

Årsrapport 2016



	Side
Selskabsoplysninger.....	4
Ledelsesberetning.....	7
Ledelsespåtegning.....	14
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	15
Resultat- og totalindkomstopgørelse	18
Balance.....	19
Egenkapitalopgørelse.....	20
Kapitalkrav, kernekapital, kapitalgrundlag og solvens.....	21
Note - anvendt regnskabspraksis.....	22
Noter til resultatopgørelse og balance.....	28
Noter til øvrige oplysninger.....	34
Noter - hoved- og nøgletal.....	38



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) Forsikringsrådgiver Jimi Bech, Nyborg IT udvikler Morten Vestergaard Dam, Odense Mekaniker Vagn Duemose Hansen, Herrested Civiløkonom Søren Johannesen, Ørbæk Produktionsteknolog Bethina Als Saaby Larsen, Svendborg Sekretær Signe Langæble Larsen, Svindinge Maskinmester Steffen Lyder, Refsvindinge Vognmand Jørgen Erik Matthiesen, Tårup Sygeplejerske 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: 2019 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

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: Revisionsudvalg
Ledelseshverv: Ingen

Søren Johannesen

Civiløkonom
Bosat i Ørbæk
Mand, født i 1959
Uafhængigt medlem: ja
Valgt til bestyrelsen i: 2016
Udløb af valg periode: 2017
1 andelsbevis i alt 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: 2019
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
Sygeplejerske Jane Lundsgaard Palm, Frørup
Civiløkonom Søren Johannesen

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	<p>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.</p> <p>Kim Jønsson blev indvalgt i andelskassens bestyrelse i 2009.</p>
Direktion	<p>Jesper Hansen Direktør Bosat i Nyborg Mand, født i 1967 1 andelsbevis i alt 200 kr. Ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i De Mindre Pengeinstitutters Dataformidling A.m.b.A samt bestyrelsesmedlem i Lokal Puljepension</p>
Personale	<p>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</p>
Revision	<p>Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4 2000 Frederiksberg Cvr. nr. 30 70 02 28</p>



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 2016

Resultatet for 2016 blev et overskud på 8,3 mio. kr. før skat og 6,7 mio. kr. efter skat.

Frørup Andelskasse kommer ud af 2016 med et overskud før skat på 8,3 mio. kr. I 2015 var overskuddet før skat på 8,6 mio. kr. Der er sket følgende større ændringer i 2016:

- Netto rente- og gebyrindtægter stiger med 3,1 mio. kr.
- Kursreguleringer på andelskassens fondsbeholdning er positive men falder 1,7 mio. kr.
- Udgifter til personale og administration stiger 1,3 mio. kr.
- Afskrivninger og nedskrivninger falder 1,3 mio. kr.
- Andre driftsudgifter falder 1,4 mio. kr.
- Nedskrivningerne stiger 2,6 mio. kr. (indtægt i 2015)

Basisindtjeningen – resultat før skat reguleret for kursreguleringer, nedskrivninger og resultat af kapitalandele – udgør i 2016 7,7 mio. kr. mod 3,1 mio. kr. i 2015.*

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 2016 har resultatet af kursreguleringer været positiv men lavere end i 2015.

Nedskrivninger på udlån ligger på et tilfredsstillende niveau. Nedskrivningerne påvirker resultatet negativt med 0,8 mio. kr.

Andelskassens solvens er opgjort til 28,8 % og solvensbehovet er opgjort til 10,2 %. Der er således en solvensoverdækning på 18,6 procentpoint. Vi kan, uafhængigt af omverdenen, forbedre dette tal væsentligt ved at ændre på placeringen af andelskassens overskydende likviditet.

Også på likviditetsområdet ligger vi meget flot. Andelskassens likviditetsoverdækning er pr. 31.12.2016 på 480,0 % hvor lovens minimumskrav er 10 % af de reducerede gælds- og garantiforpligtelser.

Andelskassen skal også opgøre likviditeten efter LCR. LCR implementeres frem mod 2019 hvor den er fuldt indfaset, og hvor andelskassen skal opfylde LCR-målet på 100 %. Andelskassens LCR opgørelse viser en målopfyldelse på 423,8 %. Andelskassen opfylder således allerede nu fuldt ud LCR-målet i 2019.

Andelskassens egenkapital udgør nu 208,0 mio. kr. mod 201,3 mio. kr. året før. Af egenkapitalen udgør indtjente midler 99,5 %.

* Basisindtjening 2016: Resutat før skat (tkr. 8.319) reguleret for kursregulering (tkr. -1.836), nedskrivninger (tkr.+787), resultat af kapitalandele (tkr. +383) = basisindtjening (tkr. 7.653)



Andelskassens samlede balance har for første gang rundet milepælen 1 mia. kr., idet den pr. 31. december 2016 udgør 1.031 mio. kr. mod 958 mio. kr. året før.

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

Med disse kommentarer til regnskabet betegner ledelsen resultatet som tilfredsstillende.

Resultatopgørelsen

Nettorente- og gebyrindtægter udgør 28,8 mio. kr. mod sidste års 25,6 mio. kr., en stigning på 12,2 %. Renteindtjeningen stiger på grund af udlånsvækst og gebyrer og provisionsindtægter stiger fra andelskassens samarbejdspartnere. Udbytte af aktier mv. stiger til 1,5 mio. kr. Renteindtjeningen på fondsbeholdningen falder med 0,1 mio. kr. som følge af det lave renteniveau i Danmark. Renteudgifterne på indlån falder 0,6 mio. kr. som følge af rentenedsættelsen medio 2016.

Valuta- og fondsbeholdningen har givet en samlet kursregulering på 1,8 mio. kr. mod sidste års kursregulering på 3,6 mio. kr. Der har været et kurstab på obligationer på 1,1 mio. kr., en kursgevinst på aktier på 2,8 mio. kr. og en kursgevinst på valuta på 0,1 mio. kr.

De samlede udgifter til personale og administration m.m. udgør 20,9 mio. kr. mod sidste års 19,5 mio. kr. – en stigning på 6,7 %. Ændringen skyldes bl.a. stigende lønudgifter, da der er flere ansatte samt generelt stigende administrationsudgifter over en bred kam.

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

Andre driftsudgifter falder primært grundet overgang fra indskydergarantifonden til garantiformuen, hvor der alene årligt betales 1.000 EUR.

De samlede nedskrivninger på udlån udgør i 2016 -0,8 mio. kr. mod 1,9 mio. kr. (indtægt) året før. Ved udgangen af 2016 udgør andelskassens saldo på konto for nedskrivninger på udlån og garantier 24,5 mio. kr. mod 25,2 mio. kr. året før. Det er vores vurdering, at andelskassens samlede måling af udlånsengagementer og garantier afspejler det bedste aktuelle skøn over den forretningsmæssige risiko.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder (DMPD) udgør -0,4 mio. kr.

Årets overskud før skat udgør 8,3 mio. kr. i forhold til 8,6 mio. kr. året før.

Udbytte

For året 2016 udbetaler Frørup Andelskasse et udbytte på 15 % på andelsbeviser med en pålydende værdi på kr. 1.000, svarende til i alt tkr. 76.

Årets overskud efter skat på 6,7 mio. kr. foreslår bestyrelsen/repræsentantskabet fordelt med udbytter for tkr. 76 og overført til reserverne for 6,6 mio. kr.



Balancen

Den samlede balance udgør 1.031 mio. kr. pr. 31.12.2016, hvilket er en stigning på 7,6 % i forhold til 31.12.2015.

Udlån og garantier

Udlånet udgør 295,9 mio. kr. mod 274,9 mio. kr. ultimo 2015, en stigning på 21,0 mio. kr. svarende til 7,7 %.

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

De stillede garantier udgør 130,9 mio. kr. mod 102,8 mio. kr. ultimo 2015.

Fonds

Den samlede beholdning af aktier og obligationer udgør 548,5 mio. kr. Af den samlede beholdning udgør obligationerne 453,7 mio. kr. og aktierne 94,9 mio. kr.

Af obligationsbeholdningen udgør 446,2 mio.kr. primært danske stats-/realkreditobligationer med lav varighed, jf. note 21 Finansielle risici, Markedsrisiko.

Herudover skal 3,9 mio.kr. af obligationsbeholdningen måles til amortiseret kostpris, hvilket betyder, at udsving i beholdningens værdi ikke påvirker kursreguleringerne. Disse obligationer må til gengæld ikke handles frit, men skal beholdes indtil de udløber. Værdien af beholdningen var ved udgangen af 2016 på 4,0 mio. kr., svarende til 0,1 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 og Bokis i alt kr. 44,8 mio. kr.

Af den resterende aktiebeholdning på 50,1 mio.kr. er 39,6 mio.kr. placeret i aktiebaserede investeringsforeninger i Sparinvest og 10,5 mio.kr. er placeret i børsnoterede enkeltaktier.

Grunde og bygninger

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

Aktiver i midlertidig besiddelse

Andelskassen overtog, i forbindelse med nedlukning af en produktionsvirksomhed, en produktionsejendom i 2015. Ejendommen er som forventet solgt i 2016.

Indlån

Andelskassens indlån er i 2016 steget med 9,9 %. Ultimo 2016 udgjorde indlånet 738,4 mio. kr. mod 671,7 mio. kr. året før. En stigning på 66,7 mio. kr.

Andelskassens indlån placeret i puljeordninger er i 2016 steget til 75,3 mio. kr. fra 47,4 mio. kr. året før.



Andelshavere

Pr. 31.12.2016 var der i alt indbetalt 1.126.600 kr. i andelskapital fordelt på 3.113 andelshavere.

Af dette udgjorde 622.600 kr. andelsbeviser nom. 200 kr. samt 504.000 kr. andelsbeviser nom. 1.000 kr.

Kapitalforhold

Årets overskud efter skat på 6,7 mio. kr. foreslår bestyrelsen/repræsentantskabet fordelt med udbytter for tkr. 76 og overført til reserverne for 6,6 mio. kr.:

Egenkapitalen udgør herefter	208 mio. kr.
Heraf indbetalt andelskapital	1,1 mio. kr.

Kapitalgrundlag og risikostyring

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

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

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

Pr. 31. december 2016 udgjorde andelskassens reelle egenkapital 208,0 mio. kr. – en forøgelse på 6,6 mio. kr. i forhold til 31. december 2015, som kan henføres til periodens resultat efter skat. Andelskassens risikovægtede aktiver er opgjort til 574,9 mio. kr., mens kapitalgrundlaget kan opgøres til 165,7 mio.kr., svarende til en faktisk solvensprocent pr. 31. december 2016 på 28,8 %. Ledelsen har fastsat et kapitalmål på 10 % som overdækning i forhold til det individuelle solvensbehov. Det individuelle solvensbehov er opgjort til 10,2 %, der blandt andet er fastsat ud fra ledelsens forventninger til fremtiden m.m.

Solvensprocent

Solvensprocenten ultimo 2016 er opgjort til 28,8 %.

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



Likviditetsforhold

Finanstilsynet arbejder på en ændring af likviditetspejlemærket i Tilsynsdiamanten. Indtil dette kendes vil det stadig være § 152 pejlemærket som indgår i likviditetspejlemærket.

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

Baseret på det nuværende krav om en kapitaldækning på 70 % har andelskassen en betydelig overdækning i forhold til lovens krav, idet andelskassens likviditet iht. LCR er opgjort til 423,8 %.

Finanstilsynets inspektion i 2016

I juni 2016 var Finanstilsynet på inspektion i Frørup Andelskasse. Redegørelsen fra inspektionen kan læses på andelskassens hjemmeside under dette link:

<http://www.froerupandelskasse.dk/om-os/rapportering-finanstilsynet/>

Medarbejdere

Ved udgangen af 2016 var der 16 medarbejdere. Omregnet til fuldtid svarer dette til gennemsnitligt 15,7 ansatte igennem 2016.

Usikkerhed/usædvanlige forhold ved indregning og måling

Den finansielle sektor er fortsat stillet overfor store udfordringer, og det gælder også Frørup Andelskasse. Ledelsen har ved vurdering af andelskassens udlån, efter bedste skøn taget højde for den geografiske skævhed i udviklingen i huspriserne, udløb af afdragsfrihed på lån, de indtjeningsmæssige udfordringer indenfor dansk landbrug og risikoen for arbejdsløshed.

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. 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.

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

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har opstillet 5 pejlemærker for, hvad der som udgangspunkt må anses som værende pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko – den såkaldte "tilsynsdiamant".

Tilsynsdiamanten fastsætter en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som pengeinstitutter som udgangspunkt bør ligge inden for.

De fem grænseværdier er:

Pejlemærke	Finanstilsynets grænseværdi	Frørup Andelskasses værdi pr. 31. december 2016
Summen af store eksponeringer	Mindre end 125 % af kapitalgrundlaget	43,9 % af kapitalgrundlaget
Udlånsvækst	Mindre end 20 % om året	Udlånet stiger 7,7 %
Ejendomseksponering	Mindre end 25 % af samlede udlån	2,8 % af samlede udlån
Stabil funding	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år}} < 1$	0,31
Likviditetsoverdækning	Større end 50 %	480,0%

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.

Forventninger til andelskassens aktiviteter og økonomiske forhold i 2017

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

Den finansielle sektor får fortsat nye love og bekendtgørelser, som vi skal forholde os til og efterleve.

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

- god tilgang af nye kunder
- en egenkapital ved udgangen af 2016 på 208,0 mio. kr.
- en solvens på 28,8 %
- en solvensoverdækning på 18,6 procentpoint i forhold til det beregnede solvensbehov
- en likviditetsoverdækning på 480,0 %, 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 2017 bliver lidt lavere end i 2016, hvilket primært begrundes i en stigning i IT udgifterne.

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

Viden ressourcer

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Andelskassen har ingen væsentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter i gang.



Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af andelskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

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 2. februar 2017

Direktion

Jesper Hansen
Direktør

Bestyrelse

Karsten K. Larsen
Formand

Kim Jønsson
Næstformand

Jane Lundsgaard Palm

Signe Langæble Larsen

Søren Johannesen



Til andelshaverne i Frørup Andelskasse

Konklusion

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af andekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af andelskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.



Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af andelskassens interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om andelskassens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at andelskassen ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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 krav i lov om finansiell virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 2. februar 2017

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

Cvr. nr. 30 70 02 28

Henrik Barner Christiansen
Statsautoriseret revisor

Kenneth Skov Hansen
Statsautoriseret revisor

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE



	Note	2016 tkr.	2015 tkr.
Renteindtægter.....	2	20.353	19.599
Renteudgifter.....	3	3.291	3.949
NETTO RENTEINDTÆGTER		17.062	15.650
Udbytte af aktier mv.		1.537	221
Gebyrer og provisionsindtægter.....	4	10.229	9.847
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....		77	87
NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER		28.751	25.631
Kursreguleringer.....	5	1.836	3.574
Andre driftsindtægter.....		5	0
Udgifter til personale og administration.....	6	20.862	19.546
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.....		162	1.474
Andre driftsudgifter.....		79	1.486
Nedskrivning på udlån tilgodehavender mv.	7	787	-1.856
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder ..	12	-383	51
RESULTAT FØR SKAT		8.319	8.606
Skat.....	8	1.671	2.065
ÅRETS RESULTAT		6.648	6.541
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Udbytte for regnskabsåret		76	73
Værdiregulering af kapitalandele		-51	51
Overført resultat		6.623	6.417
		6.648	6.541
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
Årets resultat		6.648	6.541
ÅRETS TOTALINDKOMST		6.648	6.541

BALANCE

	Note	2016 tkr.	2015 tkr.
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker.....		51.669	238.844
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.	9	34.623	1.014
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	10, 19	295.898	274.858
Obligationer til dagsværdi.....	11	449.731	295.630
Obligationer til amortiseret kostpris	11	3.937	6.312
Aktier mv.	11	94.859	68.096
Kapitalandele i associerede virksomheder	12	9.761	10.226
Aktiver tilknyttet puljeordninger	13	75.273	47.375
Grunde og bygninger i alt	14	5.338	5.500
Domicilejendomme.....		5.338	5.500
Øvrige materielle anlægsaktiver.....	15	0	0
Udskudte skatteaktiver.....	18	215	235
Aktuelle skatteaktiver.....		2.791	2.963
Aktiver i midlertidig besiddelse		0	2.000
Andre aktiver.....		6.160	4.266
Periodeafgrænsningsposter.....		819	796
AKTIVER		1.031.074	958.115
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	16	4.684	34.315
Indlån og anden gæld.....	17	738.365	671.687
Indlån i puljeordninger.....	17	75.273	47.375
Andre passiver.....		3.680	3.401
GÆLD		822.002	756.778
HENSATTE FORPLIGTELSER			
Hensættelser til tab på garantier	19	1.122	0
HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT		1.122	0
Andelskapital		1.127	1.089
Lovpligtige reserver		0	51
Overført overskud		206.747	200.124
Foreslået udbytte		76	73
EGENKAPITAL		207.950	201.337
PASSIVER		1.031.074	958.115



	2016	2015
	tkr.	tkr.
Andelskapital:		
Saldo primo	1.089	1.049
Til- og afgang	38	40
Saldo ultimo	1.127	1.089
Lovpligtige reserver		
Værdiændringer primo	51	3.612
Året værdiændringer	-51	51
Anden afgang	0	-3.612
Værdiændringer ultimo	0	51
Overført resultat:		
Overført resultat primo	200.124	187.504
Korrektion af fejl tidligere år	0	2.591
Anden tilgang	0	3.612
Årets resultatdisponering	6.623	6.417
Overført resultat ultimo	206.747	200.124
Foreslået udbytte		
Saldo primo	73	70
Udloddet udbytte	-73	-70
Foreslået udbytte	76	73
Saldo ultimo	76	73
Egenkapital i alt	207.950	201.337



	2016	2015
	tkr.	tkr.
Kapitalkrav iht. Lov om finansiel virksomhed § 124, stk. 2	45.988	39.766
Det oplyste kapitalkrav udgør 8% af den samlede risikoeksponering (solvenskravet)		
Egentlig kernekapital før fradrag	207.950	201.337
Regulering for udbytte	-76	-73
Regulering for udskudt skat	-215	-235
Forsigtig værdiansættelse	-549	-370
Øvrige fradrag	-41.435	-39.687
Egentlig kernekapital	165.675	160.972
Kapitalgrundlag	165.675	160.972
Kreditrisiko	320.083	266.176
Markedsrisiko	201.055	171.806
Operationel risiko	53.713	59.090
Risikoeksponering	574.851	497.072
Egentlig kernekapitalprocent	28,8	32,4
Kernekapitalprocent	28,8	32,4
Solvensprocent	28,8	32,4

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



ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Korrektion vedrørende tidligere år

Andelskassen har foretaget, en mere nøjagtig periodisering af provisionsindtægter fra samarbejdspartnere samt amortisering af stiftelsesprovision på udlån. Endvidere vil andelskassen modtage skat retur vedrørende tidligere år som følge af korrektion til den skattepligtige indkomst for perioden 2013-2015. Effekten af ovenstående er indregnet på egenkapitalen pr. 01.01.2015 med tkr. 2.591 og har påvirket resultatet efter skat for 2015 positivt med tkr. 1.204.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Kommende regnskabsregler

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er en række bestemmelser under ændring i den danske IFRS-forenelige regnskabsbekendtgørelse. Baggrunden er fremkomsten af den internationale regnskabsstandard IFRS 9 Finansielle instrumenter.

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

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

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

Det er ikke muligt på nuværende tidspunkt at foretage et rimeligt skøn over den regnskabsmæssige virkning af førstegangsanvendelsen af IFRS 9, for så vidt angår nedskrivningsreglerne. Det er dog i almindelighed forventningen, at de nye nedskrivningsregler for pengeinstitutterne samlet set vil føre til øgede nedskrivninger og dermed en større korrektivkonto.

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

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



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 noterede aktier og værdiansættelse af ejendomme.

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

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

Nettorente-, gebyr- og provisionsindtægter

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

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

**Udgifter til personale og administration**

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

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Dagsværdien fastsættes sædvanligvis til nominel værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Ejerandel i associeret virksomhed indregnes til andel af indre værdi.

Udlån og andre tilgodehavender

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

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

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

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

Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen, Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

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

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

**Obligationer og aktier**

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

Værdipapirer indregnes i regnskabet med valørdatoen som skæringsdag.

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

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

Grunde og bygninger

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

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

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

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

Øvrige materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.



Øvrige materielle anlægsaktiver, fortsat

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

	Brugstid	Restværdi
Driftsmateriel	3-5 år	0 % af kostpris

Øvrige materielle anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgssum og nytteværdien.

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.

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 opstå 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.



	2016	2015
	tkr.	tkr.
2 Renteindtægter		
Kreditinstitutter og centralbanker	1	40
Udlån og andre tilgodehavender	16.481	15.611
Obligationer	3.723	3.810
Øvrige renteindtægter.....	148	138
Renteindtægter i alt	20.353	19.599
3 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	123	104
Indlån og anden gæld	3.167	3.768
Øvrige renteudgifter	1	77
Renteudgifter i alt	3.291	3.949
4 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	1.759	1.828
Betalingsformidling	597	593
Lånesagsgebyrer	1.713	2.178
Garantiprovision	2.949	2.500
Øvrige gebyrer og provisioner	3.211	2.748
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	10.229	9.847
5 Kursreguleringer		
Obligationer	-1.114	-2.961
Aktier mv.	2.806	6.373
Valuta	144	162
Kursreguleringer i alt	1.836	3.574



	2016 tkr.	2015 tkr.
6 Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter:		
Lønninger (her er alene tale om faste lønde)	9.229	8.458
Pensioner	855	952
Lønsumsafgift mv.	1.487	1.266
I alt	11.571	10.676
Øvrige administrationsomkostninger	9.291	8.870
Udgifter til personale og administration i alt	20.862	19.546
Heraf lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:		
Direktion - løn incl. pension (her er alene tale om faste lønde), Jesper Hansen	1.334	1.268
Bestyrelsesformand (fast vederlag), Karsten Kromann Larsen.....	105	105
Bestyrelsesnæstformand (fast vederlag), Kim Jønsson.....	30	30
Bestyrelsesmedlem (fast vederlag), Jane Lundsgaard Palm.....	30	30
Bestyrelsesmedlem (fast vederlag), Torben Pedersen.....	8	30
Bestyrelsesmedlem (fast vederlag), Søren Johannesen.....	28	0
Bestyrelsesmedlem (fast vederlag), Signe Langæble Larsen.....	30	30
Udover bestyrelse og direktion har andelskassen ikke ansatte med indflydelse på andelskassens risikoprofil.		
I alt	1.564	1.493
Frørup Andelskasse har ikke pensionsforpligtelser for nuværende og forhenværende medlemmer af bestyrelse, direktion og særlige risikotagere.		
Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet ovenfor. Andelskassens bestyrelse har vedtaget en lønpolitik og -praksis for aflønning af direktion og bestyrelse. Lønpolitikken har til hensigt at fremme en lønpolitik og -praksis der er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring i Frørup Andelskasse.		
Der udbetales ikke variable lønde til bestyrelsen og direktionen, hverken i form af løn, andele, optioner, pension eller anden tilsvarende ordning, herunder ad hoc eller skønsmæssige beløb.		
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	15,7	14,9

	2016	2015
	tkr.	tkr.
6 Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	233	337
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	87	57
Andre ydelser	60	15
Skatterådgivning	15	3
Samlet honorar til generalforsamlingsvalgt revisionsvirksomhed	395	412
7 Nedskrivning og hensættelser på udlån, garantier og tilgodehavender mv.		
Individuelle nedskrivninger		
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	2.989	4.253
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-2.417	-3.043
Årets nedskrivninger	572	1.210
Gruppevise nedskrivninger		
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-275	-1.672
Årets nedskrivninger	-275	-1.672
Hensat til tab på garantidebitorer		
Hensættelser henholdsvis værdiregulering i årets løb	1.122	0
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	0
Årets hensættelser	1.122	0
Årets nedskrivninger og hensættelser, netto	1.419	-462
Endelig tabt ikke tidligere individuelt nedskrevet	779	69
Indgået på tidligere afskrevne fordringer.....	-211	-163
Renter af nedskrevne fordringer	-1.200	-1.300
Årets nedskrivninger og hensættelser på udlån, garantier og tilgodehavender mv.	787	-1.856
8 Skat		
Aktuel skat	1.651	1.471
Udskudt skat	20	398
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	0	196
Skat i alt	1.671	2.065
Skatteafstemning		
Gældende skattesats	22,0	23,5
Permanente afvigelser	-1,9	0,5
Effektiv skatteprocent	20,1	24,0

	2016 tkr.	2015 tkr.
9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	1.623	1.014
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	33.000	0
Tilgodehavender i alt	34.623	1.014
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	1.623	1.014
Til og med 3 måneder	33.000	0
I alt fordelt efter restløbetid	34.623	1.014
10 Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	319.261	300.096
Nedskrivninger ultimo	23.363	25.238
Udlån og tilgodehavender ultimo	295.898	274.858
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	8.826	13.800
Til og med 3 måneder	25.293	19.570
Over 3 måneder og til og med 1 år	42.178	33.191
Over 1 år og til og med 5 år	150.699	138.648
Over 5 år	68.902	69.649
	295.898	274.858
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	35.554	36.922
Udlån efter delvist individuel nedskrivning	16.697	17.178
11 Værdipapirer		
Obligationer til dagsværdi	449.731	295.630
Obligationer til amoriseret kostpris (hold-til-udløb)	3.937	6.312
Aktier mv.	94.859	68.096
Værdipapirer i alt	548.527	370.038
Der kan klassificeres således		
Handelsbeholdning	480.665	320.330
Anlægsbeholdning	67.862	49.708
	548.527	370.038
Dagsværdien for hold-til-udløb aktiver	4.009	6.532



	2016	2015
	tkr.	tkr.
12 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris primo	10.175	6.138
Tilgang	0	10.175
Afgang	-82	-6.138
Kostpris ultimo	10.093	10.175
Værdiregulering primo	51	3.612
Årets afgang	0	-3.612
Årets regulering	-383	51
Udlodning	0	0
Værdiregulering ultimo	-332	51
 Regnskabsmæssig værdi ultimo	 9.761	 10.226

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 2015 regnskab med et resultat på tkr. -655 og en egenkapital på tkr. 45.245. Andelskassens ejerandel udgør 22%.

13 Aktiver tilknyttet puljeordninger

Andelskassens puljeordning er fordelt på disse aktivtyper:

Obligationer	62	0
Danske aktier	3.781	1.650
Mixpulje minimum	10.676	5.748
Mixpulje middel	18.856	13.511
Globale aktier	4.904	1.827
Mixpulje høj	19.292	12.989
Mixpulje lav	16.921	10.862
Korte obligationer	781	788
 Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	 75.273	 47.375

14 Ejendomme

Domicilejendomme

Omvurderet værdi primo	5.500	6.966
Tilgang i årets løb fra køb	0	0
Årets afskrivninger	-162	-162
Årets nedskrivninger	0	-1.304
 Omvurderet værdi ultimo	 5.338	 5.500

Der har ikke været eksterne eksperter involveret i værdimålingen.



	2016 tkr.	2015 tkr.
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	1.519	1.511
Årets afskrivninger	0	8
Ned- og afskrivninger ultimo	1.519	1.519
Bogført værdi ultimo	0	0
16 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Gæld til kreditinstitutter	4.684	34.315
Gæld i alt	4.684	34.315
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring.....	4.684	34.315
17 Indlån og anden gæld incl. puljeordninger		
Anfordring	431.331	346.173
Med opsigelsesvarsel	245.037	260.525
Særlige indlånsformer	61.997	64.989
Indlån i puljeordninger	75.273	47.375
Indlån og anden gæld incl. puljeordninger i alt	813.638	719.062
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	461.959	372.336
Til og med 3 måneder	7.764	8.102
Over 3 måneder og til og med 1 år	240.371	256.313
Over 1 år og til og med 5 år	29.229	26.943
Over 5 år	74.315	55.368
	813.638	719.062
18 Udskudt skat		
Udskudt skat primo	-235	-315
Regulering i forbindelse med skatteligning	0	-204
Årets regulering	20	284
Aktiveret ultimo	-215	-235



	2016	2015
	tkr.	tkr.
19 Kreditrisici		
Udlån og garantier		
Udlån før nedskrivninger	319.261	300.096
Afgivne garantier før hensættelser	132.008	102.838
	451.269	402.934
Relativ fordeling af udlån	Procent	Procent
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv, herunder:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	21	18
Industri og råstofindvinding	1	2
Energiforsyning	2	1
Bygge- og anlæg	6	6
Handel	3	3
Transport, hoteller og restauranter	4	6
Information og kommunikation	1	1
Finansiering og forsikring	3	4
Fast ejendom	3	3
Øvrige erhverv	11	9
Erhverv i alt	55	53
Private	45	47
I alt	100	100



	2016 tkr.	2015 tkr.
19 Akkumulerede nedskrivninger og hensættelser		
Individuelle nedskrivninger primo	21.307	20.384
Årets nedskrivninger	572	1.210
Tilbageført nedskrivninger, afskrevet	-2.172	-287
Individuelle nedskrivninger ultimo	19.707	21.307
Gruppevise nedskrivninger primo	3.931	5.603
Årets nedskrivninger	-275	-1.672
Gruppevise nedskrivninger ultimo	3.656	3.931
Samlede nedskrivninger ultimo	23.363	25.238
Hensættelser til tab på garantier	1.122	0
Samlede nedskrivninger og hensættelser ultimo	24.485	25.238
Årets nedskrivningsprocent	0,2	-0,5
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,4	6,3

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

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

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

Frørup Andelskasses udlån til landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri er opgjort til 21%. Andelskassens udlån til landbrug er fordelt på mange mindre eksponeringer, hvoraf en del har deres primære indtjening fra lønindkomst udenfor landbruget.



Note	2016 tkr.	2015 tkr.
20 Markedsrisici		
Valutarisici		
Mellemværende i fremmed valuta		
Aktiver i fremmed valuta	452	524
Valutaposition	452	524
Valutaposition i procent	0,3	0,3
Renterisici		
Beregnet renterisiko		
Renterisiko på værdipapirer	8.946	4.179
Renterisiko i alt	8.946	4.179
Renterisiko i procent	5,6	2,7

21 Finansielle risici

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

Kreditrisiko: Risiko for tab som følge af, at modparter misligholder indgåede betalingsforpligtelser. Andelskassen ønsker ikke en eksponering mod 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 7 % af kapitalgrundlaget ligesom beholdningen af omsætningsaktier ikke må overstige 30 % af kapitalgrundlaget efter fradrag. Andelskassens markedspolitik revurderes årligt i bestyrelsen.

Likviditetsrisiko: Risiko for tab som følge af, at finansieringsomkostningerne stiger uforholdsmæssigt meget, risikoen for at andelskassen afskæres fra at indgå nye forretninger som følge af manglende finansiering eller ultimativt risikoen for, at andelskassen ikke kan honorere indgåede betalingsforpligtelser ved forfald som følge af manglende finansiering. Andelskassen tilstræber løbende at have en likviditetsoverdækning på 100 % hvor det lovbestemte er på 15 %. Overskudslikviditeten placeres for hovedpartens vedkommende i likvide værdipapirer. Andelskassens likviditetspolitik revurderes årligt i bestyrelsen.

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

	2016	2015
	tkr.	tkr.
22 Eventualforpligtelser		
Stillede garantier mv.		
Finansgarantier	22.153	14.908
Tabsgarantier for realkreditlån	55.765	46.746
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	20.091	23.156
Øvrige garantier	32.877	18.028
I alt	130.886	102.838

Andre eventualforpligtelser

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

Afgivne sikkerheder mv.

Andelskassen har clearingskonto i Danske Andelskassers Bank med en tilknyttet kredit på 7 mio. kr. Til sikkerhed for denne har andelskassen af den samlede obligationsbeholdning på 454 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, kationer og garantier stillet for medlemmerne af andelskassens direktion og bestyrelse.

	2016	2015
	tkr.	tkr.
Direktion	594	1.195
Bestyrelse	3.719	2.029

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**

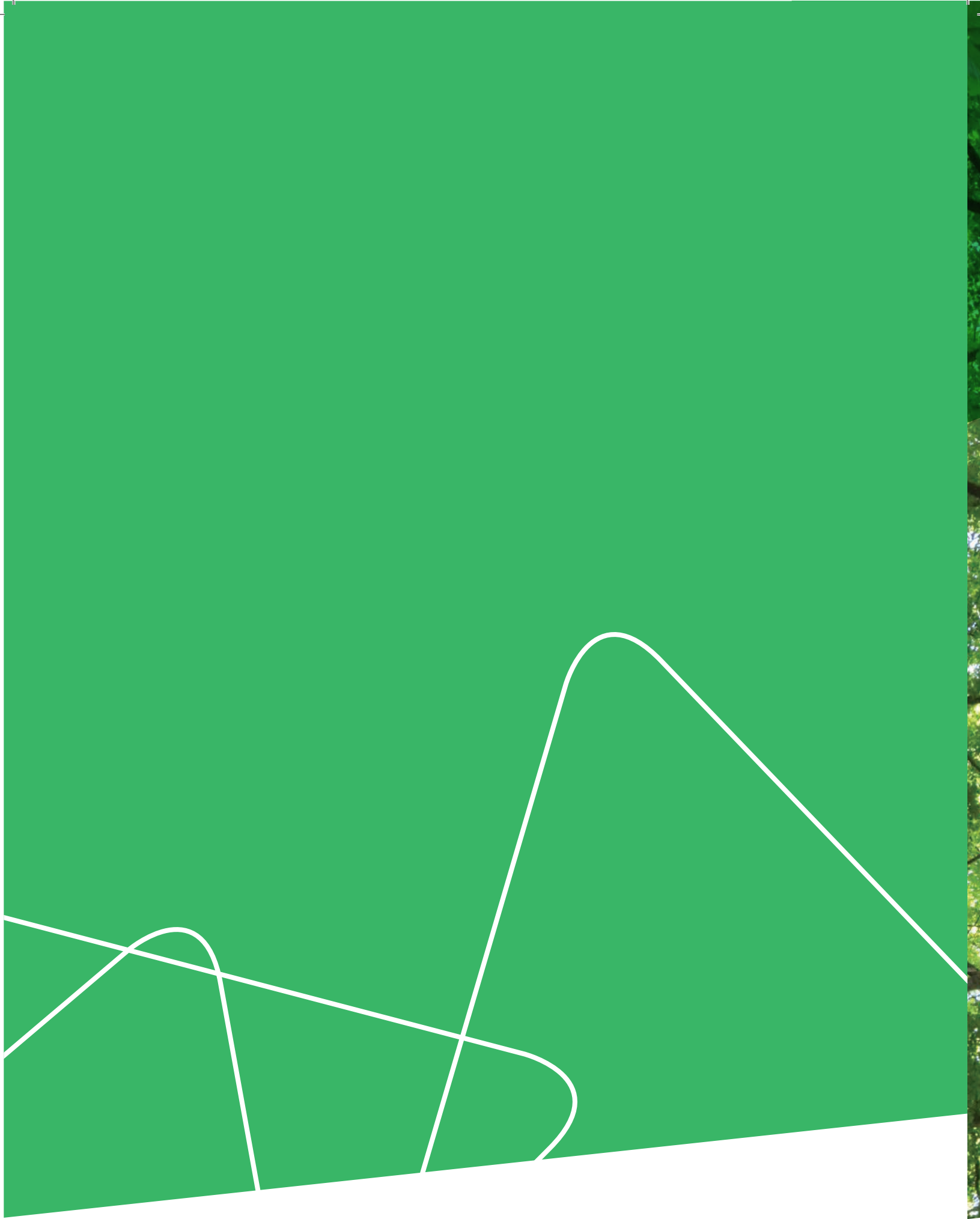
	2016	2015	2014	2013	2012
Netto rente- og gebyrindtægter.....	28.751	25.631	24.272	24.015	28.136
Kursreguleringer.....	1.836	3.574	1.882	7.078	9.157
Udgifter til personale og administration.....	20.862	19.546	17.475	18.434	18.635
Af og nedskrivninger på materielle aktiver.....	162	1.474	230	230	300
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende mv.....	787	-1.856	51	7.286	3.903
Skat.....	1.671	2.065	1.665	3.913	3.250
Årets resultat.....	6.648	6.541	5.268	11.253	10.323

Balance

	2016	2015	2014	2013	2012
Udlån og tilgodehavender.....	295.898	274.858	264.207	266.159	280.993
Egenkapital.....	207.950	201.337	192.235	187.025	175.832
Aktiver i alt.....	1.031.074	958.115	851.112	797.834	766.212

Nøgletal

	2016	2015	2014	2013	2012
Solvensprocent.....	28,8	32,4	35,1	35,7	32,0
Kernekapitalprocent.....	28,8	32,4	35,1	35,7	32,0
Egenkapitalforrentning før skat.....	4,1	4,2	3,7	8,4	8,0
Egenkapitalforrentning efter skat.....	3,3	2,7	2,8	6,2	6,0
Indtjening pr. omkostningskrone.....	1,4	1,4	1,4	1,6	1,6
Renterisiko.....	5,6	2,7	1,9	1,9	3,6
Valutaposition.....	0,3	0,3	0,5	3,4	3,2
Valutarisiko.....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån.....	40,1	40,9	44,7	48,6	53,5
Udlån i forhold til egenkapital.....	1,4	1,4	1,4	1,4	1,6
Årets udlånsvækst.....	7,7	4,2	-0,7	-5,3	-4,5
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet.....	480,0	517,1	524,2	506,2	544,3
Summen af store eksponeringer.....	43,9	44,7	45,4	33,9	34,4
Årets nedskrivningsprocent.....	0,2	-0,5	0,0	2,0	1,3
Afkastningsgrad.....	0,6	0,7	0,6	1,4	1,3



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