Frøs Herreds Sparekasse

Årsrapport 2014

CVR-nr. 67 05 18 15
143. regnskabsår

Indholdsfortegnelse

	Side
Oplysninger om Frøs Herreds Sparekasse	3
Ledelsespåtegning	4
Intern revisors erklæringer	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	10
Ledelseshverv	17
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2014	19
Balance pr. 31-12-2014	20
Egenkapitalopgørelse for 2014	21
Noteoversigt	22
Noter	23
Anvendt regnskabspraksis	39
Mødekalender 2015	46
Repræsentantskab	46

Frøs Herreds Sparekasse

Frøsvej 1
6630 Rødding
CVR-nr. 67 05 18 15
Hjemstedskommune: Vejen Kommune

Telefon: 74 99 74 99
Telefax: 74 99 74 88
Internet: www.frøs.dk
E-mail: mail@froes.dk

Bestyrelse	Valgt til bestyrelse i	På valg næste gang	Fødselsdato	Afhængig-hed
Fabrikschef Jørgen Kring Jensen, Gram, formand	1996	2016	27-06-53	Ja*
Forretningsfører Søren Tang Sørensen, Ribe, næstformand	1997	2017	08-01-52	Ja*
Statsaut. revisor Eddy Christensen, Esbjerg	2009	2016	23-09-46	Nej
Borgmester Hans Peter Geil, Haderslev	2014	2018	27-11-56	Nej
Ingeniør Erling Hansen, Vejen	2011	2015	11-12-53	Nej
Regnskabschef Peter Hesselberg, Christiansfeld	2014	2018	14-10-67	Nej
Fhv. administrationschef Joan Kjær, Ribe	2007	2015	18-01-48	Nej
Advokat Litten Posselt Olsen, Christiansfeld	2013	2017	07-12-80	Nej
Souschef Stefan Borg Boesen	2014	2017	26-03-73	Ja**
Fonds- og likviditetschef Michael Lindkvist Clausen	2013	2017	23-06-72	Ja**

* Bestyrelsesmedlemmet anses ikke som uafhængigt. Dette begrundes med, at bestyrelsesmedlemmets anciennitet i bestyrelsen overstiger 12 år.
** Bestyrelsesmedlemmet anses ikke som uafhængigt i egenskab af medarbejdervalgt repræsentant i bestyrelsen.

Direktion

Adm. direktør Kurt Jensen

Revisionsudvalg

Statsaut. revisor Eddy Christensen, Esbjerg
Fabrikschef Jørgen Kring Jensen, Gram
Forretningsfører Søren Tang Sørensen, Ribe
Advokat Litten Posselt Olsen

Eddy Christensen er bestyrelsens uafhængige bestyrelsesmedlem, og bestyrelsen vurderer, at grundlaget for hans særlige kvalifikationer er opfyldte.

Aflønningsudvalg og Risikoudvalg

Aflønningsudvalget og Risikoudvalget består af den samlede bestyrelse.

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Godkendt på repræsentantskabsmødet den 25. marts 2015.

Dirigent

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for koncernen og Frøs Herreds Sparekasse.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i sparekassens aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og sparekassen kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

Rødding, den 23. februar 2015

Direktion

Kurt Jensen
Adm. direktør

Bestyrelse

Jørgen Kring Jensen formand	Søren Tang Sørensen næstformand	Eddy Christensen
Hans Peter Geil	Erling Hansen	Peter Hesselberg
Joan Kjær	Litten Posselt Olsen	Stefan B. Boesen medarbejdervalgt

Michael L. Clausen
medarbejdervalgt

Intern revisors erklæringer

Til repræsentantskabet i Frøs Herreds Sparekasse

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Jeg har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Frøs Herreds Sparekasse for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som moderselskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision. Dette kræver, at revisionen planlægges og udføres med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har jeg stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. Revisionen har endvidere omfattet vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Jeg har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og det er min opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for min konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er min opfattelse, at de etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod sparekassens rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Det er tillige min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Jeg har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Jeg har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og af årsregnskabet. Det er på denne baggrund min opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Rødding, den 23. februar 2015

Susanne Harbo Jensen
revisionschef

Den uafhængige revisors erklæringer

Til repræsentantskabet i Frøs Herreds Sparekasse

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Frøs Herreds Sparekasse for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for Frøs Herreds Sparekasses udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 sparekassens 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og Frøs Herreds Sparekasses aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af koncernens og Frøs Herreds Sparekasses aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 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 koncernregnskabet og af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæringer - fortsat

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Silkeborg, den 23. februar 2015

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Hans Trærup
statsautoriseret revisor

Hoved- og nøgletal

i mio. kr.	Frøs Herreds Sparekasse				
	2014	**2013**	**2012**	**2011**	**2010**
Resultatopgørelse					
Renteindtægter mv.	303,6	307,3	316,4	292,0	277,2
Renteudgifter mv.	44,8	51,5	61,6	62,8	59,7
Netto rente- og gebyrindtægter	258,8	255,8	254,8	229,2	217,5
Kursreguleringer	0,8	12,3	6,4	-16,5	-20,8
Andre driftsindtægter	1,4	1,2	1,9	7,8	1,4
Resultat af finansielle poster	261,0	269,3	263,1	220,5	198,1
Udgifter til personale og administration	169,4	163,7	151,5	159,4	148,1
Afskrivning på aktiver	4,6	4,5	4,6	4,9	3,6
Andre driftsudgifter	11,1	11,5	7,5	0,0	21,5
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	46,3	89,2	76,8	27,6	30,6
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-6,3	-0,1	-0,2	-0,1	-7,6
Skat	5,6	+0,7	8,2	7,2	+1,2
Årets resultat	17,7	1,0	14,3	21,3	-12,1
Balance					
Indlån + puljer	5.059	4.967	4.683	4.167	3.915
Udlån	2.572	2.695	2.719	2.658	2.360
Egenkapital	591	569	591	571	550
Aktiver i alt	6.021	5.838	5.567	5.179	5.104
Nøgletal*					
Kapitalprocent**	16,8%	14,6%	16,2%	19,8%	18,9%
Kernekapitalprocent**	15,4%	15,0%	16,4%	16,9%	16,2%
Egenkapitalforrentning før skat	4,0%	0,0%	3,9%	5,1%	-2,5%
Egenkapitalforrentning efter skat	3,1%	0,2%	2,5%	3,8%	-2,3%
Indtjening pr. omkostningskrone	kr. 1,10	kr. 1,00	kr. 1,09	kr. 1,15	kr. 0,94
Renterisiko	-0,5%	-0,3%	-0,4%	-0,3%	1,1%
Valutaposition	12,2%	7,2%	4,4%	15,5%	10,5%
Valutarisiko	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,1%
Udlån i forhold til indlån	56,2%	59,2%	61,9%	66,5%	62,8%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	370,0%	326,8%	307,2%	308,8%	371,1%
Summen af store eksponeringer	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	13,4%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	4,2%	3,9%	2,6%	1,5%	1,5%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	8,0%	7,2%	5,4%	3,5%	3,9%
Årets nedskrivningsprocent	1,5%	2,7%	2,3%	0,9%	1,0%
Årets udlånsvækst	-4,5%	-0,9%	2,3%	12,6%	6,2%
Udlån i forhold til egenkapital	4,4	4,7	4,6	4,7	4,3
Afkastningsgrad	0,29%	0,02%	0,26%	0,41%	-0,24%
Antal medarbejdere/ gennemsnit	142,3	132,7	126,8	131,4	124,5

* Hoved- og nøgletal for 2010 til 2011 er tilrettet, idet renteudgift til garanter fra 2012 ikke er med som en renteudgift, men via årets resultat overført til egenkapitalen.

** Kapitalopgørelsen er i 2010 til 2013 opgjort efter reglerne i kapitaldækningsbekendtgørelsen, medens den i 2014 er opgjort efter reglerne i CRD IV og CRR, hvorfor tallene ikke fuldt ud er sammenlignelige.

Hoved- og nøgletal

i mio. kr.	Koncern 2014	2013	2012	2011	2010
Resultatopgørelse					
Renteindtægter mv.	302,2	306,3	315,2	290,9	276,1
Renteudgifter mv.	44,8	51,5	61,6	62,8	59,8
Netto rente- og gebyrindtægter	257,4	254,8	253,6	228,1	216,3
Kursreguleringer	0,8	12,3	6,4	-16,5	-20,8
Andre driftsindtægter	1,3	1,1	1,9	7,8	1,4
Resultat af finansielle poster	259,5	268,2	261,9	219,4	196,9
Udgifter til personale og administration	167,7	162,2	150,1	158,0	147,3
Afskrivning på aktiver	11,1	4,9	5,0	5,3	10,9
Andre driftsudgifter	11,1	11,5	7,5	0,0	21,5
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	46,3	89,2	76,8	27,6	30,6
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Skat	5,6	+0,6	8,2	7,2	+1,3
Årets resultat	17,7	1,0	14,3	21,3	-12,1
Balance					
Indlån + puljer	5.059	4.967	4.683	4.167	3.915
Udlån	2.546	2.680	2.703	2.643	2.343
Egenkapital	591	569	591	571	550
Aktiver i alt	6.021	5.838	5.567	5.179	5.104
Nøgletal*					
Kapitalprocent **	16,8%	14,7%	16,2%	19,8%	18,9%
Kernekapitalprocent **	15,4%	15,0%	16,4%	16,9%	16,2%
Egenkapitalforrentning før skat	4,0%	0,1%	3,9%	5,1%	-2,6%
Egenkapitalforrentning efter skat	3,1%	0,2%	2,5%	3,8%	-2,3%
Indtjening pr. omkostningskrone	kr. 1,10	kr. 1,00	kr. 1,09	kr. 1,15	kr. 0,94
Renterisiko	-0,5%	-0,3%	-0,4%	-0,3%	1,1%
Valutaposition	12,2%	7,2%	4,4%	15,5%	10,5%
Valutarisiko	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,1%
Udlån i forhold til indlån	55,6%	58,9%	61,5%	66,2%	62,4%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	370,0%	326,8%	307,2%	308,8%	371,1%
Summen af store eksponeringer	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	13,4%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	4,3%	4,0%	2,6%	1,6%	1,6%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	8,1%	7,3%	5,4%	3,6%	3,9%
Årets nedskrivningsprocent	1,5%	2,7%	2,3%	0,9%	1,1%
Årets udlånsvækst	-5,0%	-0,9%	2,3%	12,8%	6,2%
Udlån i forhold til egenkapital	4,3	4,7	4,6	4,6	4,3
Afkastningsgrad	0,29%	0,02%	0,26%	0,41%	-0,24%
Antal medarbejdere/ gennemsnit	142,3	132,7	126,8	131,4	124,5

* Hoved- og nøgletal for 2010 til 2011 er tilrettet, idet renteudgift til garanter fra 2012 ikke er med som en renteudgift, men via årets resultat overført til egenkapitalen.

** Kapitalopgørelsen er i 2010 til 2013 opgjort efter reglerne i kapitaldækningsbekendtgørelsen, medens den i 2014 er opgjort efter reglerne i CRD IV og CRR, hvorfor tallene ikke fuldt ud er sammenlignelige.

Ledelsesberetning

Beretning om sparekassens virksomhed for 2014

Frøs Herreds Sparekasse leverer i regnskabet for 2014 et overskud på 23,4 mio. kroner før skat og nedbringer nedskrivningerne markant. Frøs har udvidet gennem krisen og oplever fortsat stor kundetilstrømning.

Sparekassens hovedaktivitet

Sparekassens hovedaktivitet er at udbyde finansielle produkter til såvel private som erhvervskunder. Kunderne er primært bosiddende i sparekassens lokalområde. Frøs har som mål at kunne tilbyde sparekassens kunder et bredt udvalg af produkter kombineret med professionel rådgivning.

Koncernregnskab

Fra og med 2010 har Frøs udarbejdet koncernregnskab. Koncernregnskabet omfatter Frøs Herreds Sparekasse og de virksomheder, hvori sparekassen direkte eller indirekte ejer mere end 50 pct. af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Ud over Frøs Herreds Sparekasse omfatter koncernen Ejendomsselskabet Frøs A/S, der beskæftiger sig med drift og ejerskab af nogle af sparekassens domicilejendomme. Ejendomsselskabet Frøs A/S ejes 100 pct. af Frøs Herreds Sparekasse.

Den ledelsesmæssige struktur i datterselskabet er en bestyrelse og en direktion.

Opbakning fra lokalsamfundene

Resultatet er glædeligt - ikke mindst, når vi ser på krisen, som både Danmark og det internationale samfund har været igennem og stadig mærker efterdønningerne af. I 2014 fortsatte tilstrømningen af mange nye kunder - 3.646 - og mens de store pengeinstitutter har vendt ryggen til lokalsamfundet, så har vi udvidet, åbnet nye filialer og ansat flere medarbejdere.

Nye lokaler i Rødding

I 2014 flyttede afdelingen i Rødding i nye lokaler - en millioninvestering i lokalområdet. I kriseårene har Frøs åbnet nye filialer i Vejle og Fredericia. Frøs har i dag 11 afdelinger i Syd- og Sønderjylland.

Årets resultat

Årets resultat viser et overskud før skat på 23,4 mio. kroner mod 0,3 mio. kroner i 2013. Efter skat er resultatet 17,7 mio. kroner mod 1 mio. kroner i 2013. Nedskrivningerne er faldet kraftigt fra 89,2 mio. kroner i 2013 til 46,3 mio. kroner i 2014.

I årsrapporten for 2013 havde vi budgetteret med et forventet resultat efter skat på 38,3 mio. kroner i 2014. Vi nåede 17,7 mio. kroner. Den positive afvigelse er mindre nedskrivninger på godt 24 mio. kroner i forhold til budgettet for 2014. De negative afvigelser er mindre udlån og indlånsvækst end budgetteret, og lavere likviditetsrenter end budgetteret, så rente- og gebyrindtægter afviger negativt med knap 37 mio. kroner. Herudover har vi haft et negativt resultat af tilknyttede virksomheder på godt 6 mio. kroner og haft lidt ekstra omkostninger og afskrivninger ved flytningen af afdelingen i Rødding til nye lokaler.

Kursgevinst på fonds

Frøs fører en forsigtig fondspolitik, hvor der hovedsageligt investeres i danske børsnoterede obligationer og en mindre beholdning af aktier. Frøs fik en samlet kursgevinst på 0,8 mio. kroner, mod en kursgevinst i 2013 på 12,3 mio. kroner.

Nedskrivninger på udlån

Tab og nedskrivninger på udlån og garantier beløb sig til 46,3 mio. kroner i 2014 mod 89,2 mio. kroner året før. En markant forbedring, og vi er dermed godt på vej til at nå vores mål, at tabsprocenten skal ligge under 1. Årets tab og nedskrivninger svarer til en tabsprocent på 1,5 og er dermed en væsentlig forbedring i forhold til året før, hvor den var 2,7 procent. Hvis vi ser tabene over en femårig periode, har den gennemsnitlige tabsprocent været på 1,7, hvilket også er over vores målsætning, men forståeligt, ikke mindst set i relation til de udfordringer vores kunder, og dermed også vi har haft i denne periode.

Garantbørs

I 2014 valgte vi at indføre en Garantbørs. Sparekassens garantkapital udgør en væsentlig del af kapitalen, hvorfor det er bestyrelsens pligt at beskytte kapitalen. Da der er en pæn løbende indbetaling af garantkapital, har vores målsætning om at udbetale garantkapital i løbet af 4 til 5 måneder kunne overholdes. Garantkapitalen var primo året 275,5 mio. kroner og sluttede med at være 287,1 mio. kroner ultimo 2014.

Whistleblower-ordning

Med henblik på at give mulighed for hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom er der etableret et særligt system, hvori sparekassens medarbejdere kan indrapportere uetisk adfærd, som de måtte være bekendt med eller have mistanke om. Whistleblower-systemet er forankret i den samlede bestyrelse, som vil modtage indrapporteringen anonymiseret. Bestyrelsen har ikke modtaget rapportering om uetisk adfærd i 2014.

Likviditet

Sparekassens likviditet er opgjort i henhold til lov om finansiel virksomhed og udgør 2.761 mio. kroner ved udgangen af 2014. Det betyder, at Frøs har en overdækning på 370,0 pct. i forhold til kravene. Likviditetsoverdækningen er steget med 13 procentpoint i forhold til 2013, hvor den var 326,8 pct.

Sparekassens funding består primært af indlån og egenkapital. Da vi har et solidt indlånsoverskud, vurderer ledelsen, at vi har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften de kommende år, også selvom der budgetteres med en kontrolleret vækst på både udlån og indlån.

Med virkning fra 1. oktober 2015 træder nye likviditetsbestemmelser i kraft. Det drejer sig om det såkaldte LCR nøgletal (Liquidity Coverage Ratio). Nøgletallet skal vise, hvorledes sparekassen er i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser for en kommende 30 dages periode uden adgang til markedsfunding, og nøgletallet skal senere afløse det nuværende § 152 likviditetsnøgletal. Nøgletallet beregnes ved at sætte sparekassens likviditetsbeholdning og let realisable aktiver i forhold til sparekassens betalingsforpligtelser de kommende 30 dage opgjort efter nærmere regler.
LCR kravet vil i 2018 være en dækning på 100 pct. Sparekassen har som anført en god likviditet, og vi overholder allerede på nuværende tidspunkt LCR-kravet på 100 pct.

1 pct. vækst i indlån

Penge er vores råvare, og derfor er indlån så at sige vores hjerteblod. Det er derfor glædeligt, at vi også i 2014 havde en indlånsvækst på 1 pct. Vores indlån eksklusiv puljer er vokset med 66 mio. kroner og slutter på i alt 4.526 mio. kroner ved udgangen af 2014.

Lille tilbagegang i udlån

Udlånet hos Frøs er på 2.572 mio. kroner mod 2.695 mio. kroner i 2013. Det er et fald på 4,5 pct. I kriseperioden fra udgangen af 2008 og frem til i dag er vores udlån steget med 24 pct. fra 2.071 mio. kroner til 2.572 mio. kroner.
Vi har grund til at være tilfredse med udlånet, når vi ser på de vanskelige vilkår, som præger landsdelen, men vi vil rigtig gerne have flere penge ud at arbejde i gode projekter, så vi kan understøtte væksten og stimulere skabelsen af nye arbejdspladser i vores landsdel.

Brug for gang i væksten

Frøs har gennem krisen sat forskellige vækstpuljer i søen for at få gang i væksten. Vi oplever, at investeringer hos virksomhederne er gået i stå, og privatforbruget er stagneret. Der er derfor brug for alle gode initiativer for at sætte gang i hjulene i vores landsdel og i hele resten af Danmark. At så mange sparer op, er selvfølgelig et udtryk for ansvarlighed, men nu er der virkelig brug for at investere i vækst og udvikling, så vi kan få skabt nye arbejdspladser.

Største eksponering udgør 6,1 pct. af kapitalgrundlaget

Vi har i Frøs den politik, at en eksponering med en enkelt kunde ikke må overstige 10 pct. af vores kapitalgrundlag.
Ifølge loven må vi gå helt op til 25 pct., men vi ønsker at være forsigtige på dette område. Vi lever fortsat op til politikken, da den største kundeeksponering udgør 6,1 pct. af vores kapitalgrundlag. Det vil med andre ord sige, at vi ikke er sårbare, hvis en af sparekassens store kunder skulle komme i vanskeligheder.

Heller ikke sårbar på enkeltbrancher - kun 4 pct. udlånt til ejendomsbranchen

Vi ønsker også at have en spredning på brancher, så vi kun i begrænset omfang er sårbare overfor konjunkturændringer i samfundet. Vi har derfor sat os det mål, at der ikke må placeres mere end 15 pct. af de samlede udlån og garantier i en enkelt branche. For landbrug og ejendomsbranchen dog kun 10 pct. Vores største branche er handel, der tegner sig for 10 pct., mens vi kun har 7 pct. i landbruget og 4 pct. i ejendomsbranchen.

Usædvanlige forhold

Sparekassen har ikke haft usædvanlige forhold, der har indvirket på regnskabet.

Særlige risici

Vi vurderer, at vi ikke har særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici ud over de i årsrapporten nævnte.

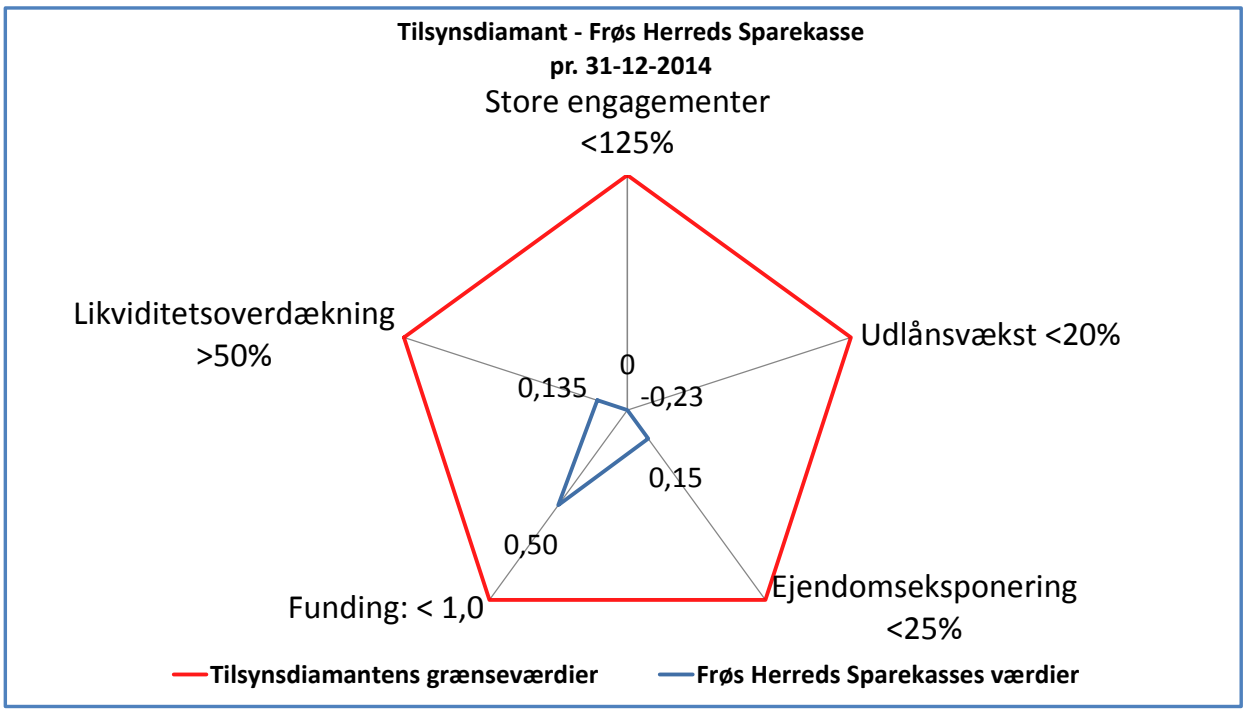
Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån og herudover er vurdering af ejendomme forbundet med skøn. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til det retvisende billede af årsregnskabet.

Tilsynsdiamanten

Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med en række grænseværdier. Ved udgangen af 2014 ligger sparekassen inden for samtlige grænseværdier i tilsynsdiamanten, hvilket fremgår af nedenstående tabel og grafiske fremstilling.

Pejlemærke i Tilsynsdiamanten	Grænseværdi i Tilsynsdiamanten	Sparekassens værdier pr. 31-12-2014
Summen af store eksponeringer	Max. 125%	0%
Udlånsvækst på årsbasis	Max. 20%	-4,5%
Stabil funding	Max. 1	0,5
Ejendomseksponering	Max. 25%	3,8%
Likviditetsoverdækning	Min. 50%	370,0%



Risikostyring

Sparekassen er eksponeret mod forskellige typer af risici, der kan opstå på grund af uforudsigelige udviklinger på de finansielle markeder. Sparekassens bestyrelse har fastlagt de overordnede rammer for styring af de risici, som sparekassen kan blive udsat for.
De væsentligste risici i sparekassen vedrører kreditrisiko. Sparekassens risikostyringsværktøjer og politikker er derfor tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder til stadighed ligger indenfor de af bestyrelsen vedtagne rammer og politikker. Retningslinjerne giver fortsat vide muligheder for en god og forsvarlig drift, samtidig med at de er med til at sikre sparekassens gode soliditet.
Kredit- og administrationsafdelingen er ansvarlig for løbende styring af kredit-, markeds- og likviditetsrisici samt at forretningsgangene og kontrolrutinerne på områderne løbende udvikles og optimeres.

Sparekassen følger løbende alle eksponeringer over 7,5 mio. kroner på individuel basis. Øvrige udlån og grupper overvåges gruppevis. Hvis der registreres tegn på, at der kan opstå problemer med en eksponering, overgår dette dog til vurdering på individuel basis.
Sparekassen klassificerer kunderne i 5 grupper i overensstemmelse med den risiko, der vurderes at være forbundet med lån til hver enkelt kunde.
Klassificeringen sker for privatkunder på baggrund af rådighedsbeløb, sikkerhed og reel formue, mens erhvervskunder klassificeres efter indtjening, egenkapital og sikkerhed.

Kapitalgrundlag

Sparekassen skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter risikoprofilen. Ledelsen har valgt at opgøre kredit- og markedsrisikoen efter standardmetoden og operationel risiko efter basisindikatormetoden. Det er fortsat ledelsens vurdering, at der ikke pt. er behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelsen af kapitalen. Det er endvidere ledelsens vurdering at sparekassen har et tilstrækkeligt kapitalberedskab til at sikre sparekassens drift i mindst 12 måneder fra balancedagen.

Vigtige begivenheder i 2014

Sparekassen har i 2014 optaget ansvarlig kapital på 75 mio. kroner, for at styrke kapitalgrundlaget. Det betyder, at vi ultimo 2014 har en kapitalprocent på 16,8 pct. og den egentlige kernekapitalprocent blev 15,4 pct.

Med indførelsen af nye regler til kapital i pengeinstitutter pr. 1. januar 2014 er der sket en skærpelse af kravet til niveauet af egenkapital, ligesom der på sigt kommer yderligere krav til likviditet og gearing. Sparekassens kapitalgrundlag er påvirket af indførelse af nye kapitalregler baseret på CRD IV og CRR. Hjemtagelsen af ansvarlig kapital har dog gjort at vores kapitalgrundlag er vokset med 45,8 mio. kroner. Havde vi ikke optaget ansvarlig kapital, ville vores kapitalgrundlag være faldet med 29,2 mio. kroner. Sparekassens samlede risikoeksponering er faldet til 3.341 mio. kroner mod 3.520 mio. kroner i 2013.

Nye kapitalkravsregler

Sparekassen har som følge af indfasningen af nye kapitalkravsregler fra 1. januar 2014 udarbejdet en kapitalplan, der vurderer, i hvilket omfang den nuværende kapital er tilstrækkelig. Da sparekassens kapital består af egentlig kernekapital, bortset fra den nye ansvarlige kapital, opfylder sparekassen allerede i dag de fremtidige lovmæssige krav.

Individuelt solvensbehov

Sparekassen skal, udover at opgøre sin solvens, også opgøre sit individuelle solvensbehov. Det individuelle solvensbehov er opgjort til 9,0 pct. mod 8,6 pct. ultimo 2013. En beskrivelse af metoden til opgørelse af solvensbehovet samt de forudsætninger, der lægges til grund herfor, er beskrevet i Risikorapport 2014. Det er på den baggrund ledelsens vurdering, at solvensen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der påhviler sparekassens aktiviteter.

Opgørelsen af solvensbehovet er baseret på Bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponering, kapitalgrundlag og solvensbehov og Finanstilsynets vejledning herom. Sparekassen har på baggrund af det beregnede kapitalbehov opgjort en umiddelbar overdækning på 262 mio. kroner, som udgør forskellen mellem det nuværende kapitalbehov (solvensbehov) og kernekapital efter fradrag på 516 mio. kroner. Sparekassen har opgjort solvensbehovet efter en 8+ tilgang svarende til Finanstilsynets metode. Risikorapport 2014 kan ses på sparekassens hjemmeside: https://froes.dk/om-os/publikationer/.

Væsentlige uforudsete ændringer i vejledning om tilstrækkelig kapitalgrundlag eller i Finanstilsynets fortolkning eller praksis for vurdering af det nødvendige solvensbehov kan medføre, at sparekassens kapitalmæssige overdækning mindskes, og det kan ikke afvises, at en sådan ændring kan være væsentlig. Ligeledes kan fortsatte nedadgående konjunkturer og væsentlige uforudsete begivenheder hos kunder påvirke sparekassens solvensbehov væsentligt.

Individuelt solvensbehov og Risikorapport 2014 er ikke revideret af intern eller ekstern revision.

Frøs - et pengeinstitut med stort indlånsoverskud

Sparekassen har et stort indlånsoverskud på 2,0 mia. kroner. Det betyder at for hver 100 kroner, der er sat ind i Frøs, er der lånt 57 kroner ud.

Flere medarbejdere

Vi har i årets løb udvidet antallet af medarbejdere til gennemsnitlig 142,3 medarbejdere mod 132,7 medarbejdere i 2013. Det er primært en konsekvens af etableringen af den nye filial i Fredericia og den fortsatte store kundetilvækst.

Vores medarbejdere sætter en ære i, at kunderne oplever, at vi mener det, når vi siger, at kunden er i centrum. I Frøs møder kunderne lokalt nogle dygtige, nærværende og selvstændige medarbejdere, og ikke kasseløse afdelinger eller en stemme i røret fra et fjernt call-center. Vi har oplevet, at kunderne ser det som særdeles vigtigt, at der er stor beslutningsdygtighed lokalt i afdelingerne, når der f.eks. skal bevilges lån eller rådgives om formueplacering.

Fremadrettet skal rådgiverne håndtere et stigende antal kunder. Dette kan lade sig gøre ved, at vi fremover vil have ekstra fokus på effektivisering af arbejdsprocesser, men stadig med sparekassens vision for øje - at være det mest attraktive pengeinstitut for kunder og medarbejdere.

Engagerede medarbejdere

Vores medarbejdere er dygtige og engagerede. De er sparekassens største aktiv i et marked, hvor konkurrencen skærpes. Vi lægger vægt på, at medarbejderne tager aktiv del i lokalsamfundets liv på mange forskellige måder. På den måde kommer de til at kende lokalsamfundet rigtig godt. Den viden kan de bruge i deres arbejde, hvor de skal træffe hurtige og rigtige beslutninger.

Det er sparekassens overordnede politik at skabe grundlaget for en ligelig fordeling af mænd og kvinder i ledelsen. Sparekassens medarbejdere skal uanset køn opleve, at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger. Andelen af kvindelige ledere skal øges fra et aktuelt niveau på 21 pct. til 30 pct. inden år 2017.

Hviler ikke på laurbærrene

De fleste pengeinstitutter har stort set de samme produkter på hylderne. Forskellen er kvaliteten af de medarbejdere, der arbejder i det enkelte pengeinstitut. Og her mener vi, at vi står rigtig godt, men vi hviler heller ikke på laurbærrene. Vores holdning er, at stilstand er lig med tilbagegang. Derfor bruger vi mange kræfter på at udvikle medarbejderne gennem såvel intern som ekstern uddannelse.

Sparekassens videnressourcer

Vi har de videnressourcer, der er nødvendige for rådgivningsmæssigt og administrativt at drive en konkurrencedygtig sparekasse.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Frøs gennemfører ingen særlige, selvstændige forsknings- og udviklingsaktiviteter, idet disse er henlagt til sparekassens leverandører - specielt til SDC, der er sparekassens datacentral.

Filialer i udlandet

Sparekassen har ikke filialer i udlandet.

Lovpligtig redegørelse om samfundsansvar (CSR)

Sparekassen har gennem mange år haft fokus på samfundsansvar. Vi har naturligvis en positiv holdning til at respektere menneskerettigheder og til at reducere klimapåvirkningen, men sparekassen har valgt ikke at udarbejde specielle politikker for de valgte områder.

Sparekassens politik og indsatser med hensyn til samfundsansvar er offentliggjort på sparekassens hjemmeside: https://froes.dk/om-os/publikationer/

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Corporate Governance/God selskabsledelse

Den lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse dækker regnskabsperioden 1. januar - 31. december 2014.
Sparekassens bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende - og mindst en gang om året - om dette er tilfældet.
Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er blandt andet lov om finansiel virksomhed, værdipapirhandelsloven, OMX Nordic Exchange Copenhagens regler og anbefalinger for udstedere, sparekassens vedtægter samt god praksis for finansielle virksomheder. På dette grundlag er udviklet og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, der skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af sparekassen.

Anbefalinger for god selskabsledelse

Komitéen for god Selskabsledelse udsender løbende anbefalinger for god selskabsledelse, og Komitéen har senest opdateret anbefalingerne i maj 2013. Anbefalingerne er offentligt tilgængelige på Komitéen for god selskabsledelses hjemmeside: www.corporategovernance.dk.

Anbefalingerne omhandler:

* Selskabets kommunikation og samspil med selskabets investorer og øvrige interessenter
* Bestyrelsens opgaver og ansvar
* Bestyrelsens sammensætning og organisering
* Ledelsens vederlag
* Regnskabsaflæggelse, risikostyring og revision

Oplysningerne om kodeks for virksomhedsledelse for sparekassen er samlet i en redegørelse for god virksomhedsledelse, som er offentliggjort på vores hjemmeside:
https://froes.dk/om-os/publikationer/

For at sikre en overskuelig struktur, har vi, til præsentation af oplysningerne om god selskabsledelse, anvendt strukturen fra anbefalingerne fra Komitéen for god selskabsledelse fra 2013.

Ledelsen

Bestyrelsen vælges af repræsentantskabet for en periode på 4 år ad gangen, hvilket er begrundet i ønsket om kontinuitet. Sparekassens garanter har valgt repræsentantskabet på 32 medlemmer gældende frem til 31. december 2016.

Revisionsudvalg

Sparekassens revisionsudvalg har følgende opgaver:

- Overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen.
- Overvågning af effektiviteten af sparekassens interne kontrolsystemer og risikostyringssystemer.
- Overvågning af den lovpligtige revision af årsregnskabet mv.
- Overvågning af og kontrol med revisors uafhængighed.

Aflønningsudvalg

Aflønningsudvalget består af den samlede bestyrelse.
Lønpolitikken har til hensigt at fremme en lønpolitik og -praksis, der er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring i Frøs Herreds Sparekasse. Derfor findes der i sparekassen ingen individuelle incitamentsprogrammer.
Direktionens fratrædelsesordning afviger ikke fra normerne i branchen. Der udbetales ikke variable løndele til bestyrelse og direktion, hverken i form af løn, aktier, optioner eller pensionsbidrag.
Der udbetales heller ikke variable løndele til ansatte i kontrolfunktioner.
Lønpolitikken fremgår af sparekassens hjemmeside: https://froes.dk/om-os/publikationer/.

Måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen

Den kønsmæssige fordeling blandt sparekassens repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgør for tiden 6 mænd og 2 kvinder. Derudover har medarbejderne valgt 2 medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen, som i øjeblikket er 2 mænd. Det er bestyrelsens mål, at andelen af det underrepræsenterede køn over tid bringes over 30 pct.

Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for sparekassens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Forventninger til 2015

Den økonomiske udvikling forventes fortsat at give udfordringer for den finansielle sektor. I det nye år forventer Frøs dog en fortsat kontrolleret vækst. Med nu 11 velkørende afdelinger, skulle grundlaget herfor også være til stede. Vi vil fastholde fokus på det lokale engagement og kunden i centrum, som Frøs er kendt for.

Resultatet forventes at ligge i størrelsesordenen 40 til 50 mio. kroner før skat. Vi forudsætter et svagt stigende renteniveau samt fortsat svage konjunkturer med store nedskrivninger på udlån til følge.

Budget 2015 - Frøs Herreds Sparekasse	**i mio. kr.**
Resultatopgørelse	
Renteindtægter mv.	321,3
Renteudgifter mv.	42,5
Netto rente- og gebyrindtægter	**278,8**
Kursreguleringer	0,0
Andre driftsindtægter	1,3
Resultat af finansielle poster	**280,1**
Udgifter til personale og administration	168,6
Afskrivning på aktiver	4,9
Andre driftsudgifter	10,8
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	50,7
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0,0
Skat	6,9
Årets resultat	**38,2**
Balancetal	
Indlån + puljer	5.400
Udlån	2.700
Egenkapital	600
Aktiver i alt	6.400

En fortsat økonomisk afmatning medfører usikkerhed om måling af sparekassens eksponeringer med kunderne. Det kan således ikke afvises, at en negativ udvikling inden for brancher, hvor sparekassen har ikke ubetydelige eksponeringer samt ændrede regler eller praksis på området for måling af eksponeringen kan medføre yderligere nedskrivninger og hensættelser, der vil påvirke vurderingen af sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af sparekassens aktiviteter for 2015, og påvirkningen kan være væsentlig.

Frøs ekspanderer i Rødding

I 2014 flyttede Rødding filialen ind i nye lokaler på Rødding Torvet 11. I 2015 vil hovedkontoret blive renoveret, og alle stabsfunktioner kan dermed igen blive samlet på Frøsvej 1 i Rødding.

Vi vil skabe muligheder

I Frøs har vi et stort ønske om at skabe muligheder for vores kunder i lokalsamfundet og for os selv. Fremtiden skaber vi selv. Frøs vil være med til at påvirke lokalområdet gennem et stort engagement samt bidrage til væksten lokalt ved at give fordelagtige lån til erhvervslivet, iværksættere og private. På den måde kan Frøs være med til at skabe nye lokale arbejdspladser.

For at støtte væksten i lokalområdet udsteder sparekassen i 2015 en vækstpakke på samlet 600 mio. kroner til attraktiv finansiering for både privatkunder og virksomheder. Formålet er blandt andet at skabe og fastholde arbejdspladser i vores lokalområde via en pulje på 100 mio. kroner til DreamVækstlån.

Vores mange sponsorater bidrager til lokalområdet og skaber sunde interesser. Desuden giver de os synlighed og dynamik i de byer, hvor vi er repræsenteret.
Vi ville aldrig have opnået en så stor kundetilgang og vækst, hvis vi ikke havde gjort en "forskel" her.

Frøs – et godt sted at være

Frøs er selvejende og skal ikke tjene penge til nogen aktionærer. Vi holder fast i en kontrolleret vækst, så kunderne trygt kan have tillid til os som et solidt pengeinstitut.

Tak til kunder og medarbejdere

Til sidst en stor og varm tak til alle vores kunder og garanter, for den tillid I igen har vist os i 2014 og til medarbejderne for en stor og engageret indsats.

Ledelseshverv

	Andre ledelses-hverv	Antal garant-beviser i t.kr.	Ændring i antal garantbe-viser i t.kr.
Bestyrelse i Frøs Herreds Sparekasse			
Fabrikschef Jørgen Kring Jensen, Gram, formand	Ja	21	
Forretningsfører Søren Tang Sørensen, Ribe, næstformand	Ja	43	
Statsaut. revisor Eddy Christensen, Esbjerg	Ja	50	
Borgmester Hans Peter Geil, Haderslev	Ja	100	
Ingeniør Erling Hansen, Vejen	Ja	11	
Regnskabschef Peter Hesselberg, Christiansfeld	Ja	30	
Fhv. administrationschef Joan Kjær, Ribe	Nej	75	
Advokat Litten Posselt Olsen, Christiansfeld	Nej	0	
Souschef Stefan Borg Boesen	Ja	40	+5
Fonds- og likviditetschef Michael Lindkvist Clausen	Nej	10	
Direktion i Frøs Herreds Sparekasse			
Adm. direktør Kurt Jensen	Nej		
Bestyrelse i Ejendomsselskabet Frøs A/S			
Administrationschef Birgit Rodenberg, formand	Nej	40	
Fabrikschef Jørgen Kring Jensen	Ja	se ovenfor	
Erhvervsdirektør Jan W. Christensen	Nej	100	-50
Direktion i Ejendomsselskabet Frøs A/S			
IT-chef John Flemming Hansen	Ja	35	

Nedenfor fremgår de ledelseshverv, som sparekassens bestyrelsesmedlemmer og direktion beklæder i andre danske selskaber, bortset fra ledelseshverv i sparekassens eget 100 pct. ejede datterselskab.

Bestyrelsesformand Jørgen Kring Jensen
Bestyrelsesmedlem i Bentzon Carpet ApS

Næstformand Søren Tang Sørensen
Forretningsfører i AOF SYD
Formand for Ribe og Omegns Brugsforening

Bestyrelsesmedlem Eddy Christensen

Bestyrelsesmedlem i City Nord Retail Park A/S
Bestyrelsesmedlem i Udviklingsselskabet Esbjerg Dokhavn A/S
Bestyrelsesmedlem i Restaurant Gammelhavn A/S
Bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet City Nord, Esbjerg A/S
Bestyrelsesmedlem i Parkeston A/S
Bestyrelsesmedlem i Pedersen Group A/S
Bestyrelsesmedlem i Kommanditselskabet af 30/10 1995
Direktør i Udlejningsselskabet af 18/6 1990 ApS
Direktør i Hjerting Strandvej Holding ApS

Bestyrelsesmedlem Hans Peter Geil

Borgmester i Haderslev Kommune
Formand for VUC Syd
Medlem af bestyrelsen for Helsefonden
Næstformand i URS, Udviklingsråd Sønderjylland - erhvervsudviklingsforum

Bestyrelsesmedlem Erling Hansen

Medlem af bestyrelsen for energiselskabet Tre-For A/S
Formand for bestyrelsen i Foreningen Vejen Stadion

Bestyrelsesmedlem Peter Hesselberg

Bestyrelsesmedlem i Gram og Nybøl Godser Holding A/S

Bestyrelsesmedlem Stefan Borg Boesen

Bestyrelsesmedlem i Koldinghallerne A/S

Direktør i Ejendomsselskabet Frøs A/S John Flemming Hansen

Bestyrelsesmedlem i Gram Fritidscenter, selvejende institution

Bestyrelsens forslag til garantrente

Bestyrelsen indstiller til repræsentantskabet, at der udbetales garantrente for 2014 i henhold til sparekassens forrentningspolitik. Sparekassens forrentning af garantkapitalen indregnes direkte over egenkapitalen, og bestyrelsen foreslår en forrentning af garantkapitalen på 15,4 mio. kroner for regnskabsåret 2014.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for regnskabsåret 2014

	Note	Frøs Herreds Sparekasse 2014 t.kr.	Frøs Herreds Sparekasse 2013 t.kr.	Koncern 2014 t.kr.	Koncern 2013 t.kr.
Renteindtægter	1	211.775	231.721	210.367	230.687
Renteudgifter	2	42.167	49.079	42.167	49.079
Netto renteindtægter		**169.608**	**182.642**	**168.200**	**181.608**
Udbytte af aktier mv.		2.024	2.262	2.024	2.262
Gebyrer og provisionsindtægter	3	89.779	73.276	89.779	73.276
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		2.632	2.356	2.632	2.356
Netto rente- og gebyrindtægter		**258.779**	**255.824**	**257.371**	**254.790**
Kursreguleringer	4	763	12.314	763	12.314
Andre driftsindtægter		1.413	1.204	1.282	1.141
Udgifter til personale og administration	5	169.357	163.701	167.683	162.200
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		4.601	4.567	11.052	4.971
Andre driftsudgifter	6	11.052	11.509	11.052	11.509
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	7	46.270	89.223	46.270	89.223
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-6.294	-53	0	0
Resultat før skat		**23.381**	**289**	**23.359**	**342**
Skat	8	5.684	+706	5.662	+653
Årets resultat		**17.697**	**995**	**17.697**	**995**
Forslag til resultatdisponering					
Forslag til renter af garantkapital		15.428	13.493	15.428	13.493
Overført til næste år		2.269	-12.498	2.269	-12.498
I alt anvendt		**17.697**	**995**	**17.697**	**995**

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat		17.697	995	17.697	995
Anden totalindkomst efter skat		**17.697**	**995**	**17.697**	**995**
Årets totalindkomst		**17.697**	**995**	**17.697**	**995**

Balance pr. ultimo regnskabsåret 2014

Aktiver	Note	Frøs Herreds Sparekasse 2014 t.kr.	Frøs Herreds Sparekasse 2013 t.kr.	Koncern 2014 t.kr.	Koncern 2013 t.kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		268.250	210.415	268.250	210.415
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	882.658	1.450.608	882.658	1.450.608
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	10,11	2.572.389	2.694.634	2.546.065	2.679.907
Obligationer til dagsværdi	12	1.487.025	738.345	1.487.025	738.345
Aktier m.v.	13	178.130	134.157	178.130	134.157
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	14	2.336	4.130	0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	15	533.394	506.825	533.394	506.825
Grunde og bygninger: Domicilejendomme	16	30.095	26.724	53.283	45.775
Øvrige materielle aktiver	17	10.463	9.290	10.463	9.290
Aktuelle skatteaktiver		1.569	1.950	1.591	1.897
Udskudte skatteaktiver	18	4.335	6.530	4.335	6.530
Aktiver i midlertidig besiddelse	19	6.525	4.700	6.525	4.700
Andre aktiver		34.452	41.694	39.920	41.694
Periodeafgrænsningsposter		8.970	7.747	8.970	7.747
Aktiver i alt		**6.020.591**	**5.837.749**	**6.020.609**	**5.837.890**
Passiver					
Gæld					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	20	67.988	78.633	67.988	78.633
Indlån og anden gæld	21	4.525.825	4.459.906	4.525.825	4.459.906
Indlån i puljeordninger	22	533.394	506.825	533.394	506.825
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	23	1.745	3.706	1.745	3.706
Midlertidigt overtagne forpligtelser		765	2.291	765	2.291
Andre passiver	24	219.461	210.894	219.479	211.035
Periodeafgrænsningsposter		1.305	3.584	1.305	3.584
Gæld i alt		**5.350.483**	**5.265.839**	**5.350.501**	**5.265.980**
Hensatte forpligtelser					
Hensættelser til tab på garantier		2.758	2.187	2.758	2.187
Andre hensatte forpligtelser		1.192	1.067	1.192	1.067
Hensatte forpligtelser i alt		**3.950**	**3.254**	**3.950**	**3.254**
Efterstillet kapitalindskud					
Efterstillet kapitalindskud	25	75.000	0	75.000	0
Efterstillet kapitalindskud i alt		**75.000**	**0**	**75.000**	**0**
Egenkapital					
Garantkapital		287.055	275.500	287.055	275.500
Opskrivningshenlæggelse		8.704	5.394	8.704	5.394
Overført overskud eller underskud		279.971	274.269	279.971	274.269
Foreslået renter af garantkapital		15.428	13.493	15.428	13.493
Egenkapital i alt		**591.158**	**568.656**	**591.158**	**568.656**
Passiver i alt		**6.020.591**	**5.837.749**	**6.020.609**	**5.837.890**
Eventualforpligtelser	26				
Øvrige noter	27-35				

Egenkapitalopgørelse for 2014

	Frøs Herreds Sparekasse		Koncern	
	2014	2013	**2014**	2013
	t.kr.	**t.kr.**	**t.kr.**	**t.kr.**
Egenkapital primo	**568.656**	**591.400**	**568.656**	**591.400**
Garantkapital primo	275.500	289.432	275.500	289.432
Ny indbetalt garantkapital	40.798	25.051	40.798	25.051
Udgået ved tilbagebetaling af garantkapital	29.243	38.983	29.243	38.983
Garantkapital ultimo	**287.055**	**275.500**	**287.055**	**275.500**
Opskrivningshenlæggelse primo	5.394	5.394	5.394	5.394
Tilgang ved omvurdering	3.310	0	3.310	0
Opskrivningshenlæggelse ultimo	**8.704**	**5.394**	**8.704**	**5.394**
Foreslået rente af garantkapital primo	13.493	13.206	13.493	13.206
Forslag til renter af garantkapital	15.428	13.493	15.428	13.493
Udbetalt garantrente	-13.325	-12.990	-13.325	-12.990
Ej udbetalt garantrente	-168	-216	-168	-216
I alt netto	**15.428**	**13.493**	**15.428**	**13.493**
Overført overskud primo	274.269	283.368	274.269	283.368
Overført resultat	2.269	-12.498	2.269	-12.498
Skat af udbetalt garantrente	3.265	3.183	3.265	3.183
Overført fra garantrente	168	216	168	216
Overført overskud ultimo	**279.971**	**274.269**	**279.971**	**274.269**
Egenkapital i alt ultimo	**591.158**	**568.656**	**591.158**	**568.656**

Noteoversigt

Resultatopgørelse

Note 1: Renteindtægter
Note 2: Renteudgifter
Note 3: Gebyrer og provisionsindtægter
Note 4: Kursreguleringer
Note 5: Udgifter til personale og administration
Note 6: Andre driftsudgifter
Note 7: Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.
Note 8: Skat

Balance

Note 9: Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
Note 10: Udlån
Note 11: Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher
Note 12: Obligationer til dagsværdi
Note 13: Aktier mv.
Note 14: Kapitalandele i tilknyttet virksomhed
Note 15: Aktiver tilknyttet puljeordninger
Note 16: Domicilejendomme
Note 17: Øvrige materielle anlægsaktiver
Note 18: Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser
Note 19: Aktiver i midlertidig besiddelse
Note 20: Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
Note 21: Indlån og anden gæld
Note 22: Indlån i puljer
Note 23: Udstedte obligationer til amortiseret kostpris
Note 24: Andre passiver
Note 25: Efterstillet kapitalindskud

Øvrige noter

Note 26: Eventualforpligtelser
Note 27: Lån til ledelse og tilhørende sikkerhedsstillelser
Note 28: Leasingforpligtelser
Note 29: Valutaeksponering
Note 30: Likvider
Note 31: Kapitalopgørelse
Note 32: Afledte finansielle instrumenter
Note 33: Uafviklede spot- og terminsforretninger
Note 34: Ejendomsselskabet Frøs A/S
Note 35: Finansielle risici og politikker og mål for styringer af finansielle risici

Noter

	Frøs Herreds Sparekasse		Koncern	
	2014	2013	**2014**	2013
	t.kr.	**t.kr.**	**t.kr.**	**t.kr.**
Note 1: Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.122	1.227	1.122	1.227
Udlån og andre tilgodehavender	202.024	221.174	200.616	220.140
Obligationer	8.567	9.224	8.567	9.224
Afledte finansielle instrumenter: Rentekontrakter	57	2	57	2
Øvrige renteindtægter	5	94	5	94
I alt renteindtægter	**211.775**	**231.721**	**210.367**	**230.687**
Note 2: Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	1.282	1.366	1.282	1.366
Indlån og anden gæld	37.100	47.225	37.100	47.225
Udstedte obligationer	65	158	65	158
Efterstillede kapitalindskud	3.720	0	3.720	0
Øvrige renteudgifter	0	330	0	330
I alt renteudgifter	**42.167**	**49.079**	**42.167**	**49.079**
Note 3: Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	17.832	14.196	17.832	14.196
Betalingsformidling	6.007	5.074	6.007	5.074
Lånesagsgebyrer	11.110	7.252	11.110	7.252
Garantiprovision	25.954	23.987	25.954	23.987
Øvrige gebyrer og provisioner	28.876	22.767	28.876	22.767
I alt gebyrer og provisionsindtægter	**89.779**	**73.276**	**89.779**	**73.276**
Note 4: Kursreguleringer				
Obligationer	-1.719	-1.634	-1.719	-1.634
Aktier mv.	9.487	14.355	9.487	14.355
Valuta	1.027	1.565	1.027	1.565
Afledte finansielle instrumenter	-8.032	-1.972	-8.032	-1.972
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-55.904	-51.303	-55.904	-51.303
Indlån i puljeordninger	55.904	51.303	55.904	51.303
I alt kursreguleringer	**763**	**12.314**	**763**	**12.314**

Nettorente- og gebyrindtægter samt kursreguleringer er ikke opdelt på aktiviteter og markeder, da de ikke afviger indbyrdes.

	Frøs Herreds Sparekasse		Koncern	
	2014	2013	**2014**	2013
	t.kr.	**t.kr.**	**t.kr.**	**t.kr.**
Note 5: Udgifter til personale og administration				
Personaleudgifter	102.556	96.228	102.596	96.268
Øvrige administrationsudgifter	66.801	67.473	65.087	65.932
I alt udgifter til personale og administration	**169.357**	**163.701**	**167.683**	**162.200**
Personaleudgifter				
Løn	77.369	71.225	77.379	71.235
Pension	9.023	9.821	9.023	9.821
Andre udgifter til social sikring	11.541	10.599	11.541	10.599
I alt personaleudgifter	**97.933**	**91.645**	**97.943**	**91.655**
Direktionen				
Fast vederlag	3.382	3.360	3.382	3.360
Omkostninger til fri bil	207	204	207	204
I alt vederlag til direktionen	**3.589**	**3.564**	**3.589**	**3.564**
Antal direktionsmedlemmer	1	1	1	1
Bestyrelsen				
Fast vederlag	1.034	1.019	1.064	1.049
I alt vederlag til bestyrelsen	**1.034**	**1.019**	**1.064**	**1.049**
Antal bestyrelsesmedlemmer	10	10	13	13
Særskilt vederlag for medlemmer af bestyrelsen og direktionen				
Direktion				
Adm. direktør Kurt Jensen	3.589	3.564	3.589	3.564
I alt vederlag til direktionen	**3.589**	**3.564**	**3.589**	**3.564**
Bestyrelse				
Bestyrelsesformand Jørgen Kring Jensen	254	252	264	262
Næstformand Søren Tang Sørensen	127	126	127	126
Bestyrelsesmedlem Leif Bolvig	18	73	18	73
Bestyrelsesmedlem Eddy Christensen	127	126	127	126
Bestyrelsesmedlem Gerda Feddern	18	73	18	73
Bestyrelsesmedlem Hans Peter Geil	55	0	55	0
Bestyrelsesmedlem Erling Hansen	74	73	74	73
Bestyrelsesmedlem Peter Hesselberg	55	0	55	0
Bestyrelsesmedlem Joan Kjær	74	73	74	73
Bestyrelsesmedlem Sven Ravn	0	18	0	18
Bestyrelsesmedlem Litten Posselt Olsen	84	58	84	58
Bestyrelsesmedlem Ole V. B. Andersen	0	43	0	43
Bestyrelsesmedlem Mai-Britt Fig	0	31	0	31
Bestyrelsesmedlem Michael L. Clausen	74	73	74	73
Bestyrelsesmedlem Stefan Borg Boesen	74	0	74	0
Bestyrelsesformand Birgit Rodenberg			10	10
Bestyrelsesmedlem Jan W. Christensen			10	10
I alt vederlag til bestyrelsen	**1.034**	**1.019**	**1.064**	**1.049**
Antal ansatte				
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	**142,3**	**132,7**	**142,3**	**132,7**

	Frøs Herreds Sparekasse		Koncern	
	2014	2013	**2014**	2013
	t.kr.	**t.kr.**	**t.kr.**	**t.kr.**
Note 5: Udgifter til personale og administration - fortsat				
Særskilt vederlag for øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen				
Fast vederlag	15.591	4.670	15.591	4.670
Pension	2.104	684	2.104	684
I alt vederlag til ansatte med indflydelse på risikoprofilen	**17.695**	**5.354**	**17.695**	**5.354**
Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen	**20**	**6**	**20**	**6**
Lønpolitikken fremgår af sparekassens hjemmeside: https://froes.dk/om-os/publikationer/				
Revisionshonorar				
Lovpligtig revision af årsregnskabet	614	838	634	857
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	78	67	78	67
Skatterådgivning	0	22	0	22
Andre ydelser	27	55	27	55
Samlet honorar til den repræsentantskabsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	**719**	**982**	**739**	**1.001**
Note 6: Andre driftsudgifter				
Indskydergarantifonden	10.451	11.509	10.451	11.509
Hensat til evt. forpligtelser	601	0	601	0
I alt andre driftsudgifter	**11.052**	**11.509**	**11.052**	**11.509**
Note 7: Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.				
Individuelle nedskrivninger på udlån				
Nedskrivninger	81.611	112.027	81.611	112.027
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	20.200	11.129	20.200	11.129
Andre bevægelser	-14.368	-14.543	-14.368	-14.543
Værdiregulering af overtagne aktiver	-1.959	-1.637	-1.959	-1.637
Individuelle nedskrivninger	**45.084**	**84.718**	**45.084**	**84.718**
Individuelle hensættelser på garantier				
Hensættelser	1.782	1.419	1.782	1.419
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	1.212	1.224	1.212	1.224
Individuelle hensættelser	**570**	**195**	**570**	**195**
Gruppevise nedskrivninger				
Nedskrivninger	2.356	4.731	2.356	4.731
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	1.877	361	1.877	361
Andre bevægelser	-860	-857	-860	-857
Gruppevise nedskrivninger	**-381**	**3.513**	**-381**	**3.513**
Endelig tabt				
Endelig tabt, ikke tidligere individuelt nedskrevet / hensat	1.282	1.019	1.282	1.019
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	285	222	285	222
I alt endelig tabt	**997**	**797**	**997**	**797**
I alt nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	**46.270**	**89.223**	**46.270**	**89.223**
Nedskrivninger og hensættelser ultimo året				
Individuelle nedskrivninger og hensættelser	267.019	241.753	267.019	241.753
Gruppevise nedskrivninger	12.073	11.594	12.073	11.594
I alt	**279.092**	**253.347**	**279.092**	**253.347**

	Frøs Herreds Sparekasse		Koncern	
	2014	2013	**2014**	2013
	t.kr.	**t.kr.**	**t.kr.**	**t.kr.**
Note 8: Skat				
Beregnet skat af årets indkomst	3.401	0	3.379	0
Ændring i udskudt skat	2.580	59	2.580	6
Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	-385	-352	-385	-352
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	88	+999	88	+999
I alt skat	**5.684**	**706**	**5.662**	**653**
Effektiv skatteprocent				
Gældende skattesats	24,5%	25,0%	24,5%	25,0%
Reguleringer vedrørende tidligere år	0,4%	-345,1%	0,4%	-291,5%
Skat datterselskab	0,1%	-18,4%	0,0%	0,0%
Permanente afvigelser	-0,7%	94,5%	-0,7%	76,0%
I alt effektiv skatteprocent	**24,3%**	**-244,0%**	**24,2%**	**-190,5%**
Note 9: Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	50.001	0	50.001
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	882.658	1.400.607	882.658	1.400.607
I alt	**882.658**	**1.450.608**	**882.658**	**1.450.608**
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid				
Anfordringstilgodehavender	880.538	1.337.312	880.538	1.337.312
Til og med 3 måneder	2.120	113.296	2.120	113.296
I alt	**882.658**	**1.450.608**	**882.658**	**1.450.608**
Frøs Herreds Sparekasse har deponeret indskud og indskudsbeviser hos Nationalbanken i forbindelse med sumclearing og fondsafvikling til en værdi af	120.521	141.375	120.521	141.375
Den samlede deponering fremgår af note 12.				
Note 10: Udlån				
Samlet udlån fordelt efter restløbetid				
Til og med 3 måneder	249.466	36.590	223.142	21.863
Over 3 måneder og til og med 1 år	384.568	239.415	384.568	239.415
Over 1 år og til og med 5 år	1.119.130	882.026	1.119.130	882.026
Over 5 år	819.225	1.536.603	819.225	1.536.603
Samlet udlån til amortiseret kostpris	**2.572.389**	**2.694.634**	**2.546.065**	**2.679.907**
Individuelt vurderet udlån				
Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse	458.372	453.252	458.372	453.252
Nedskrivning	264.262	239.566	264.262	239.566
Værdiansættelse efter nedskrivning	**194.110**	**213.686**	**194.110**	**213.686**
Gruppevis vurderet udlån				
Udlån, der ikke er nedskrevet på individuelt	2.390.352	2.492.542	2.364.028	2.477.815
Gruppevis nedskrivning	12.073	11.594	12.073	11.594
Værdiansættelse efter nedskrivning	**2.378.279**	**2.480.948**	**2.351.955**	**2.466.221**

	Frøs Herreds Sparekasse			
	2014	2013	**2014**	2013
	t.kr.	**t.kr.**	**t.kr.**	**t.kr.**

Note 10: Udlån - fortsat

Sikkerhedsstillelser				
Udlån helt usikret	1.259.195	1.266.309	1.232.871	1.251.582
Udlån delvist sikret	1.451.300	1.528.889	1.451.300	1.528.889
Udlån fuldt sikret	138.229	150.596	138.229	150.596
I alt	**2.848.724**	**2.945.794**	**2.822.400**	**2.931.067**

De mest anvendte sikkerhedstyper ved eksponeringer med privatkunder er pant i fast ejendom, værdipapirer og biler. De mest anvendte sikkerhedstyper ved eksponeringer med erhvervskunder er pant i fast ejendom, værdipapirer, driftsmidler, varelagre og debitorer, virksomhedspant samt indhentning af kautioner.

	Frøs Herreds Sparekasse			
	2014	2013	**2014**	2013
	i %	**i %**	**t.kr.**	**t.kr.**

Note 11: Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher

Offentlige myndigheder	0%	0%	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	7%	6%	240.923	226.479
Industri og råstofudvinding	4%	5%	137.407	158.800
Energiforsyning	0%	0%	5.473	5.931
Bygge- og anlæg	6%	7%	197.005	230.725
Handel	10%	11%	346.964	366.183
Transport, hoteller og restauranter	5%	6%	178.022	200.437
Information og kommunikation	1%	0%	21.330	19.039
Finansiering og forsikring	2%	2%	76.339	75.319
Fast ejendom	4%	3%	127.985	112.020
Øvrige erhverv	7%	7%	237.695	243.535
I alt erhverv	46%	47%	1.569.143	1.638.468
Private	54%	53%	1.802.210	1.819.522
I alt	**100%**	**100%**	**3.371.353**	**3.457.990**

	Koncern			
	2014	2013	**2014**	2013
	i %	**i %**	**t.kr.**	**t.kr.**
Offentlige myndigheder	0%	0%	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	7%	6%	240.923	226.479
Industri og råstofindvinding	4%	5%	137.407	158.800
Energiforsyning	0%	0%	5.473	5.931
Bygge og anlæg	6%	5%	197.005	230.725
Handel	11%	11%	346.964	366.183
Transport, hoteller og restauranter	5%	6%	178.022	200.437
Information og kommunikation	1%	1%	21.330	19.039
Finansiering og forsikring	2%	2%	76.339	75.319
Fast ejendom	3%	3%	101.661	97.293
Øvrige erhverv	7%	7%	237.695	243.535
I alt erhverv	46%	46%	1.542.819	1.623.741
Private	54%	54%	1.802.210	1.819.522
I alt	**100%**	**100%**	**3.345.029**	**3.443.263**

	Frøs Herreds Sparekasse		Koncern	
	2014	2013	**2014**	2013
	t.kr.	**t.kr.**	**t.kr.**	**t.kr.**
Note 12: Obligationer til dagsværdi				
Realkreditobligationer	1.440.954	701.011	1.440.954	701.011
Øvrige obligationer	46.071	37.334	46.071	37.334
I alt obligationer	**1.487.025**	**738.345**	**1.487.025**	**738.345**
Frøs Herreds Sparekasse har deponeret værdipapirer hos Nationalbanken i forbindelse med sumclearing og fondsafvikling.				
Indskud og indskudsbeviser	120.521	141.375	120.521	141.375
Obligationer	0	15.200	0	15.200
I alt	**120.521**	**156.575**	**120.521**	**156.575**
Note 13: Aktier mv.				
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på OMX	25.376	22.724	25.376	22.724
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	14.894	8.810	14.894	8.810
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	137.845	102.564	137.845	102.564
Øvrige aktier	15	59	15	59
I alt aktier mv.	**178.130**	**134.157**	**178.130**	**134.157**

Note 14: Kapitalandele i tilknyttet virksomhed

	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel %	Egenkapital t.kr	Resultat t.kr
Ejendomsselskabet Frøs A/S	Vejen	Ejendoms-udlejning	100	2.336	-6.294

	2014	2013
	t.kr.	**t.kr.**
Mellemværende med tilknyttet virksomhed:		
Lån	26.324	14.727
Renter af lån	1.408	1.034

Nærtstående parter:

Sparekassen har ydet kreditfaciliteter til tilknyttet virksomhed i 2014. Der er indgået huslejekontrakter med tilknyttet virksomhed på markedsvilkår. Opsigelse fra lejer kan ske med 3 års varsel.

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår. Frøs Herreds Sparekasse har ydet et kapitaltilskud til Ejendoms-selskabet Frøs A/S på 4,5 mio. kroner.

	Frøs Herreds Sparekasse		Koncern	
	2014	2013	**2014**	2013
	t.kr.	**t.kr.**	**t.kr.**	**t.kr.**
Note 15: Aktiver tilknyttet puljeordninger				
Placeret kontant	19.200	19.991	19.200	19.991
Obligationer	228.059	201.827	228.059	201.827
Aktier	165.129	183.207	165.129	183.207
Investeringsforeningsandele	114.613	94.129	114.613	94.129
Andre aktiver	6.393	7.671	6.393	7.671
I alt aktiver tilknyttet puljeordninger	**533.394**	**506.825**	**533.394**	**506.825**

	Frøs Herreds Sparekasse		Koncern	
	2014	2013	**2014**	2013
	t.kr.	**t.kr.**	**t.kr.**	**t.kr.**
Note 16: Domicilejendomme				
Omvurderet værdi primo	26.724	27.299	45.775	46.754
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	984	379	11.572	379
Stigninger i omvurderet værdi	3.310	0	3.310	0
Afskrivning	923	954	7.374	1.358
Omvurderet værdi ultimo	**30.095**	**26.724**	**53.283**	**45.775**
Domicilejendommenes dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede fremtidige pengestrømme. Der har ikke været involveret eksterne eksperter i målingen af domicilejendomme.				
Note 17: Øvrige materielle anlægsaktiver				
Kostprisen				
Samlet kostpris primo	56.134	50.916	56.134	50.916
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	4.851	5.581	4.851	5.581
Afgang i årets løb	4.584	363	4.584	363
Den samlede kostpris ultimo	**56.401**	**56.134**	**56.401**	**56.134**
Af- og nedskrivninger				
Af- og nedskrivninger primo	46.844	43.594	46.844	43.594
Årets afskrivninger	3.624	3.613	3.624	3.613
Årets af- og nedskrivninger på udgåede aktiver	4.530	363	4.530	363
De samlede af- og nedskrivninger ultimo	**45.938**	**46.844**	**45.938**	**46.844**
Bogført værdi ultimo	**10.463**	**9.290**	**10.463**	**9.290**
Note 18: Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser				
Udskudt skat primo	6.530	3.693	6.530	3.693
Ændring i udskudt skat	-2.195	2.837	-2.195	2.837
Udskudt skat ultimo	**4.335**	**6.530**	**4.335**	**6.530**
Der kan forklares således:				
Materielle anlægsaktiver	463	861	463	861
Udlån	3.301	3.484	3.301	3.484
Øvrige	389	0	389	0
Effekt af skattenedsættelse	-384	-352	-384	-352
Skattemæssigt underskud	566	2.537	566	2.537
I alt udskudte skatteaktiver	**4.335**	**6.530**	**4.335**	**6.530**
Note 19: Aktiver i midlertidig besiddelse				
Aktiver i midlertidig besiddelse	6.525	4.700	6.525	4.700
I alt aktiver i midlertidig besiddelse	**6.525**	**4.700**	**6.525**	**4.700**
Aktiver i midlertidig besiddelse består af 5 ejendomme og 1 byggegrund, der er overtaget i forbindelse med nødlidende eksponeringer. Sparekassen arbejder aktivt med salg af aktiverne.				
Note 20: Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Fordeling på restløbetider: Anfordring	67.988	78.633	67.988	78.633
I alt	**67.988**	**78.633**	**67.988**	**78.633**

	Frøs Herreds Sparekasse		Koncern	
	2014	2013	**2014**	2013
	t.kr.	**t.kr.**	**t.kr.**	**t.kr.**
Note 21: Indlån og anden gæld				
Fordeling på restløbetider				
På anfordring	2.885.121	2.644.293	2.885.121	2.644.293
Indlån med opsigelsesvarsel:				
Til og med 3 måneder	644.017	71.832	644.017	71.832
Over 3 måneder og til og med et år	80.857	433.620	80.857	433.620
Over et år og til og med 5 år	197.594	501.142	197.594	501.142
Over 5 år	718.236	809.019	718.236	809.019
I alt	**4.525.825**	**4.459.906**	**4.525.825**	**4.459.906**
Fordeling på indlånstyper				
På anfordring	2.887.939	2.638.985	2.887.939	2.638.985
Indlån med opsigelsesvarsel	5.062	68.955	5.062	68.955
Tidsindskud	687.298	640.614	687.298	640.614
Særlige indlånsformer	945.526	1.111.352	945.526	1.111.352
I alt	**4.525.825**	**4.459.906**	**4.525.825**	**4.459.906**
Note 22: Indlån i puljer				
Pensionspuljer:				
Indlån, primo	506.825	470.461	506.825	470.461
Årets indbetalinger fra puljedeltagere	83.292	61.565	83.292	61.565
Årets udbetalinger til puljedeltagere	119.513	85.673	119.513	85.673
Årets resultat	62.790	60.472	62.790	60.472
I alt pensionspuljer	**533.394**	**506.825**	**533.394**	**506.825**
Renteindtægter/terminspræmie af:				
Øvrige obligationer	6.430	7.008	6.430	7.008
I alt renteindtægter	6.430	7.008	6.430	7.008
Udbytte af:				
Udbytte af aktier mv.	2.870	3.750	2.870	3.750
Investeringsforeningsandele	155	0	155	0
I alt udbytte	3.025	3.750	3.025	3.750
Kursregulering af:				
Øvrige obligationer mv.	4.680	-6.092	4.680	-6.092
Aktier mv.	33.157	43.442	33.157	43.442
Investeringsforeningsandele	18.143	13.984	18.143	13.984
Valuta	-77	-30	-77	-30
I alt kursregulering	55.903	51.304	55.903	51.304
Gebyrer og provisionsudgifter	2.568	1.590	2.568	1.590
Resultat af puljer	**62.790**	**60.472**	**62.790**	**60.472**
Note 23: Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				
Fordeling på restløbetider				
Under 1 år	1.745	1.961	1.745	1.961
Over 1 år og til og med 5 år	0	1.745	0	1.745
I alt	**1.745**	**3.706**	**1.745**	**3.706**

	Frøs Herreds Sparekasse		Koncern	
	2014	2013	**2014**	2013
	t.kr.	**t.kr.**	**t.kr.**	**t.kr.**
Note 24: Andre passiver				
Forskellige kreditorer	7.103	13.890	7.121	14.031
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	4.880	8.918	4.880	8.918
Skyldige renter og provision	68.249	62.461	68.249	62.461
Øvrige passiver	139.229	125.625	139.229	125.625
I alt andre passiver	**219.461**	**210.894**	**219.479**	**211.035**
Note 25: Efterstillet kapitalindskud				
Efterstillet kapitalindskud i DKK	75.000	0	75.000	0
Heraf kan medregnes i kapitalgrundlaget	75.000	0	75.000	0
Rente	3.720	0	3.720	0
Omkostninger ved optagelse	825	0	825	0

Efterstillet kapitalindskud består af optaget ansvarlig lånekapital. Lånet er optaget i april 2014 og har en løbetid på 10 år, med mulighed for førtidsindfrielse efter 5 år. Renten er delvis fast de første 5 år og udgør et fast beløb på 6,25 pct. p.a. samt et tillæg på NASDAQ OMX Copenhagen A/S offentliggjorte dansk 5-årige swaprente. Fra 2019 vil renten være variabel med en kvartårlig kuponrente svarende til COBOR3-satsen med tillæg af 6,25 pct. p.a.

Note 26: Eventualforpligtelser

Garantier				
Finansgarantier	182.100	217.707	182.100	217.707
Tabsgarantier for realkreditudlån	223.533	185.074	223.533	185.074
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	7.608	5.757	7.608	5.757
Øvrige garantier	106.631	101.472	106.631	101.472
I alt garantier	**519.872**	**510.010**	**519.872**	**510.010**
Andre forpligtende aftaler				
Øvrige	236	410	236	410
I alt andre forpligtende aftaler	**236**	**410**	**236**	**410**
Sparekassen har indgået forpligtelser om lejemål af lejede lokaler. Huslejeforpligtelsen indtil lovligt opsigelsesvarsel udløber udgør:	7.231	3.869	7.231	3.869
I alt	**7.231**	**3.869**	**7.231**	**3.869**
Sparekassen har indgået aftale med datacentralen SDC A/S om levering af serviceydelser på IT området. Udtræden af denne aftale i aftalens opsigelsesperiode udgør maksimalt 48 måneders normal betaling til SDC A/S.	85.224	56.323	85.224	56.323
I alt	**85.224**	**56.323**	**85.224**	**56.323**

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Frøs Herreds Sparekasse for tab hos Indskydergarantifonden. Vi hæfter for 2,5 promille af vores nettoindlån.

Sparekassen har indgået administrationsaftale med ForSikringsSamarbejde A/S om formidling af forsikringer. Aftalen kan opsiges med 1 års varsel, dog tidligst den 1.1.2016. Sparekassen er i perioden forpligtet til kun at tegne forsikringer via dette samarbejde.

Sparekassen er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Sparekassen hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2014 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber (Frøs Herreds Sparekasse og Ejendomsselskabet Frøs A/S) og fra og med 1.juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Direktørkontrakten indeholder bl.a. en bestemmelse om, at hvis direktøren opsiges af sparekassen skal der betales en ydelse i op til 24 mdr.

	Frøs Herreds Sparekasse		Koncern	
	2014	2013	**2014**	2013
	t.kr.	**t.kr.**	**t.kr.**	**t.kr.**

Note 27: Lån til ledelse og tilhørende sikkerhedsstillelser

Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer.

Lån mv.				
Direktion	300	300	300	300
Bestyrelse	3.839	2.467	3.809	2.467
Rentesats på udlån til direktion	9,8%	9,8%		
Rentesatser på udlån til bestyrelse	5,5% - 12,3%	5,5% - 9,8%		

Lån til medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer ydes på sparekassens generelle personalevilkår.

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Sikkerhedsstillelser				
Bestyrelse	951	481	951	481

Note 28: Leasingforpligtelser

Sparekassen har operationelle leasingsaftaler vedrørende materielle anlægsaktiver.

Årlige leasingydelser	**481**	**315**	**481**	**315**

Note 29: Valutaeksponering

Valutafordeling på hovedvalutaer (netto)				
EUR	52.003	16.137	52.003	16.137
SEK	7.137	18.194	7.137	18.194
NOK	1.927	2.753	1.927	2.753
USD	407	-1.045	407	-1.045
CHF	428	389	428	389
GBP	1.101	356	1.101	356
CAD	4	1	4	1
Øvrige	22	-23	22	-23
I alt valutaeksponering	**63.029**	**36.762**	**63.029**	**36.762**
Aktiver i fremmed valuta	**131.201**	**121.437**	**131.201**	**121.437**
Passiver i fremmed valuta	**68.172**	**84.675**	**68.172**	**84.675**
Valutakursindikator 1 (valutaposition)	**63.029**	**37.867**	**63.029**	**37.867**
Valutakursindikator 2 (valutarisiko)	**219**	**548**	**219**	**548**

Note 30: Likvider

Likvide beholdninger				
Kassebeholdning	23.617	20.765	23.617	20.765
Anfordring i Nationalbanken	124.112	48.275	124.112	48.275
Likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter	880.537	1.337.312	880.537	1.337.312
Ubelånte indlånsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank	0	50.001	0	50.001
Sikre letsælgelige (børsnoterede) ubelånte værdipapirer	1.527.282	754.289	1.527.282	754.289
Andre letsælgelige værdipapirer	205.253	256.112	205.253	256.112
I alt likvider	**2.760.801**	**2.466.754**	**2.760.801**	**2.466.754**

	Frøs Herreds Sparekasse		Koncern	
	2014	2013	**2014**	2013
	t.kr.	**t.kr.**	**t.kr.**	**t.kr.**
Note 31: Kapitalopgørelse *				
Egenkapital	591.158	568.656	591.158	568.656
Fradrag i kernekapital				
Skatteaktiver	4.335	6.530	4.335	6.530
Forsigtig værdiansættelse	1.675	0	1.675	0
Foreslået garantrente	15.428	13.493	15.428	13.493
Ramme til indløsning af garantkapital	10.500	0	10.500	0
Fradrag for kapitalandele > 10%	43.524	16.370	43.524	16.370
Fradrag for opskrivningshenlæggelse	0	5.394	0	5.394
Kernekapital efter fradrag	**515.696**	**526.869**	**515.696**	**526.869**
Efterstillet kapital	75.000	0	75.000	0
Opskrivningshenlæggelser	0	5.394	0	5.394
Fradrag for kapitalandele > 10%	29.016	16.371	29.016	16.371
Kapitalgrundlag efter fradrag	**561.680**	**515.892**	**561.680**	**515.892**
Samlet risikoeksponering	3.342.695	3.521.787	3.340.536	3.520.254
Kapitalprocent	16,8%	14,6%	16,8%	14,7%
Egentlig kernekapitalprocent	15,4%	15,0%	15,4%	15,0%
Minimumskapitalkrav jf. § 124, stk. 1	267.416	281.743	267.243	281.620
Risikoeksponering				
Kreditrisiko	2.609.544		2.609.535	
Markedsrisiko	266.146		266.146	
Operationel risiko	467.005		464.855	
Samlet risikoeksponering	**3.342.695**		**3.340.536**	

* Kapitalopgørelsen er i 2013 opgjort efter reglerne i kapitaldækningsbekendtgørelsen, medens den i 2014 er opgjort efter reglerne i CRD IV og CRR, hvorfor tallene ikke fuldt ud er sammenlignelige.

* Noten er ens for Frøs Herreds Sparekasse og Koncern

Note 32: Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter anvendes primært til afdækning af sparekassens risici. Valuta og rentekontrakter anvendes til afdækning af sparekassens valuta- og renterisici. Køb og salg af finansielle instrumenter med kunderne sker kun på afdækket basis. Afdækningerne kan ikke matches 100 pct., hvorfor sparekassen har en egenrisiko, der dog er særdeles beskeden.

2014	Nominel værdi	Netto markeds-værdi	Positiv markeds-værdi	Negativ markeds-værdi
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Valutakontrakter, termin køb				
Til og med 3 måneder	59.439	-4.305	4.305	0
Over 3 måneder og til og med et år	0	0	0	0
Over et år og til og med 5 år	4.226	-266	266	0
Gennemsnitlig markedsværdi		-5.189	5.189	0
Valutakontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder	59.439	4.305	0	4.305
Over 3 måneder og til og med et år	0	0	0	0
Over et år og til og med 5 år	4.226	266	0	266
Gennemsnitlig markedsværdi		5.189	0	5.189
Valutakontrakter, option køb				
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		-1	1	0
Valutakontrakter, option salg				
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		1	0	1
Swaps køb				
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		0	0	0
Swaps salg				
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		0	0	0
Aktiekontrakter, køb (Call-option)				
Over et år og til og med 5 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		0	0	0
Aktiekontrakter, salg (DAX)				
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		-28	115	87
Rentekontrakter, salg (Bunds, Schatz, Bobl, realkreditfutures)				
Til og med 3 måneder	65.656	-5	69	64
Gennemsnitlig markedsværdi		96	82	178

* Noten er ens for Frøs Herreds Sparekasse og Koncern

Note 32: Afledte finansielle instrumenter - fortsat

2013	Frøs Herreds Sparekasse og Koncern *			
	Nominel værdi	Netto markeds-værdi	Positiv markeds-værdi	Negativ markeds-værdi
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Valutakontrakter, termin køb				
Til og med 3 måneder	129.676	-6.485	6.485	0
Over 3 måneder og til og med et år	49.385	-1.617	1.617	0
Over et år og til og med 5 år	9.437	-292	292	0
Gennemsnitlig markedsværdi		-4.964	4.964	0
Valutakontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder	129.676	6.485	0	6.485
Over 3 måneder og til og med et år	49.385	1.616	0	1.616
Over et år og til og med 5 år	9.437	292	0	292
Gennemsnitlig markedsværdi		4.964	0	4.964
Valutakontrakter, option køb				
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		-4	4	0
Valutakontrakter, option salg				
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		4	0	4
Swaps køb				
Til og med 3 måneder	214	-1	1	0
Gennemsnitlig markedsværdi		-7	7	0
Swaps salg				
Til og med 3 måneder	214	1	0	1
Gennemsnitlig markedsværdi		7	0	7
Aktiekontrakter, køb (Call-option)				
Over et år og til og med 5 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		-208	208	0
Aktiekontrakter, salg (DAX)				
Til og med 3 måneder	17.915	422	0	422
Gennemsnitlig markedsværdi		-3	109	106
Rentekontrakter, salg (Bunds, Schatz, Bobl og realkreditfutures)				
Til og med 3 måneder	80.579	-170	170	0
Gennemsnitlig markedsværdi		124	140	264

* Noten er ens for Frøs Herreds Sparekasse og Koncern

Note 33: Uafviklede spot- og terminsforretninger

2014	Netto markeds-værdi	Positiv markeds-værdi	Negativ markeds-værdi
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Uafviklede spot- og terminsforretninger			
Spot køb, aktier	5	5	10
Spot salg, aktier	-5	10	5
Spot køb, rentekontrakter	-29	29	0
Spot salg, rentekontrakter	16	1	17
Termin køb, til og med 3 mdr., rentekontrakter	-244	246	2
Termin salg, til og med 3 mdr., rentekontrakter	206	6	212

Frøs Herreds Sparekasse og Koncern *

* Noten er ens for Frøs Herreds Sparekasse og Koncern

Note 33: Uafviklede spot- og terminsforretninger - fortsat

2013	Netto markeds-værdi	Positiv markeds-værdi	Negativ markeds-værdi
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Uafviklede spot- og terminsforretninger			
Spot køb, aktier	-15	44	29
Spot salg, aktier	15	29	44
Spot køb, rentekontrakter	4	0	4
Spot salg, rentekontrakter	-12	12	0
Termin køb, til og med 3 mdr., rentekontrakter	-9	20	11
Termin salg, til og med 3 mdr., rentekontrakter	-3	17	4

Note 34: Ejendomsselskabet Frøs A/S

Frøs Herreds Sparekasse har et datterselskab som nærstående parter

Navn	Ejendomsselskabet Frøs A/S
Aktivitet	Ejendomsudlejning
Beliggenhed	Frøsvej 1, 6630 Rødding

	t.kr.
Omsætning	1.820
Resultat før skat	-6.315
Skat	22
Resultat efter skat	**-6.293**

Note 35: Finansielle risici og politikker og mål for styringer af finansielle risici

Sparekassen er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med sparekassens politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Sparekassen har defineret følgende profil for de risici, som sparekassen maksimalt ønsker at påtage sig:

* En enkel kundeeksponering må ikke overstige 10 pct. af sparekassens kapitalgrundlag.
* Enkelt branche må ikke overstige 15 pct. af de samlede udlån og garantier.
* Sparekassens renterisiko må ved en renteændring på 1 procentpoint ikke overstige 5 pct. af sparekassens kernekapital efter fradrag.
* Sparekassens aktieandel må max udgøre 45 pct. af sparekassens kernekapital efter fradrag.
* Sparekassens valutarisiko må ikke overstige 25 pct. af sparekassens kernekapital efter fradrag.

Sparekassen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker sparekassen. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer. Den daglige styring af kredit-, markeds- og likviditetsrisici foretages af kredit- og likviditetsafdelingen. Afdækningsstrategier bliver dagligt styret af likviditetsafdelingen, mens der foretages uafhængig kontrol heraf af administrationsafdelingen. Sparekassen anvender afledte finansielle instrumenter på specifikke områder til afdækning af egenbeholdning.

Kreditrisiko

De væsentligste risici i sparekassen vedrører i sagens natur kreditrisiko. Sparekassens risikostyringspolitikker er derfor tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder og kreditinstitutter til stadighed ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer og forventet sikkerhed. Modparter til derivater er begrænset til at være kreditinstitutter, der har en høj kreditværdighed. Der er endvidere vedtaget politikker, der begrænser eksponeringer i forhold til ethvert kreditinstitut, som sparekassen har forretninger med.

Den samlede krediteksponering er sammensat af balanceførte og ikke balanceførte poster. Eksponeringer omfatter både den almindelige pengeinstitutforretning og handelsaktiviteterne.

Sparekassen følger løbende alle udlån og garantier over 7,5 mio. kroner på individuel basis. Øvrige udlån og garantier overvåges på gruppevis basis dog sådan, at når objektive indikatorer viser, at der kan opstå et konkret problem med en eksponering, bliver dette ligeledes vurderet individuelt.

Sparekassen klassificerer kunderne i 5 grupper i overensstemmelse med den risiko, der vurderes at være forbundet med lån til den enkelte kunde. Klassificeringen sker for privatkunder på baggrund af rådighedsbeløb, sikkerhed og reel formue, mens erhvervskunder klassificeres efter indtjening, egenkapital og sikkerhed.

For øvrige finansielle instrumenter, herunder tilgodehavender hos andre kreditinstitutter, henvises til note 9. Krediteksponeringer for handelsaktiviteter kan dog opgøres således:

	Frøs Herreds Sparekasse		Koncern	
	2014	2013	**2014**	2013
	t.kr.	**t.kr.**	**t.kr.**	**t.kr.**
Obligationer	1.487.025	738.345	1.487.025	738.345
Aktier	178.130	134.157	178.130	134.157
Derivater (med positiv markedsværdi)	4.641	8.565	4.641	8.565
I alt	**1.669.796**	**881.067**	**1.669.796**	**881.067**

Markedsrisiko

Sparekassens markedsrisiko styres via fastsatte limits for en lang række af risikomål. Overvågning af markedsrisici sker på daglig basis. Opgørelse og rapportering udarbejdes af likviditetsafdelingen. Direktionen modtager ugentlig rapportering om risici. Bestyrelsen modtager rapportering om udviklingen af markedsrisici på månedsbasis.

Renterisiko

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning. Sparekassen foretager løbende beregning af renterisikoen. Den samlede renterisiko udgjorde i gennemsnit minus 4.703 t. kroner i 2014 mod minus 2.189 t. kroner i 2013.

Aktierisiko
Det er sparekassens politik at sprede sine aktieinvesteringer ud på flere selskaber og brancher for dermed at sikre mindre følsomhed overfor enkeltaktier.

Strategisk set benytter sparekassen afledte finansielle instrumenter i afdæknings- og positionstagningsøjemed.

I bestyrelsens retningslinjer til direktionen er der indbygget et maksimum for den risiko, sparekassen må påtage sig. Ved udgangen af 2014 udgjorde sparekassens aktiebeholdning (ekskl. anlægsbeholdning) i alt 39,6 mio. kroner mod 31,5 mio. kroner i 2013.

Valutarisiko
Det er sparekassens politik, at den samlede valutaposition ikke må overstige 25 pct. af sparekassens kernekapital efter fradrag. Sparekassens samlede valutaposition ultimo 2014 udgør 63,0 mio. kroner svarende til 12,2 pct. af kernekapitalen efter fradrag. Valutapositionen ekskl. EUR udgør 6,7 pct. af kernekapitalen efter fradrag.

Sparekassen har vedtaget retningslinjer for, hvilke valutaer der er tilladt at have eksponering i. Der henvises til note 29 for yderligere oplysninger om valutarisici.

Likviditetsrisiko
Sparekassens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider, ultralikvide værdipapirer samt evnen til at lukke markedspositioner. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab. Sparekassen tilstræber at have en overdækning i forhold til kravene i lov om finansiel virksomhed på 50 pct.

Sparekassens likvider er 2,8 mia. kroner ifølge note 30. Herudover henvises til overdækning i likviditet samt nøgletal for udlån i forhold til indlån.

Sparekassen har ikke større professionelle aktører, der hurtigt kan trække indlånsmidler ud, ligesom de 10 største aftaleindlån udgør under 1 pct. af sparekassens indlån.

Operationel risiko
Sparekassen har med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici udarbejdet flere politikker. En central del heraf er sikkerhedspolitikken, der stiller en række krav til it og personale samt håndtering af følsomme oplysninger. Sparekassens politik sikrer, at it-sikkerheden er på et højt niveau. Endvidere er der indarbejdet forretningsgange, afstemnings- og kontrolprocedurer for relevante områder, der sikrer, at tab som følge af fejl mv. kan fastholdes på et minimum. Sparekassen har etableret en compliance-funktion, der skal medvirke til at sikre, at vi til enhver tid lever op til eksterne såvel som interne krav.

Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen).

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kroner.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ved udarbejdelse af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger, der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af sparekassens aktiver og forpligtelser. Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde sparekassen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når sparekassen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå sparekassen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- og afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme direkte i totalindkomstopgørelsen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og sparekassen i alt væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

Regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af sparekassens ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn. Reglerne om nedskrivninger er i 2012 blevet ændret og præciseret, og der er i 2014 kommet en yderligere vejledning herom.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis, og er baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved en ændring i praksis fra myndighedernes side, ligesom ændrede principper fra ledelsen.

Den økonomiske afmatning medfører en større usikkerhed ved måling af eksponeringerne. Det kan således ikke afvises, at en fortsat negativ udvikling inden for udvalgte brancher, hvor sparekassen har ikke ubetydelige eksponeringer, ændring af praksis af den ene eller anden årsag kan medføre yderligere nedskrivninger. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder, også undergivet væsentlige skøn.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er følgende:

* Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsejendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentligste forudsætninger, som sparekassen anvender. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at ville stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger pt. i al væsentlighed i intervallet 6,5 pct. til 8,5 pct. Afkastkravets størrelse afhænger bl.a. af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmulighed (erhverv/beboelse), vedligeholdelsesstand samt evt. genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv. I de foretagne nedskrivningstest forudsættes ejendomme at blive solgt efter 6 måneder. Som følge af de nuværende og seneste års konjunkturusikkerheder, er værdiansættelsen af sikkerhederne i sparekassens eksponeringer fortsat forbundet med usikkerhed, og sikkerhederne i erhvervsejendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet.
* Nedskrivningerne er opgjort i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens bilag 10. Værdierne er fastlagt i et særdeles illikvidt marked, hvor kendskab til reelle handels- og belåningsværdier er meget sparsom. En afgørende faktor for nedskrivninger på landbrugseeksponeringer er værdien af landbrugsjorden. I de foretagne nedskrivningsberegninger er der maksimalt anvendt en hektar pris på 140 t. kroner.
* For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger. Selvom kunderne på nuværende tidspunkt kan betale ydelserne på lånene, så vil yderligere krav til afdrag eller rente presse betalingsevnen. Hertil kommer at en række boligejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab.
* Ved opgørelse af gruppevise nedskrivninger anvender sparekassen Lokale Pengeinstitutters segmenteringsmodel. Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er som udgangspunkt beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren, og der kan derfor være en vis usikkerhed i forhold til sparekassens markedsområde.
* Hensættelser til tab på garantier, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti.
* Noterede finansielle instrumenter, der kan være prissat på markeder med lav omsætning, hvorved der kan være en vis usikkerhed ved anvendelse af børskurserne ved måling til dagsværdi.
* Unoterede finansielle instrumenter, hvor der er væsentlige skøn forbundet med måling af dagsværdierne.
* Midlertidigt overtagne aktiver, hvor der er væsentlige skøn forbundet med fastlæggelsen af salgsværdien af de overtagne aktiver.
* Domicilejendomme, hvor der er væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af et forrentningskrav til afhændelse inden for en 6 måneders periode med salgsbestræbelser.
* Udskudte skatteaktiver indregnes for alle uudnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes.
* Fra 2012 er betaling til Indskydergarantifonden ændret til en præmie, der beregnes kvartalsvis og betales årligt. I 2014 er der betalt 10,4 mio. kroner. Der sker stadig betaling til Afviklings- og Restruktureringsafdelingen dog kun med 0,1 mio. kroner, og der forventes ikke større beløb fremover.

Fastlæggelse af dagsværdi

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse indfries til, ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Dagsværdien af finansielle instrumenter, som der findes et aktivt marked for, fastsættes til lukkekursen på balancedagen eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil.

For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata.

Koncernregnskab og konsolideringsprincipper
Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for Frøs Herreds Sparekasse og dets datter-virksomhed: Ejendomsselskabet Frøs A/S. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med modervirksomhedens regnskabspraksis.

Der foretages konsolidering af alle virksomheder, hvor der udøves bestemmende indflydelse - uanset om denne bygger på juridiske eller andre forhold. Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta
Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Modregning
Sparekassen modregner tilgodehavender og forpligtelser, når sparekassen har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettomodregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner
Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af det finansielle instrument (udlån) under renteindtægter.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregnings-modellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at sparekassen forestår serviceringen og dermed opnår ret til vederlaget. Totalkredit kan kun modregne konstaterede tab i realkreditlånets første 8 år i de fremtidige løbende provisionsindtægter. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

Udgifter til personale og administration
Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til sparekassens personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratialer og fratrædelsesgodtgørelser indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Pensionsordninger
Sparekassen har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne. I de bidrags-baserede ordninger indbetales faste bidrag til en uafhængig pensionskasse. Sparekassen har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

Andre driftsindtægter
Andre driftsindtægter indeholder indtægter af sekundær karakter i forhold til sparekassens aktiviteter.

Andre driftsudgifter
Andre driftsudgifter indeholder udgifter af sekundær karakter i forhold til sparekassens aktiviteter, herunder bidrag til sektorløsninger.

Skat
Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer henholdsvis i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt aconto skat.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Skatteprocenten nedsættes fra 24,5 pct. til 22 pct. over de næste 2 år. Effekten er indregnet på udskudt skat med 385 t. kroner.

Frøs Herreds Sparekasse er sambeskattet med Ejendomsselskabet Frøs A/S. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem selskaberne i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker omfatter kontantbeholdning i danske kroner, fremmed valuta og anfordringstilgodehavender hos centralbanker.

Regnskabsposten måles til dagsværdi.

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker omfatter gæld til disse.

Tilgodehavende måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

Udlån
Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager.

Udlån måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og stiftelsesprovision. Efterfølgende måling sker til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesgebyrer mv., og nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender foretages såvel individuelt som gruppevist. Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse.

For individuelle nedskrivninger anses objektiv indikation som indtruffet, f.eks. når låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, hvorved forstås underskud og negativ egenkapital, kontraktbrud som restancer og overtræk, eller det er sandsynligt, at kunden vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.
Nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet, herunder realisationsværdi af eventuelle sikkerheder. De forventede fremtidige betalinger er opgjort med udgangspunkt i de mest sandsynlige udfald. Som diskonteringsfaktor anvendes låntypens effektive rentesats. Sparekassen gennemgår erhvervseksponeringer over 1.500 t. kroner og privatkundeeksponeringer over 750 t. kroner individuelt.

Udlån, der ikke er nedskrevet individuelt, indgår i de 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 16 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, 6 grupper af privatkunder og 9 grupper af erhvervskunder, idet erhvervskunderne er underopdelt i branchegrupper og privatkunder i regioner (geografisk).

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 som udgangspunkt beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Sparekassen har derfor vurderet, hvorvidt modelestimaterne afspejler kreditrisikoen for sparekassens egen udlånsportefølje.

Modellens estimater danner baggrund for beregningen af de gruppevise nedskrivninger. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne, det enkelte udlåns aktuelle tabsrisiko med udlånets oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode, fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevise nedskrivning. Som diskonteringsfaktor anvendes det vejede gennemsnit af den aftalte effektive rentesats. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger. Sparekassen har vurderet, at modellens estimater passer på egne forhold.

Obligationer
Obligationer, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

Hvis markedet for en eller flere obligationer er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentligt anerkendt pris, fastsætter sparekassen dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter eller henvisning til andre tilsvarende instrumenter.

Aktier
Aktier måles til dagsværdi. Dagsværdien for aktier, der handles på aktive markeder, opgøres efter lukkekursen på balancedagen.

Dagsværdien for unoterede sektoraktier tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler o. lign. eller alternativt kapitalværdiberegninger. Øvrige unoterede aktier er opgjort til indre værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
En tilknyttet virksomhed er en virksomhed, hvor sparekassen kan udøve bestemmende indflydelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi.

I resultatopgørelsen indregnes sparekassens andel af resultatet efter skat.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under lovpligtige reserver, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Nedskrivninger indregnes og fradrages i eventuelle positive lovpligtige reserver, så længe der er en reserve at modregne i.

Materielle anlægsaktiver
Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Domicilejendomme er ejendomme, som sparekassen selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed.

Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle i dagsværdien. Ejendommenes dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede fremtidige pengestrømme. Der har ikke været involveret eksterne eksperter i målingen af domicilejendomme.

Stigninger i domicilejendommes omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger. Afskrivninger foretages på baggrund af den opskrevne værdi. Domicilejendomme afskrives over en periode på 50 år.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over en forventet brugstid på mellem 3 og 7 år.
Øvrige materielle anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgsprisen og nytteværdien.

Aktiver i midlertidig besiddelse
Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle aktiver overtaget i forbindelse med nødlidende eksponeringer. Aktiverne måles til det laveste beløb af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Aktiverne er kun midlertidigt i sparekassens besiddelse og salg vurderes sandsynligt inden for kort tid. Der afskrives ikke på aktiver i midlertidig besiddelse. Aktiver og dertil tilknyttede forpligtelser udskilles i særskilte linjer i balancen.

Eventuel værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

Andre aktiver
Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavender renter og udbytte. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en positiv værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter
Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter, der er indgået før balancetidspunktet, men som vedrører senere regnskabsperioder, herunder forud modtagne provisioner.

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Indlån og anden gæld
Indlån og anden gæld omfatter indlån med modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Udstedte obligationer
Udstedte obligationer måles til amortiseret kostpris.

Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en negativ værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Øvrige finansielle forpligtelser

Øvrige finansielle forpligtelser indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på sparekassens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang der er tale om unoterede instrumenter, opgøres dagsværdien efter almindelig anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver, henholdsvis andre passiver.

Leasing

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom (Bilag 7).

Mødekalender 2015

22-01-2015	Bestyrelsesmøde
23-02-2015	Bestyrelsesmøde
17-03-2015	Bestyrelsesmøde
25-03-2015	Repræsentantskabsmøde
21-04-2015	Bestyrelsesmøde
19-05-2015	Bestyrelsesmøde
16-06-2015	Bestyrelsesmøde
18-08-2015	Bestyrelsesmøde
31-08-2015	Repræsentantskabsmøde
15-09-2015	Bestyrelsesmøde
20-10-2015	Bestyrelsesmøde
04-11-2015	Garantmøde
24-11-2015	Bestyrelsesmøde
15-12-2015	Bestyrelsesmøde

Repræsentantskab pr. 1. januar 2015

1 El-installatør Jørn Bechmann, Ribevej 35, Sdr. Hygum, 6630 Rødding
2 Chauffør Frode Bladt, Brændstrupvej 7, Fole, 6510 Gram
3 Lærer Leif Bolvig, Hygummark 25, Tornum, 6630 Rødding
4 Skolesekretær Bodil Baagø, Gl. Skolevej 13, Maltbæk Mark, 6600 Vejen
5 Cykelhandler Poul Christensen, Østergade 4, 6630 Rødding
6 Centerindehaver Gerda Feddern, Højmarken 33, 6510 Gram
7 Borgmester Hans Peter Geil, Fredstedvænget 1, 6100 Haderslev
8 Gårdejer Hans Gejl, Hundebølvej 3, 6630 Rødding
9 Ejendomsmægler og indehaver Alfred Grosbøl, Højgårdvej 39, 6100 Haderslev
10 Privatkundedirektør Bente Graae, Farumvej 10 C, 6760 Ribe
11 Ingeniør Erling Hansen, Rosengade 1 A, 1., 6600 Vejen
12 Murermester Niels Hansen, Rødding Bakkevej 8, 6630 Rødding
13 Landmand Peter Hesselberg, Kolstrup Landevej 53, 6070 Christiansfeld
14 Anlægsgartner Michael Holm, Ribevej 4, 6630 Rødding
15 Regionsrådsformand Carl Holst, Nordhaven 5, 6630 Rødding
16 Fabrikschef Jørgen Kring Jensen, Skjoldagervej 1, 6510 Gram
17 Skorstensfejermester Svend Jensen, Gl. Tingvej 7, 6630 Rødding
18 Forretningsindehaver Alice Hoffensitz Jespersen, Kongevej 45, 6510 Gram
19 Bygningskonstruktør Brian Jessen, Ribe Landevej 7, Enderupskov, 6510 Gram
20 Fhv. administrationschef Joan Kjær, Puggaardsgade 7 E, 6760 Ribe
21 Selvstændig Gitte Buus Larsen, Spurvehøjen 13, 6731 Tjæreborg
22 Autoforhandler Niels Hjort Madsen, Sdr. Tingvej 2 M, 6630 Rødding
23 Tidl. personalekonsulent Kaj-Ove Mikkelsen, Bispeparken 142, Ulkebøl, 6400 Sønderborg
24 Gårdejer Niels Erik Mortensen, Haderslevvej 13, Kastrup, 6510 Gram
25 Gårdejer Kaj Nielsen, Ribe Landevej 6, 6510 Gram
26 Kroejer Peter Otte, Hovedgaden 3, 6534 Agerskov
27 Murermester Søren Schleidt, Over Jerstalvej 48 B, 6500 Vojens
28 Forretningsindehaver Jette Schmidt-Hansen, Rødding Vestergade 9, 1., 6630 Rødding
29 Korrespondent Vibeke Skibby, Obbekjærvej 43, 6760 Ribe
30 Kommunaldirektør Ole Slot, Baslund 93, Askov, 6600 Vejen
31 Forretningsfører Søren Tang Sørensen, Jasminparken 19, 6760 Ribe
32 Major Jan Christian Wolff, Marsvej 1, 6600 Vejen