



ÅRSRAPPORT

2009

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger.....	3
Ledelsesberetning.....	5
Ledelsespåtegning.....	9
Den uafhængige revisors påtegning.....	10
Resultatopgørelse	11
Balance.....	12
Egenkapitalbevægelser.....	13
Kernekapital, basiskapital og solvensprocent.....	13
Noter - anvendt regnskabpraksis.....	14
Noter til resultatopgørelsen 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 (næstformand)
Proprietær Johannes Fenger, Sentved
Revisor Kim Jønsson, Gudbjerg
Produktionsleder Gordon Kirt, Frørup
El-installatør Finn Knudsen, Frørup
Gårdejer Hans Jørgen Larsen, Tårup
Gårdejer Karsten K. Larsen, Gudbjerg (formand)
Ingrid Matthiesen, Tårup
Mekaniker Henrik Mikkelsen, Øksendrup
Bent Nielsen, Kullerup
Murermester Bent Petersen, Frørup
Torben Pedersen, Tårup

Bestyrelse

Gårdejer Karsten K. Larsen, Gudbjerg (formand)
Gårdejer Hans V. Dam, Frørup (næstformand)
Bent Nielsen, Kullerup
Revisor Kim Jønsson, Gudbjerg
Murermester Bent Petersen, Frørup

Revisionsudvalg

Revisor Kim Jønsson, Gudbjerg (formand)
Gårdejer Karsten K. Larsen, Gudbjerg (næstformand)
Gårdejer Hans V. Dam, Frørup
Bent Nielsen, Kullerup
Murermester Bent Petersen, Frørup

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
Inger Elnegaard-Christensen
Conny Hansen
Frede Nyholm Jensen
Martin Skov Christensen
Bente Kjergaard Paulsen
Kaj Skov
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 2009

Til trods for, at den finansielle krise fortsat præger vores sektor, kom Frørup Andelskasse godt ud af året. I al beskedenhed vil vi fremhæve vores grundlæggende politik om hele tiden at have en kontrolleret udvikling, som hovedårsagen til det gode resultat. Vi har ikke haft de store udlånsstigninger igennem årene, ligesom vi ikke har store engangsindtægter ved massiv salg af diverse produkter.

Med andre ord, vi har levet af at betjene vore kunder med de produkter, som de i dagligdagen og på sigt har brug for.

Dette har endnu engang bevist, at dette giver en løbende stabil indtjening.

Vi er fortsat et bundsolidt pengeinstitut med penge på kistebunden. Lovgivningens krav til blandt andet solvens og likviditet opfylder vi uden problemer – faktisk er vores nøgletal nogle af de bedste blandt danske pengeinstitutter. Vi har en stor egenkapital og vores udlånsprocent er kun på 68,8 hvilket vil sige vi har mere indlån end udlån.

Sidste år beskrev vi, at vi havde et stort tab på fondsbeholdningen og at dette tab var resultatet af den samme investeringspolitik, der havde givet meget fine gevinster de senere år samt tilføjede, at der var tale om urealiserede tab og at det historisk set viste sig, at tab har det med at udvikle sig til gevinster efter nogen tid. Denne betragtning viser sig således at holde stik, idet vi i 2009 havde en kursgevinst på i alt 15,1 mio. kr. mod sidste års kurstab på 22,2 mio. kr.

Resultatopgørelsen

Nettorente- og gebyrindtægter udgør 30,5 mio. kr. mod sidste års 26,4 mio. kr., en stigning på 15,5%. Foruden de generelle stigende saldi på såvel udlån som indlån var der også en mærkbar stigning i renteafkastet på andelskassens obligationsbeholdning.

Fondsbeholdningen har givet en samlet kursgevinst på 15,1 mio. kr. mod sidste års tab på 22,2 mio. kr. Der har været en kursgevinst på obligationer på 6,7 mio. samt en kursgevinst på aktier på 8,3 mio. kr.

De samlede udgifter til personale og administration udgør 16,4 mio. kr. mod sidste års 12,9 mio. kr. – en stigning på 27,2 %. Tager vi udgiften til bankpakke I ud af beregningen, samt renser for en engangspostering som indtægt i 2008 og en engangspostering som udgift i 2009, så er den reelle stigning i omkostninger relateret til den daglige drift på 7,2 %.

Igennem de foregående 5 år har andelskassen haft en tilbageførsel af nedskrivninger på udlån på 18,5 mio. kr. De samlede nedskrivninger i 2009 blev på 12,8 mio. kr. hvoraf ca. 1,1 mio. kr. er hensat på en garanti i forbindelse med Bankpakke I. Det reelle tab har været på 0,9 mio. kr.

Med andre ord er saldo til imødegåelse af fremtidige tab forøget med ca. 10,9 mio. kr. hvoraf de gruppevise nedskrivninger udgør knap halvdelen eller 4,7 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 2008 en udgift på 0,4 mio. kr.

Årets overskud før skat udgør 16,0 mio. kr. mod sidste års underskud på 7,3 mio. kr.

Årets overskud efter skat og før udbytte udgør 12,8 mio. kr. mod sidste års underskud på 6 mio. kr.

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). Med andre ord, andelskassen udbetaler ikke udbytte for året 2009.

Balancen

Indlån

Andelskassens indlån er i 2009 steget med 9,8 % fra 448,5 mio. kr. ultimo 2008 til 492,6 mio. kr. ultimo 2009. Stigningen kommer ovenpå et fald i indlånet i 2008 på 4 %.

Udlån og garantier

Udlån udgør 324,8 mio. kr. mod 313,5 mio. kr. ultimo 2008.

Andelskassen har lånt sin egenkapital ud 2,1 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 103,3 mio. kr. mod 93,7 mio. kr. ultimo 2008.

Fonds

Den samlede beholdning af aktier og obligationer udgør 213,8 mio. kr. Af den samlede beholdning udgør obligationerne 164,6 mio. kr. og aktierne 46,0 mio. kr.

Af obligationsbeholdningen skal 38,3 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 2009 på 38,9 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 kr. 28,2 mio. kr.

Grunde og bygninger

Andelskassen ejer kun domicilejendommen på Sportsvænget 2, 5871 Frørup. Ejendommen er i regnskabet opført til en værdi af 7,8 mio. kr.

Balancen

Balancen udgør ultimo 2009 663,4 mio. kr. mod 604,7 mio. kr. året før, en stigning på 9,7 %.

Bestyrelse, direktion og medarbejdere

Der var ved udgangen af 2008 12 medarbejdere. Omregnet til fuldtid svarer dette til 12,7.

Pr. 1.2.2010 ansættes 2 nye medarbejdere.

Andelskassens bestyrelse og direktion beklæder ikke andre ledelseshverv.

Kapitalforhold

Årets overskud efter skat på t.kr. 12,8 foreslår bestyrelsen/repræsentantskabet overført til reserverne:

	t.kr
Egenkapitalen udgør herefter	156.758
Heraf indbetalt egenkapital	996

Solvensprocent

Solvensprocenten ultimo 2009 er opgjort til 28,8 % mod lovens krav på 8 % - en overdækning på 20,8 procentpoint, hvilket i disse tider er utrolig betryggende.

Frørup Andelskasse vil offentliggøre den interne solvens- og kapitalbehov på andelskassens hjemmeside (www.forerupandelskasse.dk) i løbet af februar måned 2010.

Usikkerhed/usædvanlige forhold ved indregning og måling

Som alle bekendt er der diverse udfordringer i disse tider i relation til den finansielle verden. Andelskassen har i aflæggelsen af årsrapporten efter bedste skøn taget højde for den stigende arbejdsløshed, de indtjeningsmæssige udfordringer inden for dansk landbrug samt den generelle afmatning blandt øvrige erhvervsgrøne.

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.

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 finansiell 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

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

Vi forventer også i 2010 at opleve påvirkninger udefra. Det være sig stigende arbejdsløshed, utrolig store udfordringer inden for forskellige erhvervsgrøne herunder blandt andet landbrug samt udviklingen på ejendomsmarkedet.

Dertil kommer at den finansielle sektor vil – som de skriver – blive bombarderet med en tornado af nye love og bekendtgørelser.

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

- At vi fortsat har en pæn tilgang af kunder
- At vi har en solvens på 28,8 %, hvor lovens minimumskrav er 8 %. Vores egenkapital er ved udgangen af 2009 på 156,8 mio. kr. – altså ca. 120 mio. kr. mere end lovens krav.
- At vi har en likviditet på 363,8 %, hvor lovens minimumskrav er 15 % .
Dette betyder at vi er særdeles godt klædt på rent likviditetsmæssigt.
- Vi har udlånt vores egenkapital ud 2,1 gange. Sammenlignes dette med, at børsnoterede danske pengeinstitutter i snit har udlånt deres egenkapital ud ca. 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 samlede hensættelser med tillæg af yderligere reserveret i solvensbehovsopgørelsen i alt udgør 32,3 mio. kr. Ser vi tilbage i tiden så var det reelle tab i 2009 på 0,9 mio. kr. og det gennemsnitlige tab pr. år de sidste 13 år har været på 0,4 mio. kr
- At 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. Her tænkes blandt andet på arbejdsløshedssituationen samt situationen omkring dansk landbrug.

Medlemskabet af ”Det Private Beredskab” (Bankpakke I) kostede andelskassen ca. 2,8 mio. kr. i 2009. I 2010 forventes udgiften at blive på maksimalt 2,4 mio.

Ser vi bort fra kursreguleringer, nedskrivninger samt medlemskabet af Det Private Beredskab, forventer andelskassen i forhold til 2009 en lidt mindre indtjening på den primære drift. Dette kan primært forklares ved, at der ikke forventes så højt et renteafkast af obligationsbeholdningen som i 2009.

Vi har alle årene sagt, at Frørup Andelskasse vil have en kontrolleret udvikling. Denne strategi er om noget særdeles aktuelt i disse tider, så hvad er mere naturligt end fortsat at arbejde efter dette princip.

Til trods for, at der er nogle mørke skyer på himlen, går Frørup Andelskasse fremtiden trygt i møde.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2009 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 2009 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2009.

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 4. februar 2010

Direktion

Gunnar Faarbæk Thomasen
Direktør

Bestyrelse

Karsten K. Larsen
Formand

Hans V. Dam
Næstformand

Bent Nielsen

Kim Jønsson

Bent Petersen

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 2009 omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet aflægges efter lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, 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 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 udførte 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 2009 samt af resultatet af Andelskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2009 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men vi har i henhold til lov om finansiel 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 4. februar 2010

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

Allan Lund
statsaut. revisor

RESULTATOPGØRELSE

	Note	2009 tkr.	2008 tkr.
Renteindtægter.....	2	32.732	34.995
Renteudgifter.....	3	8.623	15.098
NETTO RENTEINDTÆGTER		24.109	19.897
Udbytte af aktier mv.		873	764
Gebyrer og provisionsindtægter.....	4	5.570	5.798
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....		83	82
NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER		30.469	26.377
Kursregulering.....	5	15.108	-22.208
Udgifter til personale og administration.....	6	14.705	12.318
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver..		444	380
Andre driftsudgifter.....		1.667	550
Nedskrivning på udlån tilgodehavender mv.	7	12.758	-1.800
RESULTAT FØR SKAT		16.003	-7.279
Skat.....	8	3.157	-1.282
ÅRETS RESULTAT		12.846	-5.997

BALANCE

	Note	2009 tkr.	2008 tkr.
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker.....		1.736	1.947
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	9	109.024	62.484
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	10	324.832	313.523
Obligationer til dagsværdi.....	11	126.325	115.893
Obligationer til amoriseret kostpris	11	38.265	59.896
Aktier mv.	11	49.184	37.372
Grunde og bygninger i alt	12	7.776	7.938
Domicilejendomme.....		7.776	7.938
Øvrige materielle aktiver.....	13	658	814
Udskudte skatteaktiver.....	16	0	339
Aktuelle skatteaktiver.....		2.060	712
Andre aktiver.....		2.842	3.232
Periodeafgrænsningsposter.....		719	547
AKTIVER		663.421	604.697
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	14	5.611	6.538
Indlån og anden gæld.....	15	492.588	448.460
Andre passiver.....		5.261	4.905
GÆLD		503.460	459.903
HENSATTE FORPLIGTELSER			
Hensættelser til udskudt skat		412	0
Andre hensatte forpligtelser		1.400	600
Hensat til tab på garantier		1.391	300
HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT		3.203	900
Andelskapital		996	978
Overført overskud		155.762	142.916
Foreslået udbytte		0	0
EGENKAPITAL		156.758	143.894
PASSIVER		663.421	604.697

EGENKAPITALOPGØRELSE

	2009	2008
	tkr.	tkr.
Andelskapital:		
Saldo primo	978	971
Til- og afgang	18	7
Saldo ultimo	996	978
Overført resultat:		
Egenkapital primo 2009	142.916	148.912
Kapitaltilførsel	12.846	-5.996
Årets resultat	155.762	142.916
Foreslå et udbytte		
Saldo primo	0	63
Udloddet udbytte	0	-63
Foreslået udbytte	0	0
Saldo ultimo	0	0
Egenkapital i alt	156.758	143.894

KERNEKAPITAL, BASISKAPITAL OG SOLVENSPROCENT

	2009	2008
	tkr.	tkr.
Kernekapital	156.758	143.894
Fradrag i kernekapital	13.022	9.085
Kernekapital efter fradrag	143.736	134.809
Fradrag i basiskapital.....	13.022	8.746
Basiskapital efter fradrag i alt	130.714	126.063
Vægtede poster	454.342	465.698
Kernekapitalprocent	31,6	28,9
Solvensprocent	28,8	27,1

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

NOTER

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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.

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

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

Værdipapirer

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

Værdipapirer indregnes i regnskabet med valørdatoen som skæringsdag.

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

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

Grunde og bygninger

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

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

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

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

Øvrige materielle anlægsaktiver

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

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

	Brugstid	Restværdi
Driftsmateriel	3-5 år	0 % af kostpris

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

Periodeafgrænsningsposter og andre aktiver

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

Andre aktiver omfatter 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 gældsoplysning 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.

Note	2009	2008
	tkr.	tkr.
2 Renteindtægter		
Kreditinstitutter og centralbanker	3.062	5.255
Udlån og andre tilgodehavender	21.445	23.970
Obligationer	8.201	5.761
Øvrige renteindtægter.....	24	9
Renteindtægter i alt	32.732	34.995
3 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	125	121
Indlån og anden gæld	8.498	14.977
Renteudgifter i alt	8.623	15.098
4 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	1.421	1.983
Betalingsformidling	350	293
Lånesagsgebyrer	787	707
Garantiprovision	1.261	1.106
Øvrige gebyrer og provisioner	1.751	1.709
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	5.570	5.798
5 Kursreguleringer		
Obligationer	6.713	-8.439
Aktier mv.	8.324	-13.823
Valuta	71	54
Kursreguleringer i alt	15.108	-22.208

Note	2009 tkr.	2008 tkr.
6 Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter:		
Lønninger	6.216	6.025
Pensioner incl. fratrædelsesgodtgørelse	2.180	1.623
Lønsumsafgift mv.	725	692
I alt	9.121	8.340
Øvrige administrationsomkostninger	5.584	3.978
Udgifter til personale og administration i alt	14.705	12.318
Heraf lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:		
Direktion - løn incl. pension	1.465	1.396
Direktion - hensat til fratrædelsesgodtgørelse.....	800	300
Bestyrelse	90	90
I alt	2.355	1.786
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	12,7	12,8
Honorar til revisionsfirmaer		
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsfirmaer, der udfører lovpligtig revision	245	118
Heraf vedrører andre ydelser end revision af årsrapporten.....	41	1
7 Nedskrivning på udlån og tilgodeh. m.v. i regnskabsåret		
Individuelle nedskrivninger		
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	7.680	1.954
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-552	-3.458
Årets nedskrivninger	7.128	-1.504
Gruppevise nedskrivninger		
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	4.715	211
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	-509
Andre bevægelser, tab	0	0
Årets nedskrivninger	4.715	-298

Note	2009 tkr.	2008 tkr.
Hensat til tab på garantidebitorer		
Hensættelser henholdsvis værdiregulering i årets løb	1.091	300
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	0
Andre bevægelser, tab	0	0
Årets hensættelser	1.091	300
Årets nedskrivninger, netto		
Endelig tabt ikke tidligere individuelt nedskrevet	3	1
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-7	-33
Renter af afskrevne fordringer	-172	-266
Årets nedskrivninger på udlån og tilbagegodehavender m.v.	12.758	-1.800
8 Skat		
Aktuel skat	2.539	1.503
Udskudt skat	757	-2.727
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-139	-58
Skat i alt	3.157	-1.282
Skatteafstemning		
Gældende skattesats	25,0	25,0
Permanente afvigelser	-5,3	-7,4
Effektiv skatteprocent	19,7	17,6
9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	109.024	52.484
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	10.000
Tilgodehavender i alt	109.024	62.484
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	109.024	52.484
Til og med 3 måneder	0	10.000
I alt fordelt efter restløbetid	109.024	62.484
10 Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	338.923	316.701
Nedskrivninger ultimo	14.091	3.178
Udlån og tilgodehavender ultimo	324.832	313.523

Note	2009	2008
	tkr.	tkr.
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	50.005	88.287
Til og med 3 måneder	3.426	25.319
Over 3 måneder og til og med 1 år	198.800	69.525
Over 1 år og til og med 5 år	32.905	88.271
Over 5 år	39.696	42.121
	324.832	313.523

10 Delvis nedskrevne tilgodehavender

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

Værdiansættelse før nedskrivning	57.562	69.610
Værdiansættelse efter nedskrivning	43.471	66.432

11 Værdipapirer

Obligationer til dagsværdi	126.325	115.893
Obligationer til amoriseret kostpris (hold-til-udløb)	38.265	59.896
Aktier mv.	49.184	37.372

Værdipapirer i alt **213.774** **213.161**

Der kan klassificeres således

Handelsbeholdning	178.863	190.750
Anlægsbeholdning	34.911	22.411

213.774 **213.161**

Dagsværdien for hold-til-udløb aktiver 38.894 59.994

12 Ejendomme

Domicilejendomme

Omvurderet værdi primo	7.938	8.100
Tilgang i årets løb fra køb	0	9
Årets afskrivninger	-162	-171
Årets nedskrivninger	0	0

Omvurderet værdi ultimo **7.776** **7.938**

Der har ikke været eksterne eksperter involveret i værdimålingen

Note	2009 tkr.	2008 tkr.
13 Øvrige materielle anlægsaktiver		
Driftsmidler		
Kostpris primo	1.166	638
Tilgang i årets løb	126	528
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris ultimo	1.292	1.166
Ned- og afskrivninger primo	352	142
Årets afskrivninger	282	210
Ned- og afskrivninger ultimo	634	352
Bøgført værdi ultimo	658	814
14 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Gæld til kreditinstitutter	5.611	6.538
Gæld i alt	5.611	6.538
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	5.611	6.538
15 Indlån og anden gæld		
Anfordring	206.739	192.321
Med opsigelsesvarsel	197.214	175.296
Særlige indlånsformer	88.635	80.843
Indlån og anden gæld i alt	492.588	448.460
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	206.739	201.517
Til og med 3 måneder	3.426	3.762
Over 3 måneder og til og med 1 år	209.822	179.463
Over 1 år og til og med 5 år	32.905	24.769
Over 5 år	39.696	38.949
	492.588	448.460
16 Udskudt skat		
Udskudt skat primo	-339	2.388
Årets arkivering	751	-2.727
Arkiveret ultimo	412	-339
Der vedrører		
Urealiseret kursgevinst omsætningsaktiver	1.003	63
Udskudt skattemæssig indtægt/fradrag	-591	-402
	412	-339

Note	2009	2008
	tkr.	tkr.
17 Kreditrisici		
Udlån og garantier		
Udlån før nedskrivninger	338.923	316.701
Afgivne garantier	103.280	93.692
	442.203	410.393
Relativ fordeling af udlån	Procent	Procent
Offentlige myndigheder	0	0
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	6
e. Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	7	7
f. Transport, post og telefon	1	1
g. Kredit- og finansierings-virksomhed samt forsikringsvirksomhed	2	1
h. Ejendomsadministration og handel, forretningsservice	5	5
i. Øvrige erhverv	2	3
Erhverv i alt	47	47
Private	53	53
I alt	100	100
Akkumulerede nedskrivninger		
Individuelle nedskrivninger primo	2.442	4.100
Årets nedskrivninger	6.198	-1.658
Individuelle nedskrivninger ultimo	8.640	2.442
Gruppevise nedskrivninger primo	736	1.034
Årets nedskrivninger	4.715	-298
Gruppevise nedskrivninger ultimo	5.451	736
Samlede nedskrivninger ultimo	14.091	3.178
Årets nedskrivningsprocent	2,7	-0,4
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,2	0,8

Note	2009	2008
	tkr.	tkr.
18 Markedsrisici		
Valutarisici		
Mellemværende i fremmed valuta		
Aktiver i fremmed valuta	9.427	6.299
Valutaposition	9.427	6.299
Valutaposition i procent	6,6	4,7
Renterisici		
Beregnet renterisiko		
Renterisiko på værdipapirer	6.681	4.228
Renterisiko i alt	6.681	4.228
Renterisiko i procent	4,6	3,1

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.

Note	2009	2008
	tkr.	tkr.
20 Eventualforpligtelser		
Stillede garantier mv.		
Finansgarantier	76.212	63.436
Tabsgarantier for realkreditlån	16.760	16.349
Øvrige garantier	10.308	13.907
I alt	103.280	93.692

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, kautioner og garantier stillet for medlemmerne i andelskassen.

	2009	2008
	tkr.	tkr.
Direktion	50	150
Bestyrelse	6.310	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.

HOVED- OG NØGLETAL

(i 1.000 kr.)

Note

22 Resultatopgørelse

	2009	2008	2007	2006	2005
Netto rente- og gebyrindtægter.....	30.469	26.377	25.411	23.447	21.964
Kursreguleringer.....	15.108	-22.208	584	13.157	5.761
Udgifter til personale og administration.....	14.705	12.318	14.802	11.839	10.385
Af og nedskrivninger på materielle aktiver.....	444	380	-5.689	-283	-542
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende mv....	12.758	-1.800	3.157	109	370
Skat.....	3.157	-1.282	2.767	4.010	4.342
Årets resultat.....	12.846	-5.997	10.958	20.929	13.170

Balance

	2009	2008	2007	2006	2005
Udlån og tilgodehavender.....	324.832	313.523	301.600	250.074	214.139
Egenkapital.....	156.758	143.894	149.894	138.991	118.088
Aktiver i alt.....	663.421	604.697	628.781	582.149	537.428

Nøgletal

	2009	2008	2007	2006	2005
Solvensprocent.....	28,8	27,1	16,6	20,2	19,5
Kernekapitalprocent.....	31,6	28,9	19,0	27,1	17,0
Egenkapitalforrentning før skat.....	10,6	-5,0	9,5	19,4	15,8
Egenkapitalforrentning efter skat.....	8,5	-4,1	7,5	16,3	18,0
Indtjening pr. omkostningskrone.....	1,5	0,4	2,1	3,1	2,7
Renterisiko.....	4,6	3,1	2,6	2,6	18,0
Valutaposition.....	6,6	4,7	3,7	4,1	4,6
Valutarisiko.....	0,0	0,0	0,0	0,0	19,0
Udlån i forhold til indlån.....	68,8	70,6	65,7	61,1	58,8
Udlån i forhold til egenkapital.....	2,1	2,2	2,0	1,8	1,8
Årets udlånsvækst.....	3,6	4,0	20,6	16,8	18,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet....	363,8	346,9	349,2	340,8	410,1
Summen af store engagementer.....	29,3	12,3	44,2	25,7	21,0
Årets nedskrivningsprocent.....	2,7	-0,4	-1,1	-0,1	-0,1

Andelskassen har i 2005 ændret regnskabspraksis som følge af ændrede regnskabsregler.