

Årsrapport 2015



	Side
Selskabsoplysninger.....	3
Ledelsesberetning.....	6
Ledespåtegning.....	12
Den uafhængige revisors erklæringer.....	13
Resultat- og totalindkomstopgørelse	15
Balance.....	16
Egenkapitalopgørelse.....	17
Kapitalkrav, kernekapital, kapitalgrundlag og solvens.....	18
Noter - anvendt regnskabspraksis.....	19
Noter til resultatopgørelse og balance.....	24
Noter til øvrige oplysninger.....	31
Noter - hoved- og nøgletal.....	35



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)
 Elektriker Eskild Albjerg, Tårup
 Forsikringsrådgiver Jimi Bech, Nyborg
 Stud. cand. merc. Morten Vestergaard Dam, Odense
 Mekaniker Vagn Duemose Hansen, Herrested
 Civiløkonom Søren Johannesen, Ørbæk
 Sekretær Signe Langæble Larsen, Svindinge
 Maskinmester Steffen Lyder, Refsvindinge
 Vognmand Jørgen Erik Matthiesen, Tårup
 Landmand Jane Lundsgaard Palm, Øksendrup
 Sagsbehandler Torben Pedersen, Tårup
 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: 2016
 1 andelsbevis i alt 200 kr.
 Udvalg: Revisionsudvalg, næstformand
 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: Revisionsudvalg, formand
 Ledelseshverv: Ingen



Bestyrelse

Jane Lundsgaard Palm

Landmand
 Bosat i Øksendrup
 Kvinde, født i 1977
 Uafhængigt medlem: ja
 Valgt til bestyrelsen i: 2014
 Udløb af valg periode: 2016
 1 andelsbevis i alt 200 kr.
 Udvalg: Revisionsudvalg
 Ledelseshverv: Ingen

Torben Pedersen

Sagsbehandler
 Bosat i Tårup
 Mand, født i 1959
 Uafhængigt medlem: ja
 Valgt til bestyrelsen i: 2010
 Udløb af valg periode: 2017
 2 andelsbeviser i alt 1.200 kr.
 Udvalg: Revisionsudvalg
 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: 2016
 1 andelsbevis i alt 200 kr.
 Udvalg: Revisionsudvalg
 Ledelseshverv: Ingen

Revisionsudvalg

Revisor Kim Jønsson, Gudbjerg (formand)
 Gårdejer Karsten Kromann Larsen, Gudbjerg (næstformand)
 Sekretær Signe Langæble Larsen, Svindinge
 Landmand Jane Lundsgaard Palm, Frørup
 Sagsbehandler Torben Pedersen, Tårup

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, som består af den samlede bestyrelse.

Som formand og uafhængigt medlem af revisionsudvalget, med særlige kvalifikationer inden for regnskabsvæsen og revision, har bestyrelsen udpeget tidligere revisor Kim Jønsson.



Revisionsudvalg

Kim Jønsson har, foruden en relevant uddannelsesmæssig baggrund, opnået erfaring med revision af pengeinstitutter fra sit tidligere virke. Han er i dag ansat som specialkonsulent hos Skat.

Kim Jønsson blev indvalgt i andelskassens bestyrelse i 2009.

Direktion

Jesper Hansen

Direktør

Bosat i Nyborg

Mand, født i 1967

1 andelsbevis i alt 200 kr.

Ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem De Mindre Pengeinstitutters Dataformidling A.m.b.A

Personale

Jens Esben Andersen

Mette Bak

Dyveke Balman

Claus Bjørnskov

Martin Skov Christensen

Flemming Nygaard Nielsen

Bente Kjergaard Paulsen

Linda Lundegaard Rasmussen

Kaj Østergaard Skov

Søren Steffen

Kirsten Lund Warming

Connie Lai Ærenlund

Torben Ærthøj

Anders Østergaard

Karin Østergaard

Revision

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

Osvald Helmuths Vej 4

2000 Frederiksberg

Cvr. nr. 30 70 02 28



Frørup Andelskasses hovedaktiviteter

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

Tilfredsstillende resultat i 2015

Resultatet for 2015 blev et overskud på 8,1 mio. kr. før skat og 5,3 mio. kr. efter skat.

Basisindtjeningen – resultat før kursreguleringer, nedskrivninger og resultat af kapitalandele i associeret virksomhed – har i 2015 været lavere end i 2014.

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

I 2015 har resultatet af kursreguleringer været positiv og noget højere end i 2014.

Nedskrivninger på udlån ligger på et tilfredsstillende niveau og nedskrivningerne for 2015 påvirker resultatet positivt med 1,9 mio. kr.

Frørup Andelskasse står fortsat som et meget solidt pengeinstitut. Lovgivningens krav til solvens og likviditet opfylder vi uden problemer, og med en betydelig overdækning.

Andelskassens solvens er opgjort til 31,6 % og solvensbehovet er opgjort til 8,8 %. Der er således en solvensoverdækning på 22,8 procentpoint. Vi kan, uafhængigt af omverdenen, forbedre dette tal væsentligt ved at ændre på placeringen af andelskassens overskydende likviditet.

Vi har en egenkapital på 197,5 mio. kr., hvoraf 99,4 % udgør indtjente midler.

De flotte nøgletal betyder, at vi står godt rustet til fremtiden.

Med disse kommentarer til regnskabet betegner ledelsen resultatet som tilfredsstillende.

Resultatopgørelsen

Nettorente- og gebyrindtægter udgør 25,1 mio. kr. mod sidste års 24,3 mio. kr. En stigning på 3,5 % hvilket primært skyldes højere provisionsindtægter samt et højt niveau for låneomlægninger i 2015.

Fondsbeholdningen har givet en samlet kursregulering på 3,6 mio. kr. mod sidste års gevinst på 1,9 mio. kr. Der har været et kurstab på obligationer på 3,0 mio. kr., en kursgevinst på aktier på 6,4 mio. kr. og en kursgevinst på valuta på 0,2 mio. kr.

De samlede udgifter til personale og administration m.m. udgør 19,5 mio. kr. mod sidste års 17,5 mio. kr. – en stigning på 2,0 mio. kr. svarende til 11,9 %. Ændringen skyldes bl.a. stigende lønudgifter, da der er flere ansatte samt generelt stigende administrationsudgifter over en bred kam.



Resultatopgørelsen, fortsat

De samlede nedskrivninger er i 2015 positive med 1,9 mio. kr. (indtægt). Ved udgangen af 2015 udgør andelskassens saldo på konto for nedskrivninger på udlån og garantier 25,2 mio. kr. Det er vores vurdering, at andelskassens samlede måling af udlånsengagementer og garantier afspejler det bedste aktuelle skøn over den forretningsmæssige risiko.

Årets overskud før skat udgør 8,1 mio. kr. i forhold til 6,9 mio. kr. året før. En stigning på 17 %.

Årets overskud efter skat udgør 5,3 mio. kr. hvilket er på samme niveau som sidste år. Dette skyldes, at der betales mere i skat pga. efterregulering af tidligere års beregnede skat samt skatteværdien af ekstraordinær nedskrivning på domicilejendom.

Udbytte

For året 2015 udbetaler Frørup Andelskasse et udbytte på 15 % på andelsbeviser med en pålydende værdi på kr. 1.000, svarende til i alt tkr. 73.

Balancen

Udlån og garantier

Udlånet udgør 275,4 mio. kr. mod 264,2 mio. kr. ultimo 2014, en stigning på 11,2 mio. kr. svarende til 4,2 %.

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

De stillede garantier udgør 102,9 mio. kr. mod 83,1 mio. kr. ultimo 2014.

Fonds

Den samlede beholdning af aktier og obligationer udgør 370,0 mio. kr. Af den samlede beholdning udgør obligationerne 301,9 mio. kr. og aktierne 68,1 mio. kr.

Af obligationsbeholdningen udgør 295,6 mio.kr. primært korte danske stats-/realkreditobligationer med lav varighed, jf. note 21 Finansielle risici, Markedsrisiko.

Herudover skal 6,3 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. Dagsværdien af beholdningen var ved udgangen af 2015 på 6,5 mio. kr., svarende til 0,2 mio. kr. over den bogførte værdi.

Af aktiebeholdningen udgør kapitalandele i fællesejede selskaber som DLR Kredit, Sparinvest Holding, Pras, Letpension, VP, Landbrugets Finansierings Bank, Swipp, Bokis og Bankernes Kontantservice i alt kr. 43,4 mio. kr.

Af den resterende aktiebeholdning på 24,7 mio.kr. er 15,5 mio.kr. placeret i aktiebaserede investeringsforeninger (Sparinvest) og 9,2 mio.kr. er placeret i børsnoteret enkeltaktier.



Balancen, fortsat

Grunde og bygninger

Andelskassen ejer domicilejendommen på Sportsvænget 2, 5871 Frørup. Ejendommen er i regnskabet opført til en værdi af 5,5 mio. kr. Ejendommen er nedskrevet med 1,3 mio. kr. i 2015, hvilket skyldes en tilpasning af værdien til markedet for erhvervsejendomme i lokalområdet.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Andelskassen har i forbindelse med nedlukning af en produktionsvirksomhed overtaget en produktionsejendom. Ejendommen er sat til salg og forventes solgt i 2016.

Indlån

Andelskassens indlån er i 2015 steget med 7,0 %. Ultimo 2014 udgjorde indlånet 627,5 mio. kr. og ultimo 2015 udgør indlånet 671,7 mio. kr. En stigning på 44,2 mio. kr.

Andelskassens indlån placeret i puljeordninger er i 2015 steget til 47,4 mio. kr. fra 19,5 mio. kr. året før.

Samlet balance

Ultimo 2015 udgør den samlede balance 954,3 mio. kr. mod 851,1 mio. kr. året før, en stigning på 12,1 %.

Medarbejdere

Ved udgangen af 2015 var der 16 medarbejdere. Omregnet til fuldtid svarer dette til gennemsnitligt 14,9 ansatte igennem 2015.

Andelshavere

Pr. 31.12.2015 var der i alt indbetalt 1.088.600 kr. i andelskapital fordelt på 3.003 andelshavere. Af dette udgjorde 600.600 kr. andelsbeviser nom. 200 kr. samt 488.000 kr. andelsbeviser nom. 1.000 kr.

Kapitalforhold

Årets overskud efter skat på 5,3 mio. kr. foreslår bestyrelsen/repræsentantskabet fordelt med udbytter for tkr. 73 og overført til reserveerne for 5,3 mio. kr.:

Egenkapitalen udgør herefter	197,5 mio. kr.
Heraf indbetalt andelskapital	1,1 mio. kr.

Solvensprocent

Solvensprocenten ultimo 2015 er opgjort til 31,6 %. Solvensbehovet ultimo 2015 er opgjort til 8,8 %, hvilket giver en solvensoverdækning på 22,8 procentpoint.

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



Usikkerhed/usædvanlige forhold ved indregning og måling

Den finansielle sektor er fortsat stillet overfor store udfordringer, og det gælder også Frørup Andelskasse. Ledelsen har efter bedste skøn taget højde for den geografiske skævhed i udviklingen i huspriserne, udløb af afdragsfrie lån, de indtjeningsmæssige udfordringer indenfor dansk landbrug, risikoen for arbejdsløshed og den generelle beskedne vækst der er i samfundet og som kan ramme alle øvrige erhvervsgrøner.

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 19-21 i årsrapporten.

Indskydergarantiordning

De seneste års mange nødlidende pengeinstitutter har gjort, at pengeinstitutsektoren har måttet indbetale ekstraordinært mange penge til Indskydergarantifonden. For Frørup Andelskasse betyder det i 2015 en indbetaling på i alt tkr. 1.466, hvor indbetalingen i 2014 udgjorde i alt tkr. 1.227.

Samfundsansvar

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

Betydningsfulde hændelser efter årets afslutning

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

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.

Direktion og bestyrelse i Frørup Andelskasse beklæder ikke ledelseshverv i andre virksomheder end Frørup Andelskasse, ud over hvad der er anført under selskabsoplysninger.



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 2015
Summen af store eksponeringer	Mindre end 125 % af kapitalgrundlaget	44,7 % af kapitalgrundlaget
Udlånsvækst	Mindre end 20 % om året	Udlånet stiger 4,2 %
Ejendomseksponering	Mindre end 25 % af samlede udlån	3,3 % af samlede udlån
Stabil funding	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år}} < 1$	0,32
Likviditetsoverdækning	Større end 50 %	517,1%

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.

Udviklingen i andelskassens aktiviteter og økonomiske forhold

Vi forventer, at 2016 vil blive påvirket af udviklingen på boligmarkedet, renteutviklingen, arbejdsløshed og i særlig grad udviklingen inden for landbruget.

Hertil kommer, at den finansielle sektor til stadighed får nye love og bekendtgørelser at forholde sig til samt 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 2015 på 197,5 mio. kr.
- en solvens på 31,6 %
- en solvensoverdækning på 22,8 procentpoint i forhold til det beregnede solvensbehov
- en likviditetsoverdækning på 517,1 %, hvor lovens minimumskrav er 15 %
- en tilfredsstillende basisindtjening

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

Vi forventer, at basisindtjeningen i 2016 bliver højere end i 2015, hvilket begrundes i en god tilgang af nye kunder og et samlet set større forretningsomfang. Betaling til Indskydgarantiordningen er afsluttet i 2015, og i 2016 betales der alene 7.500 kr. til Garantiformuen.

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 2015 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 2015 samt af resultatet af andelskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

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 8. februar 2016

Direktion

Jesper Hansen
Direktør

Bestyrelse

Karsten K. Larsen
Formand

Kim Jønsson
Næstformand

Jane Lundsgaard Palm

Signe Langæble Larsen

Torben Pedersen



Til andelshaverne i Frørup Andelskasse

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Frørup Andelskasse for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

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.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav i følge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, som er relevant for andelskassens udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af andelskassens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af andelskassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af andelskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.



Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 8. februar 2016

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

Cvr. nr. 30 70 02 28

Henrik Barner Christiansen
Statsautoriseret revisor

Kenneth Skov Hansen
Statsautoriseret revisor



	Note	2015 tkr.	2014 tkr.
Renteindtægter.....	2	19.654	20.890
Renteudgifter.....	3	3.949	5.264
NETTO RENTEINDTÆGTER		15.705	15.626
Udbytte af aktier mv.		221	588
Gebyrer og provisionsindtægter.....	4	9.282	8.151
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....		87	93
NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER		25.121	24.272
Kursreguleringer.....	5	3.574	1.882
Andre driftsindtægter.....		0	5
Udgifter til personale og administration.....	6	19.546	17.475
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.....		1.474	230
Andre driftsudgifter.....		1.486	1.227
Nedskrivning på udlån tilgodehavender mv.	7	-1.856	51
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder ..	12	51	-243
RESULTAT FØR SKAT		8.096	6.933
Skat.....	8	2.759	1.665
ÅRETS RESULTAT		5.337	5.268
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Udbytte for regnskabsåret		73	70
Værdiregulering af kapitalandele		51	-243
Overført til egenkapital		5.213	5.441
		5.337	5.268
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
Årets resultat		5.337	5.268
ÅRETS TOTALINDKOMST		5.337	5.268



	Note	2015 tkr.	2014 tkr.
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker.....		238.844	172.754
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	9	1.014	4.078
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	10, 19	275.430	264.207
Obligationer til dagsværdi.....	11	295.630	286.702
Obligationer til amortiseret kostpris	11	6.312	18.690
Aktier mv.	11	68.096	63.623
Kapitalandele i associerede virksomheder	12	10.226	9.750
Aktiver tilknyttet puljeordninger	13	47.375	19.455
Grunde og bygninger i alt	14	5.500	6.966
Domicilejendomme.....		5.500	6.966
Øvrige materielle anlægsaktiver.....	15	0	8
Udskudte skatteaktiver.....	18	109	315
Aktuelle skatteaktiver.....		1.396	2.039
Aktiver i midlertidig besiddelse		2.000	0
Andre aktiver.....		1.592	1.843
Periodeafgrænsningsposter.....		796	682
AKTIVER		954.320	851.112
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	16	34.315	8.206
Indlån og anden gæld.....	17	671.687	627.503
Indlån i puljeordninger.....	17	47.375	19.455
Andre passiver.....		3.401	3.713
GÆLD		756.778	658.877
HENSATTE FORPLIGTELSER			
Andre hensatte forpligtelser		0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT		0	0
Andelskapital		1.089	1.049
Akkumulerede værdiændringer		51	3.612
Overført overskud		196.329	187.504
Foreslået udbytte		73	70
EGENKAPITAL		197.542	192.235
PASSIVER		954.320	851.112



	2015	2014
	tkr.	tkr.
Andelskapital:		
Saldo primo	1.049	1.038
Til- og afgang	40	11
Saldo ultimo	1.089	1.049
Akkumulerede værdiændringer		
Værdiændringer primo	3.612	5.913
Året værdiændringer	51	-243
Anden afgang	-3.612	-2.058
Værdiændringer ultimo	51	3.612
Overført resultat:		
Overført resultat primo	187.504	180.005
Anden tilgang	3.612	2.058
Årets resultatdisponering	5.213	5.441
Overført resultat ultimo	196.329	187.504
Foreslået udbytte		
Saldo primo	70	69
Udloddet udbytte	-70	-69
Foreslået udbytte	73	70
Saldo ultimo	73	70
Egenkapital i alt	197.542	192.235

	2015	2014
	tkr.	tkr.
Kapitalkrav iht. Lov om finansiel virksomhed § 124, stk. 2	39.766	34.923
Det oplyste kapitalkrav udgør 8% af den samlede risikoeksponering (solvenskravet)		
Egentlig kernekapital før fradrag	197.542	192.235
Regulering for udbytte	-73	-70
Regulering for udskudt skat	-109	-315
Forsigtig værdiansættelse	-370	-369
Øvrige fradrag	-39.687	-38.429
Egentlig kernekapital	157.303	153.052
Kapitalgrundlag	157.303	153.052
Kreditrisiko	266.176	243.598
Markedsrisiko	171.806	137.820
Operationel risiko	59.090	55.125
Risikoeksponering	497.072	436.543
Egentlig kernekapitalprocent	31,6	35,1
Kernekapitalprocent	31,6	35,1
Solvensprocent	31,6	35,1

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



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

Årsrapporten er 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 andre tilgodehavender, opgørelse af dagsværdi på unoterede aktier og værdiansættelse af ejendomme.

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

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



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.

Gruppevise nedskrivninger

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 via en lineær regressionsanalyse. 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 har derfor vurderet om modelestimerne skal tilpasses kreditrisikoen for andelskassens egen udlånsportefølje.

Andelskassens ledelse har vurderet, at ovennævnte model er anvendelig til vurdering af andelskassens gruppevise nedskrivninger.



Gruppevise nedskrivninger, fortsat

Andelskassen har foretaget en risikovægtning af langt størstedelen af andelskassens konsoliderede engagementer. Efter at der er nedskrevet på enkeltengagementer, er der foretaget et ledelsesmæssigt skøn over behovet for nedskrivninger på den resterende risikovægtning af engagementerne. Dette ledelsesmæssige skøn udmønter sig således i en regulering af de gruppevise nedskrivninger

Værdipapirer

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

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 over egenkapitalen, 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.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Måles til dagsværdi.

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. Andre aktiver 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 egenkapitalen/totalindkomstopgørelsen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen/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.



	2015	2014
	tkr.	tkr.
2 Renteindtægter		
Kreditinstitutter og centralbanker	40	147
Udlån og andre tilgodehavender	15.666	16.243
Obligationer	3.810	4.352
Øvrige renteindtægter.....	138	148
Renteindtægter i alt	19.654	20.890
3 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	104	0
Indlån og anden gæld	3.768	5.264
Øvrige renteudgifter	77	0
Renteudgifter i alt	3.949	5.264
4 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	1.828	1.964
Betalingsformidling	593	549
Lånesagsgebyrer	1.613	1.004
Garantiprovision	2.500	2.268
Øvrige gebyrer og provisioner	2.748	2.366
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	9.282	8.151
5 Kursreguleringer		
Obligationer	-2.961	-2.885
Aktier mv.	6.373	4.653
Valuta	162	114
Kursreguleringer i alt	3.574	1.882



	2015	2014
	tkr.	tkr.
6 Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter:		
Lønninger (her er alene tale om faste lønde)	8.458	7.271
Pensioner	952	911
Lønsumsafgift mv..	1.266	1.172
I alt	10.676	9.354
Øvrige administrationsomkostninger	8.870	8.121
Udgifter til personale og administration i alt	19.546	17.475
Heraf lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:		
Direktion - løn incl. pension (her er alene tale om faste lønde), Jesper Hansen	1.268	1.101
Bestyrelsesformand (fast vederlag), Karsten Kromann Larsen.....	105	100
Bestyrelsesnæstformand (fast vederlag), Kim Jønsson.....	30	25
Bestyrelsesmedlem (fast vederlag), Jane Lundsgaard Palm.....	30	25
Bestyrelsesmedlem (fast vederlag), Torben Pedersen.....	30	25
Bestyrelsesmedlem (fast vederlag), Signe Langæble Larsen.....	30	25
Vederlag til ansatte med indflydelse på andelskassens risikoprofil .	0	0
Antal ansatte med indflydelse på andelskassens risikoprofil	0	0
I alt	1.493	1.301
<p>Frørup Andelskasse har ikke pensionsforpligtelser for nuværende og forhenværende medlemmer af bestyrelse, direktion og særlige risikotagere.</p> <p>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 i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring i Frørup Andelskasse.</p> <p>Der udbetales ikke variable lønde til bestyrelsen og direktionen, hverken i form af løn, andele, optioner, pension eller anden tilsvarende ordning, herunder ad hoc eller skønsmæssige beløb.</p>		
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	14,9	13,6
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	337	223
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	57	24
Andre ydelser	15	0
Skatterådgivning	3	0
Samlet honorar til generalforsamlingsvalgt revisionsvirksomhed	412	247



	2015 tkr.	2014 tkr.
7 Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.		
Individuelle nedskrivninger		
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	4.253	3.034
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår ...	-3.043	-2.677
Årets nedskrivninger	1.210	357
Gruppevise nedskrivninger		
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	0	1.241
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår ...	-1.672	-138
Årets nedskrivninger	-1.672	1.103
Årets nedskrivninger, netto	-462	1.460
Endelig tabt ikke tidligere individuelt nedskrevet	69	252
Indgået på tidligere afskrevne fordringer.....	-163	-256
Renter af nedskrevne fordringer	-1.300	-1.405
Årets nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-1.856	51
8 Skat		
Aktuel skat	2.153	1.471
Udskudt skat	410	240
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	196	-46
Skat i alt	2.759	1.665
Skatteafstemning		
Gældende skattesats	23,5	24,5
Permanente afvigelser	10,6	-0,5
Effektiv skatteprocent	34,1	24,0
9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	1.014	4.078
Tilgodehavender i alt	1.014	4.078
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	1.014	4.078
I alt fordelt efter restløbetid	1.014	4.078



	2015 tkr.	2014 tkr.
10 Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	300.668	290.194
Nedskrivninger ultimo	25.238	25.987
Udlån og tilgodehavender ultimo	275.430	264.207
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	14.372	21.464
Til og med 3 måneder	19.570	11.033
Over 3 måneder og til og med 1 år	33.191	30.676
Over 1 år og til og med 5 år	138.648	133.782
Over 5 år	69.649	67.252
	275.430	264.207
Delvist individuel nedskrevne tilgodehavender		
Der er foretaget delvist individuelle nedskrivninger på udlån hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.		
Udlån før delvist individuel nedskrivning	36.922	37.988
Udlån efter delvist individuel nedskrivning	15.615	17.604



	2015 tkr.	2014 tkr.
11 Værdipapirer		
Obligationer til dagsværdi	295.630	286.702
Obligationer til amoriseret kostpris (hold-til-udløb)	6.312	18.690
Aktier mv.	68.096	63.623
Værdipapirer i alt	370.038	369.015
Der kan klassificeres således		
Handelsbeholdning	320.330	308.168
Anlægsbeholdning	49.708	60.847
	370.038	369.015
Dagsværdien for hold-til-udløb aktiver	6.532	19.302
12 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris primo	6.138	6.138
Tilgang	10.175	0
Afgang	-6.138	0
Kostpris ultimo	10.175	6.138
Værdiregulering primo	3.612	5.913
Årets afgang	-3.612	0
Årets regulering	51	-243
Udlodning	0	-2.058
Værdiregulering ultimo	51	3.612
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.226	9.750

Frørup Andelskasse er primo 2015 udtrådt af Foreningen Mindre Pengeinstitutter og indtrådt i De Mindre Pengeinstitutters Dataformidling A.m.b.A.

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 2014 regnskab med et resultat på tkr. 162 og en egenkapital på tkr. 44.914. Andelskassens ejerandel udgør 21 %.



	2015	2014
	tkr.	tkr.
13 Aktiver tilknyttet puljeordninger		
Andelskassens puljeordning er fordelt på disse aktivtyper:		
Danske aktier	1.650	907
Mixpulje minimum	5.748	2.999
Mixpulje middel	13.511	8.409
Globale aktier	1.827	770
Mixpulje høj	12.989	4.682
Mixpulje lav	10.862	1.688
Korte obligationer	788	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	47.375	19.455
14 Ejendomme		
Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	6.966	7.128
Tilgang i årets løb fra køb	0	0
Årets afskrivninger	-162	-162
Årets nedskrivninger	-1.304	0
Omvurderet værdi ultimo	5.500	6.966
Der har ikke været eksterne eksperter involveret i værdimålingen.		
15 Øvrige materielle anlægsaktiver		
Driftsmidler		
Kostpris primo	1.519	1.519
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris ultimo	1.519	1.519
Ned- og afskrivninger primo	1.511	1.443
Årets afskrivninger	8	68
Ned- og afskrivninger ultimo	1.519	1.511
Bogført værdi ultimo	0	8



	2015 tkr.	2014 tkr.
16 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Gæld til kreditinstitutter	34.315	8.206
Gæld i alt	34.315	8.206
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring.....	34.315	8.206
 17 Indlån og anden gæld		
Anfordring	346.173	300.382
Med opsigelsesvarsel	260.525	256.012
Særlige indlånsformer	64.989	71.109
Indlån i puljeordninger	47.375	19.455
 Indlån og anden gæld i alt	719.062	646.958
 Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	372.336	326.066
Til og med 3 måneder	8.102	6.569
Over 3 måneder og til og med 1 år	256.313	249.962
Over 1 år og til og med 5 år	26.943	23.622
Over 5 år	55.368	40.739
	719.062	646.958
 18 Udskudt skat		
Udskudt skat primo	-315	-555
Regulering i forbindelse med skatteligning	-204	0
Årets regulering	410	240
 Aktiveret ultimo	-109	-315
 Der vedrører		
Udskudt skattemæssig indtægt/fradrag	-109	-315
	-109	-315



	2015 tkr.	2014 tkr.
19 Kreditrisici		
Udlån og garantier		
Udlån før nedskrivninger	300.668	290.194
Afgivne garantier	102.838	83.089
	403.506	373.283
Relativ fordeling af udlån	Procent	Procent
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv, herunder:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	18	16
Industri og råstofindvinding	2	2
Energiforsyning	1	1
Bygge- og anlæg	6	6
Handel	3	4
Transport, hoteller og restauranter	6	4
Information og kommunikation	1	0
Finansiering og forsikring	4	4
Fast ejendom	3	5
Øvrige erhverv	9	8
Erhverv i alt	53	50
Private	47	50
I alt	100	100
Akkumulerede nedskrivninger		
Individuelle nedskrivninger primo	20.384	21.305
Årets nedskrivninger	1.210	357
Tilbageført nedskrivninger, afskrevet	-287	-1.278
Individuelle nedskrivninger ultimo	21.307	20.384
Gruppevise nedskrivninger primo	5.603	4.500
Årets nedskrivninger	-1.672	1.103
Gruppevise nedskrivninger ultimo	3.931	5.603
Samlede nedskrivninger ultimo	25.238	25.987
Årets nedskrivningsprocent	-0,5	0,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	6,3	7,0



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.

	2015	2014
	tkr.	tkr.
20 Markedsrisici		
Valutarisici		
Mellemværende i fremmed valuta		
Aktiver i fremmed valuta	524	808
Valutaposition	524	808
Valutaposition i procent	0,3	0,5
Renterisici		
Beregnet renterisiko		
Renterisiko på værdipapirer	4.179	2.853
Renterisiko i alt	4.179	2.853
Renterisiko i procent	2,7	1,9



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 engagementer, der udgør over 10 % af andelskassens kapitalgrundlag, ligesom den samlede kreditrisiko begrænses via en branchemæssig spredning af udlån og garantier. Andelskassens kreditpolitik revurderes årligt i bestyrelsen.

Markedsrisiko: Risiko for tab som følge af, at dagsværdien for andelskassens aktiver eller forpligtelser ændrer sig på grund af ændringer i markedsforholdene. Andelskassens renterisiko må ikke overstige 10 % 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% i forhold til det lovbestemte på 15 %. 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.



	2015 tkr.	2014 tkr.
22 Eventualforpligtelser		
Stillede garantier mv.		
Finansgarantier	14.908	3.705
Tabsgarantier for realkreditudlån	46.746	23.231
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	23.156	40.466
Øvrige garantier	18.028	15.687
I alt	102.838	83.089

Andre eventualforpligtelser

Ingen

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 302 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.

	2015 tkr.	2014 tkr.
Direktion	1.195	187
Bestyrelse	2.029	2.152

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**

	2015	2014	2013	2012	2011
Netto rente- og gebyrindtægter.....	25.121	24.272	24.015	28.136	27.602
Kursreguleringer.....	3.574	1.882	7.078	9.157	-7.773
Udgifter til personale og administration.....	19.546	17.475	18.434	18.635	16.569
Af og nedskrivninger på materielle aktiver.....	0	0	230	300	470
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende mv..	-1.856	51	7.286	3.903	3.549
Skat.....	2.759	1.665	3.913	3.250	-439
Årets resultat.....	5.337	5.268	11.253	10.323	-1.544

Balance

	2015	2014	2013	2012	2011
Udlån og tilgodehavender.....	275.430	264.207	266.159	280.993	294.366
Egenkapital.....	197.542	192.235	187.025	175.832	165.563
Aktiver i alt.....	954.320	851.112	797.834	766.212	716.593

Nøgletal

	2015	2014	2013	2012	2011
Solvensprocent.....	31,6	35,1	35,7	32,0	31,6
Kernekapitalprocent.....	31,6	35,1	35,7	32,0	31,6
Egenkapitalforrentning før skat.....	4,2	3,7	8,4	8,0	-1,2
Egenkapitalforrentning efter skat.....	2,7	2,8	6,2	6,0	-0,9
Indtjening pr. omkostningskrone.....	1,4	1,4	1,6	1,6	0,9
Renterisiko.....	2,7	1,9	1,9	3,6	5,7
Valutaposition.....	0,3	0,5	3,4	3,2	2,7
Valutarisiko.....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån.....	41,8	44,7	48,6	53,5	58,9
Udlån i forhold til egenkapital.....	1,4	1,4	1,4	1,6	1,8
Årets udlånsvækst.....	4,2	-0,7	-5,3	-4,5	-2,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet.....	517,1	524,2	506,2	544,3	498,0
Summen af store eksponeringer.....	44,7	45,4	33,9	34,4	30,0
Årets nedskrivningsprocent.....	-0,5	0,0	2,0	1,3	1,0
Afkastningsgrad.....	0,6	0,6	1,4	1,3	-0,2



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