



ÅRSRAPPORT

2018

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	7
Ledelsespåtegning	14
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	15
Noter - hoved- og nøgletal	19
<u>Årsregnskab:</u>	
Resultat- og totalindkomstopgørelse	20
Balance	21
Egenkapitalopgørelse	22
Kapitalkrav, kernekapital, kapitalgrundlag og solvens	23
Note - anvendt regnskabspraksis	24
Noter til resultatopgørelse og balance	32
Noter til øvrige oplysninger	38

SELSKABSOPLYSNINGER

Forretningsadresse	Frørup Andelskasse Sportsvænget 2 5871 Frørup Tlf. 65 43 25 50, fax 65 43 25 51 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 Torsten Lyder, Refsvindinge Økonomikonsulent Per Kent Nielsen, Kværndrup Sygeplejerske Jane Lundsgaard Palm, Øksendrup Revisor Maria Pedersen, Odense Fuldmægtig Lars Eriksen Refsing, Svendborg 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: 2021 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 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 Osvold 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 (herunder erhvervsleasing), pensions- og forsikringsprodukter og realkreditprodukter til private og mindre erhvervsvirksomheder.

Tilfredsstillende resultat i 2018.

Resultatet for 2018 blev et overskud før skat på 2,9 mio. kr. og 2,5 mio. kr. efter skat. I 2017 var overskuddet før skat på 11,0 mio. kr. Resultatet før skat falder 8,1 mio. kr. i forhold til året før, og forklares med disse væsentlige poster:

- Renteindtægter på obligationsbeholdningen falder 0,9 mio. kr. i forhold til 2017
- Udbytte af aktier mv. stiger til 1,2 mio. kr. fra 0,4 mio. kr. i 2017
- Kursregulering på fondsbeholdningen udgør -5,5 mio. kr. mod +6,8 mio. kr. i 2017
- Udgifter til personale og administration stiger 0,9 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån udgør 2,2 mio. kr. (indtægt) mod -1,4 mio. kr. i 2017
- Resultat af kapitalandele i ass. virksomheder udgør 0 kr. mod -1,0 mio. kr. i 2017

Basisindtjeningen – resultat før skat reguleret for kursreguleringer, nedskrivninger og resultat af kapitalandele – udgør i 2018 6,2 mio. kr. mod 6,5 mio. kr. i 2017.*

I 2018 er andelskassen ramt af negative kursreguleringer på trods af, at der har været positive kursreguleringer på sektoraktierne. Andelskassens beholdning af danske obligationer, børsnoterede aktier og investeringsforeninger har igennem hele 2018 været ramt af de store kursudsving, som fondsmarkedet har været præget af. Fondsmarkedet reagerer på de usikkerheder der opstår, blandt andet på grund af handelskonflikten mellem Kina og USA samt Englands brexit-forhandlinger med EU. Andelskassen har fastholdt investeringspolitikken igennem året, men har reduceret fondsbeholdningen i november, for at reducere kursudsvingene og renterisikoen.

Netto tilbageførsel af nedskrivninger på udlån, indgået på tidligere afskrevne fordringer, korrektivrente mv. påvirker resultatet positivt med 2,2 mio. kr. (indtægt).

Andelskassens solvens er opgjort til 30,8 % og solvensbehovet er opgjort til 12,1 %. Der er således en solvensoverdækning på 18,7 procentpoint. Ligesom tidligere år kan andelskassen forbedre dette tal væsentligt, ved at ændre på placeringen af andelskassens overskydende likviditet.

Andelskassen skal opgøre likviditeten efter Liquidity Coverage Ratio (LCR). Pr. 31.12.2018 er andelskassens LCR opgjort til 772,7 %. LCR er i 2019 fuldt indfaset, og her skal andelskassen opfylde LCR-målet på 100 %. Andelskassen opfylder således allerede nu fuldt ud LCR-målet i 2019.

Andelskassens samlede balance udgør ultimo 2018 1.157,5 mio. kr. mod 1.107,7 mio. kr. ultimo 2017. Andelskassens egenkapital udgør nu 217,8 mio. kr. mod 217,0 mio. kr. året før. Af egenkapitalen udgør indtjente midler 99,5 %.

Med disse kommentarer til regnskabet betegner ledelsen resultatet som tilfredsstillende, fondsmarkedets udsving i 2018 taget i betragtning.

* Basisindtjening 2018: Resultat før skat (tkr.2.866) reguleret for kursregulering (tkr. +5.528), nedskrivninger (tkr.-2.170), resultat af kapitalandele (tkr. 0) = basisindtjening (tkr.6.224)

LEDELSESBERETNING

Resultatopgørelsen

Nettorente- og gebyrindtægter udgør 30,8 mio. kr. mod sidste års 30,3 mio. kr., en stigning på 1,9 %. Renteindtægterne fra udlån er på samme niveau som i 2017 og renteindtægterne fra fondsbeholdningen er 0,9 mio. kr. lavere end i 2017. Renteudgifterne falder på grund af en lavere forrentning af andelskassens indlån. Dog er renteudgifterne påvirket af, at andelskassen igennem 2018 har haft indskudsbeviser i Nationalbanken, som har påvirket renteudgifterne negativt med 0,2 mio. kr. Udbytte af kapitalandele stiger 0,8 mio. kr. til 1,2 mio. kr. og stammer fra andelskassens beholdning af børsnoterede aktier og investeringsforeningsbeviser. Gebyrer og provisionsindtægter stiger til 11,8 mio. kr. som følge af et fortsat stigende forretningsomfang med andelskassens samarbejdspartnere.

Valuta- og fondsbeholdningen har givet en samlet kursregulering på -5,5 mio. kr. mod sidste års kursregulering på 6,8 mio. kr. Der har været et kurstab på obligationer på 4,0 mio. kr., et kurstab på aktier på 1,7 mio. kr. og en kursgevinst på valuta på 0,2 mio. kr.

De samlede udgifter til personale og administration m.m. udgør 24,4 mio. kr. mod sidste års 23,5 mio. kr. – en stigning på 3,9 %. Stigningen skyldes primært stigende personaleudgifter samt øvrige administrationsudgifter, som bl.a. dækker over udgifter på 0,4 mio. kr. til forberedelse af jubilæumsarrangementerne i 2019.

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

Driftspåvirkningen af nedskrivninger på udlån udgør i 2018 2,2 mio. kr. (indtægt) mod -1,4 mio. kr. året før, som dækker over en generel forbedring af udlånporteføljen igennem året.

Udbytte på 30 % i anledning af 100 års jubilæet

For året 2018 foreslår bestyrelsen/repræsentantskabet i Frørup Andelskasse, at der i anledning af andelskassens 100 års jubilæum udbetales et udbytte på 30 % på andelsbeviser med en pålydende værdi på kr. 1.000, svarende til i alt tkr. 161.

Balancen

Den samlede balance udgør 1.157 mio. kr. pr. 31.12.2018 mod 1.108 mio. kr. året før, hvilket er en stigning på 4,4 %.

Kassebeholdning og tilgodehavende i kreditinstitutter

Andelskassens likvide beholdning (kontanter, clearingskonto, foliokonto og indskudsbeviser) udgør i alt 187,5 mio. kr. mod 84,2 mio. kr. året før. Den store stigning skyldes en tilpasning af andelskassens obligationsbeholdning i november 2018 (se under fonds), med det formål at reducere kursudsving og renterisiko. Indskudsbeviserne udgør 31.12.2018 132,0 mio. kr. og forrentningen er -0,65 %.

LEDELSESBERETNING

Udlån og garantier

Udlånet udgør 315,4 mio. kr. mod 311,6 mio. kr. ultimo 2017, en stigning på 3,8 mio. kr. svarende til 1,2 %.

Ved udgangen af 2018 udgør andelskassens saldo på konto for nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier 22,4 mio. kr. mod 23,8 mio. kr. året før. Det er ledelsens vurdering, at andelskassens samlede måling af udlånseksponeringer og garantier afspejler det bedste aktuelle skøn over den forretningsmæssige risiko.

Andelskassen har lånt sin egenkapital ud 1,4 gange.

De stillede garantier udgør efter hensættelse til tab 153,6 mio. kr. mod 148,7 mio. kr. ultimo 2017.

Fonds

Den samlede beholdning af aktier og obligationer udgør 515,2 mio. kr. mod 595,3 mio. kr. året før. Af den samlede beholdning udgør obligationerne 422,0 mio. kr. og aktierne 93,2 mio. kr.

Obligationsbeholdningen er placeret i danske stats-/realkredit-obligationer med kort løbetid. Der henvises i øvrigt til note 21 Finansielle risici, Markedsrisiko.

Af aktiebeholdningen udgør kapitalandele i fællesejede selskaber som DLR Kredit, Sparinvest Holding, Pras, Letpension, VP, Landbrugets Finansierings Bank og Bokis i alt 52,9 mio. kr.

Af den resterende aktiebeholdning på 40,3 mio.kr. er 28,9 mio.kr. placeret i aktiebaserede investeringsforeninger i Sparinvest og 11,4 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 5,0 mio. kr.

Indlån

Andelskassens indlån er i 2018 steget til 819,2 mio. kr. mod 787,3 mio. kr. året før. En stigning på 31,9 mio. kr. svarende til 4,1 %.

Andelskassens indlån placeret i puljeordninger er i 2018 steget til 112,9 mio. kr. fra 93,4 mio. kr. året før, svarende til en stigning på 20,9 %.

Andelshavere

Pr. 31.12.2018 var der i alt indbetalt 1.204.400 kr. i andelskapital fordelt på 3.342 andelshavere. Af dette udgjorde 668.400 kr. andelsbeviser nom. 200 kr. samt 536.000 kr. andelsbeviser nom. 1.000 kr.

LEDELSESBERETNING

Kapitalforhold

Årets overskud efter skat på 2,5 mio. kr. foreslår bestyrelsen/repræsentantskabet fordelt med udbytter for 0,2 mio. kr. og overført til reserverne for 2,3 mio. kr.

Egenkapitalen udgør herefter	217,8 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 19. november 2018 modtaget Finanstilsynets afgørelse om NEP-kravet, og andelskassen opfylder allerede nu kravet, når det er fuldt indfaset om 5 år. Andelskassen har ikke søgt om at indfase NEP-kravet over 5 år, men valgt at indfase det fuldt ud fra 2019.

Pr. 31. december 2018 udgjorde andelskassens reelle egenkapital 217,8 mio. kr. – en forøgelse på 0,8 mio. kr. i forhold til 31. december 2017. Stigningen kan henføres til periodens resultat efter skat tillagt stigningen i andelskapitalen og fratrukket virkningen af nye nedskrivningsregler efter IFRS 9. Overgangen til IFRS 9 nedskrivningsregler i januar 2018 medførte yderligere nedskrivninger på 2,1 mio. kr., som efter skatteeffekt heraf medførte en reduktion i egenkapitalen med 1,6 mio. kr. Andelskassens risikovægtede poster er opgjort til 544,8 mio. kr., mens kapitalgrundlaget kan opgøres til 167,9 mio. kr., svarende til en faktisk solvensprocent pr. 31. december 2018 på 30,8 %. Ledelsen har fastsat et kapitalmål på 12 % som overdækning i forhold til det individuelle solvensbehov. Det individuelle solvensbehov er (efter 8+ modellen) opgjort til 12,1 %, hvori også indgår ledelsens forventninger til fremtiden.

Solvensprocent

Solvensprocenten ultimo 2018 er opgjort til 30,8 %.

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

Likviditetsforhold

Finanstilsynet har udsendt ny vejledning til likviditetspejlemærket i Tilsynsdiamanten, så det fra og med 30. juni 2018 er ændret til LCR.

LEDELSESBERETNING

Andelskassen har indberettet krav til likviditet (LCR), som indføres frem mod 2019. Andelskassen lever ultimo 2018 fuldt op til det endelige krav, som vil være gældende i 2019.

Baseret på det nuværende krav om en likviditetsoverdækning på 100 % har andelskassen en betydelig overdækning i forhold til lovens krav, idet andelskassens likviditet pr. 31.12.2018 iht. LCR er opgjort til 772,7 %.

Medarbejdere

Ved udgangen af 2018 havde andelskassen 17 medarbejdere. Omregnet til fuldtid svarer dette til gennemsnitligt 16,6 ansatte igennem 2018.

Usikkerhed/usædvanlige forhold ved indregning og måling

Ledelsen har ved vurdering af andelskassens udlån, efter bedste skøn taget højde for den geografiske udvikling i huspriserne, udløb af afdragsfrihed på lån og de indtjeningsmæssige udfordringer indenfor landbruget, bl.a. foranlediget af tørken i sommeren 2018.

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

Der er ikke indtrådt hændelser efter årets afslutning, som påvirker regnskabet.

LEDELSESBERETNING

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 2018
Summen af 20 største eksponeringer *	Mindre end 175 % af kapitalgrundlaget	53,55% af kapitalgrundlaget
Udlånsvækst	Mindre end 20 % om året	Udlånet stiger 1,2 %
Ejendomseksponering	Mindre end 25 % af samlede udlån	4,2% af samlede udlån
Stabil funding	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år}} < 1$	0,29
Likviditetspejlemærke (LCR)	Større end 100 %	772,7%

* Dog alene eksponeringer større end 3 mio.kr.

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

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.

LEDELSESBERETNING

Forventninger til andelskassens aktiviteter og økonomiske forhold i 2019

Andelskassen kan den 21. marts 2019 fejre sit 100 års jubilæum. Repræsentantskabet har godkendt budget for fejring af jubilæet. Der vil henover året blive gennemført en del markedsførings tiltag. Herudover bliver jubilæet fejret på dagen med et åbent hus samt med 2 fester, henholdsvis den 12. april 2019 og den 25. maj 2019, hvor kunder og andelshavere kan melde sig til en af festerne.

Som følge af den fortsatte vækst i kunder og forretningsomfang og den fortsat øgede mængde af lovgivning og regulering (compliance), som rammer sektoren, er der primo 2019 ansat 2 nye medarbejdere. Dels en erhvervsrådgiver som skal støtte op om forretningsudviklingen og dels en compliance medarbejder, som skal arbejde med alle de compliance opgaver, sektoren til stadighed bliver underlagt.

Vi forventer, at 2019 vil blive påvirket af en fortsat positiv aktivitet på boligmarkedet samt af en fortsat forøgelse af forretningsomfanget med andelskassens eksisterende kunder. Herudover forventer andelskassen, at tilgangen af nye privatkunder og mindre erhvervs-kunder fra markedsområdet vil fortsætte i 2019, i lighed med tidligere år.

Når vi ser ind i 2019, så glæder vi os her i Frørup Andelskasse over, at vi har

- konstant god tilgang af nye kunder
- en egenkapital ved udgangen af 2018 på 217,8 mio. kr.
- en solvens på 30,8 %
- en solvensoverdækning på 18,7 procentpoint i forhold til det beregnede solvensbehov
- et likviditetspejlemærke på 772,7 %, hvor lovens minimumskrav er 100 %
- en tilfredsstillende basisindtjening, som dog påvirkes af udgifter til jubilæumsaktiviteter

Dette betyder, at vi fortsat står særdeles stærkt både kapitalmæssigt og likviditetsmæssigt.

Vi forventer, at nettorent- og gebyrindtægter stiger i 2019, men at basisindtjeningen bliver lavere, hvilket primært kan henføres til udgifter til jubilæumsaktiviteter og stigende personaleomkostninger. Men målet er naturligvis, at øgede udgifter hurtigst muligt skal dækkes af øget indtjening indenfor alle andelskassens forretningsområder samt fra nye kunder.

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 årsrapporten for 1. januar – 31. december 2018 for Frørup Andelskasse.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell 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 2018 samt af resultatet af andelskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

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 31. januar 2019

Direktion

Jesper Hansen
Direktør

Bestyrelse

Karsten K. Larsen
Formand

Kim Jønsson
Næstformand

Jane Lundsgaard Palm

Signe Langæble Larsen

Søren Johannesen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til andelshaverne i Frørup Andelskasse

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Frørup Andelskasse for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 2018 samt af resultatet af andelskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 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 24 år frem til og med regnskabsåret 2018.

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 2018. 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 revisionshandlingerne som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet. Resultatet af vores revisionshandlingerne, herunder de revisionshandlingerne vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om årsregnskabet som helhed.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Måling af udlån og garantier

Risikovurdering i forhold til vores revision: En væsentlig del af andelskassens aktiver består af udlån til kunder (27 pct. af de samlede aktiver), som indebærer risici for tab i tilfælde af kundens manglende betalingsevne. I tilknytning hertil ydes garantier, 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 indikation på kreditforringelse (eksponeringer i stadie 3), realisationsværdi af modtagne sikkerheder og kundens betalingsevne i tilfælde af misligholdelse samt metoder og parametre til opgørelse af det forventede tab for eksponeringer i stadie 1 og stadie 2.

Eksponeringer i stadie 3 vurderes individuelt, mens eksponeringer i stadie 1 og stadie 2 opgøres på grundlag af modeller. Validering af forventede tab for eksponeringer i stadie 2 med betydelige svaghestegn (stadie 2 svag) foretages individuelt baseret på stikprøver.

Revisionsmæssig håndtering: Vores revision har omfattet andelskassens procedurer for opfølgning på udlån og registrering af indtrufne indikationer på kreditforringelse. Vi har ved analyser og stikprøvevise tests samt gennemgang af andelskassens procedurer efterprøvet, hvorvidt opgørelsen af nedskrivninger til forventede tab er sket i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis.

Gennemgangen har blandt andet omfattet de største og mest risikofyldte udlån. For modelberegnete nedskrivninger har vi gennemgået de anvendte metoder og parametre.

Vi har endvidere gennemgået og testet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende udlån, nedskrivninger og kreditrisici opfylder de relevante regnskabsregler (note 10 & 19)

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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 revisionshandlingerne 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 revisionshandlingerne, 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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.

Odense, den 31. januar 2019

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

Kenneth Skov Hansen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 32748

HOVED- OG NØGLETAL

(i 1.000 kr.)

Resultatopgørelse	2018	2017	2016	2015	2014
Netto rente- og gebyrindtægter	30.842	30.264	28.751	25.631	24.272
Kursreguleringer	-5.528	6.778	1.836	3.574	1.882
Udgifter til personale og administration	24.387	23.468	20.862	19.546	17.475
Af og nedskrivninger på materielle aktiver	225	209	162	1.474	230
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende mv	-2.170	1.359	787	-1.856	51
Skat	409	1.911	1.671	2.065	1.665
Årets resultat efter skat	2.457	9.089	6.648	6.541	5.268
Balance	2018	2017	2016	2015	2014
Udlån og tilgodehavender	315.399	311.642	295.898	274.858	264.207
Egenkapital	217.813	217.010	207.950	201.337	192.235
Aktiver i alt	1.157.499	1.107.734	1.031.074	958.115	851.112
Nøgletal	2018	2017	2016	2015	2014
Solvensprocent	30,8	29,1	28,8	32,4	35,1
Kernekapitalprocent	30,8	29,1	28,8	32,4	35,1
Egenkapitalforrentning før skat	1,3	5,3	4,1	4,2	3,7
Egenkapitalforrentning efter skat	1,1	4,4	3,3	2,7	2,8
Indtjening pr. omkostningskrone	1,1	1,4	1,4	1,4	1,4
Renterisiko procent	4,0	4,5	5,7	2,7	1,9
Valutaposition procent	0,8	0,2	0,3	0,3	0,5
Valutarisiko tkr.	1.308,5	346,4	452,0	523,9	800,0
Udlån i forhold til indlån	38,5	39,6	40,1	40,9	44,7
Udlån i forhold til egenkapital	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4
Årets udlånsvækst	1,2	5,3	7,7	4,2	-0,7
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet §152	471,9	468,4	480,0	517,1	524,2
Liquidity coverage requirement (LCR)	772,7	371,3	423,8	473,5	302,2
Summen af store eksponeringer	62,2	67,6	20,1*	21,8*	22,2*
Årets nedskrivningsprocent	-0,4	0,3	0,2	-0,5	0,0
Afkastningsgrad	0,2	0,8	0,6	0,7	0,6

* sammenligningstal ikke ændret ifht. ny opgørelsesmetode

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

	Note	2018 tkr.	2017 tkr.
Renteindtægter	2	20.734	22.120
Renteudgifter	3	2.770	2.840
NETTO RENTEINDTÆGTER		17.964	19.280
Udbytte af aktier mv.		1.161	405
Gebyrer og provisionsindtægter	4	11.779	10.649
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		63	70
NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER		30.842	30.264
Kursreguleringer	5	-5.528	6.778
Andre driftsindtægter		2	0
Udgifter til personale og administration	6	24.387	23.468
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		225	209
Andre driftsudgifter		7	52
Nedskrivning på udlån tilgodehavender mv.	19	-2.170	1.359
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	12	0	-953
RESULTAT FØR SKAT		2.866	11.000
Skat	8	409	1.911
ÅRETS RESULTAT		2.457	9.089
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Udbytte for regnskabsåret		161	79
Værdiregulering af kapitalandele		0	0
Overført resultat		2.296	9.010
		2.457	9.089
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
Årets resultat		2.457	9.089
ÅRETS TOTALINDKOMST		2.457	9.089

BALANCE

	Note	2018 tkr.	2017 tkr.
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		52.001	52.803
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	135.538	31.399
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	10, 19	315.399	311.642
Obligationer til dagsværdi	11	420.121	486.399
Obligationer til amortiseret kostpris	11	1.846	2.480
Aktier mv.	11	93.229	106.439
Kapitalandele i associerede virksomheder	12	10.492	9.167
Aktiver tilknyttet puljeordninger	13	112.945	93.402
Grunde og bygninger i alt	14	5.014	5.176
Domicilejendomme		5.014	5.176
Øvrige materielle anlægsaktiver	15	213	276
Udskudte skatteaktiver	18	856	217
Aktuelle skatteaktiver		4.135	1.780
Andre aktiver		4.799	5.650
Periodeafgrænsningsposter		910	904
AKTIVER		1.157.499	1.107.734
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	16	908	4.189
Indlån og anden gæld	17	819.231	787.296
Indlån i puljeordninger	17	112.945	93.402
Andre passiver		5.468	4.792
GÆLD		938.552	889.680
HENSATTE FORPLIGTELSER			
Hensættelser til tab på garantier	19	960	1.044
Andre hensatte forpligtelser	19	174	0
HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT		1.134	1.044
Andelskapital		1.204	1.174
Lovpligtige reserver		0	0
Overført overskud		216.448	215.757
Foreslået udbytte		161	79
EGENKAPITAL		217.813	217.010
PASSIVER		1.157.499	1.107.734

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Note	2018 tkr.	2017 tkr.
Andelskapital:			
Saldo primo		1.174	1.127
Til- og afgang		30	47
Saldo ultimo		1.204	1.174
Lovpligtige reserver			
Værdiændringer primo		0	0
Året værdiændringer		0	0
Værdiændringer ultimo		0	0
Overført resultat:			
Overført resultat primo		215.757	206.747
Ændring i regnskabspraksis, IFRS 9	19	-2.059	0
Skatteeffekt heraf		453	0
Årets resultatdisponering		2.296	9.010
Overført resultat ultimo		216.448	215.757
Foreslået udbytte			
Saldo primo		79	76
Udloddet udbytte		-79	-76
Foreslået udbytte		161	79
Saldo ultimo		161	79
Egenkapital i alt		217.813	217.010

KAPITALKRAV, KERNEKAPITAL, KAPITALGRUNDLAG OG SOLVENS

	2018	2017
	tkr.	tkr.
Kapitalkrav iht. lov om finansiel virksomhed § 124, stk. 2	43.537	46.273
Det oplyste kapitalkrav udgør 8% af den samlede risikoeksponering (solvenskravet)		
Egentlig kernekapital før fradrag	217.813	217.010
Regulering for udbytte	-161	-79
Regulering for udskudt skat	-856	-217
Forsigtig værdiansættelse	-515	-595
Øvrige fradrag	-48.400	-47.696
Egentlig kernekapital	167.881	168.422
Kapitalgrundlag	167.881	168.422
Kreditrisiko	311.178	324.855
Markedsrisiko	172.516	199.830
Operationel risiko	60.524	53.723
Risikoeksponering	544.218	578.407
Egentlig kernekapitalprocent	30,8	29,1
Kernekapitalprocent	30,8	29,1
Solvensprocent	30,8	29,1

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

NOTER

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Note

1 Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Ændring af regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er ændret i forhold til årsregnskabet for 2017 som følge af regnskabsstandarden IFRS 9 om Finansielle instrumenter, der trådte i kraft med virkning fra 1. januar 2018. IFRS 9 introducerer en ny tilgang til klassifikation af finansielle aktiver baseret på pengeinstituttets forretningsmodel og aktivets underliggende pengestrømme. Samtidig introduceres der en ny nedskrivningsmodel for finansielle aktiver, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier. For finansielle forpligtelser er principperne uændrede i forhold til tidligere.

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

Med IFRS 9 erstattes den tidligere gældende nedskrivningsmodel, der var baseret på indtrufne tab af en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab, hvilket medfører en tidligere indregning af nedskrivninger i forhold til tidligere.

Implementeringen af de nye IFRS 9-forenelige regnskabsregler har alene medført beløbsmæssige ændringer som følge af den ændrede metode for opgørelse af nedskrivninger og hensættelser til forventede kredittab.

Andelskassen har i overensstemmelse med overgangsbestemmelserne i regnskabsbekendtgørelsen ikke implementeret de ændrede nedskrivningsregler med tilbagevirkende kraft, da det ikke er muligt at anvende nedskrivningsbestemmelserne på tidligere regnskabsår uden at efterrationalisere. Den akkumulerede virkning af ændringen er således indregnet i egenkapitalen pr. 1. januar 2018, og der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2017.

Effekten af den ændrede regnskabspraksis på andelskassens korrektivkonto pr. 1. januar 2018 er opgjort til 2,1 mio.kr. og er indregnet i åbningsbalancen pr. 1. januar 2018. Efter fradrag af skatteeffekt på 0,5 mio. kr. har den ændrede regnskabspraksis medført en reduktion af egenkapitalen pr. 1. januar 2018 på 1,6 mio.kr.

Som følge af den ændrede regnskabspraksis omfatter visse noter alene 2017, mens andre noter alene omfatter 2018.

NOTER

Kapitalkravsdirektivet (CRD) indeholder en 5-årig indfasning af virkningen af IFRS 9-nedskrivninger på kapitalgrundlaget, som gælder tilsvarende for pengeinstitutter, der opererer under IFRS-9 forenelige nedskrivningsregler. Andelskassen har besluttet ikke at benytte overgangsordningen og indregner derfor fuldt ud virkningen af de nye IFRS 9-forenelige regnskabsregler i kapitalgrundlaget pr. 1. januar 2018.

Årsrapporten er herudover aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 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.

NOTER

Klassifikation og måling af finansielle aktiver

Efter de IFRS 9-forenelige regnskabsregler 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. Dette indebærer, at finansielle aktiver skal klassificeres i en af følgende tre kategorier:

- ▶ 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 til dagsværdi gennem anden totalindkomst.
- ▶ 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.

Andelskassen har ikke finansielle aktiver, der omfattes af målingskategorien med indregning af finansielle aktiver til dagsværdi gennem anden totalindkomst. I stedet måles andelskassens beholdning af obligationer til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, enten fordi de indgår i en handelsbeholdning eller fordi, de indgår i et risikostyringssystem eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier og indgår på dette grundlag i andelskassens interne ledelsesrapportering bortset fra en mindre beholdning af obligationer, der holdes under en forretningsmodel, hvorefter obligationerne måles til amortiseret kostpris.

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 tidsindskud i centralbanker.

Dagsværdien fastsættes sædvanligvis til nominal værdi.

NOTER

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, fradrag af modtagne gebyrer og nedskrivninger mv.

Nedskrivning af forventede kredittab (Med virkning fra d. 01.01.2018)

Nedskrivninger opgøres efter en forventningsbaseret model, som indebærer, at et finansielt aktiv m.v. 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 det finansielle aktiv med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres instrumentet kreditforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Det forventede tab er beregnet som en funktion af PD (sandsynlighed for misligholdelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse), hvor der er indarbejdet fremadskuende informationer, der repræsenterer ledelsens forventninger til den fremadrettede udvikling.

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på andelskassens ratingmodeller i form af PD-modeller udviklet af datacentralen BEC, og andelskassens interne kreditstyring. Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsindregning i følgende situationer:

- ▶ En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1,0 pct.
- ▶ En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var 1,0 pct. eller derover.
- ▶ Hvis et finansielt aktiv har været i restance i mere end 30 dage vurderes det ligeledes, at kreditrisikoen er steget betydeligt.

Hvis kreditrisikoen på det finansielle aktiv betragtes som lav på balancetidspunktet, fastholdes aktivet dog i stadie 1, som er karakteriseret ved fravær af en betydelig stigning i kreditrisikoen. Kreditrisikoen betragtes som lav, når kundens 12-måneders PD er under 0,2 pct. Kategorien af aktiver med lav kreditrisiko omfatter udover udlån og tilgodehavender, der opfylder PD-kriteriet, tillige danske stats- og realkreditobligationer samt tilgodehavender hos danske kreditinstitutter.

NOTER

En eksponering defineres som værende kreditforringet (stadie 3) samt misligholdt såfremt den opfylder mindst ét af følgende kriterier:

- ▶ Andelskassen vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- ▶ Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, låntager har begået kontraktbrud, andelskassen har ydet låntager lempelser i vilkårene som følge af låntagers økonomiske vanskeligheder eller det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.
- ▶ Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

Dog gælder det, at finansielle aktiver, hvor kunden har betydelige økonomiske vanskeligheder, eller hvor pengeinstituttet har ydet lempeligere vilkår på grund af kundens økonomiske vanskeligheder, fastholdes i stadie 2, såfremt der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie.

Beregningen af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne på den resterende del af eksponeringerne foretages ved en manuel, individuel vurdering baseret på tre scenarier (basis scenarie, et mere positivt scenarie og et mere negativt scenarie) med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en PD-model ("Probability of Default"), som udvikles og vedligeholdes på andelskassens datacentral, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af LOPI, og som danner udgangspunkt for indarbejdelsen af ledelsens forventninger til fremtiden.

Nedskrivning af forventede kredittab (Med virkning indtil d. 31.12.2017)

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.

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.

NOTER

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.

NOTER

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).

NOTER

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er medtaget i noterne. Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finanstilsynets definitioner.

NOTER

Note	2018 tkr.	2017 tkr.
2 Renteindtægter		
Kreditinstitutter og centralbanker	0	0
Udlån og andre tilgodehavender	16.155	16.247
Leasing	2	0
Obligationer	4.557	5.470
Øvrige renteindtægter	21	404
Renteindtægter i alt	20.734	22.120
3 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	248	87
Indlån og anden gæld	2.483	2.753
Øvrige renteudgifter	39	0
Renteudgifter i alt	2.770	2.840
4 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	1.352	1.344
Betalingsformidling	431	437
Lånesagsgebyrer	1.490	1.548
Garantiprovision	3.900	3.651
Øvrige gebyrer og provisioner	4.607	3.670
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	11.779	10.649
5 Kursreguleringer		
Obligationer	-3.978	-2.024
Aktier mv.	-1.738	8.679
Valuta	188	122
Kursreguleringer i alt	-5.528	6.778

NOTER

Note	2018 tkr.	2017 tkr.
6 Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter:		
Lønninger (her er alene tale om faste lønde)le)	10.445	9.921
Pensioner	1.007	917
Lønsumsafgift mv.	1.768	1.559
I alt	13.220	12.397
Øvrige administrationsomkostninger	11.167	11.072
Udgifter til personale og administration i alt	24.387	23.468
Heraf lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:		
Direktion - løn incl. pension (her er alene tale om faste lønde)le), Jesper Hansen	1.514	1.462
Bestyrelsesformand (fast vederlag), Karsten Kromann Larsen	120	105
Bestyrelsesnæstformand (fast vederlag), Kim Jønsson	36	30
Bestyrelsesmedlem (fast vederlag), Jane Lundsgaard Palm	36	30
Bestyrelsesmedlem (fast vederlag), Søren Johannesen	36	30
Bestyrelsesmedlem (fast vederlag), Signe Langæble Larsen	36	30
Udover direktionen har andelskassen ikke ansatte med indflydelse på andelskassens risikoprofil.		
I alt	1.778	1.687
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)le til bestyrelsen eller direktionen, hverken i form af løn, pension eller anden tilsvarende ordning, herunder ad hoc eller skønsmæssige beløb.		
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	16,6	16,3

NOTER

Note	2018	2017
	tkr.	tkr.
6 Udgifter til personale og administration		
Revisionshonorar:		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	248	238
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	78	128
Andre ydelser	14	48
Skatterådgivning	0	50
Samlet honorar til generalforsamlingsvalgt revisionsvirksomhed	340	465
7 Nedskrivning og hensættelser på udlån, garantier og tilgodehavender mv.		
Individuelle nedskrivninger		
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	-	5.646
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-	-2.587
Årets nedskrivninger	-	3.059
Gruppevise nedskrivninger		
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	-	0
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-	-330
Årets nedskrivninger	-	-330
Hensat til tab på garantidebitorer		
Hensættelser henholdsvis værdiregulering i årets løb	-	0
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-	-78
Årets hensættelser	-	-78
Årets nedskrivninger og hensættelser, netto	-	2.651
Endelig tabt ikke tidligere individuelt nedskrevet	-	36
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-	-295
Renter af nedskrevne fordringer	-	-1.032
Årets nedskrivninger og hensættelser på udlån, garantier og tilgodehavender mv.	-	1.359
8 Skat		
Aktuel skat	0	1.811
Udskudt skat	-186	-2
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	595	102
Skat i alt	409	1.911
Skatteafstemning		
Gældende skattesats	22,0	22,0
Sektoraktier	-28,2	-7,3
Permanente afvigelse	20,4	2,7
Effektiv skatteprocent	14,3	17,4

NOTER

Note	2018 tkr.	2017 tkr.
9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	3.538	1.399
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	132.000	30.000
Tilgodehavender i alt	135.538	31.399
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	3.538	1.399
Til og med 3 måneder	132.000	30.000
I alt fordelt efter restløbetid	135.538	31.399
10 Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	336.650	334.431
Nedskrivninger ultimo	21.251	22.789
Udlån og tilgodehavender ultimo	315.399	311.642
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	24.388	14.868
Til og med 3 måneder	24.808	22.757
Over 3 måneder og til og med 1 år	45.648	46.295
Over 1 år og til og med 5 år	160.880	149.789
Over 5 år	59.675	77.933
	315.399	311.642
Af udlånet udgør leasingaktiver	264	0
Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse og hvor den regnskabsmæssige værdi er større end 0:		
Udlån før individuel nedskrivning	-	45.618
Udlån efter individuel nedskrivning	-	27.671
11 Værdipapirer		
Obligationer til dagsværdi	420.121	486.399
Obligationer til amortiseret kostpris (hold-til-udløb)	1.846	2.480
Aktier mv.	93.229	106.439
Værdipapirer i alt	515.196	595.318
Der kan klassificeres således		
Handelsbeholdning	449.078	519.878
Anlægsbeholdning	66.118	75.440
	515.196	595.318
Dagsværdien for hold-til-udløb aktiver	1.857	2.477

NOTER

Note	2018 tkr.	2017 tkr.
12 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris primo	10.452	10.093
Tilgang	1.324	359
Afgang		0
Kostpris ultimo	11.777	10.452
Værdiregulering primo	-1.285	-332
Årets afgang	0	0
Årets regulering	0	-953
Udlodning	0	0
Værdiregulering ultimo	-1.285	-1.285
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.492	9.167

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 2017 regnskab med et resultat på tkr. - 4.758 og en egenkapital på tkr. 33.816. Andelskassens ejerandel udgjorde ultimo 2017 28%.

13 Aktiver tilknyttet puljeordninger

Andelskassens puljeordning er fordelt på disse aktivtyper:

Obligationer	64	63
Danske aktier	6.888	6.384
Mixpulje minimum	13.912	15.102
Mixpulje middel	26.763	21.063
Globale aktier	7.679	6.787
Mixpulje høj	31.912	24.615
Mixpulje lav	22.212	18.415
Korte obligationer	930	972
Mixpulje maksimum	2.586	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	112.945	93.402

14 Grunde og bygninger

Domicilejendomme

Omvurderet værdi primo	5.176	5.338
Tilgang i årets løb fra køb	0	0
Årets afskrivninger	-162	-162
Årets nedskrivninger	0	0
Omvurderet værdi ultimo	5.014	5.176

Der har ikke været eksterne eksperter involveret i værdimålingen.

NOTER

Note	2018 tkr.	2017 tkr.
15 Øvrige materielle anlægsaktiver		
Driftsmidler		
Kostpris primo	1.842	1.519
Tilgang i årets løb	0	323
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris ultimo	1.842	1.842
Ned- og afskrivninger primo	1.566	1.519
Årets afskrivninger	63	47
Ned- og afskrivninger ultimo	1.629	1.566
Bogført værdi ultimo	213	276
16 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Gæld til kreditinstitutter	908	4.189
Gæld i alt	908	4.189
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	908	4.189
17 Indlån og anden gæld incl. puljeordninger		
Anfordring	539.563	491.609
Med opsigelsesvarsel	227.542	237.418
Særlige indlånsformer	52.126	58.269
Indlån i puljeordninger	112.945	93.402
Indlån og anden gæld incl. puljeordninger i alt	932.176	880.698
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	573.317	526.424
Til og med 3 måneder	11.677	7.724
Over 3 måneder og til og med 1 år	220.245	230.943
Over 1 år og til og med 5 år	39.385	31.295
Over 5 år	87.552	84.312
	932.176	880.698
18 Udskudt skat		
Udskudt skat primo	-217	-215
Årets regulering	-639	-2
Aktiveret ultimo	-856	-217

NOTER

Note	2018 tkr.	2017 tkr.
19 Kreditrisici		
Udlån og garantier		
Udlån før nedskrivninger	336.650	334.431
Afgivne garantier før hensættelser	154.516	149.784
	491.166	484.215
Relativ fordeling af udlån	Procent	Procent
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv, herunder:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	20	20
Industri og råstofindvinding	1	1
Energiforsyning	1	2
Bygge- og anlæg	3	5
Handel	1	4
Transport, hoteller og restauranter	3	5
Information og kommunikation	0	1
Finansiering og forsikring	2	2
Fast ejendom	4	4
Øvrige erhverv	21	10
Erhverv i alt	56	54
Private	44	46
I alt	100	100
Akkumulerede nedskrivninger og hensættelser		
Individuelle nedskrivninger primo	-	19.707
Årets nedskrivninger	-	3.060
Tilbageført nedskrivninger, afskrevet	-	-3.304
Individuelle nedskrivninger ultimo	-	19.463
Gruppevise nedskrivninger primo	-	3.656
Årets nedskrivninger	-	-330
Gruppevise nedskrivninger ultimo	-	3.326
Samlede nedskrivninger ultimo	-	22.789
Hensættelser til tab på garantier	-	1.044
Hensættelser til tab på uudnyttede kreditfaciliteter	-	0
Samlede nedskrivninger og hensættelser ultimo	-	23.833
Årets nedskrivningsprocent	-0,4	0,3
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,6	4,9

NOTER

Note

19	Nedskrivninger - Overgang fra IAS 39 til IFRS 9	Individuelle nedskrivninger	Gruppevis nedskrivninger	IAS 39 - I alt	Ændring IAS 39 til IFRS 9	I alt
		Tkr. 31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	01.01.2018	01.01.2018
	Udlån og andre tilgodehavender	19.463	3.326	22.789	1.289	24.078
	Garantier	1.044	0	1.044	770	1.814
	I alt	20.507	3.326	23.833	2.058	25.891

Samlet nedskrivninger og hensættelser, opdelt i stadier under IFRS 9 pr. 01.01.2018	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
	Tkr.			
Udlån og andre tilgodehavender	1.245	3.846	18.987	24.078
Garantier	163	231	1.421	1.814
I alt	1.408	4.076	20.407	25.891

Ekponeringer før nedskrivninger, opdelt i stadier under IFRS 9 pr. 01.01.2018	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
	Tkr.			
Udlån og andre tilgodehavender	287.140	124.430	43.002	454.572
Garantier	106.525	28.808	4.137	139.470
I alt	393.665	153.238	47.139	594.042

Samlet nedskrivninger og hensættelser, opdelt i stadier under IFRS 9 pr. 31.12.2018	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
	Tkr.			
Udlån og andre tilgodehavender*	1.215	3.288	16.922	21.425
Garantier	160	261	539	960
I alt	1.375	3.549	17.461	22.385

* Heraf samlet hensættelse på uudnyttet maksimum Tkr. 174

Ekponeringer før nedskrivninger, opdelt i stadier under IFRS 9 pr. 31.12.2018	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
	Tkr.			
Udlån og andre tilgodehavender*	322.181	99.149	33.705	455.035
Garantier	119.807	18.732	1.637	140.176
I alt	441.989	117.881	35.342	595.212

* Incl. uudnyttet maksimum

NOTER

Udlån og andre tilgodehavende og uudnyttet maksimum - Nedskrivning og hensættelser til tab pr. 31.12.2018	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Resultatførte nedskrivninger mv.
Tkr.					
Nedskrivninger under IFRS 9, udlån og andre tilgodehavende pr. 01.01.2018	1.245	3.846	18.987	24.078	0
Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	296	656	186	1.137	1.137
Tilbageført nedskrivninger vedr. indfrieede konti	-90	-129	-2.371	-2.590	-2.590
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 1	230	-226	-4	0	0
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 2	-219	244	-24	0	0
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 3	0	-77	77	0	0
Nedskrivning i året som følge af ændring i kreditrisiko	-247	-1.025	2.461	1.190	1.190
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	0	-2.389	-2.389	0
Andre bevægelser (rentekorrektiv mv.)	0	0	0	0	-542
Tab uden forudgående nedskrivninger	0	0	0	0	312
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	0	0	0	0	-823
Nedskrivninger pr. 31.12.2018	1.215	3.288	16.922	21.425	-1.316

Garantier - Hensættelse til tab	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Resultatførte nedskrivninger mv.
Tkr.					
Hensættelse til tab under IFRS 9 pr. 01.01.2018	163	231	1.421	1.814	0
Hensættelse til tab vedr. nye eksponeringer i året	127	261	0	388	388
Tilbageført hensættelser vedr. indfrieede eksponeringer	-104	-169	-806	-1.079	-1.079
Ændring af primohensættelse, overførsel til/fra stadie 1	9	-9	0	0	0
Ændring af primohensættelse, overførsel til/fra stadie 2	-2	2	0	0	0
Ændring af primohensættelse, overførsel til/fra stadie 3	0	0	0	0	0
Hensættelse til tab i året som følge af ændring i kreditrisiko	-33	-55	-75	-162	-162
Hensættelser til tab pr. 31.12.2018	160	261	539	960	-854

NOTER

Note

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 enkel 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% og udlån til øvrig erhverv er opgjort til 21%. Andelskassens udlån til landbrug og øvrige erhverv er fordelt på mange mindre eksponeringer, hvoraf en del har deres primære indtjening fra lønindkomst udenfor landbruget/øvrig erhverv.

	2018	2017
	tkr.	tkr.
20 Markedsrisici		
Valutarisici		
Mellemværende i fremmed valuta		
Aktiver i fremmed valuta	1.309	346
Valutaposition	1.309	346
Valutaposition i procent	0,8	0,2
Renterisici		
Beregnet renterisiko		
Renterisiko på værdipapirer	6.635	7.287
Renterisiko i alt	6.635	7.287
Renterisiko i procent	4,0	4,5

NOTER

Note

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 5 % 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 % i henhold til §152 i Lov om finansiel virksomhed. I forhold til nyt likviditetsmål (LCR) på 100 % har andelskassens ledelse besluttet, at såfremt det opgjorte måltal kommer under 150 % vil det blive iværksat tiltag for opretholdelse af tilfredsstillende måltal for likviditet. Overskudslikviditeten placeres for hovedpartens vedkommende i likvide værdipapirer samt indskudsbeviser i Danmarks Nationalbank. 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.

	2018	2017
	tkr.	tkr.
22 Eventualforpligtelser		
Stillede garantier mv.		
Finansgarantier	21.019	18.681
Tabsgarantier for realkreditudlån	79.966	71.393
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	18.596	18.710
Øvrige garantier	33.975	39.956
I alt	153.556	148.740

NOTER

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 deponeret obligationer for 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.

	2018	2017
	tkr.	tkr.
Direktion	274	283
Bestyrelse	2.619	2.676

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

NOTER

Note

19	Nedskrivninger - Overgang fra IAS 39 til IFRS 9	Individuelle nedskrivninger	Gruppevis nedskrivninger	IAS 39 - I alt	Ændring IAS 39 til IFRS 9	I alt
		Tkr. 31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	01.01.2018	01.01.2018
	Udlån og andre tilgodehavender	19.463	3.326	22.789	1.289	24.078
	Garantier	1.044	0	1.044	770	1.814
	I alt	20.507	3.326	23.833	2.058	25.891

Samlet nedskrivninger og hensættelser, opdelt i stadier under IFRS 9 pr. 01.01.2018	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
	Tkr.			
Udlån og andre tilgodehavender	1.245	3.846	18.987	24.078
Garantier	163	231	1.421	1.814
I alt	1.408	4.076	20.407	25.891

Ekponeringer før nedskrivninger, opdelt i stadier under IFRS 9 pr. 01.01.2018	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
	Tkr.			
Udlån og andre tilgodehavender	287.140	124.430	43.002	454.572
Garantier	106.525	28.808	4.137	139.470
I alt	393.665	153.238	47.139	594.042

Samlet nedskrivninger og hensættelser, opdelt i stadier under IFRS 9 pr. 31.12.2018	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
	Tkr.			
Udlån og andre tilgodehavender*	1.215	3.288	16.922	21.425
Garantier	160	261	539	960
I alt	1.375	3.549	17.461	22.385

* Heraf samlet hensættelse på uudnyttet maksimum Tkr. 174

174

Ekponeringer før nedskrivninger, opdelt i stadier under IFRS 9 pr. 31.12.2018	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
	Tkr.			
Udlån og andre tilgodehavender*	322.181	99.149	33.705	455.035
Garantier	119.807	18.732	1.637	140.176
I alt	441.989	117.881	35.342	595.212

* Incl. uudnyttet maksimum

NOTER

Udlån og andre tilgodehavende og uudnyttet maksimum - Nedskrivning og hensættelser til tab pr. 31.12.2018	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Resultatførte nedskrivninger mv.
Tkr.					
Nedskrivninger under IFRS 9, udlån og andre tilgodehavende pr. 01.01.2018	1.245	3.846	18.987	24.078	0
Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	296	656	186	1.137	1.137
Tilbageført nedskrivninger vedr. indfriede konti	-90	-129	-2.371	-2.590	-2.590
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 1	230	-226	-4	0	0
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 2	-219	244	-24	0	0
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 3	0	-77	77	0	0
Nedskrivning i året som følge af ændring i kreditrisiko	-247	-1.025	2.461	1.190	1.190
Tidligere nedskrevet nu endeligt tabt	0	0	-2.389	-2.389	0
Andre bevægelser (rentekorrektiv mv.)	0	0	0	0	-542
Tab uden forudgående nedskrivninger	0	0	0	0	312
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	0	0	0	0	-823
Nedskrivninger pr. 31.12.2018	1.215	3.288	16.922	21.425	-1.316

Garantier - Hensættelse til tab	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Resultatførte nedskrivninger mv.
Tkr.					
Hensættelse til tab under IFRS 9 pr. 01.01.2018	163	231	1.421	1.814	0
Hensættelse til tab vedr. nye eksponeringer i året	127	261	0	388	388
Tilbageført hensættelser vedr. indfriede eksponeringer	-104	-169	-806	-1.079	-1.079
Ændring af primohensættelse, overførsel til/fra stadie 1	9	-9	0	0	0
Ændring af primohensættelse, overførsel til/fra stadie 2	-2	2	0	0	0
Ændring af primohensættelse, overførsel til/fra stadie 3	0	0	0	0	0
Hensættelse til tab i året som følge af ændring i kreditrisiko	-33	-55	-75	-162	-162
Hensættelser til tab pr. 31.12.2018	160	261	539	960	-854

1.375	3.549	17.461	22.385	-2.170
1.375	3.549	17.461	22.385	-2.170
0	0	0	0	0