

Årsrapport 2014



	Side
Selskabsoplysninger.....	3
Ledelsesberetning.....	6
Ledelsespåtegning.....	11
Den uafhængige revisors erklæringer.....	12
Resultat- og totalindkomstopgørelse	13
Balance.....	14
Egenkapitalopgørelse.....	15
Kapitalkrav, kernekapital, kapitalgrundlag og solvens.....	16
Noter - anvendt regnskabspraksis.....	17
Noter til resultatopgørelse og balance.....	21
Noter til øvrige oplysninger.....	27
Noter - hoved- og nøgletal.....	31



Forretningsadresse

Frørup Andelskasse
Sportsvænget 2
5871 Frørup
Tlf. 65 43 25 50, fax 65 43 25 51

A/S nr. 170544
Cvr. 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
Mekaniker Vagn Duemose Hansen, Herrested
Civiløkonom Søren Johannesen, Ørbæk
Fhv. produktionsleder Gordon Kirt, Tårup
Sekretær Signe Langæble Larsen, Svindinge
Vognmand Jørgen Erik Matthiesen, Tårup
Mekaniker Henrik Mikkelsen, Øksendrup
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
Aktuelt honorar: 100.000 kr. pr. år
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: 2015
Aktuelt honorar: 25.000 kr. pr. år
2 andelsbeviser i alt 1.200 kr.
Udvalg: Revisionsudvalg, formand
Ledelseshverv: Ingen

Jane Lundgaard Palm

Landmand
Bosat i Øksendrup
Kvinde, født i 1977
Uafhængigt medlem: ja
Valgt til bestyrelsen i: 2014
Udløb af valg periode: 2016
Aktuelt honorar: 25.000 kr. pr. år
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
Aktuelt honorar: 25.000 kr. pr. år
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
Aktuelt honorar: 25.000 kr. pr. år
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

Revisionsudvalg

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.

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
Løn og vederlag fremgår af note 6
1 andelsbevis i alt 200 kr.
Ledelseshverv: Ingen

Personale

Jens Esben Andersen
Mette Bak
Dyveke Balman
Claus Bjørnskov
Martin Skov Christensen
Bente Kjergaard Paulsen
Maria Baadsgaard Rasmussen
Kaj Østergaard Skov
Søren Steffen
Kirsten Lund Warming
Torben Ærthøj
Connie Lai Ærenlund
Karin Østergaard

Revision

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Osvald Helmuths Vej 4
2000 Frederiksberg



Frørup Andelskasses hovedaktiviteter

Andelskassens hovedaktiviteter består i at rådgive om og formidle bank-, forsikrings- og realkreditprodukter til private og mindre erhvervsvirksomheder.

Tilfredsstillende resultat i 2014

Resultatet for 2014 blev et overskud på 6,9 mio. kr. før skat og 5,3 mio. kr. efter skat.

Den basale indtjening – det ordinære resultat rensat for nedskrivninger på udlån, tab på andre pengeinstitutter, kursreguleringer og ekstraordinære poster – har i 2014 været højere end i 2013.

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 2014 har resultatet af kursreguleringer været positiv – men noget lavere end i 2013. Dette skyldes den uro som ramte værdipapirmarkedet i 4. kvartal 2014.

Nedskrivninger på udlån ligger på et tilfredsstillende niveau og er meget lavere end i 2013, hvor nedskrivningerne var høje.

Vi er fortsat et meget solidt pengeinstitut. Lovgivningens krav til blandt andet solvens og likviditet opfylder vi uden problemer – faktisk er vores nøgletal blandt de bedste i branchen.

Andelskassens solvens er opgjort til 35,1 % og solvensbehovet er opgjort til 8,4 %. Der er således en solvensoverdækning på 26,7 procentpoint, hvilket er en af de højeste blandt danske pengeinstitutter – og så kan vi, uafhængigt af omverdenen, forbedre dette tal væsentligt ved at ændre på placeringen af andelskassens overskydende likviditet.

Vi har en egenkapital på 192,2 mio. kr., hvoraf 99,5 % 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 24,3 mio. kr. mod sidste års 24,0 mio. kr.

Fondsbeholdningen har givet en samlet kursgevinst på 1,9 mio. kr. mod sidste års gevinst på 7,1 mio. kr. Der har været et kurstab på obligationer på 2,9 mio. kr., en kursgevinst på aktier på 4,7 mio. kr. og en kursgevinst på valuta på 0,1 mio. kr.

De samlede udgifter til personale og administration m.m. udgør 17,5 mio. kr. mod sidste års 18,4 mio. kr. – et fald på 1,0 mio. kr. svarende til -5,4 %. Ændringen skyldes primært et fald i lønudgifterne.

De samlede nedskrivninger i 2014 blev på tkr. 51. Andelskassens saldo på konto for nedskrivninger på udlån og garantier udgør ved udgangen af 2014 26,0 mio. kr. Det er vores vurdering, at andelskassens samlede måling af udlånsengagementer og garantier afspejler det bedste aktuelle skøn over den forretningsmæssige risiko.



Resultatopgørelsen, fortsat

Årets overskud før skat udgør 6,9 mio. kr. i forhold til 15,2 mio. kr. året før, hvor resultatet var påvirket af engangsindtægter på 11,3 mio. kr.

Årets overskud efter skat udgør 5,3 mio. kr. mod sidste års overskud på 11,3 mio. kr.

Bestyrelsen og direktionen betegner – tiderne taget i betragtning - resultatet som tilfredsstillende.

Udbytte

For året 2014 foreslåes at Frørup Andelskasse udbetaler et udbytte på 15 % på andelsbeviser med en pålydende værdi på kr. 1.000, svarende til i alt tkr. 70.

Balancen

Indlån

Andelskassens indlån er i 2014 steget med 8,7 %. Ultimo 2013 udgjorde indlånet 595,1 mio. kr. og ultimo 2014 udgør indlånet 647,0 mio. kr. En stigning på 51,9 mio. kr.

Udlån og garantier

Udlånet udgør 264,2 mio. kr. mod 266,2 mio. kr. ultimo 2013, et fald på 2,0 mio. kr. – svarende til -0,7 %.

Andelskassen har lånt sin egenkapital ud 1,4 gange, hvilket sammenlignet med øvrige danske pengeinstitutter er lavt. Dette betyder, at andelskassen ikke er sårbar over for, at fremtidige tab på udlån vil udhule solvensprocenten.

De stillede garantier udgør 83,1 mio. kr. mod 74,4 mio. kr. ultimo 2013.

Fonds

Den samlede beholdning af aktier og obligationer udgør 369,0 mio. kr. Af den samlede beholdning udgør obligationerne 305,4 mio. kr. og aktierne 63,6 mio. kr.

Af obligationsbeholdningen skal 18,7 mio. kr. 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 2014 på 19,3 mio. kr., svarende til 0,6 mio. kr. over den bogførte værdi.

Af aktiebeholdningen udgør kapitalandele i fællesejede selskaber som DLR Kredit, Sparinvest Holding, Pras, Letpension, Nets, VP, Landbrugets Finansierings Bank, Swipp og Bankernes Kontantservice i alt 42,2 mio. kr.

Grunde og bygninger

Andelskassen ejer kun domicilejendommen på Sportsvænget 2, 5871 Frørup. Ejendommen er i regnskabet opført til en værdi af 7,0 mio. kr.

Samlet balance

Den samlede balance udgør ultimo 2014 851,1 mio. kr. mod 797,8 mio. kr. året før, en stigning på 6,7 %.

**Medarbejdere**

Ved udgangen af 2014 var der 14 medarbejdere. Omregnet til fuld tid svarer dette til 13,6.

Andelshavere

Pr. 31.12.2014 var der i alt indbetalt 1.049.400 kr. i andelskapital. Beløbet er fordelt på 2.922 andelshavere med hver 200 kr.

465 af de 2.922 andelshavere har yderligere 1.000 kr. i andelskapital.

Kapitalforhold

Årets overskud efter skat på 5,3 mio. kr. foreslår bestyrelsen/repræsentantskabet fordelt med udbytter for tkr. 70 og overført til reserverne for 5,2 mio. kr.:

Egenkapitalen udgør herefter	192,2 mio. kr.
Heraf indbetalt andelskapital	1,0 mio. kr.

Solvensprocent

Solvensprocenten ultimo 2014 er opgjort til 35,1 %.

Frørup Andelskasse vil offentliggøre det interne solvens- og kapitalbehov på andelskassens hjemmeside www.froerupandelskasse.dk

Usikkerhed/usædvanlige forhold ved indregning og måling

Som alle bekendt er den finansielle sektor i disse år stillet over for store udfordringer. Dette gælder også Frørup Andelskasse. Derfor har ledelsen – efter bedste skøn - taget højde for den stigende arbejdsløshed, de indtjeningsmæssige udfordringer inden for dansk landbrug, det fortsatte stagnation/fald i huspriserne samt den generelle afmatning blandt øvrige erhvervsgrøene.

Ligeledes er der foretaget en gennemgang af kunder med afdragsfrie lån, der udløber inden for 1-3 år. Denne gennemgang har ikke givet anledning til bemærkninger.

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 20 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 2014 en indbetaling på i alt tkr. 1.227, hvor indbetalingen i 2013 udgjorde i alt tkr. 1.315.

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.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har opstillet en række 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 2014
Summen af store eksponeringer	Mindre end 125 % af kapitalgrundlaget	45,4 % af kapitalgrundlaget
Udlånsvækst	Mindre end 20 % om året	Udlånet falder 0,7 %
Ejendomseksponering	Mindre end 25 % af udlån i alt	6,3 % af samlede udlån
	Udlån	
Stabil funding	$\frac{\text{Arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år}}{\text{Udlån}} < 1$	0,31
Likviditetsoverdækning	Større end 50 %	524,2%

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 2015 også vil blive påvirket af udviklingen på boligmarkedet, 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 fortsat har en fornuftig tilgang af kunder
- Vores egenkapital ved udgangen af 2014 er på 192,2 mio. kr.
- Vi har en solvens på 35,1 %
- Vi har en solvensoverdækning på 26,7 procentpoint i forhold til det beregnede solvensbehov
- Vi har en likviditet på 524,2 %, hvor lovens minimumskrav er 15 %. Dette betyder at vi er særdeles godt klædt på rent likviditetsmæssigt
- Vi har en god primær indtjening

Ser vi bort fra kursreguleringer, nedskrivninger samt eventuelle udgifter til nødlidende pengeinstitutter, forventer andelskassen i 2015 en indtjening fra den primære drift på niveau med 2014.

Det har igennem mange år været andelskassens målsætning, at fastholde vores strategi om at have en kontrolleret udvikling. Og sådan er det fortsat. Vi er blandt de mindre pengeinstitutter i Danmark. Der er i disse år mange udfordringer, ikke mindst for vores gruppe af pengeinstitutter. Men 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 2014 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014.

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 2015

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 2014, 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 2014 samt af resultatet af andelskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 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 2. februar 2015

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

Henrik Barner Christiansen
Statsautoriseret revisor

Kenneth Skov Hansen
Statsautoriseret revisor



	Note	2014 tkr.	2013 tkr.
Renteindtægter.....	2	20.890	22.061
Renteudgifter.....	3	5.264	5.873
NETTO RENTEINDTÆGTER		15.626	16.188
Udbytte af aktier mv.		588	818
Gebyrer og provisionsindtægter.....	4	8.151	7.101
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....		93	92
NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER		24.272	24.015
Kursreguleringer.....	5	1.882	7.078
Andre driftsindtægter.....		5	0
Udgifter til personale og administration.....	6	17.475	18.434
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.		230	230
Andre driftsudgifter.....		1.227	1.315
Nedskrivning på udlån tilgodehavender mv.	7	51	7.286
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	12	-243	11.338
RESULTAT FØR SKAT		6.933	15.166
Skat.....	8	1.665	3.913
ÅRETS RESULTAT		5.268	11.253
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Udbytte for regnskabsåret		70	69
Værdiregulering af kapitalandele i FMP		-243	5.913
Overført til egenkapital		5.441	5.271
		5.268	11.253
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
Årets resultat		5.268	11.253
ÅRETS TOTALINDKOMST		5.268	11.253



	Note	2014 tkr.	2013 tkr.
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker.....		172.754	109.032
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	9	4.078	49.338
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	10, 19	264.207	266.159
Obligationer til dagsværdi.....	11	286.702	271.335
Obligationer til amortiseret kostpris	11	18.690	26.716
Aktier mv.	11	63.623	50.471
Kapitalandele i associerede virksomheder	12	9.750	12.051
Aktiver tilknyttet puljeordninger	13	19.455	0
Grunde og bygninger i alt	14	6.966	7.128
Domicilejendomme.....		6.966	7.128
Øvrige materielle anlægsaktiver.....	15	8	76
Udsudte skatteaktiver.....	18	315	555
Aktuelle skatteaktiver.....		2.039	2.262
Andre aktiver.....		1.843	1.980
Periodeafgrænsningsposter.....		682	731
AKTIVER		851.112	797.834
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	16	8.206	7.991
Indlån og anden gæld.....	17	646.958	595.105
Andre passiver.....		3.713	6.381
GÆLD		658.877	609.477
HENSATTE FORPLIGTELSER			
Hensat til pensionsforpligtelser		0	992
Andre hensatte forpligtelser		0	340
HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT		0	1.332
Andelskapital		1.049	1.038
Akkumulerede værdiændringer		5.670	5.913
Overført overskud		185.446	180.005
Foreslået udbytte		70	69
EGENKAPITAL		192.235	187.025
PASSIVER		851.112	797.834



	2014	2013
	tkr.	tkr.
Andelskapital:		
Saldo primo	1.038	1.029
Til- og afgang	11	9
Saldo ultimo	1.049	1.038
Akkumulerede værdiændringer		
Værdiændringer primo	5.913	0
Årets værdiændringer	-243	5.913
Værdiændringer ultimo	5.670	5.913
Overført resultat:		
Overført resultat primo	180.005	174.734
Årets resultatdisponering	5.441	5.271
Overført resultat ultimo	185.446	180.005
Foreslået udbytte		
Saldo primo	69	69
Udloddet udbytte	-69	-69
Foreslået udbytte	70	69
Saldo ultimo	70	69
Egenkapital i alt	192.235	187.025

	tkr.	tkr.
Kapitalkrav iht. Lov om finansiel virksomhed § 124, stk. 2	34.923	36.578
Det oplyste kapitalkrav udgør 8% af den samlede risikoeksponering (solvenskravet)		
Egentlig kernekapital før fradrag	192.235	187.025
Regulering for udbytte	-70	-69
Regulering for udskudt skat	-315	-555
Forsigtig værdiansættelse	-369	0
Øvrige fradrag	-38.429	-23.042
Egentlig kernekapital	153.052	163.359
Kapitalgrundlag	153.052	163.359
Kreditrisiko	243.598	282.318
Markedsrisiko	137.820	116.314
Operationel risiko	55.125	58.588
Risikoeksponering	436.543	457.220
Egentlig kernekapitalprocent	35,1	35,7
Kernekapitalprocent	35,1	35,7
Solvensprocent	35,1	35,7

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.

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 tidsindskud 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. Nedskrivninger på uudnyttede tilsagte kreditter indregnes under hensatte forpligtelser.

Gruppevis 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 gruppevis 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 gruppevis 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 pengeinstituttet. Andelskassen har derfor vurderet om modelestimerne skal tilpasses kreditrisikoen for andelskassens egen udlånsportefølje.

Andelskassens ledelse har vurderet, at ovennævnte model ikke kan stå alene. Dette begrundes med den situation, der er i samfundet generelt.

Derfor har andelskassen 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 gruppevis 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.

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

	Brugstid	Restværdi
Driftsmateriel	3-5 år	0 % af kostpris

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

Periodeafgrænsningsposter og andre aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte udgifter vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre aktiver omfatter hovedsageligt tilgodehavende rente- og provisionsindtægter der er indtjent inden balancedagen, men først afregnes i efterfølgende regnskabsår. 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 gældsmetode 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 med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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.



	2014	2013
	tkr.	tkr.
2 Renteindtægter		
Kreditinstitutter og centralbanker	147	381
Udlån og andre tilgodehavender	16.243	16.636
Obligationer	4.352	4.907
Øvrige renteindtægter.....	148	137
Renteindtægter i alt	20.890	22.061
3 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	0	10
Indlån og anden gæld	5.264	5.863
Renteudgifter i alt	5.264	5.873
4 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	1.964	1.666
Betalingsformidling	549	523
Lånesagsgebyrer	1.004	910
Garantiprovision	2.268	1.925
Øvrige gebyrer og provisioner	2.366	2.077
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	8.151	7.101
5 Kursreguleringer		
Obligationer	-2.885	2.781
Aktier mv.	4.653	4.248
Valuta	114	49
Kursreguleringer i alt	1.882	7.078



	2014 tkr.	2013 tkr.
6 Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter:		
Lønninger (her er alene tale om faste lønde)	7.271	8.572
Pensioner incl. fratrædelsesgodtgørelse	911	787
Lønsumsafgift mv.	1.172	1.628
I alt	9.354	10.987
Øvrige administrationsomkostninger	8.121	7.447
Udgifter til personale og administration i alt	17.475	18.434
Heraf lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:		
Direktion - løn incl. pension (her er alene tale om faste lønde).....	1.101	1.625
Direktion - hensat til fratrædelsesgodtgørelse.....	0	300
Antal direktionsmedlemmer	1	1
Bestyrelsesformand (fast vederlag).....	100	100
Menige bestyrelsesmedlemmer (fast vederlag).....	103	100
Antal bestyrelsesmedlemmer	5	5
Vederlag til ansatte med indflydelse på andelskassens risikoprofil	0	0
Antal ansatte med indflydelse på andelskassens risikoprofil	0	0
I alt	1.304	2.125
Frørup Andelskasse har ikke pensionsforpligtelser for nuværende og forhenværende medlemmer af bestyrelse, direktion og særlige risikotagere.		
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	13,6	12,6
Honorar til revisionsfirma		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	223	197
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	24	23
Andre ydelser	0	1
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	247	221
7 Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.		
Individuelle nedskrivninger		
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	4.808	9.154
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-4.451	-2.204
Årets nedskrivninger	357	6.950



	2014	2013
	tkr.	tkr.
Gruppevise nedskrivninger		
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	1.241	2.450
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-138	0
Andre bevægelser, tab	0	0
Årets nedskrivninger	1.103	2.450
Årets nedskrivninger, netto	1.460	9.400
Endelig tabt ikke tidligere individuelt nedskrevet	252	197
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-256	-132
Renter af afskrevne fordringer	-1.405	-2.179
Årets nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	51	7.286
8 Skat		
Aktuel skat	1.471	2.601
Udskudt skat	240	1.312
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-46	0
Skat i alt	1.665	3.913
Skatteafstemning		
Gældende skattesats	24,5	25,0
Permanente afvigelser	-0,5	0,8
Effektiv skatteprocent	24,0	25,8
9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	4.078	49.338
Tilgodehavender i alt	4.078	49.338
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	4.078	49.338
I alt fordelt efter restløbetid	4.078	49.338



	2014 tkr.	2013 tkr.
10 Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	290.194	291.964
Nedskrivninger ultimo	25.987	25.805
Udlån og tilgodehavender ultimo	264.207	266.159
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	21.464	34.199
Til og med 3 måneder	11.033	12.496
Over 3 måneder og til og med 1 år	30.676	35.801
Over 1 år og til og med 5 år	133.782	121.009
Over 5 år	67.252	62.654
	264.207	266.159
Delvis nedskrevne tilgodehavender		
Der er foretaget delvis nedskrivning på udlån og tilgodehavender som følge af indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.		
Værdiansættelse før nedskrivning	38.396	44.029
Værdiansættelse efter nedskrivning	18.012	22.724
11 Værdipapirer		
Obligationer til dagsværdi	286.702	271.335
Obligationer til amoriseret kostpris (hold-til-udløb)	18.690	26.716
Aktier mv.	63.623	50.471
Værdipapirer i alt	369.015	348.522
Der kan klassificeres således		
Handelsbeholdning	308.168	289.752
Anlægsbeholdning	60.847	58.770
	369.015	348.522
Dagsværdien for hold-til-udløb aktiver	19.302	27.873



	2014 tkr.	2013 tkr.
12 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris primo	6.138	6.138
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Kostpris ultimo	6.138	6.138
Værdiregulering primo	5.913	0
Årets regulering	-243	5.913
Udlodning	-2.058	0
Værdiregulering ultimo	3.612	5.913
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.750	12.051

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:
Foreningen af **Mindre Pengeinstitutter**

Hjemsted: Frørup

Andelskassen ejer 57,48% af Foreningen af Mindre Pengeinstitutter, som har aflagt et 2014 regnskab med et resultat på tkr. -424 og en egenkapital på tkr. 16.962.

13 Aktiver tilknyttet puljeordninger

Andelskassens puljeordning er fordelt på disse aktivtyper:

Danske aktier	907	0
Mixpulje minimum	2.999	0
Mixpulje middel	8.409	0
Globale aktier	770	0
Mixpulje høj	4.682	0
Mixpulje lav	1.688	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	19.455	0

14 Ejendomme

Domicilejendomme

Omvurderet værdi primo	7.128	7.290
Tilgang i årets løb fra køb	0	0
Årets afskrivninger	-162	-162
Årets nedskrivninger	0	0
Omvurderet værdi ultimo	6.966	7.128

Der har ikke været eksterne eksperter involveret i værdimålingen



	2014 tkr.	2013 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	1.443	1.375
Årets afskrivninger	68	68
Ned- og afskrivninger ultimo	1.511	1.443
Bogført værdi ultimo	8	76
16 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Gæld til kreditinstitutter	8.206	7.991
Gæld i alt	8.206	7.991
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	8.206	7.991
17 Indlån og anden gæld		
Anfordring	300.382	255.200
Med opsigelsesvarsel	256.012	255.003
Særlige indlånsformer	90.564	84.902
Indlån og anden gæld i alt	646.958	595.105
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	326.066	276.719
Til og med 3 måneder	6.569	6.831
Over 3 måneder og til og med 1 år	249.962	251.569
Over 1 år og til og med 5 år	23.622	24.281
Over 5 år	40.739	35.705
	646.958	595.105
18 Udskudt skat		
Udskudt skat primo	-555	-1.867
Årets regulering	240	1.312
Aktiveret ultimo	-315	-555
Der vedrører		
Udskudt skattemæssig indtægt/fradrag	-315	-555
	-315	-555



	2014 tkr.	2013 tkr.
19 Kreditrisici		
Udlån og garantier		
Udlån før nedskrivninger	290.194	291.964
Afgivne garantier	83.089	74.411
	373.283	366.375
Relativ fordeling af udlån	Procent	Procent
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv, herunder:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	16	17
Industri og råstofindvinding	2	2
Energiforsyning	1	1
Bygge- og anlæg	6	7
Handel	4	4
Transport, hoteller og restauranter	4	4
Information og kommunikation	0	1
Finansiering og forsikring	4	3
Fast ejendom	5	7
Øvrige erhverv	8	8
Erhverv i alt	50	54
Private	50	46
I alt	100	100
Akkumulerede nedskrivninger		
Individuelle nedskrivninger primo	21.305	22.479
Årets nedskrivninger	-921	-1.174
Individuelle nedskrivninger ultimo	20.384	21.305
Gruppevise nedskrivninger primo	4.500	2.050
Årets nedskrivninger	1.103	2.450
Gruppevise nedskrivninger ultimo	5.603	4.500
Samlede nedskrivninger ultimo	25.987	25.805
Årets nedskrivningsprocent	0,0	2,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	7,0	7,0



	2014 tkr.	2013 tkr.
20 Markedsrisici		
Valutarisici		
Mellemværende i fremmed valuta		
Aktiver i fremmed valuta	808	5.551
Valutaposition	808	5.551
Valutaposition i procent	0,5	3,4
Renterisici		
Beregnet renterisiko		
Renterisiko på værdipapirer	2.853	3.168
Renterisiko i alt	2.853	3.168
Renterisiko i procent	1,9	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 basiskapital, 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 markedsf forholdene. Andelskassens renterisiko må ikke overstige 10 % af kernekapitalen efter fradrag ligesom beholdningen af omsætningsaktier ikke må overstige 35 % af kernekapitalen 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.



	2014	2013
	tkr.	tkr.
22 Eventualforpligtelser		
Stillede garantier mv.		
Finansgarantier	44.171	28.847
Tabsgarantier for realkreditlån	23.231	23.040
Øvrige garantier	15.687	22.524
I alt	83.089	74.411

Andre eventualforpligtelser

Ingen

Afgivne sikkerheder mv.

Andelskassen har clearingskonto i Danske Andelskassers Bank med en tilknyttet kredit på 10 mio. kr. Til sikkerhed for denne har andelskassen af den samlede obligationsbeholdning på 305 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 i andelskassen.

	2014	2013
	tkr.	tkr.
Direktion	187	340
Bestyrelse	2.152	1.565

Lån mv. til direktion og bestyrelse er givet på andelskassens normale markedsmæssige vilkår, med en rente i intervallet 5,50 % til 10,75 %

**24 Resultatopgørelse**

	2014	2013	2012	2011	2010
Netto rente- og gebyrindtægter.....	24.272	24.015	28.136	27.602	27.766
Kursreguleringer.....	1.882	7.078	9.157	-7.773	8.853
Udgifter til personale og administration.....	17.475	18.434	18.635	16.569	16.631
Af og nedskrivninger på materielle aktiver.....	230	230	300	470	457
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende mv....	51	7.286	3.903	3.549	4.372
Skat.....	1.665	3.913	3.250	-439	3.485
Årets resultat.....	5.268	11.253	10.323	-1.544	10.330

Balance

	2014	2013	2012	2011	2010
Udlån og tilgodehavender.....	264.207	266.159	280.993	294.366	300.535
Egenkapital.....	192.235	187.025	175.832	165.563	167.094
Aktiver i alt.....	851.112	797.834	766.212	716.593	729.368

Nøgletal

	2014	2013	2012	2011	2010
Solvensprocent.....	35,1	35,7	32,0	31,6	30,9
Kernekapitalprocent.....	35,1	35,7	32,0	31,6	30,9
Egenkapitalforrentning før skat.....	3,7	8,4	8,0	-1,2	8,5
Egenkapitalforrentning efter skat.....	2,8	6,2	6,0	-0,9	6,4
Indtjening pr. omkostningskrone.....	1,4	1,6	1,6	0,9	1,6
Renterisiko.....	1,9	1,9	3,6	5,7	5,4
Valutaposition.....	0,5	3,4	3,2	2,7	2,9
Valutarisiko.....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån.....	44,9	48,6	53,5	58,9	56,6
Udlån i forhold til egenkapital.....	1,4	1,4	1,6	1,8	1,8
Årets udlånsvækst.....	-0,7	-5,3	-4,5	-2,1	-7,5
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet....	524,2	506,2	544,3	498,0	477,6
Summen af store eksponeringer.....	45,4	33,9	34,4	30,0	74,6
Årets nedskrivningsprocent.....	0,0	2,0	1,3	1,0	1,0
Afkastningsgrad.....	0,6	1,4	1,3	-0,2	1,4



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