

Årsrapport 2008



FRØRUP ANDELSKASSE

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger.....	2
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors påtegning.....	4
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse.....	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse.....	16
Kernekapital, basiskapital og solvensprocent	16
Noter til resultatopgørelsen.....	17
Noter til balancen.....	20
Noter til øvrige oplysninger	22



Selskabsoplysninger

Forretningsadresse

Frørup Andelskasse
Sportsvænget 2
5871 Frørup
Tlf. nr. 65 432 550, fax nr. 65 432 551

A/S nr. 170544
Cvr. nr. 38 13 62 16
www.froerupandelskasse.dk
post@froerupandelskasse.dk

Repræsentantskab

Fritz Sørensen, Tårup (formand)
Gårdejer Karsten K. Larsen, Gudbjerg (næstformand)
Elektriker Eskild Albjerg, Tårup
Restauratør Jimi Bech, Nyborg
Ejendomsmægler Hanne Bilde, Tårup
Gårdejer Hans V. Dam, Frørup
Proprietær Johannes Fenger, Sentved
Produktionsleder Gordon Kirt, Frørup
El-installatør Finn Knudsen, Frørup
Gårdejer Hans Jørgen Larsen, Tårup
Gårdejer Ejvind Lyder, Øksendrup
Fru Ingrid Matthiesen, Tårup
Bent Nielsen, Kullerup
Muremester Bent Petersen, Frørup
Torben Pedersen, Tårup

Bestyrelse

Fritz Sørensen, Tårup (formand)
Gårdejer Karsten K. Larsen, Gudbjerg (næstformand)
Gårdejer Hans V. Dam, Frørup
Bent Nielsen, Kullerup
Muremester Bent Petersen, Frørup

Direktion

Gunnar Faarbæk Thomasen

Øvrige medarbejdere

Dyveke Balman
Claus Bjørnskov
Martin Skov Christensen
Inger Elnegaard-Christensen
Conny Hansen
Frede Nyholm Jensen
Bente Kjergaard Paulsen
Kaj Skov
Søren Steffen
Kirsten Lund Warming
Torben Ærthøj
Karin Østergaard

Revision

Ernst & Young
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Jens Ravns Vej 11 A
7100 Vejle



Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2008 for Frørup Andelskasse.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af Andelskassens aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende gennemgang af udviklingen i virksomheden og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer som virksomheden kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frørup, den 10. februar 2009

Gunnar Faarbæk Thomasen
Direktør

Bestyrelsen

Fritz Sørensen
Formand

Karsten K. Larsen
Næstformand

Bent Nielsen

Hans V. Dam

Bent Petersen



Den uafhængige revisors påtegning

Til andelshaverne i Frørup Andelskasse

Vi har revideret årsrapporten for Frørup Andelskasse for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2008 omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsrapporten aflægges efter lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for Andelskassens udarbejdelse og aflæggelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af Andelskassens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af Andelskassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2008 samt at resultatet af Andelskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2008 er i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Vejle, den 10. februar 2009

Ernst & Young

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Allan Lund

Statsautoriseret revisor



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal	2008	2007	2006	2005	2004
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	26.377	25.411	23.447	21.964	20.778
Kursreguleringer	-22.208	584	13.157	5.761	2.350
Udgifter til personale og administration	12.869	14.802	11.839	10.385	9.805
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	380	3.157	109	370	160
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv	-1.801	-5.689	-283	-542	-3.604
Skat	-1.282	2.767	4.010	4.342	4.850
Årets resultat	-5.997	10.958	20.929	13.170	11.917
Balance					
Udlån og tilgodehavender	313.523	301.600	250.074	214.139	181.382
Egenkapital	143.894	149.946	138.991	118.088	99.852
Aktiver i alt	604.697	628.781	582.149	537.428	482.424
Nøgletal					
Solvensprocent	27,1	16,6	20,2	19,5	24,3
Kernekapitalprocent	28,9	19,0	27,1	25,1	28,0
Egenkapitalforrentning før skat	-5,0	9,5	19,4	15,8	17,9
Egenkapitalforrentning efter skat	-4,1	7,5	16,3	11,8	12,7
Indtjening pr. omkostningskrone	0,36	2,12	3,14	2,66	3,67
Renterisiko	3,1	2,6	2,6	2,9	2,3
Valutaposition	4,7	3,7	4,1	4,6	0,1
Valutarisiko	0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	70,6	65,7	61,1	58,8	54,5
Udlån i forhold til egenkapital	2,2	2,0	1,8	1,8	1,8
Årets udlånsvækst	4,0	20,6	16,8	18,1	1,3
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	346,9	349,2	340,8	410,1	462,0
Summen af store engagementer	12,3	44,2	25,7	21,0	14,4
Årets nedskrivningsprocent	-0,4	-1,1	-0,1	-0,1	-1,1

Andelskassen har i 2005 ændret regnskabspraksis som følge af ændrede regnskabsregler. Andelskassen har for 2004 valgt ikke at tilpasse vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, idet det ikke er muligt at frembringe disse oplysninger, specielt vedrørende de ændrede regler for nedskrivning på udlån.



Ledelsesberetning

2008 – et meget anderledes år

Finanskrisen har præget den finansielle sektors hverdag igennem 2008. Trods krisens omfang er andelskassens primære drift kun meget lidt berørt. Vi holder fast i vores politik om, at have en kontrolleret vækst inden for de områder, som er naturlige for andelskassen. Derfor har vi ikke involveret os i f.eks. ejendomsprojekter med mulighed for hurtige gevinster men samtidig risiko for store tab. Lovgivningens krav til blandt andet solvens og likviditet opfylder vi uden problemer – faktisk er vores nøgletal nogle af de bedste blandt danske pengeinstitutter. Dette kan også forklares på en anden måde: vi har en meget stor egenkapital og vores udlånsprocent er på ca. 70, hvilket vil sige vi har mere indlån end udlån.

Vi kommer dog ikke uden om, at der er tab på fondsbeholdningen. Vi skal bare huske, at dette tab er resultatet af den samme investeringspolitik, der har givet meget fine gevinster de senere år. Og vi skal også huske, at der er tale om urealiserede tab og historisk set viser det sig, at tab har det med at udvikle sig til gevinster efter nogen tid.

Vi tog vores nye lokaler i brug ultimo 2007 og i april 2008 indviede vi disse officielt i form af åbent hus arrangement. Medarbejderne nyder de nye faciliteter dagligt, og fra kunderne modtager vi mange positive tilkendegivelser.

Resultatopgørelsen

Nettorente- og gebyrindtægter udgør 26,4 mio. kr. mod sidste år 25,4 mio. kr., en stigning på 3,8 %. Denne stigning skyldes et generelt pænt aktivitetsniveau gennem hele året.

Valuta- og fondsbeholdningen har givet et samlet kurstab på 22,2 mio. kr. mod sidste års gevinst på 0,6 mio. kr. Der har været et kurstab på obligationer på 8,4 mio. kr. samt et kurstab på aktier og valuta på 13,8 mio. kr. Kurstabet på aktiebeholdningen indeholder et tab på 3,1 mio. kr. på andelskassens beholdning af anlægsaktier, et kurstab som andelskassen har valgt at bogføre i 2008. Andelskassen har et stort likviditetsoverskud, hvilket er et stort plus i disse tider. Men selvsagt afføder det også risiko for tab, når markedet går nedad. Og det må vi sige, at det har gjort i 2008. Kurstab på aktier på over 50 % og stigende renter på fondsbeholdningen, der er på ca. 213,2 mio. kr., skal selvsagt kunne ses i regnskabet.

De bogførte kurstab er ikke realiseret. Dette betyder, at når markedet vender igen, så vil driften blive påvirket positivt.

Endvidere kan oplyses, at andelskassen de sidste 5 år (2003 – 2007) har haft kursgevinster på ca. 24,4 mio. kr..

De samlede udgifter til personale og administration udgør 12,9 mio. kr. mod sidste år 14,8 mio. kr. – et fald på 13 %. Forbruget af færre omkostninger skyldes, at andelskassens 2007 regnskab var påvirket af ombygningen.

Igen i 2008 havde andelskassen en indtægt på kontoen for nedskrivninger på udlån på 1,8 mio. kr..

Ved udgangen af året udgør de samlede nedskrivninger på udlån 3,2 mio. kr..

Afskrivninger på bygninger og inventar udgør 0,4 mio. kr. mod sidste år 3,2 mio. kr. I tallet for 2007 indgår en ekstraordinær nedskrivning på ejendommen på 2,9 mio. kr..

Årets underskud før skat udgør 7,3 mio. kr. mod sidste års overskud på 13,7 mio. kr..

Årets underskud efter skat og før udbytte udgør 6,0 mio. kr. mod sidste års overskud på 11,0 mio. kr..

Udbytte

I henhold til aftale mellem regeringen og Det Private Beredskab om sikring af finansiell stabilitet må der ikke udbetales udbytte i ordningens levetid (bankpakke 1).



Ledelsesberetning

Balancen

Indlån

Andelskassens indlån er i 2008 faldet med 4,0 % fra 466,8 mio. kr. ultimo 2007 til 448,5 mio. kr. ultimo 2008. Faldet kan forklares dels med stigende udlån, dels med at andelskassen ikke ønskede at gå ind i den overbudspolitik på indlånsrentesatserne, som foregik indtil bankpakke I kom primo oktober 2008.

Udlån og garantier

Udlån udgør 313,5 mio. kr. mod 301,6 mio. kr. ultimo 2007, en stigning på 4,0 %.

Andelskassen har lånt sin egenkapital ud 2,2 gange, hvilket set i sammenligning med øvrige danske pengeinstitutter er ganske lavt. Dette betyder, at andelskassen ikke er særlig sårbar over for, at fremtidige tab på udlån vil udhule solvensprocenten.

De stillede garantier udgør 93,7 mio. kr. mod 214,4 mio. kr. ultimo 2007, et fald på 56 %. Dette skyldes ændrede metoder for garantistillelser over for Totalkredit.

Fonds

Den samlede beholdning af aktier og obligationer udgør 213,2 mio. kr. Af den samlede beholdning udgør obligationerne 175,8 mio. kr. og aktierne 37,4 mio. kr..

Af obligationsbeholdningen skal 59,9 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 året på 60,5 mio. kr., 0,6 mio. kr. over den bogførte værdi.

Af aktiebeholdningen udgør kapitalandele i fællesejede selskaber som DLR Kredit, Sparinvest m.m. i alt 22,5 mio. kr..

Grunde og bygninger

Andelskassen ejer kun domicilejendommen på Sportsvænget 2, 5871 Frørup. Ejendommen er i regnskabet opført til en værdi af 7,9 mio. kr..

Balancen

Balancen udgør ultimo 2008 604,7 mio. kr. mod 628,8 mio. kr. året før, et fald på 3,8 %.

Medarbejdere

Der var ved udgangen af 2008 13 medarbejdere – det samme som ved årets start. Omregnet til fuldtid svarer det i hele 2008 til 12,8 (12,8 i 2007).

Kapitalforhold

Årets underskud efter skat på t.kr. 5.997, foreslår bestyrelsen taget af reserverne:

t.kr.

Egenkapitalen udgør herefter	143.894
Heraf indbetalt andelskapital	978

Solvensprocent

Solvensprocenten ultimo 2008 er opgjort til 27,1 % mod lovens krav på 8 % - en overdækning på 19,1 procentpoint, hvilket i disse tider er utroligt betryggende.

Usikkerhed/usædvanlige forhold ved indregning og måling

Som tidligere nævnte har andelskassen valgt at bogføre et kurstab på beholdningen af anlægsaktier, nærmere betegnet aktier i Sparinvest Holding A/S. Dette er sket ud fra andelskassens vurdering af kursen pr. ultimo 2008. Bortset fra ovennævnte foreligger der ingen usikkerhed som påvirker indregning og måling af aktiver, ligesom der ikke foreligger usædvanlige forhold, som påvirker årsrapporten.



Ledelsesberetning

Overordnet risikostyring

Andelskassen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som dagligt påvirker banken. 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.

Betydningsfulde hændelser efter årets afslutning

Der foreligger ingen betydningsfulde hændelser efter årets afslutning som kan påvirke bedømmelsen af årets resultat.

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.

Udviklingen i andelskassens aktiviteter og økonomiske forhold.

2008 har været et år præget af utrolige mange påvirkninger fra det omkringliggende samfund, såvel lokalt som globalt. Andelskassen blev således påvirket af de drastiske tab på værdipapirerne. Men som tidligere nævnt er tabene ikke realiserede, hvilket betyder, at så snart markederne igen vender, så vil tabene blive udlignet.

Andelskassen har fortsat haft en pæn tilgang af kunder.

Ser vi på Frørup Andelskasses fundament for fremtiden, så kan vi ikke have en bedre udgangssituation idet:

- Vores primære driftsindtjening er god. Vi har altid baseret andelskassens drift på det sikre, nemlig at det er på ind- og udlånsområdet, pengene skal tjenes.
- Vi har en solvens på 27,1, hvor lovens minimumskrav er på 8 %.
Det kan oplyses, at andelskassen har opgjort det interne solvensbehov til 7,5 % - altså under lovgivningens krav på 8 %.
Omregnes andelskassens kapitalbehov til kroner/ører, så er vores kapitalbehov 37,3 mio. kr. svarende til 8 % i solvens. Vores egenkapital er ved årets udgang på 143,8 mio. kr. – altså over 100 mio. kr. mere end lovens krav.
- Vi har en likviditet på ca. 347 %, hvor lovens minimumskrav er 15 %.
Dette betyder, at vi ikke har haft og ikke så langt øjet rækker vil få likviditetsmæssige problemer.
- Vi har udlånt vores egenkapital ud 2,2 gange. Sammenlignes dette med, at børsnoterede danske pengeinstitutter i snit har udlånt deres egenkapital 11 gange, så kan det hurtigt konkluderes, at vi også på dette punkt er klædt utroligt godt på.
- Såvel direktion som bestyrelse vurderer, at boniteten af andelskassens udlån er god. I den forbindelse kan oplyses, at andelskassen i den interne opgørelse af solvensbehovet har sat 22,4 mio. kr. af til kreditrisici. Ser vi tilbage i tiden har det gennemsnitlige tab i andelskassen igennem de sidste 12 år været 0,4 mio. kr..
- Vi har en god primær indtjening.

Frørup Andelskasse er et spejlbillede af det omkringliggende samfund. Fremtiden afhænger således af, hvorledes konjunkturerne i det danske samfund udvikler sig.

Dertil kommer, at Frørup Andelskasses medlemskab af ”Det Private Beredskab” (Bankpakke I) formodentlig vil komme til at koste andelskassen op mod 9 mio. kr. over de næste par år.



Ledelsesberetning

Ser vi bort fra kursreguleringer samt medlemskabet af Det Private Beredskab, forventer andelskassen at kunne fastholde den samme indtjening på den primære drift som i 2008.

I og med at vores nøgletal på såvel soliditeten som likviditeten er utrolig flotte kan vi i dagligdagen koncentrere indsatsen på at betjene såvel nuværende som nye kunder optimalt.

Vi har igennem årene sagt, at Frørup Andelskasse vil have en kontrolleret udvikling. Dette vil vi fortsat.

Vi går fremtiden trygt i møde.



Anvendt regnskabspraksis

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 uoterede aktier og værdiansættelse af ejendomme.

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

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

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Dagsværdien fastsættes sædvanligvis til nominal værdi.

Udlån og andre tilgodehavender

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



Anvendt regnskabspraksis

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 kreditrisiko, 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 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 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 makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Andelskassen har derfor vurderet om modelestimerne skal tilpasses kreditrisikoen for andelskassens egen udlånsportefølje.

Andelskassen har vurderet, at modellens estimer passer på egne forhold.

Modellens estimer danner baggrund for beregningen af de gruppevis nedskrivninger. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne med det enkelte udlåns oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevis nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

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.



Anvendt regnskabspraksis

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 hovedsagligt tilgodehavende rente- og provisionsindtægter der er indtjent inden balancedagen, men først afregnes i efterfølgende regnskabsår. Andre aktiver måles til dagsværdi.

Finansielle forpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved gældspåtagelse til det modtagne provenu, hovedstolen med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Under periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver indgår modtagne betalinger, der er indtægter vedrørende efterfølgende år.



Skatter

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudt skat indregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver indregnes med det beløb, som forventes at blive udnyttet, eksempelvis ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster 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 ledelsesberetningen.



Resultatopgørelse

	Note	2008 tkr.	2007 tkr.
Renteindtægter	1	34.995	31.148
Renteudgifter	2	15.098	12.174
NETTO RENTEINDTÆGTER		19.897	18.974
Udbytte af aktier mv.		764	362
Gebyrer og provisionsindtægter	3	5.798	6.163
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		82	88
NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER		26.377	25.411
Kursregulering	4	-22.208	584
Udgifter til personale og administration	5	12.318	14.802
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		380	3.157
Andre driftsudgifter		550	0
Nedskrivning på udlån mv.	6	-1.800	-5.689
RESULTAT FØR SKAT		-7.279	13.725
Skat	7	-1.282	2.767
ÅRETS RESULTAT		-5.997	10.958



Balance

	Note	2008 tkr.	2007 tkr.
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		1.947	1.767
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	8	62.484	114.898
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9	313.523	301.600
Obligationer til dagsværdi.....	10	115.893	144.672
Obligationer til amortiseret kostpris	10	59.896	0
Aktier mv.	10	37.372	53.458
Grunde og bygninger i alt	11	7.938	8.100
Domicilejendomme.....		7.938	8.100
Øvrige materielle aktiver	12	814	496
Udskudte skatteaktiver.....	15	339	0
Aktuelle skatteaktiver		712	333
Andre aktiver		3.232	2.927
Periodeafgrænsningsposter		547	530
AKTIVER.....		604.697	628.781
 PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	13	6.538	653
Indlån og anden gæld.....	14	448.460	466.844
Andre passiver		4.905	8.650
GÆLD.....		459.903	476.147
 HENSATTE FORPLIGTELSER.....			
Hensættelser til udskudt skat	15	0	2.388
Andre hensatte forpligtelser.....		600	300
Hensat til tab på garantier		300	0
HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT		900	2.688
Andelskapital		978	971
Overført overskud		142.916	148.912
Foreslået udbytte.....		0	63
EGENKAPITAL.....		143.894	149.946
PASSIVER.....		604.697	628.781



Egenkapitalopgørelse

	2008	2007
	tkr.	tkr.
Andelskapital:		
Saldo primo.....	971	919
Til- og afgang.....	7	52
Saldo ultimo.....	978	971
Overført resultat:		
Saldo primo.....	148.912	138.017
Overført af årets resultat.....	-5.996	10.895
Saldo ultimo.....	142.916	148.912
Foreslået udbytte		
Saldo primo.....	63	56
Udloddet udbytte.....	-63	-56
Foreslået udbytte.....	0	63
Saldo ultimo.....	0	63
Egenkapital i alt.....	143.894	149.946

KERNEKAPITAL, BASISKAPITAL OG SOLVENSPROCENT

Kernekapital.....	143.894	149.946
Fradrag i kernekapital.....	9.085	16.686
Kernekapital efter fradrag.....	134.809	133.260
Fradrag i basiskapital.....	8.746	16.623
Basiskapital efter fradrag i alt.....	126.063	116.637
Vægtede poster.....	465.698	702.871
Kernekapitalprocent.....	28,9	19,0
Solvensprocent.....	27,1	16,6

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



Noter til resultatopgørelsen

	2008 tkr.	2007 tkr.	Note
Renteindtægter			1
Kreditinstitutter og centralbanker	5.255	4.571	
Udlån og andre tilgodehavender	23.970	21.214	
Obligationer	5.761	5.357	
Øvrige renteindtægter	9	6	
Renteindtægter i alt	34.995	31.148	
Renteudgifter			2
Kreditinstitutter og centralbanker	121	10	
Indlån og anden gæld	14.977	12.164	
Renteudgifter i alt	15.098	12.174	
Gebyrer og provisionsindtægter			3
Værdipapirhandel og depoter	1.983	2.587	
Betalingsformidling	293	269	
Lånesagsgebyrer	707	715	
Garantiprovision	1.106	921	
Øvrige gebyrer og provisioner	1.709	1.671	
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	5.798	6.163	
Kursreguleringer			4
Obligationer	-8.439	-2.542	
Aktier mv.	-13.823	3.060	
Valuta	54	66	
Kursreguleringer i alt	-22.208	584	



Noter til resultatopgørelsen

	2008	2007	Note
	tkr.	tkr.	
Udgifter til personale og administration			5
Personaleudgifter:			
Lønninger.....	6.839	6.530	
Pensioner.....	809	457	
Lønsumsafgift mv.....	692	645	
I alt	8.340	7.632	
Øvrige administrationsomkostninger.....	3.978	7.170	
Udgifter til personale og administration i alt	12.318	14.802	
Heraf lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:			
Direktion.....	1.396	1.338	
Bestyrelse.....	90	90	
I alt	1.486	1.428	
Heltidsmedarbejdere, gennemsnitlig antal.....	12,8	12,8	
Honorar til revisionsfirmaer			
Samlet honorar til det generalforsamlingsvalgte revisionsfirma, der udfører lovpligtig revision.....	118	190	
Heraf vedrører andre ydelser end revision af årsrapporten.....	1	20	
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender i regnskabsåret			6
Individuelle nedskrivninger			
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb.....	1.954	433	
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår..	-3.458	-3.753	
Andre bevægelser, tab.....	0	0	
Årets nedskrivninger	-1.504	-3.320	
Gruppevise nedskrivninger			
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb.....	211	0	
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår..	-509	-2.063	
Andre bevægelser, tab.....	0	0	
Årets nedskrivninger	-298	-2.063	
Hensat til tab på garantidebitorer			
Hensættelser henholdsvis værdiregulering i årets løb.....	300	0	
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår.....	0	0	
Andre bevægelser, tab.....	0	0	
Årets hensættelser	300	0	



Noter til resultatopgørelsen

	2008 tkr.	2007 tkr.	Note
Nedskrivninger, netto	-1.502	-5.383	6
Endelig tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet	1	87	
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-33	-139	
Renter af nedskrevne fordringer	-266	-254	
Årets nedskrivning på udlån tilgodehavender mv.	-1.800	-5.689	
 Skat			7
Aktuel skat	1.503	3.704	
Udskudt skat	-2.727	-912	
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-59	-25	
Skat i alt	-1.283	2.767	
 Skatteafstemning			
Gældende skattesats	25,0	25,0	
Permanente afvigelser	-7,4	-4,8	
Effektiv skatteprocent	17,6	20,2	
 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			8
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	52.484	24.898	
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	10.000	90.000	
Tilgodehavender i alt	62.484	114.898	
 Løbetidsfordeling efter restløbetid			
Anfordring	52.484	24.898	
Til og med 3 måneder	10.000	90.000	
I alt fordelt efter restløbetid	62.484	114.898	
 Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris			9
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	316.701	306.734	
Nedskrivninger ultimo	3.178	5.134	
Udlån og tilgodehavender ultimo	313.523	301.600	
 Løbetidsfordeling efter restløbetid			
Anfordring	88.287	78.433	
Til og med 3 måneder	25.319	34.256	
Over 3 måneder og til og med 1 år	69.525	72.899	
Over 1 år og til og med 5 år	88.271	84.748	
Over 5 år	42.121	31.264	
	313.523	301.600	



Noter til balancen

	2008 tkr.	2007 tkr.	Note
Delvis nedskrevne tilgodehavender			9
Der er foretaget delvis nedskrivning på udlån og tilgodehavender som følge af indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.			
Værdiansættelse før nedskrivning.....	69.610	72.966	
Værdiansættelse efter nedskrivning.....	66.432	67.785	
Værdipapirer			10
Obligationer til dagsværdi.....	115.893	144.672	
Obligationer til amortiseret kostpris	59.896	0	
Aktier mv.	37.372	53.458	
Værdipapirer i alt	213.161	198.130	
Der kan klassificeres således			
Statsobligationer og andre værdipapirer med handel for øje	190.750	169.126	
Langfristede værdipapirer	22.411	29.004	
	213.161	198.130	
Ejendomme			11
Domicilejendomme			
Omvurderet værdi primo.....	8.100	1.900	
Tilgang i årets løb.....	9	9.215	
Årets afskrivninger	-171	-75	
Årets nedskrivninger.....	0	-2.940	
Omvurderet værdi ultimo	7.938	8.100	
Der har ikke været eksterne eksperter involveret i værdimålingen			
Øvrige materielle anlægsaktiver			12
Driftsmidler			
Kostpris primo	638	0	
Tilgang i årets løb	528	638	
Afgang i årets løb.....	0	0	
Kostpris ultimo.....	1.166	638	
Ned- og afskrivninger primo.....	142	0	
Årets afskrivninger	210	142	
Ned- og afskrivninger ultimo	352	142	
Bogført værdi ultimo	814	496	



Noter til balancen

	2008 tkr.	2007 tkr.	Note
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker			13
Gæld til kreditinstitutter	6.538	653	
Gæld til centralbanker	0	0	
Gæld i alt	6.538	653	
Løbetidsfordeling efter restløbetid			
Anfordring	6.538	653	
Indlån og anden gæld			14
Anfordring	192.321	249.269	
Med opsigelsesvarsel	175.296	145.426	
Særlige indlånsformer	80.843	72.149	
Indlån og anden gæld i alt	448.460	466.844	
Løbetidsfordeling efter restløbetid			
Anfordring	201.517	259.170	
Til og med 3 måneder	3.762	6.198	
Over 3 måneder og til og med 1 år	179.463	143.021	
Over 1 år og til og med 5 år	24.769	26.589	
Over 5 år	38.949	31.866	
	448.460	466.844	
Udskudt skat			15
Udskudt skat primo	2.388	3.300	
Årets aktivering	-2.727	-912	
Aktiveret ultimo	-339	2.388	
Der vedrører			
Urealiseret kursgevinst omsætningsaktiver	63	2.857	
Udskudt skattemæssig indtægt / fradrag	-402	-469	
	-339	2.388	



Noter øvrige oplysninger

	2008 tkr.	2007 tkr.	Note
Kreditrisici			16
Udlån og garantier			
Udlån før nedskrivninger	316.701	306.734	
Afgivne garantier	93.692	214.367	
	410.393	521.101	
Relativ fordeling af udlån	Procent	Procent	
Offentlige myndigheder	0	2	
Erhverv, herunder:			
a. Landbrug, jagt og skovbrug	22	22	
b. Fiskeri	0	0	
c. Fremstillingsvirksomheder, råstofudvinding, el-, gas-, vand- og varmemærker	2	2	
d. Bygge- og anlægsvirksomhed	6	5	
e. Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	7	4	
f. Transport, post og telefon	1	1	
g. Kredit- og finansierings-virksomhed samt forsikrings- virksomhed	1	0	
h. Ejendomsadministration og handel, forretningsservice	5	4	
i. Øvrige erhverv	3	2	
Erhverv i alt	47	40	
Private	53	58	
I alt	100	100	
Akkumulerede nedskrivninger			
Individuelle nedskrivninger primo	4.100	7.872	
Årets nedskrivninger	-1.658	-3.772	
Individuelle nedskrivninger ultimo	2.442	4.100	
Gruppevise nedskrivninger primo	1.034	3.100	
Årets nedskrivninger	-298	-2.066	
Gruppevise nedskrivninger ultimo	736	1.034	
Samlede nedskrivninger ultimo	3.178	5.134	
Årets nedskrivningsprocent	-0,4	-1,1	
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,8	1,0	



Noter øvrige oplysninger

	2008 tkr.	2007 tkr.	Note
Markedsrisici			17
Valutarisici			
Mellemværende i fremmed valuta			
Aktiver i fremmed valuta	6.299	5.475	
Valutaposition	6.299	5.475	
Valutaposition i procent	4,7	3,7	
Renterisici			
Beregnet renterisiko			
Renterisiko på værdipapirer	4.228	3.871	
Renterisiko i alt	4.228	3.871	
Renterisiko i procent af kernekapital.....	3,1	2,6	
Eventualforpligtelser			18
Stillede garantier mv.			
Garantier			
Finansgarantier.....	63.436	120.730	
Tabsgarantier for realkreditudlån.....	16.349	74.548	
Øvrige garantier	13.907	19.089	
I alt	93.692	214.367	
Andre eventualforpligtelser			
Ingen.			
Afgivne sikkerheder mv.			
Ingen.			



Noter øvrige oplysninger

Note

Nærtstående parter

19

Bestemmende indflydelse

Ingen garantier 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

Størelse af lån, kautioner og garantier stillet for medlemmerne i Andelskassen.

	2008	2007
	tkr.	tkr.
Direktion	150	150
Bestyrelse.....	5.876	5.876

Lån mv. til direktion og bestyrelse er givet på Andelskassens normale markedsmæssige vilkår, med en rente i intervallet 6,75 % til 10,5 %

Direktionen deltager endvidere i medarbejderobligationsordning, ligeledes på markedsvilkår



Tegnet af: Jens Kortermann Jauch