nedskrivning og hensættelser på udlån, garantier og tilgodehavender mv.		
Individuelle nedskrivninger		
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	5.646	2.989
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-2.587	-2.417
Årets nedskrivninger	3.059	572
Gruppevise nedskrivninger		
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-330	-275
Årets nedskrivninger	-330	-275
Hensat til tab på garantidebitorer		
Hensættelser henholdsvis værdiregulering i årets løb	0	1.122
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår ...	-78	0
Årets hensættelser	-78	1.122
Årets nedskrivninger og hensættelser, netto	2.651	1.419
Endelig tabt ikke tidligere individuelt nedskrevet	36	779
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-292	-211
Renter af nedskrevne fordringer	-1.032	-1.200
Årets nedskrivninger og hensættelser på udlån, garantier og tilgodehavender mv.	1.362	787



	2017 tkr.	2016 tkr.
8 Skat		
Aktuel skat	1.811	1.651
Udskudt skat	-2	20
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	102	0
Skat i alt	1.911	1.671
Skatteafstemning		
Gældende skattesats	22,0	22,0
Permanente afvigelser	-4,6	-1,9
Effektiv skatteprocent	17,4	20,1
9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	1.399	1.623
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	30.000	33.000
Tilgodehavender i alt	31.399	34.623
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	1.399	1.623
Til og med 3 måneder	30.000	33.000
I alt fordelt efter restløbetid	31.399	34.623
10 Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	334.431	319.261
Nedskrivninger ultimo	22.789	23.363
Udlån og tilgodehavender ultimo	311.642	295.898
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	14.868	8.826
Til og med 3 måneder	22.757	25.293
Over 3 måneder og til og med 1 år	46.295	42.178
Over 1 år og til og med 5 år	149.789	150.699
Over 5 år	77.933	68.902
	311.642	295.898
Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdi forringelse og hvor den regnskabsmæssige værdi er større end 0:		
Udlån før individuel nedskrivning	45.618	39.079
Udlån efter individuel nedskrivning	27.671	23.552



	2017 tkr.	2016 tkr.
11 Værdipapirer		
Obligationer til dagsværdi	486.399	449.731
Obligationer til amortiseret kostpris (hold-til-udløb)	2.480	3.937
Aktier mv.	106.439	94.859
Værdipapirer i alt	595.318	548.527
Der kan klassificeres således		
Handelsbeholdning	519.878	480.665
Anlægsbeholdning	75.440	67.862
	595.318	548.527
Dagsværdien for hold-til-udløb aktiver	2.477	4.009
12 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris primo	10.093	10.175
Tilgang	359	0
Afgang	0	-82
Kostpris ultimo	10.452	10.093
Værdiregulering primo	-332	51
Årets afgang	0	0
Årets regulering	-953	-383
Udlodning	0	0
Værdiregulering ultimo	-1.285	-332
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.167	9.761

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 26%.



	2017 tkr.	2016 tkr.
13 Aktiver tilknyttet puljeordninger		
Andelskassens puljeordning er fordelt på disse aktivtyper:		
Obligationer	63	62
Danske aktier	6.384	3.781
Mixpulje minimum	15.102	10.676
Mixpulje middel	21.063	18.856
Globale aktier	6.787	4.904
Mixpulje høj	24.615	19.292
Mixpulje lav	18.415	16.921
Korte obligationer	972	781
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	93.402	75.273
14 Grunde og bygninger		
Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	5.338	5.500
Tilgang i årets løb fra køb	0	0
Årets afskrivninger	-162	-162
Årets nedskrivninger	0	0
Omvurderet værdi ultimo	5.176	5.338
Der har ikke været eksterne eksperter involveret i værdimålingen.		
15 Øvrige materielle anlægsaktiver		
Driftsmidler		
Kostpris primo	1.519	1.519
Tilgang i årets løb	323	0
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris ultimo	1.842	1.519
Ned- og afskrivninger primo	1.519	1.519
Årets afskrivninger	47	0
Ned- og afskrivninger ultimo	1.566	1.519
Bogført værdi ultimo	276	0



	2017	2016
	tkr.	tkr.
16 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Gæld til kreditinstitutter	4.189	4.684
Gæld i alt	4.189	4.684
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	4.189	4.684
17 Indlån og anden gæld incl. puljeordninger		
Anfordring	491.609	431.331
Med opsigelsesvarsel	237.418	245.037
Særlige indlånsformer	58.269	61.997
Indlån i puljeordninger	93.402	75.273
Indlån og anden gæld incl. puljeordninger i alt	880.698	813.638
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	526.424	461.959
Til og med 3 måneder	7.724	7.764
Over 3 måneder og til og med 1 år	230.943	240.371
Over 1 år og til og med 5 år	31.295	29.229
Over 5 år	84.312	74.315
	880.698	813.638
18 Udskudt skat		
Udskudt skat primo	-215	-235
Regulering i forbindelse med skatteligning	0	0
Årets regulering	-2	20
Aktiveret ultimo	-217	-215



	2017 tkr.	2016 tkr.
19 Kreditrisici		
Udlån og garantier		
Udlån før nedskrivninger	334.431	319.261
Afgivne garantier før hensættelser	149.784	132.008
	484.215	451.269
Relativ fordeling af udlån	Procent	Procent
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv, herunder:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	20	21
Industri og råstofindvinding	1	1
Energiforsyning	2	2
Bygge- og anlæg	5	6
Handel	4	3
Transport, hoteller og restauranter	5	4
Information og kommunikation	1	1
Finansiering og forsikring	2	3
Fast ejendom	4	3
Øvrige erhverv	10	11
Erhverv i alt	54	55
Private	46	45
I alt	100	100
Akkumulerede nedskrivninger og hensættelser		
Individuelle nedskrivninger primo	19.707	21.307
Årets nedskrivninger	3.060	572
Tilbageført nedskrivninger, afskrevet	-3.304	-2.172
Individuelle nedskrivninger ultimo	19.463	19.707
Gruppevise nedskrivninger primo	3.656	3.931
Årets nedskrivninger	-330	-275
Gruppevise nedskrivninger ultimo	3.326	3.656
Samlede nedskrivninger ultimo	22.789	23.363
Hensættelser til tab på garantier	1.044	1.122
Samlede nedskrivninger og hensættelser ultimo	23.833	24.485
Årets nedskrivningsprocent	0,3	0,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,9	5,4



19 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 overtagelse/realisation.

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 år.

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.

	2017	2016
	tkr.	tkr.
20 Markedsrisici		
Valutarisici		
Mellemværende i fremmed valuta		
Aktiver i fremmed valuta	346	452
Valutaposition	346	452
Valutaposition i procent	0,2	0,3
Renterisici		
Beregnet renterisiko		
Renterisiko på værdipapirer	7.287	8.946
Renterisiko i alt	7.287	8.946
Renterisiko i procent	4,5	5,7



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 betalingsforpligtelser. Andelskassen ønsker ikke en eksponering mod kunder, 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 markedsforholdene. 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 % af de samlede gælds- og garantiforpligtelser. Overskudslikviditeten placeres for hovedpartens vedkommende i likvide værdipapirer. Andelskassens likviditetspolitik revurderes årligt i bestyrelsen.

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	2017 tkr.	2016 tkr.
Stillede garantier mv.		
Finansgarantier	18.681	22.153
Tabsgarantier for realkreditudlån	71.393	55.765
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	18.710	20.091
Øvrige garantier	39.956	32.877
I alt	148.740	130.886



22 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 489 mio. kr. deponeret 10 mio. kr.

23 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Ingen andelshavere har bestemmende indflydelse på Frørup Andelskasse.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Frørup Andelskasses nærtstående parter med væsentlig indflydelse omfatter andelskassens bestyrelse og direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer.

Direktion og bestyrelse

Størrelse af lån, kautioner og garantier stillet for medlemmerne af andelskassens direktion og bestyrelse.

	2017 tkr.	2016 tkr.
Direktion	283	594
Bestyrelse	2.676	3.719

Lån mv. til direktion og bestyrelse er givet på andelskassens normale markedsmæssige vilkår, med en rente i intervallet 1,75 % til 10,75 %



24 Resultatopgørelse	2017	2016	2015	2014	2013
Netto rente- og gebyrindtægter	30.264	28.751	25.631	24.272	24.015
Kursreguleringer	6.778	1.836	3.574	1.882	7.078
Udgifter til personale og administration	23.468	20.862	19.546	17.475	18.434
Af og nedskrivninger på materielle aktiver	209	162	1.474	230	230
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende mv	1.362	787	-1.856	51	7.286
Skat	1.911	1.671	2.065	1.665	3.913
Årets resultat	9.086	6.648	6.541	5.268	11.253
Balance	2017	2016	2015	2014	2013
Udlån og tilgodehavender	311.642	295.898	274.858	264.207	266.159
Egenkapital	217.007	207.950	201.337	192.235	187.025
Aktiver i alt	1.107.734	1.031.074	958.115	851.112	797.834
Nøgletal	2017	2016	2015	2014	2013
Solvensprocent	29,1	28,8	32,4	35,1	35,7
Kernekapitalprocent	29,1	28,8	32,4	35,1	35,7
Egenkapitalforrentning før skat	5,3	4,1	4,2	3,7	8,4
Egenkapitalforrentning efter skat	4,4	3,3	2,7	2,8	6,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,4	1,4	1,4	1,4	1,6
Renterisiko	4,5	5,7	2,7	1,9	1,9
Valutaposition	0,2	0,3	0,3	0,5	3,4
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	39,6	40,1	40,9	44,7	48,6
Udlån i forhold til egenkapital	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4
Årets udlånsvækst	5,3	7,7	4,2	-0,7	-5,3
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	468,4	480,0	517,1	524,2	506,2
Summen af store eksponeringer	20,9	20,1	21,8	22,2	16,4
Årets nedskrivningsprocent	0,3	0,2	-0,5	0,0	2,0
Afkastningsgrad	0,8	0,6	0,7	0,6	1,4



Sportsvænget 2 · 5871 Frørup · Tlf. 65 43 25 50 · post@froerupandelskasse.dk
www.froerupandelskasse.dk