

Frøs Herreds Sparekasse

Frøsvej 1, 6630 Rødding

Årsrapport 2015

Regnskabsperiode: 01.01.2015 til 31.12.2015



Godkendt på sparekassens repræsentantskabsmøde den 16. marts 2016

CVR-nr. 67 05 18 15
144. 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	18
Resultat- og totalindkomstopgørelse for regnskabsåret 2015	20
Balance pr. ultimo regnskabsåret 2015	21
Egenkapitalopgørelse for 2015	22
Noteoversigt	23
Noter	24
Anvendt regnskabspraksis	41
Mødekalender 2016	49
Repræsentantskab	49

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	næste gang	Fødselsdato	Afhængighed
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	2019	11-12-53	Ja**
Økonomichef Peter Hesselberg, Christiansfeld	2014	2018	14-10-67	Nej
Fhv. administrationschef Joan Kjær, Ribe	2007	2019	18-01-48	Nej
Advokat Litten Posselt Olsen, Christiansfeld	2013	2017	07-12-80	Nej
Erhvervs kundechef 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, idet han inden for det seneste år har haft en væsentlig forretningsrelation med sparekassen.

*** 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 16. marts 2016.

Dirigent

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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 2016

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 2015, 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 2015 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2016

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 2015, 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 fejl-information, 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 2015 samt af resultatet af koncernens og Frøs Herreds Sparekasses aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Cvr-nr. 33 96 35 56

Hans Trærup
statsautoriseret revisor

Hoved- og nøgletal

	Fros Herreds Sparekasse				
	2015	2014	2013	2012	2011
i mio. kr.					
Resultatopgørelse					
Renteindtægter mv.	292,1	303,6	307,3	316,4	292,0
Renteudgifter mv.	36,2	44,8	51,5	61,6	62,8
Netto rente- og gebyrindtægter	255,9	258,8	255,8	254,8	229,2
Kursreguleringer	-1,7	0,8	12,3	6,4	-16,5
Andre driftsindtægter	1,4	1,4	1,2	1,9	7,8
Resultat af finansielle poster	255,6	261,0	269,3	263,1	220,5
Udgifter til personale og administration	178,4	169,4	163,7	151,5	159,4
Afskrivning på aktiver	7,9	4,6	4,5	4,6	4,9
Andre driftsudgifter	10,2	11,1	11,5	7,5	0,0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	107,8	46,3	89,2	76,8	27,6
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-3,4	-6,3	-0,1	-0,2	-0,1
Skat	+5,5	5,6	+0,7	8,2	7,2
Årets resultat	-46,6	17,7	1,0	14,3	21,3
Balance					
Indlån + puljer	5.358	5.059	4.967	4.683	4.167
Udlån	2.545	2.572	2.695	2.719	2.658
Egenkapital	546	591	569	591	571
Aktiver i alt	6.265	6.021	5.838	5.567	5.179
Nøgletal*					
Kapitalprocent**	14,6%	16,8%	14,6%	16,2%	19,8%
Kernekapitalprocent**	13,2%	15,4%	15,0%	16,4%	16,9%
Egenkapitalforrentning før skat	-9,2%	4,0%	0,0%	3,9%	5,1%
Egenkapitalforrentning efter skat	-8,2%	3,1%	0,2%	2,5%	3,8%
Indtjening pr. omkostningskrone	kr 0,83	kr. 1,10	kr. 1,00	kr. 1,09	kr. 1,15
Renterisiko	1,0%	-0,5%	-0,3%	-0,4%	-0,3%
Valutaposition	23,2%	12,2%	7,2%	4,4%	15,5%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	54,5%	56,2%	59,2%	61,9%	66,5%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	341,0%	370,0%	326,8%	307,2%	308,8%
Summen af store eksponeringer	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	4,3%	4,2%	3,9%	2,6%	1,5%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	10,5%	8,0%	7,2%	5,4%	3,5%
Årets nedskrivningsprocent	3,0%	1,5%	2,7%	2,3%	0,9%
Årets udlånsvækst	-1,1%	-4,5%	-0,9%	2,3%	12,6%
Udlån i forhold til egenkapital	4,7	4,4	4,7	4,6	4,7
Afkastningsgrad	-0,74%	0,29%	0,02%	0,26%	0,41%
Antal medarbejdere/ gennemsnit	144,0	142,3	132,7	126,8	131,4

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

** Kapitalopgørelsen er i 2011 til 2013 opgjort efter reglerne i kapitaldækningsbekendtgørelsen, medens den i 2014 og 2015 er opgjort efter reglerne i CRD IV og CRR, hvorfor tallene ikke fuldt ud er sammenlignelige.

Hoved- og nøgletal

i mio. kr.

	Koncern				
	2015	2014	2013	2012	2011
Resultatopgørelse					
Renteindtægter mv.	290,7	302,2	306,3	315,2	290,9
Renteudgifter mv.	36,2	44,8	51,5	61,6	62,8
Netto rente- og gebyrindtægter	254,5	257,4	254,8	253,6	228,1
Kursreguleringer	-1,7	0,8	12,3	6,4	-16,5
Andre driftsindtægter	1,3	1,3	1,1	1,9	7,8
Resultat af finansielle poster	254,1	259,5	268,2	261,9	219,4
Udgifter til personale og administration	176,3	167,7	162,2	150,1	158,0
Afskrivning på aktiver	11,9	11,1	4,9	5,0	5,3
Andre driftsudgifter	10,2	11,1	11,5	7,5	0,0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	107,8	46,3	89,2	76,8	27,6
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Skat	+5,5	5,6	+0,6	8,2	7,2
Årets resultat	-46,6	17,7	1,0	14,3	21,3
Balance					
Indlån + puljer	5.358	5.059	4.967	4.683	4.167
Udlån	2.528	2.546	2.680	2.703	2.643
Egenkapital	546	591	569	591	571
Aktiver i alt	6.266	6.021	5.838	5.567	5.179
Nøgletal*					
Kapitalprocent **	14,6%	16,8%	14,7%	16,2%	19,8%
Kernekapitalprocent **	13,2%	15,4%	15,0%	16,4%	16,9%
Egenkapitalforrentning før skat	-9,2%	4,0%	0,1%	3,9%	5,1%
Egenkapitalforrentning efter skat	-8,2%	3,1%	0,2%	2,5%	3,8%
Indtjening pr. omkostningskrone	kr 0,83	kr. 1,10	kr. 1,00	kr. 1,09	kr. 1,15
Renterisiko	1,0%	-0,5%	-0,3%	-0,4%	-0,3%
Valutaposition	23,2%	12,2%	7,2%	4,4%	15,5%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	54,2%	55,6%	58,9%	61,5%	66,2%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	341,0%	370,0%	326,8%	307,2%	308,8%
Summen af store eksponeringer	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	4,3%	4,3%	4,0%	2,6%	1,6%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	10,6%	8,1%	7,3%	5,4%	3,6%
Årets nedskrivningsprocent	3,0%	1,5%	2,7%	2,3%	0,9%
Årets udlånsvækst	-0,7%	-5,0%	-0,9%	2,3%	12,8%
Udlån i forhold til egenkapital	4,6	4,3	4,7	4,6	4,6
Afkastningsgrad	-0,74%	0,29%	0,02%	0,26%	0,41%
Antal medarbejdere/ gennemsnit	144,0	142,3	132,7	126,8	131,4

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

** Kapitalopgørelsen er i 2011 til 2013 opgjort efter reglerne i kapitaldækningsbekendtgørelsen, medens den i 2014 og 2015 er opgjort efter reglerne i CRD IV og CRR, hvorfor tallene ikke fuldt ud er sammenlignelige.

Ledelsesberetning

Beretning om sparekassens virksomhed for 2015

Frøs Herreds Sparekasse leverer i regnskabet for 2015 et utilfredsstillende resultat på -46,6 mio. kroner efter skat. Baggrunden for resultatet skyldes krisen i landbruget, Finanstilsynets strengere regler for nedskrivninger samt ikke mindst den manglende vækst i vores markedsområde. Sparekassen er dog stadigvæk et solidt og godt pengeinstitut med en god kapitalprocent og overdækning. Samtidig er vi stærkt rustet til fremtiden med stor kundetilstrømning, høj kundetilfredshed samt kompetente medarbejdere.

Sparekassens hovedaktivitet

Sparekassens hovedaktivitet er at udbyde finansielle produkter til såvel private som erhvervs kunder. 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

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

I 2015 fortsatte tilstrømningen af mange nye kunder - 3.985 - og mens de store pengeinstitutter har vendt ryggen til lokalsamfundet, så har vi udvidet og ansat flere medarbejdere.

Renovation af hovedkontor

I 2015 renoverede Frøs hovedkontoret i Rødding - en investering 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 er et underskud før skat på 52,1 mio. kroner mod et overskud på 23,4 mio. kroner i 2014. Efter skat er resultatet minus 46,6 mio. kroner mod plus 17,7 mio. kroner i 2014. Nedskrivningerne er steget kraftigt fra 46,3 mio. kroner i 2014 til 107,8 mio. kroner i 2015.

I årsrapporten for 2014 havde vi budgetteret med et forventet resultat efter skat på 38,2 mio. kroner i 2015. Det nåede vi desværre ikke. De negative afvigelser skyldes langt større nedskrivninger end budgetteret, nemlig 75 mio. kroner samt en nedskrivning på vore domicilejendomme på 6 mio. kr. En del af disse nedskrivninger er kommet på baggrund af Finanstilsynets ordinære besøg i efteråret 2015. Derudover har der været mindre udlån- og indlåns-vækst end budgetteret samt lidt ekstra omkostninger i forbindelse med renoveringen af hovedkontoret.

Kurstab på fonds

Frøs fører en forsigtig fondspolitik, hvor der hovedsageligt investeres i danske børsnoterede obligationer og en mindre beholdning af aktier. Frøs fik et samlet kurstab på 1,7 mio. kroner mod en kursgevinst i 2014 på 0,8 mio. kroner. Samlet opnår Frøs dog et positivt afkast på egenbeholdningen.

Nedskrivninger på udlån

Tab og nedskrivninger på udlån og garantier beløb sig til 107,8 mio. kroner i 2015 mod 46,3 mio. kroner året før. Det er en markant forværring, og skyldes i vidt omfang de store udfordringer, der stadig er i landbruget samt Finanstilsynets skrappe regler for, hvornår der skal nedskrives på en kunde. Årets tab og nedskrivninger svarer til en tabsprocent på 3,0, hvilket dermed er en væsentlig forøgelse i forhold til året før, hvor den var 1,5 pct. Hvis vi ser tabene over en femårig periode, har den gennemsnitlige tabsprocent været på 2,1, hvilket også er et stykke over vores langsigtede målsætning på 0,5 pct., men den gennemsnitlige nedskrivningsprocent er dog forståelig set i sammenhæng med de udfordringer vores kunder, og dermed også vi har haft i denne periode. Det er forventningen, at nedskrivningsprocenten i 2016 vil nærme sig 1,0 pct.

Garantbørs

I 2014 valgte vi at indføre en Garantbørs. Sparekassens garantkapital udgør en væsentlig del af kapitalgrundlaget, hvorfor det er bestyrelsens pligt at beskytte kapitalen. Da der til stadighed 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 287,1 mio. kroner og sluttede med at være 299,3 mio. kroner ultimo 2015. Udviklingen anses for tilfredsstillende.

Whistleblower-ordning

Med henblik på at give mulighed for hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af overtrædelser eller potentielle overtrædelser af den finansielle lovgivning, er der etableret et særligt system, hvori sparekassens medarbejdere anonymt kan indrapportere viden eller mistanke herom. Sparekassens whistleblower-ordning er forankret i compliancefunktionen. Den complianceansvarlige har ikke modtaget rapportering om overtrædelse eller potentiel overtrædelse af den finansielle lovgivning i 2015.

Likviditet

Sparekassens likviditet er opgjort i henhold til lov om finansiell virksomhed og udgør 2.806 mio. kroner ved udgangen af 2015. Det betyder, at Frøs har en overdækning på 341 pct. i forhold til kravene. Likviditetsoverdækningen er faldet med 29 procentpoint i forhold til 2014, hvor den var 370 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 trådte nye likviditetsbestemmelser i kraft jf. CRR-forordningen. Det drejer sig om det såkaldte LCR nøgletal (Liquidity Coverage Ratio). Nøgletallet viser, hvorledes sparekassen er i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser for en kommende 30 dages periode uden adgang til markedsfunding, og nøgletallet skal afløse det nuværende § 152 likviditetsnøgletal, som udfases ultimo 2016. 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 udgør i 2015 60 pct. og vil gradvist stige til et dækningskrav på 100 pct. i 2018. Sparekassen har som anført en god likviditet, og vi overholder allerede på nuværende tidspunkt det fulde LCR-krav. Sparekassens LCR-dækningsgrad udgør ultimo 2015 404 pct.

4 pct. vækst i indlån

Penge er vores råvare, og derfor er indlån så at sige vores hjerteblod. Det er derfor glædeligt, at vi igen i år havde indlånsvækst - nemlig på 4 pct. Vores indlån eksklusiv puljer er vokset med 181 mio. kroner og udgør i alt 4.707 mio. kroner ved udgangen af 2015.

Lille tilbagegang i udlån

Udlånet hos Frøs er på 2.545 mio. kroner mod 2.572 mio. kroner i 2014. Det er et fald på 1 pct. I kriseperioden fra udgangen af 2008 og frem til i dag er vores udlån steget med 23 pct. fra 2.071 mio. kroner til 2.545 mio. kroner.

Vi har grund til at være nogenlunde 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 6,7 pct. af kapitalgrundlaget

Vi har i Frøs den politik, at en eksponering med en enkelt kunde ikke må overstige 8 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 6,7 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 sårbare på enkeltbrancher - kun 7 pct. udlånt til landbrugsbranchen

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 knap 10 pct., mens vi kun har 7 pct. i landbruget og 3,5 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

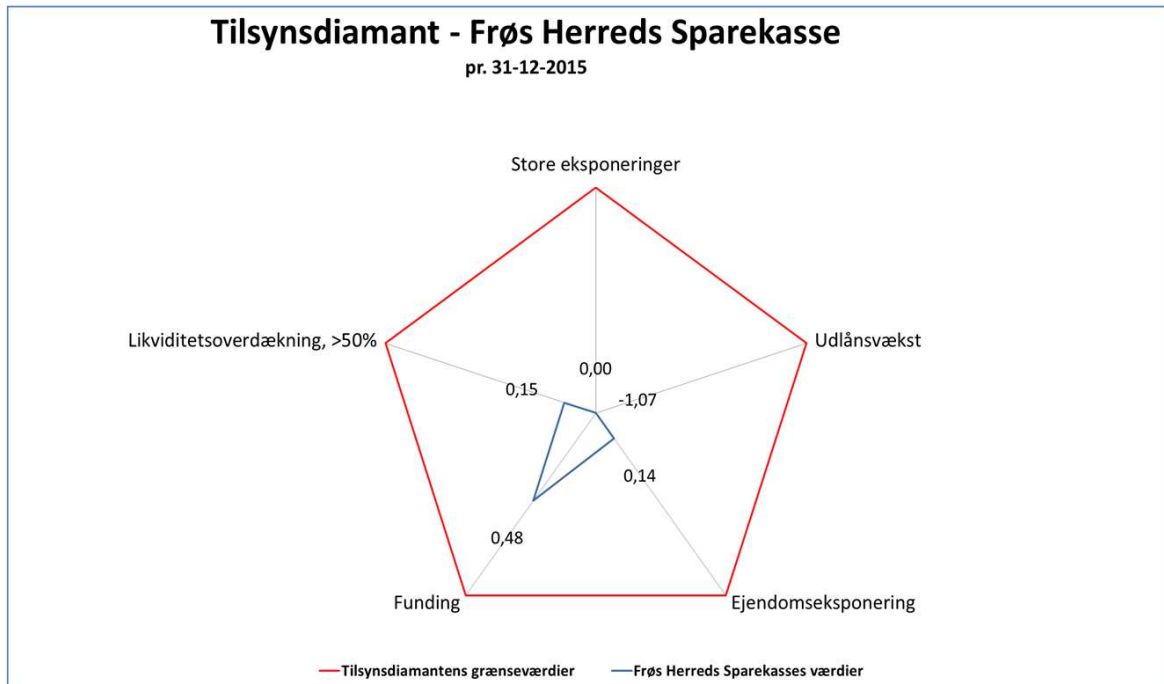
De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, værdiansættelse af ejendomme, dele af finansielle instrumenter samt aktivering af den udskudte skat. Herudover er der en vis usikkerhed ved opgørelse af kapitalkravet, idet flere standarder stadig er under udarbejdelse. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til det retvisende billede af årsrapporten.

Tilsynsdiamanten

Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med en række grænseværdier. Ved udgangen af 2015 ligger sparekassen inden for samtlige grænseværdier i tilsynsdiamanten, hvilket fremgår af nedenstående tabel og grafiske fremstilling.

I 2018 kommer der nye regler på de største eksponeringer. Kravet bliver, at vi skal holde os under 175 pct af kapitalgrundlaget for de 20 største kundeeksponeringer. De 20 største kundeeksponeringer udgør 86 pct. af kapitalgrundlaget pr. 31.12.2015, så allerede nu holder vi os inden for grænseværdien.

Pejlemærke i Tilsynsdiamanten	Grænseværdi i Tilsynsdiamanten	Sparekassens værdier pr. 31-12-2015
Summen af store eksponeringer	Max. 125%	0%
Udlånsvækst på årsbasis	Max. 20%	-1,1%
Stabil funding	Max. 1	0,48
Ejendomseksponering	Max. 25%	3,5%
Likviditetsoverdækning	Min. 50%	341,0%



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 likvidetsrisici samt af forretningsgangene og kontrolrutinerne på områderne løbende udvikles og optimeres. Som konsekvens af Finanstilsynets inspektion og dens konklusioner har sparekassen igangsat flere væsentlige forbedringstiltag, der fremadrettet skal styrke sparekassens generelle kreditstyring.

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 denne 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 erhvervs kunder klassificeres efter indtjening, egenkapital og sikkerhed.

Vigtige begivenheder i 2015

Sparekassen havde i efteråret 2015 ordinært besøg af Finanstilsynet. Sidste gang de var på besøg var i 2011. Finanstilsynet gennemgik alle hovedområder, hvilket er redegjort for i den rapport, som vi har lagt på vores hjemmeside: www.frøs.dk. Finanstilsynet har alene haft bemærkninger til sparekassens kreditstyring, mens der ikke er bemærkninger til ledelsens og revisionens arbejde, markedsrisiko, it eller økonomiområdet - herunder solvens og likviditet.

De bemærkninger, der er til sparekassens kredithåndtering, tager vi selvfølgelig til efterretning, og de ønskede mænedskrivninger på 30 mio. kroner samt nedskrivning på ejendomme på 6 mio. kroner er foretaget i 2015. Sparekassen har i den forbindelse igangsat flere væsentlige forbedringstiltag, der fremadrettet skal styrke sparekassens generelle kreditstyring.

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 basisindikator-metoden. 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.

Kapitaldækning

Kapitaldækningsreglerne har nu efterhånden været gældende i to år. EBA (Den Europæiske Banktilsynsmyndighed) har i perioden udgivet et stort antal implementeringstekniske standarder, der detaljeret regulerer, hvordan søjle I-kravet skal opgøres. En række standarder er dog stadig i udkast, hvilket skaber en vis usikkerhed i forhold til, hvornår sparekassen skal behandle de forskellige forhold som værende et krav. De forskellige bufferkrav er enten påbegyndt indfasning eller bliver det i de kommende år. Hertil kommer andre krav som f.eks. leverage ratio, minimumskrav til nedskrivningssegne passiver (MREL) og nye nedskrivningsregler fra 2018 (IFRS). Derudover kommer Basel-komiteéns forslag til en mere forfinet opgørelse af kreditrisici under standardmetoden. Samlet er det ledelsens vurdering, at kapitalkravene har én retning, og det er opad.

Nye kapitalkravsregler

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

Individuelt solvensbehov

Sparekassen skal, udover at opgøre sin solvens, også opgøre sit individuelle solvensbehov. Det individuelle solvensbehov er opgjort til 9,4 pct. mod 9 pct. ultimo 2014. En beskrivelse af metoden til opgørelse af solvensbehovet samt de forudsætninger, der lægges til grund herfor, er beskrevet i Risikoreport 2015. Det er på den baggrund ledelsens vurdering, at solvensen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der påhviler sparekassens aktiviteter. Vi har et mål om at have en solvensoverdækning på 5,0 pct. point, og den er pr. 31.12.2015 5,2 pct. point.

Opgørelsen af solvensbehovet er baseret på Bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponering, kapitalgrundlag og solvensbehov og Finanstilsynets vejledning herom. Sparekassen har på baggrund af det tilstrækkelige kapitalgrundlag opgjort en umiddelbar overdækning på 178 mio. kroner, som udgør forskellen mellem det tilstrækkelige kapitalgrundlag (solvensbehovet) på kr. 323 mio. kroner og kapitalgrundlag efter fradrag på 501 mio. kroner. Sparekassen har opgjort solvensbehovet efter 8+ metoden, svarende til Finanstilsynets metode. Risikoreport 2015 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 Risikoreport 2015 er ikke revideret af intern eller ekstern revision.

Frøs - et pengeinstitut med stort indlånsoverskud

Sparekassen har et stort indlånsoverskud på 2,2 mia. kroner. Det betyder, at for hver 100 kroner, der er sat ind i Frøs, er der lånt 54 kroner ud.

Engagerede medarbejdere

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 - bl.a. ved at styrke vores it-værktøjer - men stadig med sparekassens vision for øje: At være det mest attraktive pengeinstitut for kunder og 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. Det er målet at øge andelen af kvindelige ledere fra et aktuelt niveau på 17 pct. til 30 pct. inden år 2018.

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 konkurrence-dygtig 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.

Samfundsansvar (CSR)

Sparekassen har gennem mange år haft fokus på samfundsansvar, men sparekassen har valgt ikke at udarbejde specielle politikker for de valgte områder.

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 2015.

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 finansiell virksomhed, værdipapir-handelsloven, 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 november 2014. 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.

Finansrådets ledelseskodeks

Finansrådet har udarbejdet et ledelseskodeks med anbefalinger til medlemsvirksomhederne, der rækker længere, end lovgivningen og anbefalingerne fra Komitéen for god selskabsledelse tilsiger. Formålet med anbefalingerne er dels, at medlemsvirksomhederne forholder sig aktivt til en række centrale ledelsesmæssige emner, og dels at der opnås større åbenhed om rammerne for ledelsen af de enkelte medlemsvirksomheder med henblik på at øge tilliden til banksektoren. Redegørelse i forhold til dette ledelseskodeks aflægges efter "følg eller forklar"-princippet. Sparekassen følger langt de fleste anbefalinger. Redegørelsen er offentliggjort på vores hjemmeside og kan tilgås på følgende link: <https://froes.dk/om-os/publikationer/>

Ledelsen

Bestyrelsen vælges af repræsentantskabet for en periode på 4 år ad gangen, hvilket er begrundet i ønsket om kontinuitet. Sparekassens garant har valgt repræsentantskabet på pt. 31 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 og risikoudvalg

Aflønningsudvalget og risikoudvalget 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 løndelev til bestyrelse og direktion, hverken i form af løn, aktier, optioner eller pensionsbidrag.

Der udbetales heller ikke variable løndelev 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 2016

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 give et overskud i størrelsesordenen 30 til 40 mio. kroner. Vi forudsætter et uændret renteniveau, og færre nedskrivninger end i 2015.

Budget 2016 - Frøs Herreds Sparekasse	i mio. kr.
Resultatopgørelse	
Renteindtægter mv.	295,2
Renteudgifter mv.	24,1
Netto rente- og gebyrindtægter	271,1
Kursreguleringer	0,0
Andre driftsindtægter	1,4
Resultat af finansielle poster	272,5
Udgifter til personale og administration	176,6
Afskrivning på aktiver	4,6
Andre driftsudgifter	1,0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	36,1
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0,0
Skat	14,1
Årets resultat	40,1
Balancetal	
Indlån + puljer	5.500
Udlån	3.021
Egenkapital	600
Aktiver i alt	6.600

En fortsat økonomisk afmatning medfører usikkerhed om måling af sparekassens eksponeringer mod 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 2016 samt resultatet af sparekassens aktiviteter for 2016, og påvirkningen kan være væsentlig.

Kommende lovgivning

IASB (International Accounting Standards Board) udsendte i juli 2014 den endelige version af IFRS 9, som introducerer en mere fremadskuende måling af værdiforringelse på finansielle aktiver, baseret på forventede tab i aktivets levetid, i modsætning til den aktuelle tilgang, som baseres på konstaterede tab. Standarden er endnu ikke endelig vedtaget til anvendelse i EU, men forventes at skulle implementeres for regnskabsåret 2018.

Sparekassen har med udgangspunkt heri samt i samarbejde med SDC (datacentralen) igangsat en analyse af konsekvenserne af de nye regler. Projektet forventes at løbe over de kommende regnskabsår og er på nuværende tidspunkt i en opstartsfasen, hvorfor ledelsen ikke har en konkret vurdering af den beløbsmæssige effekt af de ændrede nedskrivningsregler. Det er dog vores vurdering, at nedskrivningerne forøges.

Fra 1. halvår 2016 skal sparekassen til at indberette oplysninger om non-performing loans (NPL) og lån med kreditlempelser (Forbearance). Indberetningen kan sige noget om sparekassens udlånsportefølje og sparekassens håndtering af låntagere i økonomiske vanskeligheder.

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.

Vores mange sponsorer 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 målsætningen om 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 garantanter, for den tillid I igen har vist os i 2015 og til medarbejderne for en stor og engageret indsats.

* * *

Bestyrelsens forslag til garantrente

Bestyrelsen indstiller til repræsentantskabet, at der udbetales garantrente for 2015 i henhold til sparekassens forrentningspolitik. Sparekassens forrentning af garantkapitalen indregnes direkte over egenkapitalen, og bestyrelsen foreslår en forrentning af garantkapitalen på 15,3 mio. kroner for regnskabsåret 2015.

* * *

Ledelseshverv

	Andre ledelses-hverv	Antal garant-beviser i t.kr.	Ændring i antal garantbeviser 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	
Økonomichef Peter Hesselberg, Christiansfeld	Ja	130	+100
Fhv. administrationschef Joan Kjær, Ribe	Nej	75	
Advokat Litten Posselt Olsen, Christiansfeld	Nej	0	
Erhvervskundechef Stefan Borg Boesen	Ja	40	
Fonds- og likviditetschef Michael Lindkvist Clausen	Nej	10	
Direktion i Frøs Herreds Sparekasse			
Adm. direktør Kurt Jensen	Nej		
Bestyrelse i Ejendomsselskabet Frøs A/S			
Økonomimedarbejder Birgit Rodenberg, formand	Nej	40	
Fabrikschef Jørgen Kring Jensen	Ja	se ovenfor	
Erhvervsdirektør Jan W. Christensen	Nej	100	
Direktion i Ejendomsselskabet Frøs A/S			
IT-chef John Flemming Hansen	Ja		

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

Fabrikschef i Egetæpper A/S
Bestyrelsesmedlem i Bentzon Carpet ApS

Næstformand Søren Tang Sørensen

Forretningsfører i AOF SYD
Formand for Ribe og Omegns Brugsforening

Bestyrelsesmedlem Eddy Christensen

Direktør i Udlejningsselskabet af 18/6 1990 ApS
Direktør i Hjerting Strandvej Holding ApS
Bestyrelsesmedlem i Bjarne Pedersen 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

Direktør i Gregersen og Olsson Rådgivende Ingeniørvirksomhed A/S
Medlem af bestyrelsen for energiselskabet Tre-For A/S
Medlem af bestyrelsen for Tre-For Entreprise 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

Resultat- og totalindkomstopgørelse for regnskabsåret 2015

	Note	Frøs Herreds Sparekasse		Koncern	
		2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Renteindtægter	1	190.711	211.775	189.339	210.367
Renteudgifter	2	33.041	42.167	33.041	42.167
Netto renteindtægter		157.670	169.608	156.298	168.200
Udbytte af aktier mv.		3.124	2.024	3.124	2.024
Gebyrer og provisionsindtægter	3	98.316	89.779	98.316	89.779
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		3.205	2.632	3.205	2.632
Netto rente- og gebyrindtægter		255.905	258.779	254.533	257.371
Kursreguleringer	4	-1.762	763	-1.762	763
Andre driftsindtægter		1.381	1.413	1.317	1.282
Udgifter til personale og administration	5	178.288	169.357	176.233	167.683
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		7.925	4.601	11.846	11.052
Andre driftsudgifter	6	10.225	11.052	10.225	11.052
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	7	107.843	46.270	107.843	46.270
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-3.366	-6.294	0	0
Resultat før skat		-52.123	23.381	-52.059	23.359
Skat	8	-5.548	5.684	-5.484	5.662
Årets resultat		-46.575	17.697	-46.575	17.697
Forslag til resultatdisponering					
Forslag til renter af garantkapital		15.398	15.428	15.398	15.428
Skat heraf		-3.388	-3.626	-3.388	-3.626
Overført til næste år		-58.585	5.895	-58.585	5.895
I alt anvendt		-46.575	17.697	-46.575	17.697
Totalindkomstopgørelse					
Årets resultat		-46.575	17.697	-46.575	17.697
Anden totalindkomst					
Værdiregulering domicilejendomme		534	3.310	534	3.310
Skat af værdiregulering domicilejendomme		0	0	801	0
Anden totalindkomst i alt		534	3.310	1.335	3.310
Årets totalindkomst		-46.041	21.007	-45.240	21.007

Balance pr. ultimo regnskabsåret 2015

Aktiver	Note	Frøs Herreds Sparekasse		Koncern	
		2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		273.280	268.250	273.280	268.250
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	825.941	882.658	825.941	882.658
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	10,11	2.544.878	2.572.389	2.528.251	2.546.065
Obligationer til dagsværdi	12	1.649.698	1.487.025	1.649.698	1.487.025
Aktier m.v.	13	195.657	178.130	195.657	178.130
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	14	2.270	2.336	0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	15	651.003	533.394	651.003	533.394
Grunde og bygninger:	16				
- Domicilejendomme		27.728	30.095	47.003	53.283
- Investeringsejendomme		2.396	0	2.396	0
Øvrige materielle aktiver	17	10.331	10.463	10.331	10.463
Aktuelle skatteaktiver		1.829	1.569	1.829	1.591
Udskudte skatteaktiver	18	13.386	4.335	13.386	4.335
Aktiver i midlertidig besiddelse	19	21.725	6.525	21.725	6.525
Andre aktiver		36.075	34.452	36.042	39.920
Periodeafgrænsningsposter		9.165	8.970	9.165	8.970
Aktiver i alt		6.265.362	6.020.591	6.265.707	6.020.609
Passiver					
Gæld					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	20	44.966	67.988	44.966	67.988
Indlån og anden gæld	21	4.706.668	4.525.825	4.706.668	4.525.825
Indlån i puljeordninger	22	651.003	533.394	651.003	533.394
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	23	0	1.745	0	1.745
Midlertidigt overtagne forpligtelser		1.444	765	1.444	765
Andre passiver	24	231.217	219.461	231.562	219.479
Periodeafgrænsningsposter		1.729	1.305	1.729	1.305
Gæld i alt		5.637.027	5.350.483	5.637.372	5.350.501
Hensatte forpligtelser					
Hensættelser til tab på garantier		7.573	2.758	7.573	2.758
Andre hensatte forpligtelser		116	1.192	116	1.192
Hensatte forpligtelser i alt		7.689	3.950	7.689	3.950
Efterstillet kapitalindskud					
Efterstillet kapitalindskud	25	75.000	75.000	75.000	75.000
Efterstillet kapitalindskud i alt		75.000	75.000	75.000	75.000
Egenkapital					
Garantikapital		299.281	287.055	299.281	287.055
Opskrivningshenslæggelse		9.238	8.704	9.238	8.704
Overført overskud eller underskud		225.117	283.597	225.117	283.597
Foreslået renter af garantikapital efter skat		12.010	11.802	12.010	11.802
Egenkapital i alt		545.646	591.158	545.646	591.158
Passiver i alt		6.265.362	6.020.591	6.265.707	6.020.609
Eventualforpligtelser	26				
Øvrige noter	27-35				

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Frøs Herreds Sparekasse		Koncern	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Egenkapital primo	591.158	568.656	591.158	568.656
Garantkapital primo	287.055	275.500	287.055	275.500
Ny indbetalt garantkapital	32.823	40.798	32.823	40.798
Udgået ved tilbagebetaling af garantkapital	20.597	29.243	20.597	29.243
Garantkapital ultimo	299.281	287.055	299.281	287.055
Opskrivningshenslæggelse primo	8.704	5.394	8.704	5.394
Anden totalindkomst	534	3.310	534	3.310
Opskrivningshenslæggelse ultimo	9.238	8.704	9.238	8.704
Foreslået rente af garantkapital primo	11.802	10.187	11.802	10.187
Forslag til renter af garantkapital	15.398	15.428	15.398	15.428
Skat af forslag til renter af garantkapital	-3.388	-3.626	-3.388	-3.626
Udbetalt garantrente	-15.290	-13.325	-15.290	-13.325
Skat af udbetalt garantrente	3.593	3.265	3.593	3.265
Ej udbetalt garantrente	-105	-127	-105	-127
Foreslået rente af garantkapital ultimo	12.010	11.802	12.010	11.802
Overført overskud primo	283.597	277.575	283.597	277.575
Overført resultat	-58.585	5.895	-58.585	5.895
Overført fra garantrente	105	127	105	127
Overført overskud ultimo	225.117	283.597	225.117	283.597
Egenkapital i alt ultimo	545.646	591.158	545.646	591.158

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: Grunde og bygninger
- 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
- Note 36: Anvendt regnskabspraksis

Noter

	Frøs Herreds Sparekasse		Koncern	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Note 1: Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	67	1.122	67	1.122
Udlån og andre tilgodehavender	182.470	202.024	181.098	200.616
Obligationer	8.032	8.567	8.032	8.567
Afledte finansielle instrumenter: Rentekontrakter	125	57	125	57
Øvrige renteindtægter	17	5	17	5
I alt renteindtægter	190.711	211.775	189.339	210.367
Note 2: Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	4.074	1.282	4.074	1.282
Indlån og anden gæld	23.161	37.100	23.161	37.100
Udstedte obligationer	0	65	0	65
Efterstillede kapitalindskud	5.802	3.720	5.802	3.720
Øvrige renteudgifter	4	0	4	0
I alt renteudgifter	33.041	42.167	33.041	42.167
Note 3: Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	17.382	17.832	17.382	17.832
Betalingsformidling	5.983	6.007	5.983	6.007
Lånesagsgebyrer	14.461	11.110	14.461	11.110
Garantiprovision	28.372	25.954	28.372	25.954
Øvrige gebyrer og provisioner	32.118	28.876	32.118	28.876
I alt gebyrer og provisionsindtægter	98.316	89.779	98.316	89.779
Note 4: Kursreguleringer				
Obligationer	-9.407	-1.719	-9.407	-1.719
Aktier mv.	14.792	9.487	14.792	9.487
Valuta	3.104	1.027	3.104	1.027
Afledte finansielle instrumenter	-10.221	-8.032	-10.221	-8.032
Øvrige forpligtelser	-30	0	-30	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-66.641	-55.904	-66.641	-55.904
Indlån i puljeordninger	66.641	55.904	66.641	55.904
I alt kursreguleringer	-1.762	763	-1.762	763

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

	Frøs Herreds Sparekasse		Koncern	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Note 5: Udgifter til personale og administration				
Personaleudgifter	106.360	102.556	106.400	102.596
Øvrige administrationsudgifter	71.928	66.801	69.833	65.087
I alt udgifter til personale og administration	178.288	169.357	176.233	167.683
Personaleudgifter				
Løn	79.875	77.576	79.885	77.586
Pension	9.016	9.023	9.016	9.023
Andre udgifter til social sikring	12.967	11.541	12.967	11.541
I alt personaleudgifter	101.858	98.140	101.868	98.150
Direktionen				
Fast vederlag	3.467	3.382	3.467	3.382
I alt vederlag til direktionen	3.467	3.382	3.467	3.382
Omkostninger til fri bil	129	207	129	207
Antal direktionsmedlemmer	1	1	1	1
Direktionens ovennævnte vederlag består alene af løn, pensionsbidrag og ATP. Hertil kommer omkostninger til bil for et direktionsmedlem.				
Bestyrelsen				
Fast vederlag	1.035	1.034	1.065	1.064
I alt vederlag til bestyrelsen	1.035	1.034	1.065	1.064
Antal bestyrelsesmedlemmer	10	10	13	13
Særskilt vederlag for medlemmer af bestyrelsen og direktionen				
Direktion				
Adm. direktør Kurt Jensen	3.467	3.382	3.467	3.382
I alt vederlag til direktionen	3.467	3.382	3.467	3.382
Bestyrelse				
Bestyrelsesformand Jørgen Kring Jensen	253	254	263	264
Næstformand Søren Tang Sørensen	127	127	127	127
Bestyrelsesmedlem Leif Bolvig	0	18	0	18
Bestyrelsesmedlem Eddy Christensen	127	127	127	127
Bestyrelsesmedlem Gerda Feddern	0	18	0	18
Bestyrelsesmedlem Hans Peter Geil	74	55	74	55
Bestyrelsesmedlem Erling Hansen	74	74	74	74
Bestyrelsesmedlem Peter Hesselberg	74	55	74	55
Bestyrelsesmedlem Joan Kjær	74	74	74	74
Bestyrelsesmedlem Litten Posselt Olsen	84	84	84	84
Bestyrelsesmedlem Michael L. Clausen	74	74	74	74
Bestyrelsesmedlem Stefan Borg Boesen	74	74	74	74
Bestyrelsesformand Birgit Rodenberg			10	10
Bestyrelsesmedlem Jan W. Christensen			10	10
I alt vederlag til bestyrelsen	1.035	1.034	1.065	1.064
Antal ansatte				
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	144,0	142,3	144,0	142,3

	Fros Herreds Sparekasse		Koncern	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Note 5: Udgifter til personale og administration - fortsat				
Særskilt vederlag for øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen				
Fast vederlag	16.839	15.591	16.839	15.591
Pension	2.231	2.104	2.231	2.104
I alt vederlag til ansatte med indflydelse på risikoprofilen	19.070	17.695	19.070	17.695
Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen	21	20	21	20
Lønpolitikken fremgår af sparekassens hjemmeside: https://froes.dk/om-os/publikationer/				
Revisionshonorar				
Lovpligtig revision af årsregnskabet	624	614	662	634
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	73	78	73	78
Skatterådgivning	25	0	25	0
Andre ydelser	40	27	40	27
Samlet honorar til den repræsentantskabsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	762	719	800	739
Note 6: Andre driftsudgifter				
Indskydergarantifonden og afviklingsformuen	10.841	10.451	10.841	10.451
Hensat til evt. forpligtelser	-616	601	-616	601
I alt andre driftsudgifter	10.225	11.052	10.225	11.052
Note 7: Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.				
Individuelle nedskrivninger på udlån				
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	148.926	81.611	148.926	81.611
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	30.661	20.200	30.661	20.200
Andre bevægelser	-20.851	-14.368	-20.851	-14.368
Værdiregulering af overtagne aktiver	2.374	-1.959	2.374	-1.959
Individuelle nedskrivninger	99.788	45.084	99.788	45.084
Individuelle hensættelser på garantier				
Hensættelser i årets løb	6.632	1.782	6.632	1.782
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	1.817	1.212	1.817	1.212
Individuelle hensættelser	4.815	570	4.815	570
Gruppevise nedskrivninger				
Nedskrivninger i årets løb	4.032	2.356	4.032	2.356
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	673	1.877	673	1.877
Andre bevægelser	-992	-860	-992	-860
Gruppevise nedskrivninger	2.367	-381	2.367	-381
Endelig tabt				
Endelig tabt, ikke tidligere individuelt nedskrevet / hensat	1.324	1.282	1.324	1.282
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	451	285	451	285
I alt endelig tabt	873	997	873	997
I alt nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	107.843	46.270	107.843	46.270
Nedskrivninger og hensættelser ultimo året				
Individuelle nedskrivninger og hensættelser	361.643	267.019	361.643	267.019
Gruppevise nedskrivninger	15.432	12.073	15.432	12.073
I alt	377.075	279.092	377.075	279.092

	Frøs Herreds Sparekasse		Koncern	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Note 8: Skat				
Beregnet skat af årets indkomst	0	3.401	0	3.379
Ændring i udskudt skat	-5.618	2.580	-5.554	2.580
Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	96	-385	96	-385
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-26	88	-26	88
I alt skat	-5.548	5.684	-5.484	5.662
Effektiv skatteprocent				
Gældende skattesats	23,5%	24,5%	23,5%	24,5%
Reguleringer vedrørende tidligere år	0,0%	0,4%	0,0%	0,4%
Skat datterselskab	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%
Effekt vedrørende ej aktiveret udskudt skat	-10,2%	0,0%	-10,2%	0,0%
Permanente afvigelser	-2,8%	-0,7%	-2,8%	-0,7%
I alt effektiv skatteprocent	10,6%	24,3%	10,5%	24,2%
Note 9: Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	200.038	0	200.038	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	625.903	882.658	625.903	882.658
I alt	825.941	882.658	825.941	882.658
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid				
Anfordringstilgodehavender	525.903	880.538	625.903	880.538
Til og med 3 måneder	300.038	2.120	200.038	2.120
I alt	825.941	882.658	825.941	882.658
Frøs Herreds Sparekasse har deponeret indskud og indskudsbeviser hos Nationalbanken i forbindelse med sumclearing og fondsafvikling til en værdi af:	449.111	120.521	449.111	120.521
Note 10: Udlån				
Samlet udlån fordelt efter restløbetid				
Til og med 3 måneder	215.852	249.466	199.225	223.142
Over 3 måneder og til og med 1 år	353.480	384.568	353.480	384.568
Over 1 år og til og med 5 år	1.168.588	1.119.130	1.168.588	1.119.130
Over 5 år	806.958	819.225	806.958	819.225
Samlet udlån til amortiseret kostpris	2.544.878	2.572.389	2.528.251	2.546.065
Individuelt vurderet udlån				
Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse	538.393	458.372	538.393	458.372
Nedskrivning	361.644	264.262	361.644	264.262
Værdiansættelse efter nedskrivning	176.749	194.110	176.749	194.110
Gruppevis vurderet udlån				
Udlån, der ikke er nedskrevet på individuelt	2.383.561	2.390.352	2.366.934	2.364.028
Gruppevis nedskrivning	15.432	12.073	15.432	12.073
Værdiansættelse efter nedskrivning	2.368.129	2.378.279	2.351.502	2.351.955

Note 10: Udlån - fortsat
Sikkerhedsstillelser

	Frøs Herreds Sparekasse			
	2015	2014	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Udlån helt usikret	1.054.500	1.259.195	1.037.873	1.232.871
Udlån delvist sikret	1.648.117	1.451.300	1.648.117	1.451.300
Udlån fuldt sikret	219.337	138.229	219.337	138.229
I alt	2.921.954	2.848.724	2.905.327	2.822.400

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

Note 11: Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher

	Frøs Herreds Sparekasse			
	2015	2014	2015	2014
	i %	i %	t.kr.	t.kr.
Offentlige myndigheder	0%	0%	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	7%	7%	260.533	240.923
Industri og råstofudvinding	4%	4%	153.123	137.407
Energiforsyning	0%	0%	8.369	5.473
Bygge- og anlæg	6%	6%	220.539	197.005
Handel	9%	10%	323.433	346.964
Transport, hoteller og restauranter	5%	5%	169.270	178.022
Information og kommunikation	1%	1%	18.284	21.330
Finansiering og forsikring	2%	2%	84.187	76.339
Fast ejendom	3%	4%	126.233	127.985
Øvrige erhverv	6%	7%	219.757	237.695
I alt erhverv	43%	46%	1.583.728	1.569.143
Private	57%	54%	2.057.839	1.802.210
I alt	100%	100%	3.641.567	3.371.353

	Koncern			
	2015	2014	2015	2014
	i %	i %	t.kr.	t.kr.
Offentlige myndigheder	0%	0%	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	7%	7%	260.533	240.923
Industri og råstofudvinding	4%	4%	153.123	137.407
Energiforsyning	0%	0%	8.369	5.473
Bygge og anlæg	6%	6%	220.539	197.005
Handel	9%	11%	323.433	346.964
Transport, hoteller og restauranter	5%	5%	169.270	178.022
Information og kommunikation	1%	1%	18.284	21.330
Finansiering og forsikring	2%	2%	84.187	76.339
Fast ejendom	3%	3%	109.606	101.661
Øvrige erhverv	6%	7%	219.757	237.695
I alt erhverv	43%	46%	1.567.101	1.542.819
Private	57%	54%	2.057.839	1.802.210
I alt	100%	100%	3.624.940	3.345.029

	Frøs Herreds Sparekasse		Koncern	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Note 12: Obligationer til dagsværdi				
Realkreditobligationer	1.504.959	1.440.954	1.504.959	1.440.954
Statsobligationer	7	0	7	0
Øvrige obligationer	144.732	46.071	144.732	46.071
I alt obligationer	1.649.698	1.487.025	1.649.698	1.487.025

Frøs Herreds Sparekasse har deponeret værdipapirer hos Nationalbanken i forbindelse med sumclearing og fondsafvikling.

Innskud og innskudsbeviser	449.111	120.521	449.111	120.521
I alt	449.111	120.521	449.111	120.521

Note 13: Aktier mv.

Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på OMX	34.106	25.376	34.106	25.376
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	16.139	14.894	16.139	14.894
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	145.380	137.845	145.380	137.845
Øvrige aktier	32	15	32	15
I alt aktier mv.	195.657	178.130	195.657	178.130

Note 14: Kapitalandele i tilknyttet virksomhed

	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel %	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Ejendomsselskabet Frøs A/S	Vejen	Ejendomsudlejning	100	2.270	-3.366
				2015 t.kr.	2014 t.kr.
Mellemværende med tilknyttet virksomhed:					
Lån og skyldige poster				16.660	26.324
Renter af lån				1.372	1.408

Nærtstående parter:

Sparekassen har ydet kreditfaciliteter til tilknyttet virksomhed i 2015. 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 Ejendomsselskabet Frøs A/S på 3,3 mio. kroner.

	Frøs Herreds Sparekasse		Koncern	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Note 15: Aktiver tilknyttet puljeordninger				
Placeret kontant	28.371	19.200	28.371	19.200
Obligationer	284.443	228.059	284.443	228.059
Aktier	197.732	165.129	197.732	165.129
Investeringsforeningsandele	128.155	114.613	128.155	114.613
Andre aktiver	12.302	6.393	12.302	6.393
I alt aktiver tilknyttet puljeordninger	651.003	533.394	651.003	533.394

	Frøs Herreds Sparekasse		Koncern	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Note 16: Grunde og Bygninger				
Domicilejendomme				
Omvurderet værdi primo	30.095	26.724	53.283	45.775
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	3.914	984	3.947	11.572
Afgang i årets løb	8.618	0	8.779	0
Afskrivning	1.027	923	1.485	2.474
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	534	3.310	534	-1.590
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	-2.300	0	-5.710	0
Tilbageførsel af afskrivninger ved afgang	5.130	0	5.213	0
Omvurderet værdi ultimo	27.728	30.095	47.003	53.283

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.

Investeringsjendomme

Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	2.400	0	2.400	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	4	0	4	0
Omvurderet værdi ultimo	2.396	0	2.396	0

Kreditforeningslån med pant i investeringsjendomme for i alt
Kreditforeningslån indgår i posten: Gæld til kreditinstitutter.

	2.581	0	2.581	0
--	-------	---	-------	---

Investeringsjendommenes måles efter første indregning til dagsværdi. Der har ikke været involveret eksterne eksperter i målingen af investeringsjendomme.

Note 17: Øvrige materielle anlægsaktiver

Kostprisen

Samlet kostpris primo	56.401	56.134	56.401	56.134
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	4.074	4.851	4.074	4.851
Afgang i årets løb	2.913	4.584	2.913	4.584
Den samlede kostpris ultimo	57.562	56.401	57.562	56.401

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger primo	45.938	46.844	45.938	46.844
Årets afskrivninger	4.206	3.624	4.206	3.624
Årets af- og nedskrivninger på udgåede aktiver	2.913	4.530	2.913	4.530
De samlede af- og nedskrivninger ultimo	47.231	45.938	47.231	45.938

Bogført værdi ultimo

	10.331	10.463	10.331	10.463
--	---------------	---------------	---------------	---------------

	Frøs Herreds Sparekasse		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Note 18: Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser				
Udskudt skat primo	4.335	6.530	4.335	6.530
Ændring i udskudt skat	9.051	-2.195	9.051	-2.195
Udskudt skat ultimo	13.386	4.335	13.386	4.335

Der kan forklares således:

Materielle anlægsaktiver	1.350	463	1.350	463
Udlån	3.060	3.301	3.060	3.301
Øvrige	182	389	182	389
Effekt af skatnedsættelse	0	-384	0	-384
Skattemæssigt underskud	8.794	566	8.794	566
I alt udskudte skatteaktiver	13.386	4.335	13.386	4.335

Ikke aktiveret udskudt skatteaktiv udgør 5.333 t.kr.

Note 19: Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse	21.725	6.525	21.725	6.525
I alt aktiver i midlertidig besiddelse	21.725	6.525	21.725	6.525

Aktiver i midlertidig besiddelse består af 7 ejendomme og 20 byggegrund, der er overtaget i forbindelse med nødlidende eksponeringer. Sparekassen arbejder aktivt med salg af aktiverne.

Tab/gevinst i forbindelse med salg	270	0	270	0
---	-----	---	-----	---

Note 20: Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Fordeling på restløbetider:

Anfordring	42.385	67.988	42.385	67.988
Over 5 år	2.581	0	2.581	0
I alt	44.966	67.988	44.966	67.988

Note 21: Indlån og anden gæld

Fordeling på restløbetider

På anfordring	3.189.349	2.885.121	3.189.349	2.885.121
---------------	-----------	-----------	-----------	-----------

Indlån med opsigelsesvarsel:

Til og med 3 måneder	203.304	644.017	203.304	644.017
Over 3 måneder og til og med et år	407.560	80.857	407.560	80.857
Over et år og til og med 5 år	364.732	197.594	364.732	197.594
Over 5 år	541.723	718.236	541.723	718.236
I alt	4.706.668	4.525.825	4.706.668	4.525.825

Fordeling på indlånstyper

På anfordring	3.189.349	2.887.939	3.189.349	2.887.939
Indlån med opsigelsesvarsel	7.344	5.062	7.344	5.062
Tidsindskud	611.332	687.298	611.332	687.298
Særlige indlånsformer	898.643	945.526	898.643	945.526
I alt	4.706.668	4.525.825	4.706.668	4.525.825

	Frøs Herreds Sparekasse		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Note 22: Indlån i puljer				
Pensionspuljer:				
Indlån, primo	533.394	506.825	533.394	506.825
Årets indbetalinger fra puljedeltagere	87.680	83.292	87.680	83.292
Årets udbetalinger til puljedeltagere	48.215	119.513	48.215	119.513
Årets resultat	78.144	62.790	78.144	62.790
I alt pensionspuljer	651.003	533.394	651.003	533.394
Renteindtægter/terminspræmie af:				
Kontantindestående	1	0	1	0
Øvrige obligationer	6.861	6.430	6.861	6.430
I alt renteindtægter	6.862	6.430	6.862	6.430
Udbytte af:				
Udbytte af aktier mv.	5.580	2.870	5.580	2.870
Investeringsforeningsandele	783	155	783	155
I alt udbytte	6.363	3.025	6.363	3.025
Kursregulering af:				
Øvrige obligationer mv.	-6.325	4.680	-6.325	4.680
Aktier mv.	50.610	33.157	50.610	33.157
Investeringsforeningsandele	22.281	18.143	22.281	18.143
Valuta	75	-77	75	-77
I alt kursregulering	66.641	55.903	66.641	55.903
Gebyrer og provisionsudgifter	1.722	2.568	1.722	2.568
Resultat af puljer	78.144	62.790	78.144	62.790

Note 23: Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Fordeling på restløbetider

Under 1 år	0	1.745	0	1.745
I alt	0	1.745	0	1.745

Note 24: Andre passiver

Forskellige kreditorer	5.358	7.103	5.383	7.121
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	2.329	4.880	2.329	4.880
Skyldige renter og provision	83.983	68.249	83.983	68.249
Øvrige passiver	139.547	139.229	139.867	139.229
I alt andre passiver	231.217	219.461	231.562	219.479

Note 25: Efterstillet kapitalindskud

Efterstillet kapitalindskud i DKK	75.000	75.000	75.000	75.000
Heraf kan medregnes i kapitalgrundlaget	75.000	75.000	75.000	75.000
Rente	5.802	3.720	5.802	3.720
Omkostninger ved optagelse	825	825	825	825

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 CIBOR3-satsen med tillæg af 6,25 pct. p.a.

	Frøs Herreds Sparekasse		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Note 26: Eventualforpligtelser				
Garantier				
Finansgarantier	239.220	182.100	239.220	182.100
Tabsgarantier for realkreditlån	341.662	223.533	341.662	223.533
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	17.445	7.608	17.445	7.608
Øvrige garantier	118.694	106.631	118.694	106.631
I alt garantier	717.021	519.872	717.021	519.872
Andre forpligtende aftaler				
Øvrige	816	236	816	236
I alt andre forpligtende aftaler	816	236	816	236
Sparekassen har indgået forpligtelser om lejemål af lejede lokaler. Huslejeoplygtelsen indtil lovligt opsigelsesvarsel udløber udgør:				
	5.988	7.231	5.988	7.231
I alt	5.988	7.231	5.988	7.231
Sparekassen har indgået aftale med datacentralen SDC A/S om levering af serviceydelse på IT området. Udtræden af denne aftale i aftalens opsigelsesperiode udgør maksimalt 48 måneders normal betaling til SDC A/S.				
	103.399	85.224	103.399	85.224
I alt	103.399	85.224	103.399	85.224

Sparekassen har indgået administrationsaftale med ForSikringsSamarbejde A/S om formidling af forsikringer. Aftalen kan opsiges med 1 års varsel, dog tidligst den 1.1.2017. Sparekassen er i perioden forpligtet til kun at tegne forsikringer via dette samarbejde.

Sparekassen er administrationssselskab i en dansk sambeskatning. Sparekassen hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2015 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 12 mdr.

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	4.357	3.839	4.357	3.839
Rentesats på udlån til direktion	9,8%	9,8%		
Rentesatser på udlån til bestyrelse	5,5% - 12,3%	5,5% - 12,3%		

Lån til medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer ydes på sparekassens generelle personalevilkår.

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Sikkerhedsstillelser

Bestyrelse	506	951	506	951
------------	-----	-----	-----	-----

	Frøs Herreds Sparekasse		Koncern	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.

Note 28: Leasingforpligtelser

Sparekassen har operationelle leasingaftaler vedrørende materielle anlægsaktiver.

Årlige leasingydelse	131	481	131	481
-----------------------------	------------	------------	------------	------------

Note 29: Valutaeksponering

Valutafordeling på hovedvalutaer (netto)

EUR	95.910	52.003	95.910	52.003
SEK	4.750	7.137	4.750	7.137
NOK	2.132	1.927	2.132	1.927
USD	1.656	407	1.656	407
CHF	425	428	425	428
GBP	195	1.101	195	1.101
CAD	0	4	0	4
Øvrige	24	22	24	22
I alt valutaeksponering	105.092	63.029	105.092	63.029

Aktiver i fremmed valuta	150.351	131.201	150.351	131.201
Passiver i fremmed valuta	45.259	68.172	45.259	68.172
Valutakursindikator 1 (valutaposition)	105.092	63.029	105.092	63.029
Valutakursindikator 2 (valutarisiko)	214	219	214	219

Note 30: Likvider

Likvide beholdninger

Kassebeholdning	24.206	23.617	24.206	23.617
Anfordring i Nationalbanken	249.073	124.112	249.073	124.112
Likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter	525.903	880.537	525.903	880.537
Ubelånte indlånsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank	50.544	0	50.544	0
Sikre letsælgelige (børsnoterede) ubelånte værdipapirer	1.699.944	1.527.282	1.699.944	1.527.282
Andre letsælgelige værdipapirer	255.999	205.253	255.999	205.253
I alt likvider	2.805.669	2.760.801	2.805.669	2.760.801

	Frøs Herreds Sparekasse		Koncern	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Note 31: Kapitalopgørelse				
Egenkapital	545.646	591.158	545.646	591.158
Fradrag i kernekapital				
Skatteaktiver	13.386	4.335	13.386	4.335
Forsigtig værdiansættelse	1.855	1.675	1.855	1.675
Foreslået garantrente	15.398	15.428	15.398	15.428
Skat af foreslået garantrente	-3.388	0	-3.388	0
Ramme til indløsning af garantkapital	2.000	10.500	2.000	10.500
Fradrag for kapitalandele > 10%	63.023	43.524	63.023	43.524
Kernekapital efter fradrag	453.372	515.696	453.372	515.696
Efterstillet kapital	75.000	75.000	75.000	75.000
Fradrag for kapitalandele > 10%	27.009	29.016	27.009	29.016
Kapitalgrundlag efter fradrag	501.363	561.680	501.363	561.680
Samlet risikoeksponering	3.435.428	3.342.695	3.433.341	3.340.536
Kapitalprocent	14,6%	16,8%	14,6%	16,8%
Egentlig kernekapitalprocent	13,2%	15,4%	13,2%	15,4%
Minimumskapitalkrav jf. § 124, stk. 1	274.834	267.416	274.667	267.243
Risikoeksponering				
Kreditrisiko	2.585.202	2.609.544	2.585.540	2.609.535
Markedsrisiko	356.574	266.146	356.574	266.146
Operationel risiko	493.652	467.005	491.227	464.855
Samlet risikoeksponering	3.435.428	3.342.695	3.433.341	3.340.536

Frøs Herreds Sparekasse og Koncern *

* 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 beskednen.

2015	Nominal	Netto	Positiv	Negativ
	værdi	markeds-	markeds-	markeds-
	t.kr.	værdi	værdi	værdi
		t.kr.	t.kr.	t.kr.
Valutakontrakter, termin køb				
Til og med 3 måneder	18.081	-2.232	2.232	0
Over et år og til og med 5 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		-1.633	1.633	0
Valutakontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder	18.081	2.232	0	2.232
Over et år og til og med 5 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		1.633	0	1.633
Valutakontrakter, option køb				
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		0	0	0
Valutakontrakter, option salg				
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		0	0	0
Aktiekontrakter, salg (DAX)				
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		202	30	232
Rentekontrakter, salg (Bunds, Schatz, Bobl, realkreditfutures)				
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		162	0	162

Frøs Herreds Sparekasse og Koncern *

* Noten er ens for Frøs Herreds Sparekasse og Koncern

Note 32: Afledte finansielle instrumenter - fortsat

2014	Nominal værdi t.kr.	Netto markeds- værdi t.kr.	Positiv markeds- værdi t.kr.	Negativ markeds- værdi t.kr.
Valutakontrakter, termin køb				
Til og med 3 måneder	59.439	-4.305	4.305	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 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
Aktiekontrakter, salg (DAX)				
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		-28	115	87
Rentekontrakter, salg (Bunds, Schatz, Bobl og realkredifutures)				
Til og med 3 måneder	65.656	-5	69	64
Gennemsnitlig markedsværdi		96	82	178

Frøs Herreds Sparekasse og Koncern *

* Noten er ens for Frøs Herreds Sparekasse og Koncern

Note 33: Uafviklede spot- og terminsforretninger

2015	Netto markeds- værdi t.kr.	Positiv markeds- værdi t.kr.	Negativ markeds- værdi t.kr.
Uafviklede spot- og terminsforretninger			
Spot køb, aktier	-83	83	6
Spot salg, aktier	27	10	37
Spot køb, rentekontrakter	-3	4	1
Spot salg, rentekontrakter	-6	6	0
Termin køb, til og med 3 mdr., rentekontrakter	-40	56	16
Termin salg, til og med 3 mdr., rentekontrakter	8	29	37

2014	Netto markeds- værdi t.kr.	Positiv markeds- værdi t.kr.	Negativ markeds- værdi 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

Note 34: Ejendomsselskabet Frøs A/S

Frøs Herreds Sparekasse har et datterselskab som nærtstående part

Navn	Ejendomsselskabet Frøs A/S
Aktivitet	Ejendomsudlejning
Beliggenhed	Frøsvej 1, 6630 Rødding
	t.kr.
Omsætning	2.135
Resultat før skat	-3.302
Skat	64
Resultat efter skat	-3.366

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 8 pct. af sparekassens kapitalgrundlag.
- En enkelt branche må ikke overstige 15 pct. af de samlede udlån og garantier. Landbrug og ejendomme må dog ikke overstige 10 pct.
- Sparekassens renterisiko må ved en renteændring på 1 procentpoint ikke overstige 5 pct. af sparekassens egentlige kernekapital.
- Sparekassens aktieandel må max udgøre 45 pct. af sparekassens egentlige kernekapital.
- Sparekassens valutarisiko må ikke overstige 25 pct. af sparekassens egentlige kernekapital.

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 et engagement, 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 erhvervs kunder 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	
	2015	2014	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Obligationer	1.649.698	1.487.025	1.649.698	1.487.025
Aktier	195.657	178.130	195.657	178.130
Derivater (med positiv markedsværdi)	2.420	4.937	2.420	4.937
I alt	1.847.775	1.670.092	1.847.775	1.670.092

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 7.561 t.kr. i 2015 mod minus 4.703 t.kr. i 2014.

Forskellen mellem 2014 og 2015 skyldes både en mindre negativ renterisiko på aktiver udenfor handelsbeholdningen og større renterisiko på beholdningen indenfor handelsbeholdningen.

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 2015 udgjorde sparekassens aktiebeholdning (ekskl. anlægsbeholdning) i alt 49,2 mio. kroner mod 39,6 mio. kroner i 2014.

Valutarisiko

Det er sparekassens politik, at den samlede valutaposition ikke må overstige 25 pct. af sparekassens egentlige kernekapital. Sparekassens samlede valutaposition ultimo 2015 udgør 105,1 mio. kroner, svarende til 23,2 pct. af den egentlige kernekapital. Valutapositionen ekskl. EUR udgør 2,0 pct. af den egentlige kernekapital.

Sparekassen har vedtaget retningslinjer for, hvilke valutaer det 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 på 50 pct. både i forhold til kravene i lov om finansiel virksomhed og CRR forordningen artikel 411-428.

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 og afstemnings- og kontrolprocedurer for relevante områder, der sikrer, at tab som følge af fejl mv. kan fastholdes på et minimum. Sparekassen har etableret en compliancefunktion, der skal medvirke til at sikre, at vi til enhver tid lever op til eksterne såvel som interne krav.

Note 36: Anvendt regnskabspraksis

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

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

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ved udarbejdelse af årsrapporten foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger, der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af sparekassens aktiver og forpligtelser. Årsrapporten 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 på domicilejendomme direkte i totalindkomst-opgørelsen.

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 både i 2014 og 2015 kommet yderligere vejledning herom. Senest grundet de store økonomiske vanskeligheder, som en række landbrug befinder sig i.

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 kan forekomme.

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, og en 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 pct. til 8,75 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 landbrugseksponeringer er værdien af landbrugsjorden. I de foretagne nedskrivningsberegninger er der maksimalt anvendt en hektar pris på 140 t.kr.
- 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 og tidspunktet for salg 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 salgsbestrebelsler.
- Udskudte skatteaktiver indregnes for alle udnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelse af, hvor stort et beløb, der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Budgetter over sparekassens udvikling er forbundet med skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Pr. 31.12.2015 har sparekassen vurderet, at et udskudt skatteaktiv på 13,4 mio. kr. vedrørende skattemæssigt underskud vil kunne realiseres inden for en fremtidig periode på 5 år.
- Fra 2012 er betaling til Indskydergarantifonden ændret til en præmie, der beregnes kvartalsvis og betales årligt. I 2015 er der betalt 10,8 mio. kroner. 1. juni 2015 trådte et nyt regelsæt om restrukturering og afvikling af pengeinstitutter m.m. i kraft. Finansiell Stabilitet har samtidig igangsat opbygningen af en afviklingsformue, der skal udgøre mindst 1 pct. af de omfattede virksomheders dækkede indskud. Afviklingsformuen opbygges ved bidrag fra virksomhederne, og skal som udgangspunkt være opbygget senest ved udgangen af 2024.

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 dattervirksomhed: 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 datterselskabet, hvor der udøves bestemmende indflydelse - uanset om denne bygger på juridiske eller andre forhold. Kapitalandele i dattervirksomheden 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 modregningsmodellen 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 jubilæumsgratualer 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 bidragsbaserede 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. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Skatteprocenten nedsættes fra 23,5 pct. i 2015 til 22 pct. i 2016. Effekten er indregnet på udskudt skat med 96 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 måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

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 til amortiseret kostpris

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 for værdiforringelse 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 samt realisationsværdi af eventuelle sikkerheder (dagsværdi). De forventede fremtidige betalinger er opgjort med udgangspunkt i de mest sandsynlige udfald. Som diskonteringsfaktor anvendes låntypens effektive rentesats. Sparekassen gennemgår normalt erhvervs-eksponeringer over 1.500 t. kroner og privatkundeeksponeringer over 750 t. kroner individuelt.

Sparekassen havde i efteråret Finanstilsynet på ordinær inspektion. I den forbindelse blev den normale gennemgang af privat- og erhvervsengagementer undtagelsesvist afløst af Finanstilsynets stikprøve på 250 engagementer, som kreditafdelingen også har gennemgået. Herudover har sparekassen efterfølgende gennemgået alle private engagementer over 250 t.kr.

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 erhvervs-kunder, idet erhvervs-kunderne 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 modelestimerne afspejler kreditrisikoen for sparekassens egen udlånsportefølje.

Modellens estimer 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 estimer passer på egne forhold.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender føres på en korrektivkonto, som modregnes under udlån. I resultatopgørelsen indregnes nedskrivninger under posten nedskrivninger på udlån.

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 og lignende 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

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 domicilejendommens 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.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster.

Investeringsejendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med principperne i bilag 9 til regnskabsbekendtgørelsen. Ændringer i dagsværdi på investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Der har ikke medvirket eksterne eksperter i forbindelse med værdiansættelsen af investeringsejendomme.

Øvrige materielle anlægsaktiver

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 posten 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 rente 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.

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 nominal 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.

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Omkostninger, herunder stiftelsesprovision, som er direkte forbundet med efterstillede kapitalindskud, fradrages i den initiale dagsværdi og rentes metode.

Egenkapital

Opskrivningshenlæggelser

Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivninger på sparekassens domicilejendomme efter indregning af udskudt skat. Opskrivningen opløses, når ejendommen nedskrives eller sælges.

Foreslået garantrente

Garantrenten indregnes, som en gældsforpligtelse, på tidspunktet for vedtagelse på repræsentantskabsmødet. Den foreslåede garantrente for regnskabsåret vises, som en særskilt post under egenkapitalen.

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).

Mødekalendar 2016

26-01-2016 Bestyrelsesmøde
 23-02-2016 Bestyrelsesmøde
 15-03-2016 Bestyrelsesmøde
 16-03-2016 Repræsentantskabsmøde
 19-04-2016 Bestyrelsesmøde
 10-05-2016 Bestyrelsesmøde
 21-06-2016 Bestyrelsesmøde
 16-08-2016 Bestyrelsesmøde
 29-08-2016 Repræsentantskabsmøde
 20-09-2016 Bestyrelsesmøde
 25-10-2016 Bestyrelsesmøde
 02-11-2016 Garantmøde
 15-11-2016 Bestyrelsesmøde
 20-12-2016 Bestyrelsesmøde

Repræsentantskab pr. 1. januar 2016

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