

Frøs Sparekasse

Frøsvej 1, 6630 Rødding

Årsrapport 2016

Regnskabsperiode: 01.01.2016 til 31.12.2016



Godkendt på sparekassens repræsentantskabsmøde den 22. marts 2017

CVR-nr. 67 05 18 15
145. regnskabsår

Indholdsfortegnelse

	Side
Oplysninger om Frøs Sparekasse	3
Ledelsespåtegning	4
Intern revisors erklæringer	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6
Hoved- og nøgletal	9
Ledelsesberetning	11
Ledelseshverv	20
Resultat- og totalindkomstopgørelse for regnskabsåret 2016	22
Balance pr. ultimo regnskabsåret 2016	23
Egenkapitalopgørelse for 2016	24
Noteoversigt	25
Noter	26
Anvendt regnskabspraksis	43
Mødekalender 2017	52
Repræsentantskab	52

Frøs 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	2020	27-06-53	Ja*
Seniorkonsulent Søren Tang Sørensen, Ribe, næstformand	1997	2017	08-01-52	Ja*
Fhv. Statsaut. revisor Eddy Christensen, Esbjerg	2009		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		18-01-48	Nej
Advokat Litten Posselt Olsen, Christiansfeld	2013	2017	07-12-80	Nej
Erhvervskundechef 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
Seniorkonsulent 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 22. marts 2017.

Dirigent

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for koncernen og Frøs 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 2016 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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 21. februar 2017

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 Sparekasse

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Konklusion

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet for Frøs Sparekasse giver et retvisende billede af koncernens og Frøs Sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og Frøs Sparekasses aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er endvidere min opfattelse, at sparekassens risikostyring, compliancefunktion, forretningsgange og interne kontroller på alle væsentlige og risikofyldte områder er tilrettelagt og fungerer på betryggende vis.

Den udførte revision

Jeg har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Frøs Sparekasse for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision vedrørende planlægning og udførelse af revisionsarbejdet.

Jeg har foretaget en gennemgang af sparekassens risikostyring, compliancefunktion, forretningsgange og interne kontroller på alle væsentlige og risikofyldte områder.

Jeg har planlagt og udført revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Jeg har deltaget i revisionen af alle væsentlige og risikofyldte områder.

Det er min opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for min konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Min konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og jeg udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til min revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det mit ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller min viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Mit ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiell virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det min opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomheds krav. Jeg har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Rødning, den 21. februar 2017

Susanne Harbo Jensen
Revisionschef

Den uafhængige revisors erklæringer

Til repræsentantskabet i Frøs Sparekasse

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Frøs Sparekasse for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, kapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som sparekassen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og Frøs Sparekasses aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og sparekassens evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere sparekassen, indstille driften eller har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at revisionen, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende for Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- * Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- * Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og sparekassens interne kontrol.
- * Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- * Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og sparekassens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan medføre, at koncernen og sparekassen ikke længere kan fortsætte driften.
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- * Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger i virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion og koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 21. februar 2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Cvr-nr. 33 96 35 56

Hans Trærup
statsautoriseret revisor

Hoved- og nøgletal

	Frøs Sparekasse				
	2016	2015	2014	2013	2012
i mio. kr.					
Resultatopgørelse					
Renteindtægter mv.	277,4	292,1	303,6	307,3	316,4
Renteudgifter mv.	28,3	36,2	44,8	51,5	61,6
Netto rente- og gebyrindtægter	249,1	255,9	258,8	255,8	254,8
Kursreguleringer	21,2	-1,7	0,8	12,3	6,4
Andre driftsindtægter	1,7	1,4	1,4	1,2	1,9
Resultat af finansielle poster	272,0	255,6	261,0	269,3	263,1
Udgifter til personale og administration	177,7	178,4	169,4	163,7	151,5
Afskrivning på aktiver	5,9	7,9	4,6	4,5	4,6
Andre driftsudgifter	0,3	10,2	11,1	11,5	7,5
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	23,0	107,8	46,3	89,2	76,8
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0,2	-3,4	-6,3	-0,1	-0,2
Skat	6,8	+5,5	5,6	+0,7	8,2
Årets resultat	58,5	-46,6	17,7	1,0	14,3
Balance					
Indlån + puljer	5.600	5.358	5.059	4.967	4.683
Udlån	2.411	2.545	2.572	2.695	2.719
Egenkapital	599	546	591	569	591
Aktiver i alt	6.470	6.265	6.021	5.838	5.567
Nøgletal*					
Kapitalprocent*	16,1%	14,6%	16,8%	14,6%	16,2%
Kernekapitalprocent*	14,4%	13,2%	15,4%	15,0%	16,4%
Egenkapitalforrentning før skat	11,4%	-9,2%	4,0%	0,0%	3,9%
Egenkapitalforrentning efter skat	10,2%	-8,2%	3,1%	0,2%	2,5%
Indtjening pr. omkostningskrone	kr 1,32	kr 0,83	kr. 1,10	kr. 1,00	kr. 1,09
Renterisiko	1,2%	1,0%	-0,5%	-0,3%	-0,4%
Valutaposition	23,0%	23,2%	12,2%	7,2%	4,4%
Valutarisiko	0,2%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	48,5%	54,5%	56,2%	59,2%	61,9%
Udlån i forhold til egenkapital	4,0	4,7	4,4	4,7	4,6
Årets udlånsvækst	-5,3%	-1,1%	-4,5%	-0,9%	2,3%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	306,7%	341,0%	370,0%	326,8%	307,2%
Summen af store eksponeringer	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	4,0%	4,3%	4,2%	3,9%	2,6%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	9,0%	10,5%	8,0%	7,2%	5,4%
Årets nedskrivningsprocent	0,8%	3,0%	1,5%	2,7%	2,3%
Afkastningsgrad	0,90%	-0,74%	0,29%	0,02%	0,26%
Antal medarbejdere/ gennemsnit	141,6	144,0	142,3	132,7	126,8

* Kapitalopgørelsen er i 2012 og 2013 opgjort efter reglerne i kapitaldækningsbekendtgørelsen, medens den i 2014 til 2016 er opgjort efter reglerne i CRD IV og CRR, hvorfor tallene ikke fuldt ud er sammenlignelige.

Hoved- og nøgletal

i mio. kr.

	Koncern				
	2016	2015	2014	2013	2012
Resultatopgørelse					
Renteindtægter mv.	276,2	290,7	302,2	306,3	315,2
Renteudgifter mv.	28,3	36,2	44,8	51,5	61,6
Netto rente- og gebyrindtægter	248,0	254,5	257,4	254,8	253,6
Kursreguleringer	21,2	-1,7	0,8	12,3	6,4
Andre driftsindtægter	1,7	1,3	1,3	1,1	1,9
Resultat af finansielle poster	270,9	254,1	259,5	268,2	261,9
Udgifter til personale og administration	175,9	176,3	167,7	162,2	150,1
Afskrivning på aktiver	6,3	11,9	11,1	4,9	5,0
Andre driftsudgifter	0,3	10,2	11,1	11,5	7,5
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	23,0	107,8	46,3	89,2	76,8
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Skat	6,9	+5,5	5,6	+0,6	8,2
Årets resultat	58,5	-46,6	17,7	1,0	14,3
Balance					
Indlån + puljer	5.600	5.358	5.059	4.967	4.683
Udlån	2.395	2.528	2.546	2.680	2.703
Egenkapital	599	546	591	569	591
Aktiver i alt	6.471	6.266	6.021	5.838	5.567
Nøgletal*					
Kapitalprocent *	16,1%	14,6%	16,8%	14,7%	16,2%
Kernekapitalprocent *	14,5%	13,2%	15,4%	15,0%	16,4%
Egenkapitalforrentning før skat	11,4%	-9,2%	4,0%	0,1%	3,9%
Egenkapitalforrentning efter skat	10,2%	-8,2%	3,1%	0,2%	2,5%
Indtjening pr. omkostningskrone	kr 1,32	kr 0,83	kr 1,10	kr 1,00	kr 1,09
Renterisiko	1,2%	1,0%	-0,5%	-0,3%	-0,4%
Valutaposition	23,0%	23,2%	12,2%	7,2%	4,4%
Valutarisiko	0,2%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	48,2%	54,2%	55,6%	58,9%	61,5%
Udlån i forhold til egenkapital	4,0	4,6	4,3	4,7	4,6
Årets udlånsvækst	-5,3%	-0,7%	-5,0%	-0,9%	2,3%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	306,7%	341,0%	370,0%	326,8%	307,2%
Summen af store eksponeringer	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	4,0%	4,3%	4,3%	4,0%	2,6%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	9,0%	10,6%	8,1%	7,3%	5,4%
Årets nedskrivningsprocent	0,8%	3,0%	1,5%	2,7%	2,3%
Afkastningsgrad	0,90%	-0,74%	0,29%	0,02%	0,26%
Antal medarbejdere/ gennemsnit	141,6	144,0	142,3	132,7	126,8

* Kapitalopgørelsen er i 2012 og 2013 opgjort efter reglerne i kapitaldækningsbekendtgørelsen, medens den i 2014 til 2016 er opgjort efter reglerne i CRD IV og CRR, hvorfor tallene ikke fuldt ud er sammenlignelige.

Ledelsesberetning

Beretning om sparekassens virksomhed for 2016

Frøs Sparekasse har overskud før skat på 65,3 mio. kr. i 2016 - det bedste resultat i sparekassens 145 årige historie. Årets resultat er yderst tilfredsstillende og en understregning af, at Sparekassen er 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 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 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 Sparekasse.

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

Opbakning fra lokalsamfundene

Også i 2016 fortsatte tilstrømningen af mange nye kunder - 3.125 - og dermed er mere end 10.000 nye kunder trådt ind over dørtærsklen til Frøs Sparekasse gennem de seneste 3 år.

Årets resultat

Årets resultat udgør før skat 65,3 mio. kroner mod et underskud på 52,1 mio. kroner i 2015. Efter skat udgør resultatet 58,5 mio. kroner mod minus 46,6 mio. kroner i 2015. Nedskrivningerne er faldet kraftigt fra 107,8 mio. kroner i 2015 til 23 mio. kroner i 2016.

I årsrapporten for 2015 havde vi budgetteret med et forventet resultat efter skat på 40,1 mio. kroner i 2016. Forskellen til det realiserede resultat skyldes på den negative side en urimelig 'strafrente' af overskudslikviditet for indestående i Nationalbanken og mindre rente af udlån, som følge af et svært og konkurrencepræget udlånsmarked, hvor udlån således er faldet med 5% mod budgetteret stigning på 4%. Den fortsat store tillid til Frøs Sparekasse gjorde, at indlån steg med 3% eller 140 mio. kroner. De positive afvigelser findes i langt færre nedskrivninger end budgetteret, nemlig 13,1 mio. kroner samt større gebyrindtægter på 8 mio. kroner.

Kursgevinst på fonds

Frøs Sparekasse fører en forsigtig fondspolitik, hvor der hovedsageligt investeres i danske børsnoterede obligationer og en mindre beholdning af aktier. Sparekassen fik i 2016 en kursgevinst på 21,2 mio. kroner mod et kurstab i 2015 på 1,7 mio. kroner. Samlet opnår Frøs Sparekasse i 2016 et flot afkast på egenbeholdningen.

Nedskrivninger på udlån

Tab og nedskrivninger på udlån og garantier beløb sig til 23 mio. kroner i 2016 mod 107,8 mio. kroner året før, hvilket er et markant fald. Årets tab og nedskrivninger svarer til en tabsprocent på 0,8 pct., hvilket dermed er en væsentlig forbedring i forhold til året før, hvor den var 3,0 pct. Hvis vi ser tabene over en femårig periode, har den gennemsnitlige tabsprocent været på 2,6 pct., 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 for 2017 vil være på niveau med 2016.

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 kunnet overholdes ved årets afslutning. Garantkapitalen var primo året 299,3 mio. kroner og sluttede med at være 307,6 mio. kroner ultimo 2016. Udviklingen anses for tilfredsstillende.

Whistleblower-ordning

Med henblik på at give mulighed for hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom, er der etableret et særligt system, hvori sparekassens medarbejdere anonymt kan indrapportere uetisk adfærd, som de måtte være bekendt med eller have mistanke om. Sparekassens whistleblower-ordning er forankret i compliancefunktionen. Den complianceansvarlige har ikke modtaget rapportering af uetisk adfærd i systemet i 2016.

Likviditet

Sparekassens likviditet er opgjort i henhold til lov om finansiel virksomhed og udgør 2.665 mio. kroner ved udgangen af 2016. Det betyder, at Frøs Sparekasse har en overdækning på 307 pct. i forhold til kravene. Likviditetsoverdækningen er faldet med 34 procentpoint i forhold til 2015, hvor den var 341 pct. Nøgletallet udfases og afløses af LCR.

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.

Frem til 2018 indføres der nye regler for likviditetsstyringen for kreditinstitutter - liquidity coverage ratio (LCR). LCR er et minimumskrav i forholdet mellem kortfristede aktiver og passiver, der skal sikre en tilfredsstillende likviditetsgrad. Ultimo 2016 skal LCR være mindst 70 pct. Pr. 1. januar 2017 stiger LCR med 10 procentpoint, og pr. 1. januar 2018 med 20 procentpoint til slutmålet på 100 pct. Nøgletallet viser, hvorledes sparekassen er i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser for en kommende 30 dages periode uden adgang til markedsfunding. Nøgletallet beregnes ved at sætte sparekassens likviditetsbeholdning og let realisable aktiver i forhold til sparekassens betalingsforpligtelser de kommende 30 dage opgjort efter nærmere regler.

Sparekassen har som anført en god likviditet, og vi overholder allerede på nuværende tidspunkt det fulde LCR-krav. Sparekassens LCR-dækningsgrad udgør ultimo 2016 1.429 pct. mod 404 pct. i 2015.

3 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 3 pct. Vores indlån eksklusiv puljer er vokset med 140 mio. kroner og udgør i alt 4.847 mio. kroner ved udgangen af 2016.

Lille tilbagegang i udlån

Udlånet hos Frøs Sparekasse er i 2016 på 2.411 mio. kroner mod 2.545 mio. kroner i 2015. Det er et fald på 5 pct. I kriseperioden fra udgangen af 2008 og frem til i dag er vores udlån steget med 16 pct. fra 2.071 mio. kroner til 2.411 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 Sparekasse 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 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 5,8 pct. af kapitalgrundlaget

Vi har i Frøs Sparekasse 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 5,8 pct. af vores kapitalgrundlag. Det vil med andre ord sige, at vi ikke er sårbare, hvis en af sparekassens store kunder skulle komme i vanskeligheder.

Heller ikke sårbar på enkeltbrancher - kun 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 9,1 pct., mens vi kun har 7,3 pct. i landbruget og 3,6 pct. i ejendomsbranchen.

Usædvanlige forhold

Sparekassen har ikke haft usædvanlige forhold, der har haft indvirkning 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

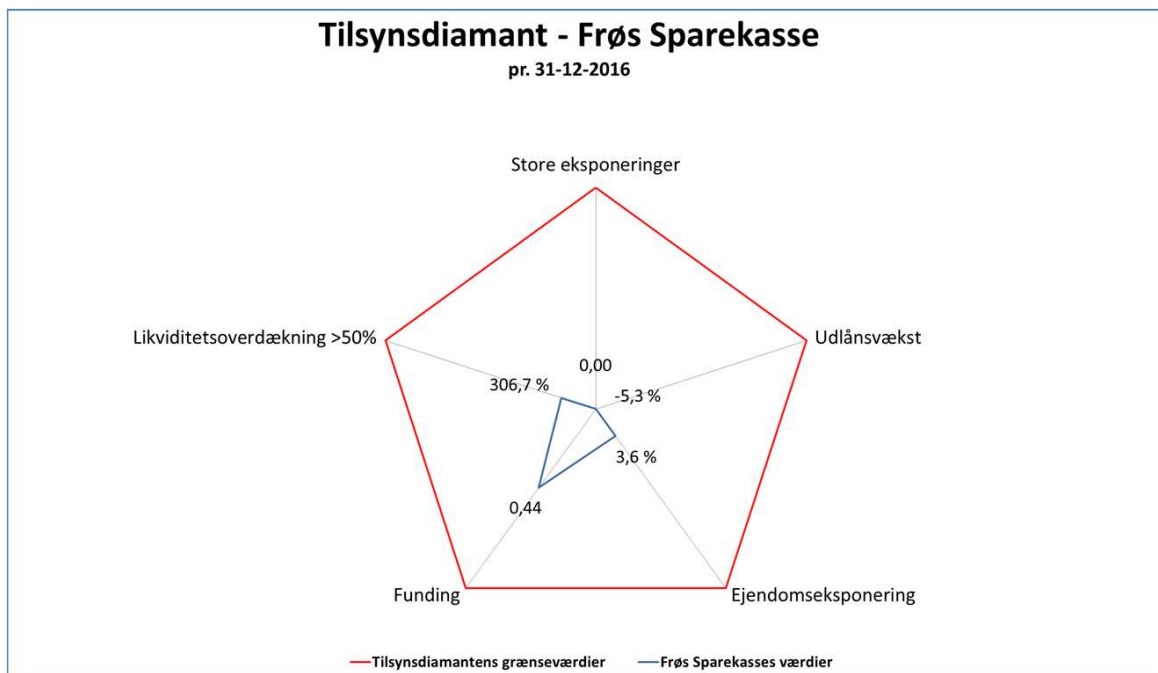
De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, hensættelser på garantier, værdiansættelse af ejendomme og dele af finansielle instrumenter samt aktivering af den udskudte skat. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til det retvisende billede af årsrapporten.

Tilsynsdiamanten

Frøs Sparekasse har i lighed med tidligere år opgjort de forskellige målepunkter i den såkaldte tilsynsdiamant. Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med en række grænseværdier. Ved udgangen af 2016 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 pr. 31.12.2016 78 pct. af kapitalgrundlaget, så allerede nu holder vi os inden for grænseværdien. Der forventes at komme et nyt pejlemærke til likviditeten, da rapportering af §152 udfases.

Pejlemærke i Tilsynsdiamanten	Grænseværdi i Tilsynsdiamanten	Sparekassens værdier pr. 31-12-2016
Summen af store eksponeringer	Max. 125%	0%
Udlånsvækst på årsbasis	Max. 20%	-5,3%
Stabil funding	Max. 1	0,44
Ejendomseksponering	Max. 25%	3,6%
Likviditetsoverdækning	Min. 50%	306,7%



Risikostyring

Sparekassen er eksponeret mod forskellige typer af risici, der kan opstå på grund af uforudsigelige udviklinger på de finansielle markeder. Sparekassens bestyrelse har fastlagt de overordnede rammer for styring af de risici, som sparekassen kan blive udsat for.

De væsentligste risici i sparekassen vedrører kreditrisiko. Sparekassens risikostyringsværktøjer og politikker er derfor tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder til stadighed ligger indenfor de, af bestyrelsen vedtagne rammer og politikker. Retningslinjerne giver fortsat vide muligheder for en god og forsvarlig drift, samtidig med at de er med til at sikre sparekassens gode soliditet.

Kredit- og administrationsafdelingen er ansvarlig for løbende styring af kredit-, markeds- og likviditetsrisici samt at forretningsgangene og kontrolrutinerne på områderne løbende udvikles og optimeres.

Sparekassen følger løbende alle eksponeringer over 7,5 mio. kroner på individuel basis. Øvrige udlån og grupper overvåges gruppevis. Hvis der registreres tegn på, at der kan opstå problemer med en eksponering, overgår denne dog til vurdering på individuel basis.

Frøs Sparekasse 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 reel formue, rådighedsbeløb, gældsfaktor og sikkerhed, mens erhvervs kunder klassificeres efter konsolidering, estimeret reel egenkapital, likviditet og sikkerhed.

Kapitaldækning

Kapitaldækningsreglerne har nu efterhånden været gældende i tre 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 påbegyndt indfasning og forventes fuldt indfaset i 2019. Hertil er der stor sandsynlighed for, at der kommer andre krav som f.eks. leverage ratio, minimumskrav til nedskrivningssegne passiver (MREL) og nye nedskrivningsregler fra 2018 (IFRS9). Derudover kommer Basel-komiteens 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.

Kapitalgrundlag

Sparekassen skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter risikoprofilen. Ledelsen har valgt at opgøre kredit- og markedsrisikoen efter standardmetoden og operationel risiko efter basisindikatormetoden. Det er fortsat ledelsens vurdering, at der ikke pt. er behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelsen af kapitalen. Det er endvidere ledelsens vurdering, at sparekassen har et tilstrækkeligt kapitalberedskab til at sikre sparekassens drift i mindst 12 måneder fra balancedagen. Der henvises til note 31 for yderligere oplysninger.

Individuelt solvensbehov

Sparekassen skal, udover at opgøre sit kapitalgrundlag og kapitalprocent, også opgøre individuelle solvensbehov. Det individuelle solvensbehov er ultimo 2016 opgjort til 9,1 pct. mod 9,4 pct. ultimo 2015. En beskrivelse af metoden til opgørelse af solvensbehovet samt de forudsætninger, der lægges til grund herfor, er beskrevet i Risikorapport 2016. Det er på den baggrund ledelsens vurdering, at kapitalen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der påhviler sparekassens aktiviteter. Vi har et mål om at have en solvensoverdækning på 4 procentpoint, og den er pr. 31.12.2016 6,3 procentpoint efter fradrag af kapitalbevaringsbuffer.

Opgørelsen af solvensbehovet er baseret på Bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponering, kapitalgrundlag og solvensbehov samt Finanstilsynets vejledning herom. Sparekassen har på baggrund af det tilstrækkelige kapitalgrundlag opgjort en umiddelbar overdækning på 238 mio. kroner, som udgør forskellen mellem det tilstrækkelige kapitalgrundlag (solvensbehovet) på kr. 313 mio. kroner og kapitalgrundlag efter fradrag på 551 mio. kroner. Sparekassen har opgjort solvensbehovet efter 8+ metoden, svarende til Finanstilsynets metode. Risikorapport 2016 kan ses på sparekassens hjemmeside: www.frøs.dk.

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

Individuelt solvensbehov og Risikorapport 2016 er ikke revideret af intern eller ekstern revision.

Frøs - et pengeinstitut med stort indlånsoverskud

Sparekassen har et stort indlånsoverskud på over 2,4 mia. kroner. Det betyder, at for hver 100 kroner, der er sat ind i Frøs, er der lånt 49 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 Sparekasse 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.

Hviler ikke på laurbærerne

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 laurbærerne. 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 Sparekasse 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 2016.

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 udvikles 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: www.frøs.dk

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 ledelseskodex

Finansrådet har udarbejdet et ledelseskodex 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 ledelseskodex aflægges efter "følg eller forklar"-princippet. Sparekassen følger langt de fleste anbefalinger. Redegørelsen er offentliggjort på vores hjemmeside: www.frøs.dk

Ledelsen

Bestyrelsen vælges af repræsentantskabet for en periode på 4 år ad gangen, hvilket er begrundet i ønsket om kontinuitet. Sparekassens garantier har valgt repræsentantskabet på pt. 44 medlemmer gældende frem til 31. december 2020.

Revisionsudvalg

Sparekassens revisionsudvalg har følgende opgaver:

- Orientering af bestyrelsen om resultatet af den lovpligtige revision
- Overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen.
- Overvågning af om sparekassens interne kontrolsystemer, interne revision og risikostyringssystemer fungerer effektivt.
- Overvågning af den lovpligtige revision af årsregnskabet mv.
- Overvågning af og kontrol med revisors uafhængighed.
- Ansvarlig for proceduren for udvælgelse og indstilling af revisor til valg

Udvalget mødes efter en fastlagt mødeplan mindst 4 gange om året, som hovedregel umiddelbart forud for bestyrelsens møder. Som det uafhængige og kvalificerede medlem af bestyrelsen, har sparekassen udpeget Eddy Christensen, der har erfaringer med regnskab. I 2016 har udvalget udover ovennævnte opgaver vurderet og taget stilling til sparekassens anvendte regnskabspraksis, herunder især metoder for nedskrivning af udlån, hensættelser på garantier samt værdiansættelse af finansielle instrumenter. I den forbindelse er sparekassens kontrolmiljø for opgørelse af de væsentlige regnskabsmæssige skøn i årsregnskabet gennemgået og vurderet.

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 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: www.frøs.dk

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.

Øvrige ledelsesniveauer

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 23 pct. til 30 pct. inden udgangen af år 2018.

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 2017

Den økonomiske udvikling forventes fortsat at give udfordringer for den finansielle sektor. I det nye år forventer Frøs Sparekasse 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 med kunden i centrum, som Frøs Sparekasse er kendt for.

Resultatet før skat forventes at give et overskud i størrelsesordenen 50 til 60 mio. kroner. Vi forudsætter et uændret renteniveau, og nedskrivninger på samme niveau som 2016.

Budget 2017 - Frøs Sparekasse	i mio. kr.
Resultatopgørelse	
Renteindtægter mv.	296,5
Renteudgifter mv.	21,5
Netto rente- og gebyrindtægter	275,0
Kursreguleringer	0,0
Andre driftsindtægter	1,5
Resultat af finansielle poster	276,5
Udgifter til personale og administration	180,1
Afskrivning på aktiver	4,6
Andre driftsudgifter	0,4
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	34,7
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0,0
Årets resultat før skat	56,7
Balancetal	
Indlån + puljer	5.700
Udlån	2.824
Egenkapital	650
Aktiver i alt	6.660

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 2017 samt resultatet af sparekassens aktiviteter for 2017. Påvirkningen kan være væsentlig.

Andre udtalelser om fremtiden

Bestemmelserne i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse forventes uændret som følge af EU's vedtagelse i 2016 af IFRS 9 med virkning fra 1. januar 2018. Ændringer af betydning for sparekassens årsregnskab forventes især at være nye bestemmelser vedrørende regnskabsmæssig behandling af værdiforringelse af finansielle aktiver, der fremover vil tage udgangspunkt i et forventet tab-princip og dermed en tidligere indregning af kredittab i modsætning til de nuværende regler, der baseres på et princip om faktisk indtrufne tab.

Ledelsen har endnu ikke opgjort den fulde effekt af implementering af de forventede nye regler om regnskabsmæssig behandling af værdiforringelse af finansielle aktiver, men ledelsen forventer en reduktion af sparekassens værdi af udlån og egenkapitalen som følge af en forøgelse af nedskrivningerne ved tidligere indregning af kreditab. Sparekassen afventer Finanstilsynets endelige udformning af de nye regler inden endelig vurdering af effekten af de nye regler.

Vi vil skabe muligheder

I Frøs Sparekasse har vi et stort ønske om at skabe muligheder for vores kunder i lokalsamfundet og for os selv. Fremtiden skaber vi selv. Frøs Sparekasse 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 Sparekasse være med til at skabe nye lokale arbejdspladser.

Vores mange sponsorater bidrager til lokalområdet og skaber sunde interesser. Desuden giver de os synlighed og dynamik i de byer, hvor vi er repræsenteret.

Vi ville aldrig have opnået en så stor kundetilgang og vækst, hvis vi ikke havde gjort en "forskel" her.

Frøs Sparekasse – et godt sted at være

Frøs Sparekasse er selvejende, og skal ikke tjene penge til 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 garantere, for den tillid I igen har vist os i 2016 og til medarbejderne for en stor og engageret indsats.

* * *

Bestyrelsens forslag til garantrente

Bestyrelsen indstiller til repræsentantskabet, at der udbetales garantrente for 2016 i henhold til sparekassens forrentningspolitik. Sparekassens forrentning af garantkapitalen indregnes direkte over egenkapitalen, og bestyrelsen foreslår en forrentning af garantkapitalen på 12,8 mio. kroner for regnskabsåret 2016.

* * *

Ledelseshverv

	Andre ledelseshverv	Antal garantbeviser i t.kr.	Ændring i antal garantbeviser i t.kr.
Bestyrelse i Frøs Sparekasse			
Fabrikschef Jørgen Kring Jensen, Gram, formand	Ja	21	
Seniorkonsulent Søren Tang Sørensen, Ribe, næstformand	Ja	43	
Fhv. 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	147	+17
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 Sparekasse			
Adm. direktør Kurt Jensen	Nej	149	
Bestyrelse i Ejendomsselskabet Frøs A/S			
Økonomichef Heidi Dahl Linding, 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	35	

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

Bestyrelsesformand Jørgen Kring Jensen

Fabrikschef i Egetæpper A/S
Bestyrelsesmedlem i Bentzon Carpet ApS

Næstformand Søren Tang Sørensen

Formand for Ribe og Omegns Brugsforening
Bestyrelsesmedlem i Brugsforeningernes Arbejdsgiverforening
Medlem af COOP Landsråd

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
Formand for Væksthus Syddanmark

Ledelseshverv - fortsat

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

Direktør i Ejendomsselskabet Frøs A/S John Flemming Hansen

Formand i Gram Fritidscenter, selvejende institution
Formand i Vision Gram, kommunal støttet udviklingsforum

Resultat- og totalindkomstopgørelse for regnskabsåret 2016

	Note	Frøs Sparekasse		Koncern	
		2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Renteindtægter	1	166.760	190.711	165.645	189.339
Renteudgifter	2	24.755	33.041	24.755	33.041
Netto renteindtægter		142.005	157.670	140.890	156.298
Udbytte af aktier mv.		3.420	3.124	3.420	3.124
Gebyrer og provisionsindtægter	3	107.235	98.316	107.235	98.316
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		3.547	3.205	3.547	3.205
Netto rente- og gebyrindtægter		249.113	255.905	247.998	254.533
Kursreguleringer	4	21.225	-1.762	21.225	-1.762
Andre driftsindtægter		1.728	1.381	1.728	1.317
Udgifter til personale og administration	5	177.694	178.288	175.871	176.233
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		5.927	7.925	6.334	11.846
Andre driftsudgifter	6	341	10.225	341	10.225
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	7	22.981	107.843	22.981	107.843
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		194	-3.366	0	0
Resultat før skat		65.317	-52.123	65.424	-52.059
Skat	8	6.834	-5.548	6.941	-5.484
Årets resultat		58.483	-46.575	58.483	-46.575
Forslag til resultatdisponering					
Forslag til renter af garantkapital		12.810	15.398	12.810	15.398
Skat heraf		-2.818	-3.388	-2.818	-3.388
Overført til næste år		48.491	-58.585	48.491	-58.585
I alt anvendt		58.483	-46.575	58.483	-46.575
Totalindkomstopgørelse					
Årets resultat		58.483	-46.575	58.483	-46.575
Anden totalindkomst					
Værdiregulering domicilejendomme		-1.598	534	-1.598	534
Skat af værdiregulering domicilejendomme		0	0	0	801
Anden totalindkomst i alt		-1.598	534	-1.598	1.335
Årets totalindkomst		56.885	-46.041	56.885	-45.240

Balance pr. ultimo regnskabsåret 2016

Aktiver	Note	Frøs Sparekasse		Koncern	
		2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		122.929	273.280	122.929	273.280
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	1.621.562	825.941	1.621.562	825.941
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	10,11	2.411.136	2.544.878	2.395.072	2.528.251
Obligationer til dagsværdi	12	1.227.110	1.649.698	1.227.110	1.649.698
Aktier m.v.	13	213.533	195.657	213.533	195.657
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	14	2.464	2.270	0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	15	753.079	651.003	753.079	651.003
Grunde og bygninger:	16				
- Domicilejendomme		29.322	27.728	48.190	47.003
- Investeringsejendomme		2.700	2.396	2.700	2.396
Øvrige materielle aktiver	17	8.522	10.331	8.522	10.331
Aktuelle skatteaktiver		117	1.829	117	1.829
Udskudte skatteaktiver	18	12.567	13.386	12.567	13.386
Aktiver i midlertidig besiddelse	19	21.949	21.725	21.949	21.725
Andre aktiver	20	33.953	36.075	33.846	36.042
Periodeafgrænsningsposter		9.372	9.165	9.372	9.165
Aktiver i alt		6.470.315	6.265.362	6.470.548	6.265.707
Passiver					
Gæld					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	21	19.694	44.966	19.694	44.966
Indlån og anden gæld	22	4.846.650	4.706.668	4.846.650	4.706.668
Indlån i puljeordninger	23	753.079	651.003	753.079	651.003
Aktuelle skatteforpligtelser		1.072	0	1.072	0
Midlertidigt overtagne forpligtelser		0	1.444	0	1.444
Andre passiver	24	164.620	231.217	164.853	231.562
Periodeafgrænsningsposter		1.716	1.729	1.716	1.729
Gæld i alt		5.786.831	5.637.027	5.787.064	5.637.372
Hensatte forpligtelser					
Hensættelser til tab på garantier		9.470	7.573	9.470	7.573
Andre hensatte forpligtelser		129	116	129	116
Hensatte forpligtelser i alt		9.599	7.689	9.599	7.689
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		307.547	299.281	307.547	299.281
Opskrivningshenslæggelse		7.640	9.238	7.640	9.238
Overført overskud eller underskud		273.706	225.117	273.706	225.117
Foreslået renter af garantikapital efter skat		9.992	12.010	9.992	12.010
Egenkapital i alt		598.885	545.646	598.885	545.646
Passiver i alt		6.470.315	6.265.362	6.470.548	6.265.707
Eventualforpligtelser	26				
Øvrige noter	27-36				

Egenkapitalopgørelse for 2016

	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Egenkapital primo	545.646	591.158	545.646	591.158
Garantkapital primo	299.281	287.055	299.281	287.055
Ny indbetalt garantkapital	32.358	32.823	32.358	32.823
Udgået ved tilbagebetaling af garantkapital	24.092	20.597	24.092	20.597
Garantkapital ultimo	307.547	299.281	307.547	299.281
Opskrivningshenslæggelse primo	9.238	8.704	9.238	8.704
Anden totalindkomst	-1.598	534	-1.598	534
Opskrivningshenslæggelse ultimo	7.640	9.238	7.640	9.238
Foreslået rente af garantkapital primo	12.010	11.802	12.010	11.802
Forslag til renter af garantkapital	12.810	15.398	12.810	15.398
Skat af forslag til renter af garantkapital	-2.818	-3.388	-2.818	-3.388
Udbetalt garantrente	-15.271	-15.290	-15.271	-15.290
Skat af udbetalt garantrente	3.360	3.593	3.360	3.593
Ej udbetalt garantrente	-99	-105	-99	-105
Foreslået rente af garantkapital ultimo	9.992	12.010	9.992	12.010
Overført overskud primo	225.117	283.597	225.117	283.597
Overført resultat	48.490	-58.585	48.490	-58.585
Overført fra garantrente	99	105	99	105
Overført overskud ultimo	273.706	225.117	273.706	225.117
Egenkapital i alt ultimo	598.885	545.646	598.885	545.646

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 og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris
- 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 aktiver
- Note 18: Udsudte skatteaktiver
- Note 19: Aktiver i midlertidig besiddelse
- Note 20: Andre aktiver
- Note 21: Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
- Note 22: Indlån og anden gæld
- Note 23: Indlån i puljeordninger
- 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: Kapitalforhold og solvens
- 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 Sparekasse		Koncern	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Note 1: Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	62	67	62	67
Udlån og andre tilgodehavender	161.414	182.470	160.299	181.098
Obligationer	5.166	8.032	5.166	8.032
Afledte finansielle instrumenter: Rentekontrakter	111	125	111	125
Øvrige renteindtægter	7	17	7	17
I alt renteindtægter	166.760	190.711	165.645	189.339
Note 2: Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	5.753	4.074	5.753	4.074
Indlån og anden gæld	13.436	23.161	13.436	23.161
Efterstillede kapitalindskud	5.566	5.802	5.566	5.802
Øvrige renteudgifter	0	4	0	4
I alt renteudgifter	24.755	33.041	24.755	33.041
Note 3: Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	16.942	17.382	16.942	17.382
Betalingsformidling	6.370	5.983	6.370	5.983
Lånesagsgebyrer	11.482	14.461	11.482	14.461
Garantiprovision	37.569	28.372	37.569	28.372
Øvrige gebyrer og provisioner	34.872	32.118	34.872	32.118
I alt gebyrer og provisionsindtægter	107.235	98.316	107.235	98.316
Note 4: Kursreguleringer				
Obligationer	8.960	-9.407	8.960	-9.407
Aktier mv.	9.376	14.792	9.376	14.792
Værdiregulering investeringsejendomme	304	0	304	0
Valuta	2.422	3.104	2.422	3.104
Afledte finansielle instrumenter	163	-10.221	163	-10.221
Øvrige forpligtelser	0	-30	0	-30
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-11.643	-66.641	-11.643	-66.641
Indlån i puljeordninger	11.643	66.641	11.643	66.641
I alt kursreguleringer	21.225	-1.762	21.225	-1.762

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

	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Note 5: Udgifter til personale og administration				
Personaleudgifter	107.353	106.360	107.393	106.400
Øvrige administrationsudgifter	70.341	71.928	68.478	69.833
I alt udgifter til personale og administration	177.694	178.288	175.871	176.233
Personaleudgifter				
Løn	78.913	79.875	78.923	79.885
Pension	9.387	9.016	9.387	9.016
Andre udgifter til social sikring	13.433	12.967	13.433	12.967
I alt personaleudgifter	101.733	101.858	101.743	101.868
Antal ansatte				
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	141,6	144,0	141,6	144,0
Direktionen				
Kontraktligt vederlag	4.515	3.411	4.515	3.411
Pension	57	56	57	56
I alt fast vederlag til direktionen	4.572	3.467	4.572	3.467
Omkostninger til fri bil	69	129	69	129
Antal direktionsmedlemmer	1	1	1	1
Bestyrelsen				
Kontraktligt vederlag	1.048	1.035	1.078	1.065
I alt fast vederlag til bestyrelsen	1.048	1.035	1.078	1.065
Antal bestyrelsesmedlemmer	10	10	13	13
Særskilt vederlag for medlemmer af bestyrelsen og direktionen				
Direktion				
Adm. direktør Kurt Jensen	4.515	3.411	4.515	3.411
Pension	57	56	57	56
I alt fast vederlag til direktionen	4.572	3.467	4.572	3.467
Bestyrelse				
Bestyrelsesformand Jørgen Kring Jensen	257	253	267	263
Næstformand Søren Tang Sørensen	128	127	128	127
Bestyrelsesmedlem Eddy Christensen	128	127	128	127
Bestyrelsesmedlem Hans Peter Geil	75	74	75	74
Bestyrelsesmedlem Erling Hansen	75	74	75	74
Bestyrelsesmedlem Peter Hesselberg	75	74	75	74
Bestyrelsesmedlem Joan Kjær	75	74	75	74
Bestyrelsesmedlem Litten Posselt Olsen	85	84	85	84
Bestyrelsesmedlem Michael L. Clausen	75	74	75	74
Bestyrelsesmedlem Stefan Borg Boesen	75	74	75	74
Bestyrelsesformand Birgit Rodenberg			3	10
Bestyrelsesformand Heidi Dahl Linding			7	0
Bestyrelsesmedlem Jan W. Christensen			10	10
I alt vederlag til bestyrelsen	1.048	1.035	1.078	1.065

Af ovenstående fremgår det samlede vederlag for hvert medlem af bestyrelsen og direktionen, som vedkommende som led i dette hverv har optjent fra sparekassen i det pågældende regnskabsår, og som vedkommende i samme regnskabsår har optjent som medlem af bestyrelsen eller direktionen i en sparekasse inden for samme koncern.

	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Note 5: Udgifter til personale og administration - fortsat				
Særskilt vederlag for øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen				
Fast vederlag	20.621	16.839	20.621	16.839
Pension	2.443	2.231	2.443	2.231
I alt vederlag til ansatte med indflydelse på risikoprofilen	23.064	19.070	23.064	19.070
Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen	24	21	24	21
Lønpolitikken fremgår af sparekassens hjemmeside: www.frøs.dk				
Revisionshonorar				
Lovpligtig revision af årsregnskabet	752	624	767	662
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	48	73	48	73
Skatterådgivning	25	25	25	25
Andre ydelser	11	40	11	40
Samlet honorar til den repræsentantskabsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	836	762	851	800
Note 6: Andre driftsudgifter				
Indskydergarantifonden og afviklingsformuen	344	10.841	344	10.841
Andre driftsudgifter	-3	-616	-3	-616
I alt andre driftsudgifter	341	10.225	341	10.225
Note 7: Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.				
Individuelle nedskrivninger på udlån				
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	81.358	148.926	81.358	148.926
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	40.785	30.661	40.785	30.661
Andre bevægelser	-17.456	-20.851	-17.456	-20.851
Værdiregulering af overtagne aktiver	-2.051	2.374	-2.051	2.374
Individuelle nedskrivninger	21.066	99.788	21.066	99.788
Individuelle hensættelser på garantier				
Hensættelser i årets løb	6.755	6.632	6.755	6.632
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	4.858	1.817	4.858	1.817
Individuelle hensættelser	1.897	4.815	1.897	4.815
Gruppevise nedskrivninger				
Nedskrivninger i årets løb	3.080	4.032	3.080	4.032
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	1.518	673	1.518	673
Andre bevægelser	-1.027	-992	-1.027	-992
Gruppevise nedskrivninger	535	2.367	535	2.367
Endelig tabt				
Endelig tabt, ikke tidligere individuelt nedskrevet / hensat	762	1.324	762	1.324
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	1.279	451	1.279	451
I alt endelig tabt	-517	873	-517	873
I alt nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	22.981	107.843	22.981	107.843
Nedskrivninger og hensættelser ultimo året				
Individuelle nedskrivninger og hensættelser	296.384	369.216	296.384	369.216
Gruppevise nedskrivninger	16.994	15.432	16.994	15.432
I alt	313.378	384.648	313.378	384.648

	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Note 8: Skat				
Beregnet skat af årets indkomst	2.655	0	2.762	0
Ændring i udskudt skat	4.179	-5.618	4.179	-5.554
Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	0	96	0	96
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	0	-26	0	-26
I alt skat	6.834	-5.548	6.941	-5.484
Effektiv skatteprocent				
Gældende skattesats	22,0%	23,5%	22,0%	23,5%
Reguleringer vedrørende tidligere år	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Skat datterselskab	0,2%	0,1%	0,0%	0,0%
Effekt vedrørende ej aktiveret udskudt skat	-11,7%	-10,2%	-11,6%	-10,2%
Permanente afvigelser	0,0%	-2,8%	0,0%	-2,8%
I alt effektiv skatteprocent	10,5%	10,6%	10,4%	10,5%
Note 9: Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	606.076	200.038	606.076	200.038
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	1.015.486	625.903	1.015.486	625.903
I alt	1.621.562	825.941	1.621.562	825.941
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid				
Anfordringstilgodehavender	1.015.486	525.903	1.015.486	625.903
Til og med 3 måneder	606.076	300.038	606.076	200.038
I alt	1.621.562	825.941	1.621.562	825.941
Frøs Sparekasse har deponeret indskud og indskudsbeviser hos Nationalbanken i forbindelse med sumclearing og fondsafvikling til en værdi af:				
	705.201	449.111	705.201	449.111
Note 10: Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris				
Samlet udlån fordelt efter restløbetid				
Til og med 3 måneder	100.514	215.852	84.450	199.225
Over 3 måneder og til og med 1 år	359.868	353.480	359.868	353.480
Over 1 år og til og med 5 år	1.203.524	1.168.588	1.203.524	1.168.588
Over 5 år	747.230	806.958	747.230	806.958
Samlet udlån til amortiseret kostpris	2.411.136	2.544.878	2.395.072	2.528.251
Individuelt vurderet udlån				
Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse	468.984	538.393	468.984	538.393
Nedskrivning	286.914	361.644	286.914	361.644
Værdiansættelse efter nedskrivning	182.070	176.749	182.070	176.749

Note 10: Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris - fortsat

Standardvilkår

Erhvervskunder: Typisk er der et opsigelsesvarsel fra sparekassens side på 0-3 måneder. Ved misligholdelse er det dog muligt for sparekassen at tilsidesætte dette. Som udgangspunkt stilles der krav om, at kunden løbende afleverer økonomiske oplysninger til sparekassen.

Privatkunder: Typisk er der et opsigelsesvarsel fra sparekassens side på 3 måneder. Ved misligholdelse er det dog muligt for sparekassen at tilsidesætte dette. Der stilles normalt krav om økonomiske oplysninger ved ny udlån samt ændringer til eksisterende udlån.

	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Gruppevis vurderet udlån				
Udlån, der ikke er nedskrevet på individuelt	2.246.060	2.383.561	2.229.996	2.366.934
Gruppevis nedskrivning	16.994	15.432	16.994	15.432
Værdiansættelse efter nedskrivning	2.229.066	2.368.129	2.213.002	2.351.502
Sikkerhedsstillelser				
Udlån helt usikret	527.220	1.054.500	511.156	1.037.873
Udlån delvist sikret	1.747.403	1.648.117	1.747.403	1.648.117
Udlån fuldt sikret	440.421	219.337	440.421	219.337
I alt	2.715.044	2.921.954	2.698.980	2.905.327

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

	Frøs Sparekasse			
	2016 i %	2015 i %	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Note 11: Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher				
Offentlige myndigheder	0%	0%	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	7%	7%	255.081	260.533
Industri og råstofudvinding	4%	4%	122.856	153.123
Energiforsyning	0%	0%	4.166	8.369
Bygge- og anlæg	6%	6%	191.128	220.539
Handel	9%	9%	316.780	323.433
Transport, hoteller og restauranter	5%	5%	166.345	169.270
Information og kommunikation	0%	1%	16.278	18.284
Finansiering og forsikring	2%	2%	70.843	84.187
Fast ejendom	4%	3%	124.642	126.233
Øvrige erhverv	5%	6%	179.752	219.757
I alt erhverv	42%	43%	1.447.871	1.583.728
Private	58%	57%	2.029.733	2.057.839
I alt	100%	100%	3.477.604	3.641.567

Note 11: Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher

- fortsat

Offentlige myndigheder

Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri

Industri og råstofindvinding

Energiforsyning

Bygge og anlæg

Handel

Transport, hoteller og restauranter

Information og kommunikation

Finansiering og forsikring

Fast ejendom

Øvrige erhverv

I alt erhverv

Private

I alt

		Koncern	
2016	2015	2016	2015
i %	i %	t.kr.	t.kr.
0%	0%	0	0
7%	7%	255.081	260.533
4%	4%	122.856	153.123
0%	0%	4.166	8.369
6%	6%	191.128	220.539
9%	9%	316.780	323.433
5%	5%	166.345	169.270
0%	1%	16.278	18.284
2%	2%	70.843	84.187
3%	3%	108.578	109.606
5%	6%	179.752	219.757
41%	43%	1.431.807	1.567.101
59%	57%	2.029.733	2.057.839
100%	100%	3.461.540	3.624.940

Kreditlempelser og non-performing lån

En eksponering er blevet ydet kreditlempelse, hvis der er sket en ændring af lånevilkår og/eller en fuldstændig eller delvis refinansiering af en lånekontrakt, som ikke ville være givet/gennemført, hvis ikke låntager havde været i økonomiske problemer. Sparekassen anvender kreditlempelse for, i økonomiske nedgangstider, at tage vare på kundeforhold, hvor der er en realistisk mulighed for, at kunden igen vil være i stand til at opfylde sine forpligtelser. Sparekassen har udlån med kreditlempelser for 185 mio. kroner pr. 31.12.2016.

Non-performing lån (NPL) defineres som eksponeringer, der har været i restance i mere end 90 dage, eller det vurderes usandsynligt at kunden opfylder sine betalingsforpligtelser. Sparekassen har pr. 31.12.2016 non-performing lån for 592 mio. kroner.

	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Note 12: Obligationer til dagsværdi				
Realkreditobligationer	1.052.398	1.504.959	1.052.398	1.504.959
Statsobligationer	22.567	7	22.567	7
Øvrige obligationer	152.145	144.732	152.145	144.732
I alt obligationer	1.227.110	1.649.698	1.227.110	1.649.698
Frøs Sparekasse har deponeret værdipapirer hos Nationalbanken i forbindelse med sumclearing og fondsafvikling. Værdi i alt				
I alt	100.630	0	100.630	0

Note 13: Aktier mv.

Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på OMX	26.120	34.106	26.120	34.106
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	16.286	16.139	16.286	16.139
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	170.691	145.380	170.691	145.380
Øvrige aktier	436	32	436	32
I alt aktier mv.	213.533	195.657	213.533	195.657

Note 14: Kapitalandele i tilknyttet virksomhed

	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel %	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Ejendomsselskabet Frøs A/S	Vejen	Ejendomsudlejning	100	2.464	194
				2016 t.kr.	2015 t.kr.
Mellemværende med tilknyttet virksomhed:					
Lån og skyldige poster				16.064	16.660
Renter af lån				1.115	1.372

Nærtstående parter:

Sparekassen har ydet kreditfaciliteter til tilknyttet virksomhed i 2016. 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 Sparekasse		Koncern	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Note 15: Aktiver tilknyttet puljeordninger				
Placeret kontant	41.043	28.371	41.043	28.371
Obligationer	332.517	284.443	332.517	284.443
Aktier	192.247	197.732	192.247	197.732
Investeringsforeningsandele	183.850	128.155	183.850	128.155
Andre aktiver	3.422	12.302	3.422	12.302
I alt aktiver tilknyttet puljeordninger	753.079	651.003	753.079	651.003

	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Note 16: Grunde og Bygninger				
Domicilejendomme				
Omvurderet værdi primo	27.728	30.095	47.003	53.283
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	5.281	3.914	5.281	3.947
Afgang i årets løb	0	8.618	0	8.779
Afskrivning	1.195	1.027	1.602	1.485
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	-1.598	534	-1.598	534
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	-894	-2.300	-894	-5.710
Tilbageførsel af afskrivninger ved afgang	0	5.130	0	5.213
Omvurderet værdi ultimo	29.322	27.728	48.190	47.003
Domicilejendommernes 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				
Omvurderet værdi primo	2.396	2.400	2.396	2.400
Årets værdiregulering til dagsværdi	304	4	304	4
Omvurderet værdi ultimo	2.700	2.396	2.700	2.396
Kreditforeningslån med pant i investeringsjendomme for i alt	0	2.581	0	2.581
Kreditforeningslån indgår i posten: Gæld til kreditinstitutter.				
Investeringsjendommene måles efter første indregning til dagsværdi. Der har ikke været involveret eksterne eksperter i målingen af investeringsjendomme.				
Note 17: Øvrige materielle aktiver				
Kostprisen				
Samlet kostpris primo	57.562	56.401	57.562	56.401
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	2.029	4.074	2.029	4.074
Afgang i årets løb	1.664	2.913	1.664	2.913
Den samlede kostpris ultimo	57.927	57.562	57.927	57.562
Af- og nedskrivninger				
Af- og nedskrivninger primo	47.231	45.938	47.231	45.938
Årets afskrivninger	3.838	4.206	3.838	4.206
Årets af- og nedskrivninger på udgåede aktiver	1.664	2.913	1.664	2.913
De samlede af- og nedskrivninger ultimo	49.405	47.231	49.405	47.231
Bogført værdi ultimo	8.522	10.331	8.522	10.331

	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Note 18: Udskudte skatteaktiver				
Udskudt skat primo	13.386	4.335	13.386	4.335
Ændring i udskudt skat	-819	9.051	-819	9.051
Udskudt skat ultimo	12.567	13.386	12.567	13.386
Der kan forklares således:				
Materielle anlægsaktiver	1.101	1.350	1.101	1.350
Udlån	3.109	3.060	3.109	3.060
Øvrige	0	182	0	182
Skattemæssigt underskud	8.357	8.794	8.357	8.794
I alt udskudte skatteaktiver	12.567	13.386	12.567	13.386
Ikke aktiveret udskudt skatteaktiv udgør	0	5.333	0	5.333
Note 19: Aktiver i midlertidig besiddelse				
Aktiver i midlertidig besiddelse	21.949	21.725	21.949	21.725
I alt aktiver i midlertidig besiddelse	21.949	21.725	21.949	21.725
Aktiver i midlertidig besiddelse består af 5 ejendomme og 20 byggegrunde, der er overtaget i forbindelse med nødlidende eksponeringer. Sparekassen arbejder aktivt med salg af aktiverne.				
Tab/gevinst i forbindelse med salg	410	270	410	270
Note 20: Andre aktiver				
Forskellige debitorer	23.847	19.753	23.740	19.720
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	1.592	2.420	1.592	2.420
Tilgodehavende renter og provision	380	208	380	208
Øvrige aktiver	8.134	13.694	8.134	13.694
I alt andre aktiver	33.953	36.075	33.846	36.042
For løbetider på afledte finansielle instrumenter - se note 32 og 33				
Note 21: Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Fordeling på restløbetider:				
Anfordring	19.694	42.385	19.694	42.385
Over 5 år	0	2.581	0	2.581
I alt	19.694	44.966	19.694	44.966
Note 22: Indlån og anden gæld				
Fordeling på restløbetider				
På anfordring	3.717.243	3.189.349	3.717.243	3.189.349
Til og med 3 måneder	101.643	203.304	101.643	203.304
Over 3 måneder og til og med et år	248.305	407.560	248.305	407.560
Over et år og til og med 5 år	258.470	364.732	258.470	364.732
Over 5 år	520.989	541.723	520.989	541.723
I alt	4.846.650	4.706.668	4.846.650	4.706.668
Fordeling på indlånstyper				
På anfordring	3.628.154	3.189.349	3.628.154	3.189.349
Indlån med opsigelsesvarsel	2.192	7.344	2.192	7.344
Tidsindskud	384.287	611.332	384.287	611.332
Særlige indlånsformer	832.017	898.643	832.017	898.643
I alt	4.846.650	4.706.668	4.846.650	4.706.668

	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Note 23: Indlån i puljeordninger				
Pensionspuljer:				
Indlån, primo	651.003	533.394	651.003	533.394
Årets indbetalinger fra puljedeltagere	129.423	87.680	129.423	87.680
Årets udbetalinger til puljedeltagere	51.140	48.215	51.140	48.215
Årets resultat	23.793	78.144	23.793	78.144
I alt pensionspuljer	753.079	651.003	753.079	651.003
Renteindtægter/terminspræmie af:				
Kontantindestående	1	1	1	1
Øvrige obligationer	7.593	6.861	7.593	6.861
I alt renteindtægter	7.594	6.862	7.594	6.862
Udbytte af:				
Udbytte af aktier mv.	4.210	5.580	4.210	5.580
Investeringsforeningsandele	3.739	783	3.739	783
I alt udbytte	7.949	6.363	7.949	6.363
Kursregulering af:				
Øvrige obligationer mv.	2.863	-6.325	2.863	-6.325
Aktier mv.	3.581	50.610	3.581	50.610
Investeringsforeningsandele	5.290	22.281	5.290	22.281
Valuta	-91	75	-91	75
I alt kursregulering	11.643	66.641	11.643	66.641
Gebyrer og provisionsudgifter	3.393	1.722	3.393	1.722
Resultat af puljer	23.793	78.144	23.793	78.144
Note 24: Andre passiver				
Forskellige kreditorer	3.800	5.358	3.800	5.383
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	1.797	2.329	1.797	2.329
Skyldige renter og provision	29.742	83.983	29.742	83.983
Øvrige passiver	129.281	139.547	129.514	139.867
I alt andre passiver	164.620	231.217	164.853	231.562
For løbetider på afledte finansielle instrumenter - se note 32 og 33				
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	5.566	5.802	5.566	5.802
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 Sparekasse		Koncern	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Note 26: Eventualforpligtelser				
Garantier				
Finansgarantier	228.540	239.220	228.540	239.220
Tabsgarantier for realkreditlån	415.389	341.662	415.389	341.662
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	10.681	17.445	10.681	17.445
Øvrige garantier	102.926	118.694	102.926	118.694
I alt garantier	757.536	717.021	757.536	717.021
Andre forpligtende aftaler				
Øvrige	684	816	684	816
I alt andre forpligtende aftaler	684	816	684	816
Sparekassen har indgået forpligtelser om lejemål af lejede lokaler. Huslejeoplyttelsen indtil lovligt opsigelsesvarsel udløber udgør:				
	4.583	5.988	4.583	5.988
I alt	4.583	5.988	4.583	5.988
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.				
	115.328	103.399	115.328	103.399
I alt	115.328	103.399	115.328	103.399

Sparekassen har indgået administrationsaftale med Nærpension A/S om formidling af forsikringer. Aftalen kan opsiges med 1 års varsel, dog tidligst den 1.1.2018. Sparekassen er i perioden forpligtet til kun at tegne forsikringer via dette samarbejde.

Sparekassen er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Sparekassen hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber (Frøs 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.

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	4.176	4.357	4.176	4.357
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	413	506	413	506
------------	-----	-----	-----	-----

	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.

Note 28: Leasingforpligtelser

Sparekassen har operationelle leasingsaftaler vedrørende materielle anlægsaktiver.

Årlige leasingydelser	160	131	160	131
------------------------------	------------	------------	------------	------------

	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2016	2015	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Note 29: Valutaeksponering				
Valutafordeling på hovedvalutaer (netto)				
EUR	89.282	95.910	89.282	95.910
USD	18.453	1.656	18.453	1.656
SEK	3.089	4.750	3.089	4.750
NOK	2.157	2.132	2.157	2.132
CHF	591	425	591	425
GBP	185	195	185	195
CAD	2	0	2	0
Øvrige	42	24	42	24
I alt valutaeksponering	113.801	105.092	113.801	105.092
Aktiver i fremmed valuta	135.298	150.351	135.298	150.351
Passiver i fremmed valuta	21.497	45.259	21.497	45.259
Valutakursindikator 1 (valutaposition)	113.801	105.092	113.801	105.092
Valutakursindikator 2 (valutarisiko)	767	214	767	214
Note 30: Likvider				
Likvide beholdninger				
Kassebeholdning	23.805	24.206	23.805	24.206
Anfordring i Nationalbanken	99.124	249.073	99.124	249.073
Likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter	536.300	525.903	536.300	525.903
Ubelånte indlånsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank	437.289	50.544	437.289	50.544
Sikre letsælgelige (børsnoterede) ubelånte værdipapirer	1.269.516	1.699.944	1.269.516	1.699.944
Andre letsælgelige værdipapirer	299.265	255.999	299.265	255.999
I alt likvider	2.665.299	2.805.669	2.665.299	2.805.669
Note 31: Kapitalforhold og solvens				
Egenkapital	598.885	545.646	598.885	545.646
Fradrag i kernekapital				
Skatteaktiver	12.567	13.386	12.567	13.386
Forsigtig værdiansættelse	1.449	1.855	1.449	1.855
Foreslået garantrente	12.810	15.398	12.810	15.398
Skat af foreslået garantrente	-2.818	-3.388	-2.818	-3.388
Ramme til indløsning af garantkapital	2.000	2.000	2.000	2.000
Fradrag for kapitalandele > 10%	77.588	63.023	77.588	63.023
Egentlig kernekapital	495.289	453.372	495.289	453.372
Efterstillet kapital	75.000	75.000	75.000	75.000
Fradrag for kapitalandele > 10%	19.397	27.009	19.397	27.009
Kapitalgrundlag	550.892	501.363	550.892	501.363
Risikoeksponering				
Kreditrisiko	2.550.979	2.585.202	2.551.205	2.585.540
Markedsrisiko	389.307	356.574	389.307	356.574
Operationel risiko	488.884	493.652	486.340	491.227
Samlet risikoeksponering	3.429.170	3.435.428	3.426.852	3.433.341
Samlet risikoeksponering	3.429.170	3.435.428	3.426.852	3.433.341
Kapitalprocent	16,1%	14,6%	16,1%	14,6%
Egentlig kernekapitalprocent	14,4%	13,2%	14,5%	13,2%
Minimumskapitalkrav jf. § 124, stk. 1	274.334	274.834	274.148	274.667

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.

Frøs Sparekasse og Koncern *				
* Noten er ens for Frøs Sparekasse og Koncern				
2016	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	17.350	-1.205	1.205	0
Over et år og til og med 5 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		-1.407	1.407	0
Valutakontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder	17.350	1.205	0	1.205
Over et år og til og med 5 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		1.407	0	1.407
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	31.960	258	0	258
Gennemsnitlig markedsværdi		27	38	65
Rentekontrakter, salg (Bunds, Schatz, Bobl, realkreditfutures)				
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		203	0	203

Frøs Sparekasse og Koncern *

* Noten er ens for Frøs Sparekasse og Koncern

Note 32: Afløede finansielle instrumenter - fortsat

2015	Nominel 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	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 og realkreditfutures)				
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		162	0	162

Frøs Sparekasse og Koncern *

* Noten er ens for Frøs Sparekasse og Koncern

Note 33: Uafviklede spot- og terminsforretninger

2016	Netto markeds-	Positiv markeds-	Negativ markeds-
	værdi	værdi	værdi
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Uafviklede spot- og terminsforretninger			
Spot køb, aktier	-31	39	8
Spot salg, aktier	32	8	40
Spot køb, rentekontrakter	-9	12	3
Spot salg, rentekontrakter	-2	9	7
Termin køb, til og med 3 mdr., rentekontrakter	-319	319	0
Termin salg, til og med 3 mdr., rentekontrakter	276	0	276

2015	Netto markeds-	Positiv markeds-	Negativ markeds-
	værdi	værdi	værdi
	t.kr.	t.kr.	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

Note 34: Ejendomsselskabet Frøs A/S

Frøs Sparekasse har et datterselskab som nærtstående part

Navn	Ejendomsselskabet Frøs A/S
Aktivitet	Ejendomsudlejning
Beliggenhed	Frøsvej 1, 6630 Rødding
	t.kr.
Omsætning	2.154
Resultat før skat	301
Skat	107
Resultat efter skat	194

Note 35: Finansielle risici og politikker og mål for styringen 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 kundeeksposering 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 25 pct. af sparekassens egentlige kernekapital.
- Sparekassens valutarisiko må ikke overstige 40 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 i 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 reel formue, rådighedsbeløb, gældsfaktor og sikkerhed, mens erhvervs kunder klassificeres efter konsolidering, estimeret reel egenkapital og sikkerhed.

Fordeling på risikoklasserne kan illustreres således:

	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Bonitetsklasse 3, 2a	20%	21%	20%	21%
Bonitetsklasse 2b	49%	47%	49%	47%
Bonitetsklasse 2c	14%	13%	14%	13%
Bonitetsklasse 1	17%	19%	17%	19%
I alt	100%	100%	100%	100%

For øvrige finansielle instrumenter, herunder tilgodehavender hos andre kreditinstitutter, henvises til note 9. Der henvises ligeledes til note 11 for gruppering på sektorer og brancher. Krediteksponeringer for handelsaktiviteter kan dog opgøres således:

	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Obligationer	1.227.110	1.649.698	1.227.110	1.649.698
Aktier	213.533	195.657	213.533	195.657
Derivater (med positiv markedsværdi)	1.592	2.420	1.592	2.420
I alt	1.442.235	1.847.775	1.442.235	1.847.775

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 2.636 t.kr. i 2016 mod 7.561 t.kr. i 2015.

Forskellen mellem årene skyldes en generel lavere afdækning af beholdningen i 2016 i forhold til 2015. Desuden er renterisikoen på aktiver udenfor handelsbeholdningen større i 2016 pga. vores nye boliglansprodukter.

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 2016 udgjorde sparekassens aktiebeholdning (ekskl. anlægsbeholdning) i alt 44,4 mio. kroner mod 49,2 mio. kroner i 2015.

Valutarisiko

Det er sparekassens politik, at den samlede valutaposition ikke må overstige 35 pct. af sparekassens egentlige kernekapital. Sparekassens samlede valutaposition ultimo 2016 udgør 113,8 mio. kroner, svarende til 23,0 pct. af den egentlige kernekapital. Valutapositionen ekskl. EUR udgør 5,0 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, ultra likvide 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 procentpoint både i forhold til kravene i lov om finansiell virksomhed og CRR forordningen artikel 411-428.

Sparekassens likvider er 2,7 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, ligesom den stiller en række krav til håndtering af følsomme oplysninger. Herudover er der udarbejdet nødplaner for IT, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende IT-faciliteter eller anden lignende krisesituation. Sparekassen ønsker et stærkt kontrolmiljø, og har derfor også udarbejdet en række standarder for, hvorledes kontrol skal foregå.

Sparekassen er qua sin størrelse afhængig af visse nøglemedarbejdere. For at mindske afhængigheden, er der udarbejdet skriftlige arbejdsgange. Herudover søger sparekassen i videst muligt omfang at uddanne medarbejdere på områder, hvor det vurderes, at den største afhængighed er til stede. Sparekassen har etableret en compliancefunktion, der skal medvirke til at sikre, at vi til enhver tid lever op til eksterne såvel som interne krav. Det er sparekassens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.

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 totalindkomstopgørelsen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og sparekassen i alt væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Sparekassen anvender ikke de nye regler om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

Der er ændret skøn i behandlingen af hensættelser til modregningsretter ved realkreditlån ydet under modregningsmodellen, den beløbsmæssige effekt udgør ca. 15 mio. kr.

Koncernregnskab og konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for Frøs 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.

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

Ved udarbejdelse af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger, der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af sparekassens aktiver og forpligtelser. Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerheder forbundet med udarbejdelsen af årsrapporten for 2016, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2015:

- * Måling af udlån
- * Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked
- * Måling af investerings- og domicilejendomme
- * Måling af udskudte skatteaktiver
- * Måling af midlertidigt overtagne aktiver

Måling af udlån

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 manglende økonomiske stabilitet medfører en større usikkerhed ved måling af eksponeringerne. Det kan således ikke afvises, at en 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.

Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsjendomme 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 anvendelsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelsesstand samt eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv. Værdiansættelsen af sikkerhederne i sparekassens eksponeringer er forbundet med usikkerhed, og sikkerhederne i erhvervsjendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet.

Nedskrivningerne er opgjort i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens bilag 10 og vurderede sikkerhedsværdier. Værdierne på særligt landbrugseksponeringer er fastlagt i et illikvidt marked, hvor kendskab til reelle handels- og belåningsværdier er meget sparsom. Således konstaterer sparekassen stort set ingen handel med aktiver, som den type aktiver, der indgår i beregningerne af nedskrivningsbehovet på især denne type kunder. 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 som følge af usikkerhed i den fremtidige betalingsevne. 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.

Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter

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, hvor der findes et aktivt marked, fastsættes til den pris, der vil blive modtaget ved salg eller indfrielse 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. Værdiansættelser baseret på værdiansættelsesteknikker er i større omfang baseret på ledelsesmæssige skøn.

Måling af unoterede aktier og visse obligationer er kun i mindre grad baseret på observerbare markedsdata. Hertil kommer, at der for en række unoterede aktier ikke har været omsætning heri i en årrække. Måling af unoterede aktier og obligationer er derfor opgjort til skønnet markedsværdi, og er således behæftet med usikkerhed.

Måling af investerings- og domicilejendomme

Fastsættelsen af den omvurderede værdi af domicilejendomme er forbundet med et væsentlig skøn. Skønnet knytter sig primært til fastlæggelsen af ejendommens forrentningskrav. Domicilejendomme udgøres af lokaler hvorfra der udøves aktiv bankvirksomhed samt tilhørende kælder- og loftslokaler til bankinstallationer mv. I forbindelse med værdiansættelsen er der anvendt forskellige kvadratmeterpriser i forhold til de alternative anvendelsesmuligheder, som de enkelte lokaler vurderes at have.

Fastsættelsen af dagsværdien for investeringsejendomme er forbundet med et væsentlig skøn. Skønnet knytter sig primært til fastlæggelsen af ejendommens forrentningskrav og fremtidige pengestrømme.

Måling af udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver indregnes for alle uudnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. 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. 31.12.2016 har sparekassen vurderet, at et udskudt skatteaktiv på ca 12 mio.kroner vil kunne realiseres inden for en fremtidig periode på 3-5 år.

Måling af midlertidig overtagne aktiver

Midlertidigt overtagne aktiver, hvor der er væsentlige skøn forbundet med fastlæggelsen af salgsværdien og tidspunktet for salg af de overtagne aktiver.

Kommende regnskabsregler

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er en række bestemmelser under ændring i den danske IFRS-forenelige regnskabsbekendtgørelse. Baggrunden er fremkomsten af den internationale regnskabsstandard IFRS 9 Finansielle instrumenter, der er obligatorisk at anvende for IFRS regnskabsafslæggere fra 1. januar 2018.

De overordnede bestemmelser i IFRS 9 vil tilsvarende blive indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse og suppleret af særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der udfylder de overordnede principper i IFRS 9.

Den justerede danske regnskabsbekendtgørelse forventes at træde i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

Regnskabsstandarden IFRS 9, som indarbejdes i de danske regnskabsregler, ændrer i væsentlig grad ved de gældende nedskrivningsregler.

Med IFRS 9 erstattes den gældende nedskrivningsmodel, der er baseret på indtrufne tab ("incurred loss-model"), af en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab ("expected loss-model"). Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets forventede restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet uændret med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, men baseret på en øget tabssandsynlighed.

Der pågår et udviklingsarbejde forankret på Frøs Sparekasses datacentral SDC med deltagelse af de tilknyttede medlemsinstitutter samt LOPI med henblik på at udvikle en IFRS 9 forenelig nedskrivningsmodel.

Modellen, som er under udvikling, påtænkes i særlig grad anvendt for kunder i stadie 1, og en delmængde af kunder i stadie 2. For svage stadie 2 kunder og stadie 3 kunder forventes nedskrivningsberegningen at blive foretaget ved en manuel, individuel vurdering af de finansielle aktiver fremfor ved en modelmæssig beregning.

Det er ikke muligt på nuværende tidspunkt at foretage et rimeligt skøn over den regnskabsmæssige virkning af førstegangsanvendelsen af IFRS 9, for så vidt angår nedskrivningsreglerne. Det er dog i almindelighed forventningen, at de nye nedskrivningsregler for pengeinstitutterne samlet set vil føre til øgede nedskrivninger og dermed en større korrektivkonto, da alle udlån og garantier efter de nye regler vil få tilknyttet en nedskrivning svarende til det forventede kredittab i 12 måneder eller det forventede kredittab i aktivets restløbetid ved en betydelig stigning i kreditrisikoen

Gruppevis nedskrivninger efter de gældende regler videreføres ikke under de nye regler, og det vil i nogen udstrækning mindske virkningen af IFRS 9. Hertil kommer, at de særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10 rykker nedskrivningerne frem i tid, og derved delvist inddiskonterer virkningen af de kommende IFRS 9 nedskrivningsregler.

En negativ regnskabsmæssig påvirkning af de nye forventningsbaserede IFRS 9 nedskrivningsregler vil i udgangspunktet have tilsvarende effekt på kapitalgrundlaget. For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivningen, har Europa-kommisionen som et element i den reformpakke, som Kommissionen præsenterede den 23. oktober 2016 (kapitalkravspakken), foreslået en 5-årig overgangsordning således, at en negativ effekt af de nye IFRS 9 nedskrivningsregler først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år.

Samlet set vurderer Frøs Sparekasse virkningen af IFRS 9 på den kapitalmæssige overdækning til at være uvæsentlig ved reglernes ikrafttrædelse i 2018, mens virkningen på den kapitalmæssige overdækning fremadrettet vil være afdæmpet negativ i takt med, at virkningen af overgangsordningen udfases.

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.

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. 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.

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, der indgår i en handelsbeholdning, måles efter første indregning til dagsværdi. Øvrige udlån måles 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 at foreligge, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet: a) låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, hvorved forstås underskud og negativ egenkapital, b) kontraktbrud som restancer og overtræk, c) når sparekassen yder låntager lempelser i vilkår, som ikke ville være overvejet, hvis ikke låntager var i økonomiske vanskeligheder, d) 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 erhvervseksponeringer over 1.500 t. kroner og privatkundefeksponeringer over 750 t. kroner individuelt. Dog gennemgås eksponeringer over 500 t. kroner klassificeret som 2c ligeledes også individuelt.

Udlån, der ikke er nedskrevet individuelt, indgår i de gruppevise nedskrivninger.

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

Den gruppevisse 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 gruppevisse 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 gruppevisse 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 gruppevisse 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.

Afledte finansielle instrumenter

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

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

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. Fastsættelsen af den omvurderede værdi af domicilejendomme er forbundet med et væsentlig skøn, som knytter sig primært til fastlæggelsen af ejendommenes forrentningskrav. 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.

Investerings ejendomme

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

Investerings ejendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med principperne i bilag 9 til regnskabsbekendtgørelsen. Ændringer i dagsværdi på investerings ejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

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

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle aktiver 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.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over aktivets forventede 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.

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. 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.

Mødekalender 2017

- 24-01-2017 Bestyrelsesmøde
- 21-02-2017 Bestyrelsesmøde
- 21-03-2017 Bestyrelsesmøde
- 22-03-2017 Repræsentantskabsmøde
- 18-04-2017 Bestyrelsesmøde
- 16-05-2017 Bestyrelsesmøde
- 20-06-2017 Bestyrelsesmøde
- 15-08-2017 Bestyrelsesmøde
- 28-08-2017 Repræsentantskabsmøde
- 19-09-2017 Bestyrelsesmøde
- 24-10-2017 Bestyrelsesmøde
- 08-11-2017 Garantmøde
- 21-11-2017 Bestyrelsesmøde
- 19-12-2017 Bestyrelsesmøde

Repræsentantskab pr. 1. januar 2017

- 1 Adam Vest, Istedvej 58, Dybbøl, 6400 Sønderborg
- 2 Ejendomsmægler og indehaver Alfred Grosbøl, Højgårdvej 39, 6100 Haderslev
- 3 HR Business Partner Anita Linda Jensen, Vester Lindetvej 16, Vester Lindet, 6510 Gram
- 4 Direktør Bo Sørensen, Lyngvej 8, 6710 Esbjerg V
- 5 Brian Skou Juhler Larsen, Absalonsvej 7, 7100 Vejle
- 6 MF Carl Holst, Nordhaven 5, 6630 Rødding
- 7 Christian Schultz, Ribe Landevej 51, 7100 Vejle
- 8 Direktør Erik Aalbæk Pedersen, Den Hvide Facet 1, 14B, 7100 Vejle
- 9 Ingeniør Erling Hansen, Rosengade 1 A, 1., 6600 Vejen
- 10 Frank Cilius Nielsen, Sønderlunden 32, 6000 Kolding
- 11 Chauffør Frode Bladt, Brændstrupvej 7, Fole, 6510 Gram
- 12 Gårdejer Hans Gejl, Hundebølvej 3, 6630 Rødding
- 13 Borgmester Hans Peter Geil, Fredstedvænget 1, 6100 Haderslev
- 14 Smedesvend Hans Skovby, Slotsvej 58C, 6510 Gram
- 15 Henning Sørensen, Stenhøjvej 11, Stenhøj, 6230 Rødekro
- 16 Major Jan Christian Wolff, Marsvej 1, 6600 Vejen
- 17 Jens Christian Mikkelsen, Krattvænget 21, Jels, 6630 Rødding
- 18 Jes Iversen, Ertebjergvej 27, Faurholm, 6470 Sydals
- 19 Johny Gramberg, Ærøvej 79, Starup, 6100 Haderslev
- 20 Fabrikschef Jørgen Kring Jensen, Skjoldagervej 1, 6510 Gram
- 21 Karsten Degnbol, Alsædvej 2E, St. Daum, 6740 Bramming
- 22 Lars Møller Damkjær, Slotvej 38, 6510 Gram
- 23 Ejendomsmægler Lars Schack Jessen, Sortebrødregade 15, 2. th., 6760 Ribe
- 24 Lise Thue Harbo, Ridefogedvej 7, Aagard, 6040 Egtved
- 25 Mette Marie Vagn-Hansen, Knabberupvej 40, 7100 Vejle
- 26 Anlæggsgartner Michael Holm, Ribevej 4, 6630 Rødding
- 27 Morten Gade Christensen, Limen 9, Erritsø, 7000 Fredericia
- 28 Morten Gejl Petersen, Sdr. Tingvej 4B, 6630 Rødding
- 29 Morten Iver Thorøe, Bakstolvej 4, Mikkeltorp, 6630 Rødding
- 30 Gårdejer Niels Erik Bendix Mortensen, Haderslevvej 13, Kastrup, 6510 Gram
- 31 Murermester Niels Hansen, Rødding Bakkevej 8, 6630 Rødding
- 32 Rørsmed Ole Bennetsen, Møgellosevej 9, 6630 Rødding
- 33 Ole Junker Strandlyst, Klosterbakken 59, 6230 Rødekro
- 34 Kommunaldirektør Ole Slot, Baslund 93, Askov, 6600 Vejen
- 35 Ove Wilhelm Schmidt, Kallemosen 9 st. -5, 6200 Aabenraa
- 36 Økonomichef Peter Hesselberg, Kolstrup Landevej 53, 6070 Christiansfeld
- 37 Kroejer Peter Otte, Hovedgaden 3, 6534 Agerskov
- 38 Sekretær Pia Susanne Lauritsen, Tøndervej 21, Bastrup, 6580 Vamdrup
- 39 Butikschef Povl Enemark, Bakkegårdsparken 69, 6630 Rødding
- 40 Salgsdirektør Steffan Steger, Lærkevej 24, Nybøl, 6400 Sønderborg
- 41 Seniorrådgiver Søren Tang Sørensen, Jasminparken 19, 6760 Ribe
- 42 Butiksindehaver Torben Jensen, Rødding Toftevej 17, 6630 Rødding
- 43 Statsaut. Revisor Torben Kristensen, Nagbølvej 4A, 6580 Vamdrup
- 44 Torben Ole Jølnæs, Torvet 3, 2., 6100 Haderslev