

Årsrapport 2013



FRØRUP ANDELSKASSE



Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger.....	2
Ledelsesberetning.....	5
Ledelsespåtegning.....	10
Den uafhængige revisors påtegning.....	11
Resultat- og totalindkomstopgørelse	12
Balance.....	13
Egenkapitalopgørelse.....	14
Kernekapital, basiskapital og solvensprocent.....	14
Noter - anvendt regnskabspraksis.....	15
Noter til resultatopgørelse og balance.....	19
Noter til øvrige oplysninger.....	25
Noter - hoved- og nøgletal.....	28



Selskabsoplysninger

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
Ejendomsmægler Hanne Bilde, Tårup
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 Palm, Øksendrup
Sagsbehandler Torben Pedersen, Tårup
Fuldmægtig Lars Refsing, Frørup
Indkøbschef Lars Schmidt, Kogsbølle

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



Selskabsoplysninger

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

Hanne Bilde

Ejendomsmægler
Bosat i Tårup
Kvinde, født i 1962
Uafhængigt medlem: ja
Valgt til bestyrelsen i: 2010
Udløb af valg periode: 2014
Aktuelt honorar: 25.000 kr. pr. år
2 andelsbeviser i alt 1.200 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: 2014
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



Selskabsoplysninger

Revisionsudvalg

Revisor Kim Jønsson, Gudbjerg (formand)
Gårdejer Karsten Kromann Larsen, Gudbjerg (næstformand)
Ejendomsmægler Hanne Bilde, Tårup
Sekretær Signe Langæble Larsen, Svindinge
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
Uafhængigt medlem: ja
Honorar fremgår af note 6
1 andelsbevis i alt 200 kr.
Ledelseshverv: Ingen

Personale

Dyveke Balman
Claus Bjørnskov
Martin Skov Christensen
Frede Nyholm Jensen
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
Gyngemose Parkvej 50
2860 Søborg



Ledelsesberetning

Frørup Andelskasses hovedaktiviteter

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

Tilfredsstillende resultat i 2013

Resultatet for 2013 blev et overskud på 15,2 mio. kr. før skat og 11,3 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 2013 været lavere end i 2012.

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 et stort nul.

I 2013 har resultatet af kursreguleringer været positiv. Nedskrivninger på udlån har ligget på et acceptabelt niveau, om end nedskrivningerne har været stigende i forhold til 2012, hvilket er et billede af den økonomiske situation i samfundet.

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

Andelskassens solvens ligger på hele 35,7 %. Den interne solvens er opgjort til 8,3 %. Der er således en solvensoverdækning på 27,4 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 187,0 mio. kr., hvor af 99,4 % udgør indtjente midler.

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

Med disse kommentarer til regnskabet betegner ledelsen resultatet som tilfredsstillende.

Resultatopgørelsen

Nettorente- og gebyrindtægter udgør 24,0 mio. kr. mod sidste års 28,1 mio. kr.

Fondsbeholdningen har givet en samlet kursgevinst på 7,1 mio. kr. mod sidste års gevinst på 9,2 mio. kr. Der har været en kursgevinst på obligationer på 2,8 mio. kr. og en kursgevinst på aktier på 4,2 mio. kr.

De samlede udgifter til personale og administration m.m. udgør 18,4 mio. kr. mod sidste års 18,6 mio. kr. – et fald på 0,2 mio. kr.

De samlede nedskrivninger i 2013 blev på 7,3 mio. kr. Det reelle tab har været på 7,9 mio. kr. Andelskassens saldo på konto for nedskrivninger på udlån og garantier udgør ved udgangen af 2013 25,8 mio. kr. Det er vores vurdering, at andelskassens samlede måling af udlånsengagementer og garantier afspejler det bedste aktuelle skøn over den forretningsmæssige risiko.



Ledelsesberetning

Resultatopgørelsen, fortsat

Andelskassen er medlem af Foreningen af Mindre Pengeinstitutter (FMP), hvor der er sket ændringer i medlemskredsen det seneste år pga. fusioner. Derfor har foreningens nuværende medlemmer besluttet at udlodde en stor del af foreningens opsparede overskud. Dette påvirker andelskassens regnskab positivt med 11,3 mio. kr.

Årets overskud før skat udgør 15,2 mio. kr. i forhold til 13,6 mio. kr. året før.

Årets overskud efter skat udgør 11,3 mio. kr. mod sidste års overskud på 10,3 mio. kr.

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

Udbytte

For året 2013 udbetaler Frørup Andelskasse et udbytte på 15 % på andelsbeviser med en pålydende værdi på kr. 1.000, svarende til i alt tkr. 69.

Balancen

Indlån

Andelskassens indlån er i 2013 steget med 3,9 % fra 572,5 mio. kr. ultimo 2012 til 595,1 mio. kr. ultimo 2013.

Udlån og garantier

Udlån udgør 266,2 mio. kr. mod 281,0 mio. kr. ultimo 2012, et fald på 14,8 mio. kr. – svarende til 5,3 %.

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 74,4 mio. kr. mod 58,4 mio. kr. ultimo 2012.

Fonds

Den samlede beholdning af aktier og obligationer udgør 348,5 mio. kr. Af den samlede beholdning udgør obligationerne 298,0 mio. kr. og aktierne 50,5 mio. kr.

Af obligationsbeholdningen skal 26,7 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 2013 på 27,9 mio. kr., svarende til 1,2 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 og Bankernes Kontantservice i alt kr. 31,3 mio. kr.

Efter ændret ejerstruktur i FMP er andelskassens ejerandel i 2013 indregnet som associeret virksomhed og fremgår særskilt i balancen med tkr. 12.051 svarende til andel af indre værdi i FMP.

Grunde og bygninger

Andelskassen ejer kun domicilejendommen på Sportsvænget 2, 5871 Frørup. Ejendommen er i regnskabet opført til en værdi af 7,1 mio. kr.

Balancen

Balancen udgør ultimo 2013 797,8 mio. kr. mod 766,2 mio. kr. året før, en stigning på 4,1 %.



Ledelsesberetning

Medarbejdere

Ved udgangen af 2013 var der 13 medarbejdere. Omregnet til fuldtid svarer dette til 12,6.

Andelshavere

Pr. 31.12.2013 var der i alt indbetalt 1.038.200 kr. i andelskapital. Beløbet er fordelt på 2.881 andelshavere med hver 200 kr. 462 af de 2.881 andelshavere har yderligere 1.000 kr. i andelskapital.

Kapitalforhold

Årets overskud efter skat på 11,3 mio. kr. foreslår bestyrelsen/repræsentantskabet fordelt med udbytter for tkr. 69 og overført til reserveerne for 11,2 mio. kr.:

Egenkapitalen udgør herefter	187,0 mio. kr.
Heraf indbetalt egenkapital	1,0 mio. kr.

Solvensprocent

Solvensprocenten ultimo 2013 er opgjort til 35,7 %.

Frørup Andelskasse vil offentliggøre det interne solvens- og kapitalbehov på andelskassens hjemmeside (www.froerupandelskasse.dk) i løbet af februar måned 2014.

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.

Direktørskifte

Der er i forbindelse med pensionering gennemført direktørskifte i Frørup Andelskasse i 2013. Pr. den 1. maj fratrådte direktør Gunnar Thomasen og samme dato tiltrådte direktør Jesper Hansen.

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 2013 en indbetaling på i alt tkr. 1.256 hvor indbetalingen i 2012 udgjorde i alt tkr. 882. Derudover er der i 2013-regnskabet hensat tkr. 59, som forventes at skulle indbetales i løbet af 2014.

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.



Ledelsesberetning

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 2013
Summen af store engagementer	Mindre end 125 % af basiskapitalen	33,9 % af basiskapitalen
Udlånsvækst	Mindre end 20 % om året	Udlånet falder 5,3 %
Ejendomseksponering	Mindre end 25 % af udlån i alt	9,5 % af samlede udlån
Stabil funding	Udlån	
	$\frac{\text{Arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid under 1 år}}{\text{Udlån}} < 1$	0,38
Likviditetsoverdækning	Større end 50 %	506,2%

Frørup Andelskasse overholder fuldt ud grænseværdierne indenfor alle 5 pejlemærker i Tilsynsdiamanten, opstillet af Finanstilsynet.



Ledelsesberetning

Udviklingen i andelskassens aktiviteter og økonomiske forhold

Der er igen i 2013 sket rigtig meget i det omkringliggende samfund, og det såvel globalt som lokalt.

Vi forventer også at 2014 vil være påvirket af arbejdsløshed, udviklingen inden for landbruget samt prisudviklingen på ejendomsmarkedet.

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 2013 er på 187,0 mio. kr.
- Vi har en solvens på 35,7 %.
- Vi har solvensoverdækning på 27,4 procentpoint i forhold til det beregnede solvensbehov.
- Vi har en likviditet på 506,2 %, 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 2014 en indtjening på den primære drift på niveau med 2013.

Vi har igennem mange år sagt – og gentaget – at det er 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.

Videnressourcer

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.



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2013 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013.

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 10. februar 2014

Direktion

Jesper Hansen
Direktør

Bestyrelse

Karsten K. Larsen
Formand

Kim Jønsson
Næstformand

Hanne Bilde

Signe Langæble Larsen

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 2013, 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 2013 samt af resultatet af andelskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 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.

Søborg, den 10. februar 2014

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

Henrik O. Larsen

Statsautoriseret revisor



Resultat- og totalindkomstopgørelse

	Note	2013 tkr.	2012 tkr.
Renteindtægter.....	2	22.061	27.406
Renteudgifter.....	3	5.873	6.491
NETTO RENTEINDTÆGTER		16.188	20.915
Udbytte af aktier mv.		818	123
Gebyrer og provisionsindtægter.....	4	7.101	7.186
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....		92	88
NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER		24.015	28.136
Kursregulering.....	5	7.078	9.157
Udgifter til personale og administration.....	6	18.434	18.635
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.		230	300
Andre driftsudgifter.....		1.315	882
Nedskrivning på udlån tilgodehavender mv.	7	7.286	3.903
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	12	11.338	0
RESULTAT FØR SKAT		15.166	13.573
Skat.....	8	3.913	3.250
ÅRETS RESULTAT		11.253	10.323
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Udbytte for regnskabsåret		69	69
Overført til egenkapital		11.184	10.254
		11.253	10.323
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
Årets resultat		11.253	10.323
ÅRETS TOTALINDKOMST		11.253	10.323



Balance

	Note	2013 tkr.	2012 tkr.
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker.....		109.032	88.868
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	9	49.338	110.325
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	10	266.159	280.993
Obligationer til dagsværdi.....	11	271.335	179.742
Obligationer til amortiseret kostpris	11	26.716	38.948
Aktier mv.	11	50.471	49.431
Kapitalandele i associerede virksomheder	12	12.051	6.138
Grunde og bygninger i alt	13	7.128	7.290
Domicilejendomme.....		7.128	7.290
Øvrige materielle aktiver.....	14	76	144
Udsudte skatteaktiver.....	17	555	1.867
Aktuelle skatteaktiver.....		2.262	108
Andre aktiver.....		1.980	1.669
Periodeafgrænsningsposter.....		731	689
AKTIVER		797.834	766.212
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	15	7.991	5.559
Indlån og anden gæld.....	16	595.105	572.455
Andre passiver.....		6.381	6.473
GÆLD		609.477	584.487
HENSATTE FORPLIGTELSER			
Hensat til pensionsforpligtelser		992	5.800
Andre hensatte forpligtelser		340	93
HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT		1.332	5.893
Andelskapital		1.038	1.029
Overført overskud		185.918	174.734
Foreslået udbytte		69	69
EGENKAPITAL		187.025	175.832
PASSIVER		797.834	766.212



Kapitalopgørelse

	2013	2012
	tkr.	tkr.
Andelskapital:		
Saldo primo	1.029	1.016
Til- og afgang	9	13
Saldo ultimo	1.038	1.029
Overført resultat:		
Overført resultat primo	174.734	164.480
Årets resultatdisponering	11.184	10.254
Overført resultat ultimo	185.918	174.734
Foreslået udbytte		
Saldo primo	69	67
Udloddet udbytte	-69	-67
Foreslået udbytte	69	69
Saldo ultimo	69	69
Egenkapital i alt	187.025	175.832

KERNEKAPITAL, BASISKAPITAL OG SOLVENSPROCENT

	2013	2012
	tkr.	tkr.
Kernekapital	187.025	175.832
Primære fradrag i kernekapitalen:		
Udsudte aktiverede skatteaktiver	555	1.867
Foreslået udbytte	69	69
Halvdelen af summen af kapitalandele over 10% ...	11.521	13.444
Overskydende fradrag	11.521	13.444
Kernekapital efter fradrag	163.359	147.008
Fradrag i basiskapital:		
Halvdelen af summen af kapitalandele over 10% ...	11.521	13.444
Modregning af det overskydende fradrag	-11.521	-13.444
Basiskapital efter fradrag i alt	163.359	147.008
Vægtede poster	457.219	459.537
Kernekapitalprocent	35,7	32,0
Solvensprocent	35,7	32,0

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



Note

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

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

INDREGNING OG MÅLING

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Regnskabsmæssige skøn

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

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

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

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Dagsværdien fastsættes sædvanligvis til nominel værdi.



Noter - anvendt regnskabspraksis

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 nominal 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.

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 erhvervskunder.

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 regulering af de gruppevise nedskrivninger.

Værdipapirer

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

Værdipapirer indregnes i regnskabet med valørdatoen som skæringsdag.



Noter - anvendt regnskabspraksis

Obligationer, der holdes til udløb, måles til amortiseret kostpris. Det vil sige, at forskellen mellem kostpris og aktivets indfrielsekurs 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.



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 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.



Noter

Note	2013	2012
	tkr.	tkr.
2 Renteindtægter		
Kreditinstitutter og centralbanker	381	591
Udlån og andre tilgodehavender	16.636	20.547
Obligationer	4.907	6.180
Øvrige renteindtægter	137	88
Renteindtægter i alt	22.061	27.406
3 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	10	88
Indlån og anden gæld	5.863	6.403
Renteudgifter i alt	5.873	6.491
4 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	1.666	1.646
Betalingsformidling	523	521
Lånesagsgebyrer	910	1.019
Garantiprovision	1.925	1.721
Øvrige gebyrer og provisioner	2.077	2.279
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	7.101	7.186
5 Kursreguleringer		
Obligationer	2.781	5.315
Aktier mv.	4.248	3.737
Valuta	49	105
Kursreguleringer i alt	7.078	9.157



Noter

Note	2013 tkr.	2012 tkr.
6 Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter:		
Lønninger (her er alene tale om faste løndele)	8.572	7.802
Pensioner incl. fratrædelsesgodtgørelse	787	2.367
Lønsumsafgift mv..	1.628	1.143
I alt	10.987	11.312
Øvrige administrationsomkostninger	7.447	7.323
Udgifter til personale og administration i alt	18.434	18.635
Heraf lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:		
Direktion - løn incl. pension (her er alene tale om faste løndele).....	1.625	1.788
Direktion - hensat til fratrædelsesgodtgørelse.....	300	1.500
Antal direktionsmedlemmer	1	1
Bestyrelsesformand (fast vederlag).....	100	100
Menige bestyrelsesmedlemmer (fast vederlag).....	100	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	2.125	3.488
Direktionens pensionsvilkår:		
Der er i 1. kvartal 2013 indregnet tkr. 300, vedrørende fratrædelsesgodtgørelse til tidligere direktør. Herefter udgør den hensatte forpligtelse i alt tkr. 992 pr. 31.12.2013 mod tkr. 5.800 i 2012.		
Frørup Andelskasse har ikke herudover pensionsforpligtelser for nuværende og forhenværende medlemmer af bestyrelse, direktion og særlige risikotagere.		
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	12,6	13,4
Honorar til revisionsfirmaer		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	197	226
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	23	20
Andre ydelser	1	6
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtig revision	221	252
7 Nedskrivning på udlån og tilgodeh. m.v. i regnskabsåret		
Individuelle nedskrivninger		
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	9.154	9.479
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-2.204	-4.251
Årets nedskrivninger	6.950	5.228



Noter

Note	2013 tkr.	2012 tkr.
Gruppevis nedskrivninger		
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	2.450	0
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	-556
Andre bevægelser, tab	0	0
Årets nedskrivninger	2.450	-556
Hensat til tab på garantidebitorer		
Hensættelser henholdsvis værdiregulering i årets løb	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	0
Andre bevægelser, tab	0	0
Årets hensættelser	0	0
Årets nedskrivninger, netto	9.400	4.672
Endelig tabt ikke tidligere individuelt nedskrevet	197	102
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-132	-169
Renter af afskrevne fordringer	-2.179	-702
Årets nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	7.286	3.903
8 Skat		
Aktuel skat	2.601	3.664
Udskudt skat	1.312	-414
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	0	0
Skat i alt	3.913	3.250
Skatteafstemning		
Gældende skattesats	25,0	25,0
Permanente afvigelser	0,8	-1,1
Effektiv skatteprocent	25,8	23,9
9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	49.338	110.325
Tilgodehavender i alt	49.338	110.325
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	49.338	110.325
I alt fordelt efter restløbetid	49.338	110.325



Noter

Note	2013 tkr.	2012 tkr.
10 Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	291.964	305.522
Nedskrivninger ultimo	25.805	24.529
Udlån og tilgodehavender ultimo	266.159	280.993
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	34.199	66.202
Til og med 3 måneder	12.496	13.128
Over 3 måneder og til og med 1 år	35.801	32.746
Over 1 år og til og med 5 år	121.009	99.990
Over 5 år	62.654	68.927
	266.159	280.993
Delvis nedskrevne tilgodehavender		
Der er foretaget delvis nedskrivning på udlån og tilgodehavender som følge af indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.		
Værdiansættelse før nedskrivning	44.029	42.023
Værdiansættelse efter nedskrivning	22.724	19.544
11 Værdipapirer		
Obligationer til dagsværdi	271.335	179.742
Obligationer til amoriseret kostpris (hold-til-udløb)	26.716	38.948
Aktier mv.	50.471	49.431
Værdipapirer i alt	348.522	268.121
Der kan klassificeres således		
Handelsbeholdning	321.806	236.926
Anlægsbeholdning	26.716	37.333
	348.522	274.259
Dagsværdien for hold-til-udløb aktiver	27.873	40.960
12 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris primo	6.138	6.138
Tilgang	5.913	0
Kostpris ultimo	12.051	6.138
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.051	6.138
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter: Foreningen af Mindre Pengeinstitutter		



Noter

Note	2013 tkr.	2012 tkr.
13 Ejendomme		
Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	7.290	7.452
Tilgang i årets løb fra køb	0	0
Årets afskrivninger	-162	-162
Årets nedskrivninger	0	0
Omvurderet værdi ultimo	7.128	7.290
Der har ikke været eksterne eksperter involveret i værdimålingen		
14 Øvrige materielle anlægsaktiver		
Driftsmidler		
Kostpris primo	1.519	1.371
Tilgang i årets løb	0	148
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris ultimo	1.519	1.519
Ned- og afskrivninger primo	1.375	1.237
Årets afskrivninger	68	138
Ned- og afskrivninger ultimo	1.443	1.375
Bogført værdi ultimo	76	144
15 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Gæld til kreditinstitutter	7.991	5.559
Gæld i alt	7.991	5.559
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	7.991	5.559
16 Indlån og anden gæld		
Anfordring	255.200	239.455
Med opsigelsesvarsel	255.003	237.470
Særlige indlånsformer	84.902	95.530
Indlån og anden gæld i alt	595.105	572.455



Noter

Note	2013 tkr.	2012 tkr.
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	276.719	239.455
Til og med 3 måneder	6.831	3.837
Over 3 måneder og til og med 1 år	251.569	254.250
Over 1 år og til og med 5 år	24.281	31.444
Over 5 år	35.705	43.469
	595.105	572.455
17 Udskudt skat		
Udskudt skat primo	-1.867	-1.453
Årets aktivering	1.312	-414
Aktiveret ultimo	-555	-1.867
Der vedrører		
Udskudt skattemæssig indtægt/fradrag	-555	-1.867
	-555	-1.867
18 Kreditrisici		
Udlån og garantier		
Udlån før nedskrivninger	291.964	305.522
Afgivne garantier	74.411	58.495
	366.375	364.017
Relativ fordeling af udlån		
	Procent	Procent
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv, herunder:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	17	21
Industri og råstofindvinding	2	3
Energiforsyning	1	1
Bygge- og anlæg	7	6
Handel	4	4
Transport, hoteller og restauranter	4	4
Information og kommunikation	1	0
Finansiering og forsikring	3	2
Fast ejendom	7	4
Øvrige erhverv	8	8
Erhverv i alt	54	53
Private	46	47
I alt	100	100



Noter

Note	2013 tkr.	2012 tkr.
Akkumulerede nedskrivninger		
Individuelle nedskrivninger primo	22.479	18.100
Årets nedskrivninger	-1.174	4.379
Individuelle nedskrivninger ultimo	21.305	22.479
Gruppevise nedskrivninger primo	2.050	2.606
Årets nedskrivninger	2.450	-556
Gruppevise nedskrivninger ultimo	4.500	2.050
Samlede nedskrivninger ultimo	25.805	24.529
Årets nedskrivningsprocent	2,0	1,3
Akkumuleret nedskrivningsprocent	7,0	6,7
19 Markedsrisici		
Valutarisici		
Mellemværende i fremmed valuta		
Aktiver i fremmed valuta	5.551	4.680
Valutaposition	5.551	4.680
Valutaposition i procent	3,4	3,2
Renterisici		
Beregnet renterisiko		
Renterisiko på værdipapirer	3.168	5.290
Renterisiko i alt	3.168	5.290
Renterisiko i procent	1,9	3,6



Noter

Note	2013 tkr.	2012 tkr.
------	--------------	--------------

20 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 markedsforholdene. 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.

21 Eventualforpligtelser

Stillede garantier mv.

Finansgarantier	28.847	28.364
Tabsgarantier for realkreditudlån	23.040	18.225
Øvrige garantier	22.524	11.906

I alt	74.411	58.495
--------------	---------------	---------------

Andre eventualforpligtelser

Ingen

Afgivne sikkerheder mv.

Andelskassen har clearingkonto i Danske Andelskassers Bank med en tilknyttet kredit på 10 mio. kr. Til sikkerhed for denne har andelskassen af den samlede obligationsbeholdning på 298 mio. kr. deponeret 10 mio. kr.



Noter

Note	2013	2012
	tkr.	tkr.

22 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.

	2013	2012
	tkr.	tkr.
Direktion	340	50
Bestyrelse	1.565	1.627

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



Hoved- og nøgletal

(i 1.000 kr.)

Note

23 Resultatopgørelse

	2013	2012	2011	2010	2009
Netto rente- og gebyrindtægter.....	24.015	28.136	27.602	27.766	30.469
Kursreguleringer.....	7.078	9.157	-7.773	8.853	15.108
Udgifter til personale og administration.....	18.434	18.635	16.569	16.631	14.705
Af og nedskrivninger på materielle aktiver.....	230	300	470	457	444
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende mv....	7.286	3.903	3.549	4.372	12.758
Skat.....	3.913	3.250	-439	3.485	3.157
Årets resultat.....	11.253	10.323	-1.544	10.330	12.846

Balance

	2013	2012	2010	2010	2009
Udlån og tilgodehavender.....	266.159	280.993	294.366	300.535	324.832
Egenkapital.....	187.025	175.832	165.563	167.094	156.758
Aktiver i alt.....	797.834	766.212	716.593	729.368	663.421

Nøgletal

	2013	2012	2010	2010	2009
Solvensprocent.....	35,7	32,0	31,6	30,9	28,8
Kernekapitalprocent.....	35,7	32,0	31,6	30,9	31,6
Egenkapitalforrentning før skat.....	8,4	8,0	-1,2	8,5	10,6
Egenkapitalforrentning efter skat.....	6,2	6,0	-0,9	6,4	8,5
Indtjening pr. omkostningskrone.....	1,6	1,6	0,9	1,6	1,5
Renterisiko.....	1,9	3,6	5,7	5,4	4,6
Valutaposition.....	3,4	3,2	2,7	2,9	6,6
Valutarisiko.....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån.....	48,6	53,5	58,9	56,6	68,8
Udlån i forhold til egenkapital.....	1,4	1,6	1,8	1,8	2,1
Årets udlånsvækst.....	-5,3	-4,5	-2,1	-7,5	3,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet....	506,2	544,3	498,0	477,6	363,8
Summen af store engagementer.....	33,9	34,4	30,0	74,6	29,3
Årets nedskrivningsprocent.....	2,0	1,3	1,0	1,0	2,7



Tegnet af: Jens Kortermann Jauch