



ÅRSRAPPORT

2011

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger.....	3
Ledelsesberetning.....	5
Ledelsespåtegning.....	9
Den uafhængige revisors påtegning.....	10
Resultat- og totalindkomstopgørelse	11
Balance.....	12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Kernekapital, basiskapital og solvensprocent.....	13
Noter - anvendt regnskabspraksis.....	14
Noter til resultatopgørelse og balance.....	18
Noter til øvrige oplysninger.....	24
Noter - hoved- og nøgletal.....	27

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

Elektriker Eskild Albjerg, Tårup
Restauratør Jimi Bech, Nyborg
Ejendomsmægler Hanne Bilde, Tårup
Gårdejer Hans Vestergaard Dam, Frørup
Mekaniker Vagn Duemose Hansen, Herrested
Civiløkonom Søren Johannesen, Ørbæk
Revisor Kim Jønsson, Gudbjerg (næstformand)
Fhv. produktionsleder Gordon Kirt, Frørup
Sekretær Signe Langæble, Svindinge
Gårdejer Hans Jørgen Larsen, Tårup
Gårdejer Karsten Kromann Larsen, Gudbjerg (formand)
Vognmand Jørgen Erik Matthiesen, Tårup
Mekaniker Henrik Mikkelsen, Øksendrup
Landmand Jane Palm, Øksendrup
Sagsbehandler Torben Pedersen, Tårup

Bestyrelse

Gårdejer Karsten Kromann 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 Kromann Larsen, Gudbjerg (næstformand)
Ejendomsmægler Hanne Bilde, Tårup
Sekretær Signe Langæble, 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

Gunnar Faarbæk Thomasen

Personale

Dyveke Balman
Claus Bjørnskov
Martin Skov Christensen
Inger Elnegaard-Christensen
Conny Hansen
Frede Nyholm Jensen
Bente Kjergaard Paulsen
Maria Baadsgaard Rasmussen
Kaj Østergaard 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

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

Frørup Andelskasse kom – trods underskud – rimeligt ud af 2011

Den basale indtjening – det ordinære resultat rensat for nedskrivninger på udlån, tab på andre pengeinstitutter og kursreguleringer – har i 2011 været på niveau med 2010.

Hovedårsagen til resultatet for 2011 ligger udelukkende i posten kursreguleringer. I 2010 havde andelskassen en positiv regulering på 8,9 mio. hvor tilsvarende regulering i 2011 var en negativ regulering på 7,8 mio. kr., en forskel på hele 16,7 mio. kr.

Vi har fastholdt vores investeringspolitik og de sidste par år har der været pæne positive reguleringer. Sådan skulle det åbenbart ikke være i 2011. Der er dog tale om urealiserede tab og historisk set viser det sig, at tab har det med at udvikle sig til gevinster efter noget tid.

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 31,6 %. Den interne solvens er opgjort til 8,7 %. Der er således en solvensoverdækning på hele 22,9 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 særdeles god sammensætning af vores egenkapital på 165,6 mio. kr., idet over 99 % af denne er egne indtjente midler.

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

Med disse kommentarer til regnskabet konkluderes, at vi trods alt er kommet rimeligt ud af 2011.

Resultatopgørelsen

Nettorente- og gebyrindtægter udgør 27,6 mio. kr. mod sidste års 27,8 mio. kr.

Fondsbeholdningen har givet et samlet kurstab på 7,8 mio. kr. mod sidste års gevinst på 8,9 mio. kr. Der har været et kurstab på obligationer på 0,6 mio. samt et kurstab på aktier på 7,2 mio. kr.

De samlede udgifter til personale og administration udgør 17,8 mio. kr. mod sidste års 18,0 mio. kr. – et fald på 1 %. Heraf udgør udgifter – som vi har indbetalt ekstra til Indskydergarantifonden i forbindelse med bl.a. Amagerbankens konkurs – i alt godt 1,2 mio. kr. i 2011.

De samlede nedskrivninger i 2011 blev på 3,5 mio. kr. Det reelle tab har været på 3,4 mio. kr. Andelskassens saldo på konto for nedskrivninger på udlån og garantier udgør ved udgangen af 2011 20,7 mio. kr.

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

Afskrivninger på bygninger og inventar udgør i lighed med 2010 en udgift på 0,4 mio. kr.

Årets underskud før skat udgør 1,9 mio. kr. mod sidste års overskud på 13,8 mio. kr.

Resultatopgørelsen, fortsat

Årets underskud efter skat 1,5 mio. kr. mod sidste års overskud på 10,3 mio. kr.

Bestyrelsen og direktionen betegner – når der tages hensyn til kursreguleringernes indflydelse på regnskabet - resultatet som rimeligt.

Udbytte

I de seneste 3 år har der ikke været betalt udbytte. Baggrunden for dette var, at der i henhold til aftale mellem regeringen og Det Private Beredskab om sikring af finansiel stabilitet, ikke måtte udbetales udbytte i ordningens levetid, hvilket vil sige så lang tid Bankpakke I var gældende. Bankpakken udløb 30.9.2010.

For året 2011 udbetaler Frørup Andelskasse igen udbytte. Der udbetales et udbytte på 15 % på andelsbeviser med en pålydende værdi på kr. 1.000.

Balancen

Indlån

Andelskassens indlån er i 2011 faldet med 1,3 % fra 542,1 mio. kr. ultimo 2010 til 535,1 mio. kr. ultimo 2011.

Udlån og garantier

Udlån udgør 294,4 mio. kr. mod 300,5 mio. kr. ultimo 2010, et fald på 6,1 mio. kr. – svarende til 2,1 %.

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 48,7 mio. kr. mod 68,0 mio. kr. ultimo 2010. Faldet skyldes såvel væsentlig kortere ekspeditionstid på tinglysningssagerne som lavere aktivitet i omsætning af ejendomme generelt.

Fonds

Den samlede beholdning af aktier og obligationer udgør 256,0 mio. kr. Af den samlede beholdning udgør obligationerne 204,6 mio. kr. og aktierne 51,4 mio. kr.

Af obligationsbeholdningen skal 46,3 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 2010 på 48,3 mio. kr., svarende til 2,0 mio. kr. over den bogførte værdi. Havde vi kunnet medregne denne kursgevinst på 2 mio. kr. i driftsresultatet, var Frørup Andelskasse kommet ud af året med et overskud.

Af aktiebeholdningen udgør kapitalandele i fællesejede selskaber som DLR Kredit, Sparinvest, Pras, Letpension, Nets, VP og Bankernes Kontantservice i alt 28,5 mio. kr.

Grunde og bygninger

Andelskassen ejer kun domicilejendommen på Sportsvænget 2, 5871 Frørup. Ejendommen er i regnskabet opført til en værdi af 7,5 mio. kr.

Balancen

Balancen udgør ultimo 2011 716,6 mio. kr. mod 729,4 mio. kr. året før, et fald på 1,8 %.

Medarbejdere

Der var ved udgangen af 2011 14 medarbejdere. Omregnet til fuldtid svarer dette til 13,4.

Andelshavere

Pr. 31.12.2011 var der i alt indbetalt kr. 1.016.400 i andelskapital. Beløbet er fordelt på 2.842 andelshavere med hver kr. 200. Heraf har 448 af de 2.842 andelshavere yderligere kr. 1.000 i andelskapital.

Kapitalforhold

Årets underskud efter skat på 1,5 mio. kr. foreslår bestyrelsen/repræsentantskabet overført fra reserverne:

Egenkapitalen udgør herefter. 165,6 mio. kr.
Heraf indbetalt egenkapital 1,0 mio. kr.

Solvensprocent

Solvensprocenten ultimo 2011 er opgjort til 31,6 %.

Frørup Andelskasse vil offentliggøre den interne solvens- og kapitalbehov på andelskassens hjemmeside (www.froerupandelskasse.dk) i løbet af februar måned 2012.

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 fald i huspriserne samt den generelle afmatning blandt øvrige erhvervsgræne.

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 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 anset 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 ultimo 2012.

Tilsynsdiamantens fem grænseværdier er:

- Summen af store engagementer (mindre end 125 % af basiskapitalen)
Frørup Andelskasse overholder så rigelig grænseværdien, idet store engagementer ultimo 2011 kun udgør 30,0% af basiskapitalen.
- Udlånsvækst (mindre end 20 % om året)
Frørup Andelskasse overholder så rigeligt grænseværdien, idet der er et mindre fald i udlånet i 2011.
- Ejendomseksponering (mindre end 25 % af de samlede udlån)
Frørup Andelskasse overholder så rigeligt grænseværdien, idet ejendomseksponeringen ultimo 2011 alene udgør 8,7% af de samlede udlån og garantier.
- Stabil funding (udlån/arbejdende kapital fratrukket obligationer med en restløbetid under 1 år (mindre end 1))
Frørup Andelskasse overholder så rigelig grænseværdien, idet stabil funding ultimo 2011 er på 0,45.
- Likviditetsoverdækning (større end 50 %)
Frørup Andelskasse overholder grænseværdien så rigeligt, idet likviditetsoverdækningen ultimo 2011 udgør hele 498 %.

Udviklingen i andelskassens aktiviteter og økonomiske forhold

Der er igen i 2011 – i lighed med 2008, 2009 og 2010 – sket utrolig meget i det omkringliggende samfund, og det såvel globalt som lokalt.

Vi forventer også at 2012 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 efterleve.

Forventet udvikling og andre usagn om fremtiden

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

- At vi fortsat har en fornuftig tilgang af kunder.
- Vores egenkapital er ved udgangen af 2011 på 165,6 mio. kr.
- At vi har en solvens på 31,6 %.
- At vi har solvensoverdækning på 22,9 procentpoint i forhold til det beregnede solvensbehov.
- At vi har en likviditet på 498 %, hvor lovens minimumskrav er 15 %.
Dette betyder at vi er særdeles godt klædt på rent likviditetsmæssigt.
- At vi har en god primær indtjening.

Ser vi bort fra kursreguleringer, nedskrivninger samt eventuelle udgifter til nødlidende pengeinstitutter, forventer andelskassen i 2012 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.

Videnressourcer

Andelskassens fremtidige udvikling er afhængig af, at andelskassen også fremover kan tiltrække den nødvendige kvalificerede 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 2011 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 2011 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011.

Ledelsesberetningen indeholder efter vor opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i Andelskassens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som andelskassen kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frørup, den 2. februar 2012

Direktion

Gunnar Faarbæk Thomasen
Direktør

Bestyrelse

Karsten K. Larsen
Formand

Kim Jønsson
Næstformand

Hanne Bilde

Signe Langæble

Torben Pedersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til andelshaverne i Frørup Andelskasse

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Frørup Andelskasse for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell 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 2011 samt af resultatet af Andelskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell 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.

Vejle, den 2. februar 2012

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

Allan Lund
statsautoriseret revisor

Alex Skjærris
statsautoriseret revisor

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

	Note	2011 tkr.	2010 tkr.
Renteindtægter.....	2	28.153	28.557
Renteudgifter.....	3	7.225	7.067
NETTO RENTEINDTÆGTER		20.928	21.490
Udbytte af aktier mv.		119	141
Gebyrer og provisionsindtægter.....	4	6.642	6.221
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....		87	86
NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER		27.602	27.766
Kursregulering.....	5	-7.773	8.853
Udgifter til personale og administration.....	6	16.569	16.631
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.		470	457
Andre driftsudgifter.....		1.224	1.344
Nedskrivning på udlån tilgodehavender mv.	7	3.549	4.372
RESULTAT FØR SKAT		-1.983	13.815
Skat.....	8	-439	3.485
ÅRETS RESULTAT		-1.544	10.330
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Udbytte for regnskabsåret		67	0
Overført til egenkapital		-1.611	10.330
		-1.544	10.330
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
Årets resultat		-1.544	10.330
ÅRETS TOTALINDKOMST		-1.544	10.330

BALANCE

	Note	2011 tkr.	2010 tkr.
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker.....		1.856	2.048
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	9	150.452	175.305
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	10	294.366	300.535
Obligationer til dagsværdi.....	11	158.339	134.514
Obligationer til amoriseret kostpris	11	46.265	50.119
Aktier mv.	11	51.382	55.035
Grunde og bygninger i alt	12	7.452	7.614
Domicilejendomme.....		7.452	7.614
Øvrige materielle aktiver.....	13	134	442
Udsudte skatteaktiver.....	16	1.453	1.015
Aktuelle skatteaktiver.....		1.601	0
Andre aktiver.....		2.611	2.040
Periodeafgrænsningsposter.....		682	701
AKTIVER		716.593	729.368
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	14	5.479	7.720
Indlån og anden gæld.....	15	535.107	542.071
Aktuelle skatteforpligtelser.....		0	604
Andre passiver.....		6.144	6.389
GÆLD		546.730	556.784
HENSATTE FORPLIGTELSE			
Hensættelser til udskudt skat		0	0
Andre hensatte forpligtelser		4.300	3.100
Hensat til tab på garantier		0	2.390
HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT		4.300	5.490
Andelskapital		1.016	1.003
Overført overskud		164.480	166.091
Foreslået udbytte		67	0
EGENKAPITAL		165.563	167.094
PASSIVER		716.593	729.368

EGENKAPITALOPGØRELSE

	2011	2010
	tkr.	tkr.
Andelskapital:		
Saldo primo	1.003	996
Til- og afgang	13	7
Saldo ultimo	1.016	1.003
Overført resultat:		
Overført resultat primo	166.091	155.762
Årets resultatdisponering	-1.611	10.330
Overført resultat ultimo	164.480	166.091
Foreslået udbytte		
Saldo primo	0	0
Udloddet udbytte	0	0
Foreslået udbytte	67	0
Saldo ultimo	67	0
Egenkapital i alt	165.563	167.094

KERNEKAPITAL, BASISKAPITAL OG SOLVENSPROCENT

	2011	2010
	tkr.	tkr.
Kernekapital	165.563	167.094
Primære fradrag i kernekapitalen:		
Udskudte aktiverede skatteaktiver	1.453	1.015
Foreslået udbytte	67	0
Halvdelen af summen af kapitalandele over 10% ...	12.479	15.328
Overskydende fradrag	12.479	15.328
Kernekapital efter fradrag	139.085	135.423
Fradrag i basiskapital:		
Halvdelen af summen af kapitalandele over 10% ...	12.479	15.328
Modregning af det overskydende fradrag	-12.479	-15.328
Basiskapital efter fradrag i alt	139.085	135.423
Vægtede poster	439.929	438.380
Kernekapitalprocent	31,6	30,9
Solvensprocent	31,6	30,9

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.

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.

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.

Såfremt uudnyttede tilsagte kreditter vurderes at have en kreditrisiko, indgår disse i ovennævnte test for nedskrivningsbehov. Nedskrivninger på uudnyttede tilsagte kreditter indregnes under hensatte forpligtelser.

Gruppevis nedskrivninger

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

Den gruppevis vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 3 grupper fordelt på én gruppe af privatkunder og 2 grupper af erhvervs-kunder.

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

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

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 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 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.

Note	2011 tkr.	2010 tkr.
2 Renteindtægter		
Kreditinstitutter og centralbanker	1.572	3.036
Udlån og andre tilgodehavender	20.160	19.662
Obligationer	6.421	5.806
Øvrige renteindtægter.....	0	53
Renteindtægter i alt	28.153	28.557
3 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	94	98
Indlån og anden gæld	7.075	6.969
Øvrige renteudgifter	56	0
Renteudgifter i alt	7.225	7.067
4 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	1.713	1.518
Betalingsformidling	446	451
Lånesagsgebyrer	1.000	1.038
Garantiprovision	1.502	1.372
Øvrige gebyrer og provisioner	1.981	1.842
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	6.642	6.221
5 Kursreguleringer		
Obligationer	-649	5.473
Aktier mv.	-7.203	3.278
Valuta	79	102
Kursreguleringer i alt	-7.773	8.853

Note	2011 tkr.	2010 tkr.
6 Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter:		
Lønninger (her er alene tale om faste løndele)	7.599	7.302
Pensioner incl. fratrædelsesgodtgørelse	2.134	2.529
Lønsumsafgift mv..	878	825
I alt	10.611	10.656
Øvrige administrationsomkostninger	5.958	5.975
Udgifter til personale og administration i alt	16.569	16.631
Heraf lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:		
Direktion - løn incl. pension (her er alene tale om faste løndele).....	1.751	1.690
Direktion - hensat til fratrædelsesgodtgørelse.....	1.200	1.700
Antal direktionsmedlemmer	1	1
Bestyrelsesformand (fast vederlag).....	50	50
Menige bestyrelsesmedlemmer (fast vederlag).....	40	40
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	3.041	3.480
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.		
Frørup Andelskasse har ikke herudover pensionsforpligtelser for nuværende og forhenværende medlemmer af bestyrelse, direktion og særlige risikotagere.		
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	13,4	13,7
Honorar til revisionsfirmaer		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	206	206
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	16	15
Andre ydelser	6	39
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtig revision	228	260
7 Nedskrivning på udlån og tilgodeh. m.v. i regnskabsåret		
Individuelle nedskrivninger		
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	8.009	4.723
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-1.541	-581
Årets nedskrivninger	6.468	4.142

Note	2011 tkr.	2010 tkr.
Gruppevis nedskrivninger		
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-2.507	-338
Andre bevægelser, tab	0	0
Årets nedskrivninger	-2.507	-338
Hensat til tab på garantidebitorer		
Hensættelser henholdsvis værdiregulering i årets løb	0	999
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	0
Andre bevægelser, tab	0	0
Årets hensættelser	0	999
Årets nedskrivninger, netto	3.961	4.803
Endelig tabt ikke tidligere individuelt nedskrevet	419	0
Indgået på tidligere afskrevne fordringer.....	-109	-11
Renter af afskrevne fordringer	-722	-420
Årets nedskrivninger på udlån og tilbagegodehavender m.v.	3.549	4.372
8 Skat		
Aktuel skat	0	4.887
Udskudt skat	-439	-1.427
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	0	25
Skat i alt	-439	3.485
Skatteafstemning		
Gældende skattesats	25,0	25,0
Permanente afvigelser	-2,9	0,2
Effektiv skatteprocent	22,1	25,2
9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	30.452	65.305
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	120.000	110.000
Tilgodehavender i alt	150.452	175.305
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	30.452	65.305
Til og med 3 måneder	120.000	110.000
I alt fordelt efter restløbetid	150.452	175.305

Note	2011 tkr.	2010 tkr.
10 Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	315.072	318.281
Nedskrivninger ultimo	20.706	17.746
Udlån og tilgodehavender ultimo	294.366	300.535
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	62.387	67.461
Til og med 3 måneder	16.421	19.479
Over 3 måneder og til og med 1 år	79.621	77.614
Over 1 år og til og med 5 år	89.121	89.922
Over 5 år	46.816	46.059
	294.366	300.535
Delvis nedskrevne tilgodehavender		
Der er foretaget delvis nedskrivning på udlån og tilgodehavender som følge af indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.		
Værdiansættelse før nedskrivning	36.310	32.046
Værdiansættelse efter nedskrivning	18.210	19.413
11 Værdipapirer		
Obligationer til dagsværdi	158.339	134.514
Obligationer til amoriseret kostpris (hold-til-udløb)	46.265	50.119
Aktier mv.	51.382	55.035
Værdipapirer i alt	255.986	239.668
Der kan klassificeres således		
Handelsbeholdning	181.286	158.944
Anlægsbeholdning	74.700	80.724
	255.986	239.668
Dagsværdien for hold-til-udløb aktiver	48.255	50.276

Note	2011 tkr.	2010 tkr.
12 Ejendomme		
Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	7.614	7.776
Tilgang i årets løb fra køb	0	0
Årets afskrivninger	-162	-162
Årets nedskrivninger	0	0
Omvurderet værdi ultimo	7.452	7.614
Der har ikke været eksterne eksperter involveret i værdimålingen		
13 Øvrige materielle anlægsaktiver		
Driftsmidler		
Kostpris primo	1.371	1.292
Tilgang i årets løb	0	79
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris ultimo	1.371	1.371
Ned- og afskrivninger primo	929	634
Årets afskrivninger	308	295
Ned- og afskrivninger ultimo	1.237	929
Bogført værdi ultimo	134	442
14 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Gæld til kreditinstitutter	5.479	7.720
Gæld i alt	5.479	7.720
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring.....	5.479	7.720
15 Indlån og anden gæld		
Anfordring	218.405	217.518
Med opsigelsesvarsel	230.155	233.743
Særlige indlånsformer	86.547	90.810
Indlån og anden gæld i alt	535.107	542.071

Note	2011 tkr.	2010 tkr.
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	218.405	217.518
Til og med 3 måneder	5.041	16.446
Over 3 måneder og til og med 1 år	240.134	235.971
Over 1 år og til og med 5 år	27.837	31.699
Over 5 år	43.690	40.437
	535.107	542.071
16 Udskudt skat		
Udskudt skat primo	-1.015	412
Årets aktivering	-438	-1.427
Aktiveret ultimo	-1.453	-1.015
Der vedrører		
Urealiseret kursgevinst omsætningsaktiver	0	0
Udskudt skattemæssig indtægt/fradrag	-1.453	-1.015
	-1.453	-1.015
17 Kreditrisici		
Udlån og garantier		
Udlån før nedskrivninger	315.072	318.281
Afgivne garantier	48.697	68.019
	363.769	386.300
Relativ fordeling af udlån		
	Procent	Procent
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv, herunder:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	20	19
Industri og råstofindvinding	2	3
Energiforsyning	1	0
Bygge- og anlæg	6	6
Handel	4	4
Transport, hoteller og restauranter	4	4
Information og kommunikation	0	0
Finansiering og forsikring	2	2
Fast ejendom	3	1
Øvrige erhverv	9	7
Erhverv i alt	51	46
Private	49	54
I alt	100	100

Note	2011 tkr.	2010 tkr.
Akkumulerede nedskrivninger		
Individuelle nedskrivninger primo	12.633	8.640
Årets nedskrivninger	5.467	3.993
Individuelle nedskrivninger ultimo	18.100	12.633
Gruppevise nedskrivninger primo	5.113	5.451
Årets nedskrivninger	-2.507	-338
Gruppevise nedskrivninger ultimo	2.606	5.113
Samlede nedskrivninger ultimo	20.706	17.746
Årets nedskrivningsprocent	1,2	1,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,7	4,6

18 Markedsrisici

Valutarisici

Mellemværende i fremmed valuta

Aktiver i fremmed valuta	3.823	4.428
--------------------------------	-------	-------

Valutaposition

	3.823	4.428
--	--------------	--------------

Valutaposition i procent

	2,7	3,3
--	------------	------------

Renterisici

Beregnet renterisiko

Renterisiko på værdipapirer	7.868	8.101
-----------------------------------	-------	-------

Renterisiko i alt

	7.868	8.101
--	--------------	--------------

Renterisiko i procent

	5,7	6,0
--	------------	------------

Note	2011	2010
	tkr.	tkr.

19 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.

20 Eventualforpligtelser

Stillede garantier mv.

Finansgarantier	17.876	41.858
Tabsgarantier for realkreditudlån	17.362	17.761
Øvrige garantier	13.459	8.400
I alt	48.697	68.019

Andre eventualforpligtelser

Ingen

Afgivne sikkerheder mv.

Ingen

Note	2011	2010
	tkr.	tkr.

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.

	2011	2010
	tkr.	tkr.
Direktion	50	50
Bestyrelse	2.056	1.478

Lån mv. til direktion og bestyrelse er givet på Andelskassens normale markedsmæssige vilkår, med en rente i intervallet 6,25 % til 10,5 %

Direktionen deltager endvidere i medarbejderobligationsordning, ligeledes på markedsvilkår.

HOVED- OG NØGLETAL

(i 1.000 kr.)

Note

22 Resultatopgørelse

	2011	2010	2009	2008	2007
Netto rente- og gebyrindtægter.....	27.602	27.766	30.469	26.377	25.411
Kursreguleringer.....	-7.773	8.853	15.108	-22.208	584
Udgifter til personale og administration.....	16.569	16.631	14.705	12.318	14.802
Af og nedskrivninger på materielle aktiver.....	470	457	444	380	-5.689
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende mv....	3.549	4.372	12.758	-1.800	3.157
Skat.....	-439	3.485	3.157	-1.282	2.767
Årets resultat.....	-1.544	10.330	12.846	-5.997	10.958

Balance

	2011	2010	2009	2008	2007
Udlån og tilgodehavender.....	294.366	300.535	324.832	313.523	301.600
Egenkapital.....	165.563	167.094	156.758	143.894	149.894
Aktiver i alt.....	716.593	729.368	663.421	604.697	628.781

Nøgletal

	2011	2010	2009	2008	2007
Solvensprocent.....	31,6	30,9	28,8	27,1	16,6
Kernekapitalprocent.....	31,6	30,9	31,6	28,9	19,0
Egenkapitalforrentning før skat.....	-1,2	8,5	10,6	-5,0	9,5
Egenkapitalforrentning efter skat.....	-0,9	6,4	8,5	-4,1	7,5
Indtjening pr. omkostningskrone.....	0,9	1,6	1,5	0,4	2,1
Renterisiko.....	5,7	5,4	4,6	3,1	2,6
Valutaposition.....	2,7	2,9	6,6	4,7	3,7
Valutarisiko.....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån.....	58,9	56,6	68,8	70,6	65,7
Udlån i forhold til egenkapital.....	1,8	1,8	2,1	2,2	2,0
Årets udlånsvækst.....	-2,1	-7,5	3,6	4,0	20,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet....	498,0	477,6	363,8	346,9	349,2
Summen af store engagementer.....	30,0	74,6	29,3	12,3	44,2
Årets nedskrivningsprocent.....	1,2	1,0	2,7	-0,4	-1,1