

Årsrapport 2010



FRØRUP ANDELSKASSE

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger.....	3
Ledelsesberetning.....	5
Ledelsespåtegning.....	9
Den uafhængige revisors påtegning.....	10
Resultatopgørelse	11
Balance.....	12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Kernekapital, basiskapital og solvensprocent.....	13
Noter - anvendt regnskabspraksis.....	14
Noter til resultatopgørelse og balance.....	18
Noter til øvrige oplysninger.....	23
Noter - hoved- og nøgletal.....	26



Selskabsoplysninger

Forretningsadresse

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

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

Repræsentantskab

Elektriker Eskild Albjerg, Tårup
Restauratør Jimi Bech, Nyborg
Ejendomsmægler Hanne Bilde, Tårup
Gårdejer Hans V. Dam, Frørup
Proprietær Johannes Fenger, Sentved
Mekaniker Vagn Duemose Hansen, Herrested
Revisor Kim Jønsson, Gudbjerg (næstformand)
Produktionsleder Gordon Kirt, Frørup
El-installatør Finn Knudsen, Frørup
Sekretær Signe Langæble, Svindinge
Gårdejer Hans Jørgen Larsen, Tårup
Gårdejer Karsten K. Larsen, Gudbjerg (formand)
Mekaniker Henrik Mikkelsen, Øksendrup
Landmand Jane Palm, Øksendrup
Sagsbehandler Torben Pedersen, Tårup

Bestyrelse

Gårdejer Karsten K. Larsen, Gudbjerg (formand)
Revisor Kim Jønsson, Gudbjerg (næstformand)
Ejendomsmægler Hanne Bilde, Tårup
Sekretær Signe Langæble, Svindinge
Sagsbehandler Torben Pedersen, Tårup

Revisionsudvalg

Revisor Kim Jønsson, Gudbjerg (formand)
Gårdejer Karsten K. Larsen, Gudbjerg (næstformand)
Ejendomsmægler Hanne Bilde, Tårup
Sekretær Signe Langæble, Svindinge
Sagsbehandler Torben Pedersen, Tårup



Selskabsoplysninger

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

Gunnar Faarbæk Thomasen

Personale

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

Revision

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Jens Ravns Vej 11 A
7100 Vejle



Ledelsesberetning

Frørup Andelskasses hovedaktiviteter

Andelskassen hovedaktiviteter består i at formidle bankprodukter til private og mindre erhvervsvirksomheder.

Frørup Andelskasse kom godt ud af 2010

I lighed med 2009 kom Frørup Andelskasse også godt ud af 2010, og det til trods for, at den finansielle krise fortsat sætter sit præg på vores sektor.

I 2008 havde vi et ret stort kurstab på fondsbeholdningen på i alt 22,2 mio. kr. Ser vi på de sidste 2 års regnskaber med pæne kursgevinster på i alt 23,9 mio. kr., kan vi konstatere, at det tabte er indhentet. Vores strategi med, at tab har det med at udvikle sig til gevinster efter nogen tid, har vist sig at holde stik.

Vi er fortsat et bundsolidt pengeinstitut. Lovgivningens krav til blandt andet solvens og likviditet opfylder vi uden problemer – faktisk er vores nøgletal nogle af de bedste blandt danske pengeinstitutter.

De flotte nøgletal betyder, at vi står særdeles godt rustet til også i fremtiden at opfylde såvel nuværende som nye kunders økonomiske behov.

Resultatopgørelsen

Nettorente- og gebyrindtægter udgør 27,8 mio. kr. mod sidste års 30,5 mio. kr. Nedgangen skyldes primært lavere forrentning af andelskassens overskudslikviditet.

Fondsbeholdningen har givet en samlet kursgevinst på 8,8 mio. kr. mod sidste års gevinst på 15,1 mio. kr. Der har været en kursgevinst på obligationer på 5,5 mio. samt en kursgevinst på aktier på 3,3 mio. kr.

De samlede udgifter til personale og administration udgør 18,5 mio. kr. mod sidste års 16,8 mio. kr. – en stigning på 10,1 %. Udgiften til bankpakke I udgør i 2010 1,3 mio. kr.

Igennem en årrække har andelskassen tilbageført godt 18 mio. i nedskrivninger på udlån og garantier. Dette skete med baggrund i ændrede regler for nedskrivning på udlånsengagementer.

De samlede nedskrivninger i 2010 blev på 4,8 mio. kr., hvoraf ca. 1 mio. kr. er hensat på en garanti i forbindelse med Bankpakke I. Det reelle tab har været på under 0,2 mio. kr.

Andelskassens saldo på konto for nedskrivninger på udlån og garantier udgør ved udgangen af 2010 i alt 20,1 mio. kr., hvoraf garantien i forbindelse med Bankpakke I udgør 2,4 mio. kr.

Det er vores vurdering at andelskassens samlede måling af engagementer afspejler det bedste aktuelle skøn over den forretningsmæssige risiko.

Afskrivninger på bygninger og inventar udgør i lighed med 2009 en udgift på 0,4 mio. kr.

Årets overskud før skat udgør 13,8 mio. kr. mod sidste års overskud på 16,0 mio. kr.

Årets overskud efter skat 10,3 mio. kr. mod sidste års overskud på 12,8 mio. kr.

Bestyrelsen og direktionen betegner resultatet som tilfredsstillende.



Ledelsesberetning

Udbytte

I henhold til aftale mellem regeringen og Det Private Beredskab om sikring af finansiel stabilitet må der ikke udbetales udbytte i ordningens levetid (Bankpakke I). Bankpakke I udløb ganske vist 30.9.2010, men henstillingen er, at såfremt overskuddet i 4. kvartal ikke berettiger til udbyttebetaling, så må der ikke udbetales udbytte for 4. kvartal 2010.

Frørup Andelskasses indtjening i sidste kvartal af 2010 berettiger ikke til en sådan udbyttebetaling, hvorfor der ikke udbetales udbytte for året 2010 på andelskassens andelsbeviser med pålydende værdi kr. 1.000.

Balancen

Indlån

Andelskassens indlån er i 2010 steget med 10 % fra 492,6 mio. kr. ultimo 2009 til 542,1 mio. kr. ultimo 2010.

Udlån og garantier

Udlån udgør 300,5 mio. kr. mod 324,8 mio. kr. ultimo 2009, et fald på 24,3 mio. kr.

Andelskassen har lånt sin egenkapital ud 1,8 gange, hvilket sammenlignet med øvrige danske pengeinstitutter er lavt. Dette betyder, at andelskassen ikke er særlig sårbar over for at fremtidige tab på udlån vil udhule solvensprocenten.

De stillede garantier udgør 68,0 mio. kr. mod 103,3 mio. kr. ultimo 2009. Faldet skyldes udelukkende væsentlig kortere ekspeditionstid på tinglysningssagerne ved udgangen af 2010 i forhold til udgangen af 2009, hvor den digitale tinglysning fortsat var i sin spæde start.

Fonds

Den samlede beholdning af aktier og obligationer udgør 236,4 mio. kr. Af den samlede beholdning udgør obligationerne 184,8 mio. kr. og aktierne 51,6 mio. kr.

Af obligationsbeholdningen skal 50,1 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 2010 på 50,3 mio. kr., 0,1 mio. kr. over den bogførte værdi.

Af aktiebeholdningen udgør kapitalandele i fællesejede selskaber som DLR Kredit, Sparinvest, Pras, Letpension, Nets, VP og Bankernes Kontantservice i alt kr. 30,6 mio. kr.

Grunde og bygninger

Andelskassen ejer kun domicilejendommen på Sportsvænget 2, 5871 Frørup. Ejendommen er i regnskabet opført til en værdi af 7,6 mio. kr.

Balancen

Balancen udgør ultimo 2010 729,4 mio. kr. mod 663,4 mio. kr. året før, en stigning på 9,9 %.

Bestyrelse, direktion og medarbejdere

Der var ved udgangen af 2010 14 medarbejdere. Omregnet til fuldtid svarer dette til 13,7.



Ledelsesberetning

Kapitalforhold

Årets overskud efter skat på 10,3 mio. kr. foreslår bestyrelsen/repræsentantskabet overført til reserverne:

Egenkapitalen udgør herefter. 167,1 mio. kr.

Heraf indbetalt egenkapital 1,0 mio. kr.

Solvensprocent

Solvensprocenten ultimo 2010 er opgjort til 30,9 %.

Frørup Andelskasse vil offentliggøre det interne solvens- og kapitalbehov på andelskassens hjemmeside (www.froerupandelskasse.dk) i løbet af februar måned 2011.

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 samt den generelle afmatning blandt øvrige erhvervsgrøene.

Overordnet risikostyring

Andelskassen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som dagligt påvirker andelskassen. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udviklingen. Den daglige styring foretages af direktionen, der kan uddelegere denne til medarbejderne. Der henvises i øvrigt til note 19 i årsrapporten.

Betydningsfulde hændelser efter årets afslutning

Der har efter årsafslutningen været afholdt ekstraordinær generalforsamling i et af de sektorselskaber, som Frørup Andelskasse er aktionær i. På denne ekstraordinære generalforsamling blev vedtaget en række forslag, som resulterede i en stigning i kursen svarende til tkr. 257. Denne stigning er ikke medtaget i regnskabet, da hændelsen er sket efter årsregnskabet afslutning.

Der foreligger ingen andre 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.

Direktion og bestyrelse i Frørup Andelskasse beklæder ikke ledeshverv i andre virksomheder end Frørup Andelskasse.

Udviklingen i andelskassens aktiviteter og økonomiske forhold

Der er igen i 2010 – i lighed med såvel 2008 som 2009 – sket utrolig meget i det omkringliggende samfund, og det såvel globalt som lokalt.

Vi forventer også at 2011 vil være påvirket af arbejdsløshed, udviklingen inden for landbruget samt prisudviklingen på ejendomsmarkedet.

Hertil kommer også, at den finansielle sektor til stadighed får nye love og bekendtgørelser at forholde sig til samt at efterleve.



Ledelsesberetning

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

- At vi fortsat har en pæn tilgang af kunder.
- Vores egenkapital er ved udgangen af 2010 på 167,1 mio. kr.
- At vi har en solvens på 30,9 %.
- At vi har en likviditet på 477,6 %, hvor lovens minimumskrav er 15 %.

Dette betyder at vi er særdeles godt klædt på rent likviditetsmæssigt.

- At vi har en god primær indtjening.

Medlemskabet af ”Det Private Beredskab” (Bankpakke I) har i alt kostet Frørup Andelskasse ca. 6.0 mio. kr. i perioden 1.10.2008 til 30.9.2010. Disse udgifter falder således bort fra næste regnskabsår.

Ser vi bort fra kursreguleringer, nedskrivninger samt medlemskabet af Det Private Beredskab (Bankpakke I) forventer andelskassen i 2011 en lidt mindre indtjening på den primære drift. Dette forklares med, at der forventes en lavere forrentning af andelskassens pæne overskudslikviditet.

Vi har sagt det før – men det kan ikke siges for tit – det er stadig andelskassens målsætning at fastholde vores strategi om at have en kontrolleret udvikling.

Vi er – og vil fortsat være blandt de mindre pengeinstitutter. Der er i disse år mange udfordringer, ikke mindst for vores gruppe af pengeinstitutter. Men når det er sagt, så tror vi fuldt og fast på, at der også i fremtiden vil være plads til – og mulighed for – at drive pengeinstitut på den måde, som vi gør her i Frørup Andelskasse.



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2010 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 2010 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010.

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 3. februar 2011

Direktion

Gunnar Faarbæk Thomasen
Direktør

Bestyrelse

Karsten K. Larsen
Formand

Kim Jønsson
Næstformand

Hanne Bilde

Signe Langæble

Torben Pedersen



Den uafhængige revisors påtegning

Til andelshaverne i Frørup Andelskasse

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Frørup Andelskasse for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010 omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet aflægges efter lov om finansiell virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, 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

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor revision. Vi har udført vor 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 årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for Andelskassens udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede med henblik på at udforme revisionshandlingerne, 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 årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Andelskassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af Andelskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet.

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

Vejle, den 3. februar 2011

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

Allan Lund

statsaut. revisor



Resultatopgørelse

	Note	2010 tkr.	2009 tkr.
Renteindtægter.....	2	28.557	32.732
Renteudgifter.....	3	7.067	8.623
NETTO RENTEINDTÆGTER		21.490	24.109
Udbytte af aktier mv.		141	873
Gebyrer og provisionsindtægter.....	4	6.221	5.570
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....		86	83
NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER		27.766	30.469
Kursregulering.....	5	8.853	15.108
Udgifter til personale og administration.....	6	16.631	14.705
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver..		457	444
Andre driftsudgifter.....		1.344	1.667
Nedskrivning på udlån tilgodehavender mv.	7	4.372	12.758
RESULTAT FØR SKAT		13.815	16.003
Skat.....	8	3.485	3.157
ÅRETS RESULTAT		10.330	12.846



Balance

	Note	2010 tkr.	2009 tkr.
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker.....		2.048	1.736
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	9	175.305	109.024
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	10	300.535	324.832
Obligationer til dagsværdi.....	11	134.514	126.325
Obligationer til amoriseret kostpris	11	50.119	38.265
Aktier mv.	11	55.035	49.184
Grunde og bygninger i alt	12	7.614	7.776
Domicilejendomme.....		7.614	7.776
Øvrige materielle aktiver.....	13	442	658
Udskudte skatteaktiver.....	16	1.015	0
Aktuelle skatteaktiver.....		0	2.060
Andre aktiver.....		2.040	2.842
Periodeafgrænsningsposter.....		701	719
AKTIVER		729.368	663.421
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	14	7.720	5.611
Indlån og anden gæld.....	15	542.071	492.588
Aktuelle skatteforpligtelser.....		604	0
Andre passiver.....		6.389	5.261
GÆLD		556.784	503.460
HENSATTE FORPLIGTELSE SER			
Hensættelser til udskudt skat		0	412
Andre hensatte forpligtelser		3.100	1.400
Hensat til tab på garantier		2.390	1.391
HENSATTE FORPLIGTELSE SER I ALT		5.490	3.203
Andelskapital		1.003	996
Overført overskud		166.091	155.762
Foreslået udbytte		0	0
EGENKAPITAL		167.094	156.758
PASSIVER		729.368	663.421



Kapitalopgørelse

	2010	2009
	tkr.	tkr.
Andelskapital:		
Saldo primo	996	978
Til- og afgang	7	18
Saldo ultimo	1.003	996
Overført resultat:		
Overført resultat primo	155.762	142.916
Årets resultat	10.330	12.846
Overført resultat ultimo	166.091	155.762
Foreslå et udbytte		
Saldo primo	0	0
Udloddet udbytte	0	0
Foreslået udbytte	0	0
Saldo ultimo	0	0
Egenkapital i alt	167.094	156.758

KERNEKAPITAL, BASISKAPITAL OG SOLVENSPROCENT

	2010	2009
	tkr.	tkr.
Kernekapital	167.094	156.758
Fradrag i kernekapital	16.343	13.022
Kernekapital efter fradrag	150.751	143.736
Fradrag i basiskapital.....	15.328	13.022
Basiskapital efter fradrag i alt	135.423	130.714
Vægtede poster	438.380	454.342
Kernekapitalprocent	34,4	31,6
Solvensprocent	30,9	28,8

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



Note

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

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

INDREGNING OG MÅLING

Generelt om indregning og måling

Alle indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, og alle omkostninger indregnes i takt med at de afholdes. Dog indregnes visse poster direkte på egenkapitalen med tillæg eller fradrag af den skattemæssige effekt.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde Andelskassen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå Andelskassen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris eller amortiseret kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til begivenheder, der fremkommer mellem balancedagen og tidspunktet for aflæggelsen af årsrapporten, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Regnskabsmæssige skøn

Den regnskabsmæssige værdi af visse finansielle aktiver og passiver er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige betalinger m.v. påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De væsentligste skøn vedrører nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender, opgørelse af dagsværdi på unoterede aktier og værdiansættelse af ejendomme.

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

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

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Dagsværdien fastsættes sædvanligvis til nominal værdi.



Noter - anvendt regnskabspraksis

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 kreditrisiko, indgår disse i ovennævnte test for nedskrivningsbehov. Nedskrivninger på uudnyttede tilsagte kreditter indregnes under hensatte forpligtelser.

Gruppevise nedskrivninger

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

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

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

Andelskassens ledelse har vurderet, at ovennævnte model ikke kan stå alene. Dette begrundes med den situation, der er i den finansielle verden samt 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 for behovet for nedskrivninger på den resterende risikovægtning af engagementerne inden for grupperne lønmodtagere, landbrug og øvrige erhverv. Dette ledelsesmæssige skøn udmønter sig således i en væsentlig forøgelse af de gruppevise nedskrivninger.

Værdipapirer

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

Værdipapirer indregnes i regnskabet med valørdatoen som skæringsdag.



Noter - anvendt regnskabspraksis

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



Noter - anvendt regnskabspraksis

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 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.



Noter

2 Renteindtægter

Kreditinstitutter og centralbanker	3.036	3.062
Udlån og andre tilgodehavender	19.662	21.445
Obligationer	5.806	8.201
Øvrige renteindtægter	53	24

Renteindtægter i alt **28.557** **32.732**

3 Renteudgifter

Kreditinstitutter og centralbanker	98	125
Indlån og anden gæld	6.969	8.498

Renteudgifter i alt **7.067** **8.623**

4 Gebyrer og provisionsindtægter

Værdipapirhandel og depoter	1.518	1.421
Betalingsformidling	451	350
Lånesagsgebyrer	1.038	787
Garantiprovision	1.372	1.261
Øvrige gebyrer og provisioner	1.842	1.751

Gebyrer og provisionsindtægter i alt **6.221** **5.570**

5 Kursreguleringer

Obligationer	5.473	6.713
Aktier mv.	3.278	8.324
Valuta	102	71

Kursreguleringer i alt **8.853** **15.108**



Noter

Note	2010 tkr.	2009 tkr.
6 Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter:		
Lønninger	7.302	6.216
Pensioner incl. fratrædelsesgodtgørelse	2.529	2.180
Lønsumsafgift mv.	825	725
I alt	10.656	9.121
Øvrige administrationsomkostninger	5.975	5.584
Udgifter til personale og administration i alt	16.631	14.705
Heraf lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:		
Direktion - løn incl. pension	1.690	1.465
Direktion - hensat til fratrædelsesgodtgørelse.....	1.700	800
Bestyrelse	90	90
I alt	3.480	2.355
Direktionens pensionsvilkår:		
Andelskassen indbetaler løbende 20% af lønnen. Direktøren er berettiget til at modtage en fratrædelsesgodtgørelse - i fald direktøren stadig er ansat på pensionstidspunktet - svarende til 2 ½ års løn. Fratrædelsesgodtgørelsen udgiftsføres årligt og hensættes som en forpligtelse i regnskabet		
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	13,7	12,7
Honorar til revisionsfirmaer		
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsfirmaer, der udfører lovpligtig revision	260	245
Heraf vedrører andre ydelser end revision af årsrapporten.....	42	41
7 Nedskrivning på udlån og tilgodeh. m.v. i regnskabsåret		
Individuelle nedskrivninger		
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	4.723	7.680
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-581	-552
Årets nedskrivninger	4.142	7.128
Gruppevise nedskrivninger		
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	0	4.715
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-338	0
Andre bevægelser, tab	0	0
Årets nedskrivninger	-338	4.715



Noter

Note	2010 tkr.	2009 tkr.
Hensat til tab på garantidebitorer		
Hensættelser henholdsvis værdiregulering i årets løb	999	1.091
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	0
Andre bevægelser, tab	0	0
Årets hensættelser	999	1.091
Årets nedskrivninger, netto		
Endelig tabt ikke tidligere individuelt nedskrevet	0	3
Indgået på tidligere afskrevne fordringer.....	-11	-7
Renter af afskrevne fordringer	-420	-172
Årets nedskrivninger på udlån og tilbagegodehavender m.v.	4.372	12.758
8 Skat		
Aktuel skat	4.887	2.539
Udskudt skat	-1.427	757
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	25	-139
Skat i alt	3.485	3.157
Skatteafstemning		
Gældende skattesats	25,0	25,0
Permanente afvigelser	0,2	-5,3
Effektiv skatteprocent	25,2	19,7
9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	65.305	109.024
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	110.000	0
Tilgodehavender i alt	175.305	109.024
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	65.305	109.024
Til og med 3 måneder	110.000	0
I alt fordelt efter restløbetid	175.305	109.024
10 Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	318.281	338.923
Nedskrivninger ultimo	17.746	14.091
Udlån og tilgodehavender ultimo	300.535	324.832



Noter

Note	2010 tkr.	2009 tkr.
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	67.461	50.005
Til og med 3 måneder	19.479	3.426
Over 3 måneder og til og med 1 år	77.614	198.800
Over 1 år og til og med 5 år	89.922	32.905
Over 5 år	46.059	39.696
	300.535	324.832

Delvis nedskrevne tilgodehavender

Der er foretaget delvis nedskrivning på udlån og tilgodehavender som følge af indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.

Værdiansættelse før nedskrivning	32.046	57.562
Værdiansættelse efter nedskrivning	19.413	48.922

11 Værdipapirer

Obligationer til dagsværdi	134.514	126.325
Obligationer til amoriseret kostpris (hold-til-udløb)	50.119	38.265
Aktier mv.	55.035	49.184

Værdipapirer i alt **239.668** **213.774**

Der kan klassificeres således

Handelsbeholdning	158.944	178.863
Anlægsbeholdning	80.724	34.911
	239.668	213.774

Dagsværdien for hold-til-udløb aktiver 50.276 38.894

12 Ejendomme

Domicilejendomme

Omvurderet værdi primo	7.776	7.938
Tilgang i årets løb fra køb	0	0
Årets afskrivninger	-162	-162
Årets nedskrivninger	0	0

Omvurderet værdi ultimo **7.614** **7.776**

Der har ikke været eksterne eksperter involveret i værdimålingen



Noter

Note	2010 tkr.	2009 tkr.
13 Øvrige materielle anlægsaktiver		
Driftsmidler		
Kostpris primo	1.292	1.166
Tilgang i årets løb	79	126
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris ultimo	1.371	1.292
Ned- og afskrivninger primo	634	352
Årets afskrivninger	295	282
Ned- og afskrivninger ultimo	929	634
Bogført værdi ultimo	442	658
14 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Gæld til kreditinstitutter	7.720	5.611
Gæld i alt	7.720	5.611
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	7.720	5.611
15 Indlån og anden gæld		
Anfordring	217.518	206.739
Med opsigelsesvarsel	233.743	197.214
Særlige indlånsformer	90.810	88.635
Indlån og anden gæld i alt	542.071	492.588
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	217.518	206.739
Til og med 3 måneder	16.446	3.426
Over 3 måneder og til og med 1 år	235.971	209.822
Over 1 år og til og med 5 år	31.699	32.905
Over 5 år	40.437	39.696
	542.071	492.588
16 Udskudt skat		
Udskudt skat primo	412	-339
Årets arkivering	-1.427	751
Arkiveret ultimo	-1.015	412
Der vedrører		
Urealiseret kursgevinst omsætningsaktiver	0	1.003
Udskudt skattemæssig indtægt/fradrag	-1.015	-591
	-1.015	412



Noter

Note	2010 tkr.	2009 tkr.
17 Kreditrisici		
Udlån og garantier		
Udlån før nedskrivninger	318.281	338.923
Afgivne garantier	68.019	103.280
	386.300	442.203
Relativ fordeling af udlån	Procent	Procent
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv, herunder:		
a. Landbrug, jagt og skovbrug	19	22
b. Fiskeri	0	0
c. Fremstillingsvirksomheder, råstofudvinding, el-, gas-, vand- og varmemærker.....	3	2
d. Bygge- og anlægsvirksomhed	6	6
e. Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	4	7
f. Transport, post og telefon	4	1
g. Kredit- og finansierings-virksomhed samt forsikringsvirksomhed	2	2
h. Ejendomsadministration og handel, forretningsservice	1	5
i. Øvrige erhverv	7	2
Erhverv i alt	46	47
Private	54	53
I alt	100	100
Akkumulerede nedskrivninger		
Individuelle nedskrivninger primo	8.640	2.442
Årets nedskrivninger	3.993	6.198
Individuelle nedskrivninger ultimo	12.633	8.640
Gruppevise nedskrivninger primo	5.451	736
Årets nedskrivninger	-338	4.715
Gruppevise nedskrivninger ultimo	5.113	5.451
Samlede nedskrivninger ultimo	17.746	14.091
Årets nedskrivningsprocent	1,0	2,7
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,6	3,2



Noter

Note	2010 tkr.	2009 tkr.
18 Markedsrisici		
Valutarisici		
Mellemværende i fremmed valuta		
Aktiver i fremmed valuta	4.428	9.427
Valutaposition	4.428	9.427
Valutaposition i procent	2,9	6,6
Renterisici		
Beregnet renterisiko		
Renterisiko på værdipapirer	8.101	6.681
Renterisiko i alt	8.101	6.681
Renterisiko i procent	5,4	4,6

19 Finansielle risici

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

Kreditrisiko: Risiko for tab som følge af, at modparter misligholder indgåede betalingsforpligtelser.

Markedsrisiko: Risiko for tab som følge af, at dagsværdien for andelskassens aktiver eller forpligtelser ændrer sig på grund af ændringer i markedsforholdene.

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 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.



Noter

Note	2010 tkr.	2009 tkr.
20 Eventualforpligtelser		
Stillede garantier mv.		
Finansgarantier	41.858	76.212
Tabsgarantier for realkreditudlån	17.761	16.760
Øvrige garantier	8.400	10.308
I alt	68.019	103.280

Andre eventualforpligtelser

Ingen

Afgivne sikkerheder mv.

Ingen

21 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 i andelskassen.

	2010 tkr.	2009 tkr.
Direktion	50	50
Bestyrelse	1.478	6.310

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.



Hoved- og nøgletal

(i 1.000 kr.)

Note

22 Resultatopgørelse

	2010	2009	2008	2007	2006
Netto rente- og gebyrindtægter.....	27.766	30.469	26.377	25.411	23.447
Kursreguleringer.....	8.853	15.108	-22.208	584	13.157
Udgifter til personale og administration.....	16.631	14.705	12.318	14.802	11.839
Af og nedskrivninger på materielle aktiver.....	457	444	380	-5.689	-283
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende mv....	4.372	12.758	-1.800	3.157	109
Skat.....	3.485	3.157	-1.282	2.767	4.010
Årets resultat.....	10.330	12.846	-5.997	10.958	20.929

Balance

	2010	2009	2008	2007	2006
Udlån og tilgodehavender.....	300.535	324.832	313.523	301.600	250.074
Egenkapital.....	167.094	156.758	143.894	149.894	138.991
Aktiver i alt.....	729.368	663.421	604.697	628.781	582.149

Nøgletal

	2010	2009	2008	2007	2006
Solvensprocent.....	30,9	28,8	27,1	16,6	20,2
Kernekapitalprocent.....	34,4	31,6	28,9	19,0	27,1
Egenkapitalforrentning før skat.....	8,5	10,6	-5,0	9,5	19,4
Egenkapitalforrentning efter skat.....	6,4	8,5	-4,1	7,5	16,3
Indtjening pr. omkostningskrone.....	1,6	1,5	0,4	2,1	3,1
Renterisiko.....	5,4	4,6	3,1	2,6	2,6
Valutaposition.....	2,9	6,6	4,7	3,7	4,1
Valutarisiko.....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån.....	56,6	68,8	70,6	65,7	61,1
Udlån i forhold til egenkapital.....	1,8	2,1	2,2	2,0	1,8
Årets udlånsvækst.....	-7,5	3,6	4,0	20,6	16,8
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet....	477,6	363,8	346,9	349,2	340,8
Summen af store engagementer.....	74,6	29,3	12,3	44,2	25,7
Årets nedskrivningsprocent.....	1,0	2,7	-0,4	-1,1	-0,1