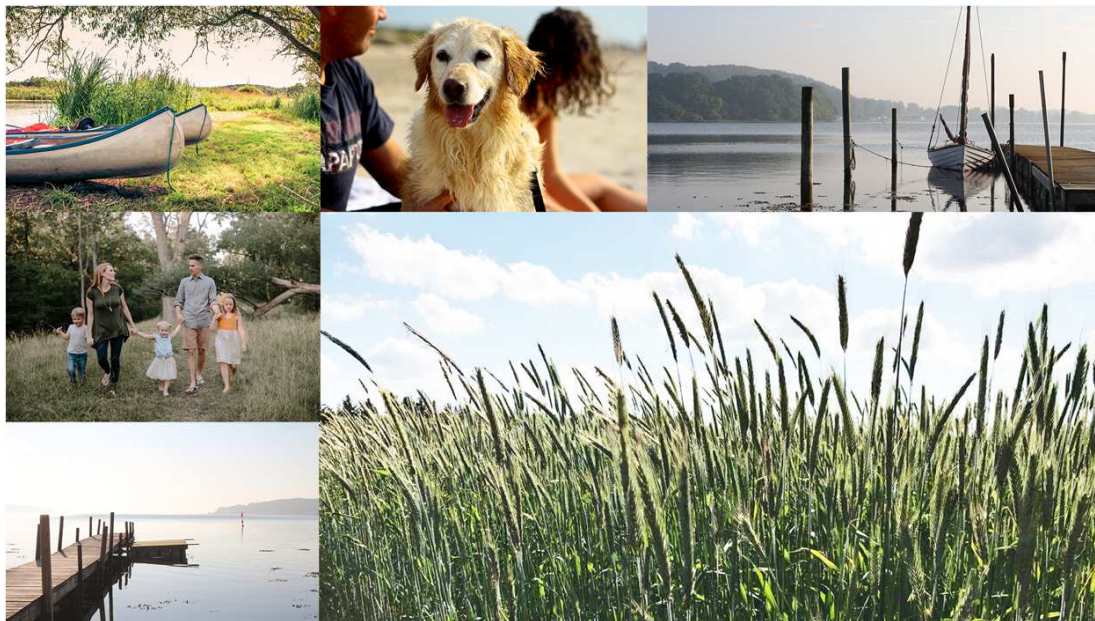


# Frøs Sparekasse

## Halvårsrapport

pr. 30-06-2017



## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
Oplysninger om Frøs Sparekasse	3
Ledelsespåtegning	4
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2017	10
Balance pr. 30-06-2017	11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	16

## **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.froes.dk](http://www.froes.dk)  
E-mail: [mail@froes.dk](mailto:mail@froes.dk)

## **Bestyrelse**

Fabrikschef Jørgen Kring Jensen, Gram, formand  
Forretningsfører Søren Tang Sørensen, Ribe, næstformand  
Borgmester Hans Peter Geil, Haderslev  
Ingeniør Erling Hansen, Vejen  
Økonomichef Peter Hesselberg, Christiansfeld  
Vice President, CIO Morten Gade Christensen  
Advokat Litten Posselt Olsen, Christiansfeld  
Likviditetschef Michael L. Clausen, medarbejderrepræsentant  
Erhvervskundechef Stefan B. Boesen, medarbejderrepræsentant  
Områdeerhvervschef Ole V.B. Andersen, medarbejderrepræsentant

## **Direktion**

Adm. direktør Henning Danielsen Dam

## **Datterselskab**

Ejendomsselskabet Frøs A/S  
Frøsvej 1  
6630 Rødding  
CVR-nr.: 29 82 70 60  
Hjemstedskommune: Vejen Kommune

## **Revisionsudvalg**

Økonomichef Peter Hesselberg, Christiansfeld  
Fabrikschef Jørgen Kring Jensen, Gram  
Forretningsfører Søren Tang Sørensen, Ribe  
Advokat Litten Posselt Olsen, Christiansfeld

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

## **Aflønningsudvalg**

Aflønningsudvalget består af den samlede bestyrelse.

## **Revision**

Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2017 for Frøs Sparekasse.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernen og sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2017, samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for perioden 1. januar - 30. juni 2017.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som henholdsvis koncernen og sparekassen står overfor.

Halvårsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

Rødding, den 15. august 2017

### Direktion

---

Henning Danielsen Dam  
adm. direktør

Rødding, den 15. august 2017

### Bestyrelse

---

Jørgen Kring Jensen  
formand

---

Søren Tang Sørensen  
næstformand

---

Hans Peter Geil  
bestyrelsesmedlem

---

Erling Hansen  
bestyrelsesmedlem

---

Peter Hesselberg  
bestyrelsesmedlem

---

Morten Gade Christensen  
bestyrelsesmedlem

---

Litten Posselt Olsen  
bestyrelsesmedlem

---

Michael Lindkvist Clausen  
medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

---

Stefan B. Boesen  
medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

---

Ole V. B. Andersen  
medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

## Hoved- og nøgletal

### Resultatopgørelse

	Frøs Sparekasse				
	<u>1. halvår</u> <u>2017</u>	<u>1. halvår</u> <u>2016</u>	<u>1. halvår</u> <u>2015</u>	<u>1. halvår</u> <u>2014</u>	<u>1. halvår</u> <u>2013</u>
i mio. kr.					
Renteindtægter mv.	134,0	140,9	156,0	154,0	155,8
Renteudgifter mv.	11,5	12,8	18,5	21,2	26,4
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>122,5</b>	<b>128,1</b>	<b>137,5</b>	<b>132,8</b>	<b>129,4</b>
Kursreguleringer	11,8	9,5	0,8	7,1	1,9
Andre driftsindtægter	0,4	0,7	0,5	0,5	0,6
<b>Resultat af finansielle poster</b>	<b>134,7</b>	<b>138,3</b>	<b>138,8</b>	<b>140,4</b>	<b>131,9</b>
Udgifter til personale og administration	92,0	87,3	89,1	84,8	79,7
Afskrivning på aktiver	2,5	2,4	4,8	1,9	2,1
Andre driftsudgifter	0,4	0,3	4,7	5,2	6,0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	42,6	9,3	37,4	26,3	56,8
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0,2	0,2	0,1	0,0	0,0
Skat	-0,6	8,8	0,6	5,5	-4,5
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2,0</b>	<b>30,4</b>	<b>2,3</b>	<b>16,7</b>	<b>-8,2</b>

	Koncern				
	<u>1. halvår</u> <u>2017</u>	<u>1. halvår</u> <u>2016</u>	<u>1. halvår</u> <u>2015</u>	<u>1. halvår</u> <u>2014</u>	<u>1. halvår</u> <u>2013</u>
i mio. kr.					
Renteindtægter mv.	133,4	140,4	155,3	153,4	155,2
Renteudgifter mv.	11,5	12,8	18,5	21,2	26,3
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>121,9</b>	<b>127,6</b>	<b>136,8</b>	<b>132,2</b>	<b>128,9</b>
Kursreguleringer	11,8	9,5	0,8	7,1	1,9
Andre driftsindtægter	0,4	0,7	0,5	0,5	0,6
<b>Resultat af finansielle poster</b>	<b>134,1</b>	<b>137,8</b>	<b>138,1</b>	<b>139,8</b>	<b>131,4</b>
Udgifter til personale og administration	91,0	86,4	88,0	84,0	79,0
Afskrivning på aktiver	2,7	2,6	5,1	2,1	2,3
Andre driftsudgifter	0,4	0,3	4,7	5,2	6,0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	42,6	9,3	37,4	26,3	56,8
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Skat	-0,6	8,8	0,6	5,5	-4,5
<b>Resultat 1. halvår</b>	<b>-2,0</b>	<b>30,4</b>	<b>2,3</b>	<b>16,7</b>	<b>-8,2</b>

## Hoved- og nøgletal - fortsat

### Balance

Frøs Sparekasse					
i mio. kr.	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
Indlån + puljer	5.722	5.490	5.305	5.055	4.941
Udlån	2.388	2.529	2.592	2.643	2.762
Egenkapital	595	566	586	581	570
Aktiver i alt	6.581	6.353	6.198	5.959	5.760

Koncern					
i mio. kr.	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
Indlån + puljer	5.722	5.490	5.305	5.055	4.941
Udlån	2.372	2.512	2.572	2.622	2.747
Egenkapital	595	566	586	581	570
Aktiver i alt	6.581	6.353	6.198	5.959	5.760

### Nøgletal

Frøs Sparekasse					
	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
Kapitalprocent (Solvensprocent)	15,8%	14,6%	16,2%	17,9%	15,3%
Kernekapitalprocent	13,9%	12,9%	14,8%	16,1%	15,5%
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	-0,4%	7,1%	0,5%	3,9%	-2,2%
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	-0,3%	5,5%	0,4%	2,9%	-1,4%
Indtjening pr. omkostningskrone	kr 0,98	kr 1,39	kr 1,02	kr 1,19	kr 0,91
Renterisiko	2,1%	0,1%	1,7%	-1,2%	-1,0%
Valutaposition	22,3%	17,0%	17,0%	6,5%	6,2%
Valutarisiko	0,2%	0,2%	0,0%	0,1%	0,0%
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	47,6%	52,2%	54,5%	57,7%	60,5%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	305,9%	358,3%	376,8%	370,6%	333,2%
Summen af store eksponeringer	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	9,7%	10,0%	8,5%	8,0%	6,5%
Halvårets nedskrivningsprocent	1,2%	0,3%	1,4%	0,8%	1,6%
Halvårets udlånsvækst	-1,0%	-0,6%	0,8%	-1,9%	1,6%
Udlån i forhold til egenkapital	4,0	4,5	4,4	4,6	4,8

Koncern					
	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
Kapitalprocent (Solvensprocent)	15,8%	14,6%	16,2%	17,9%	15,3%
Kernekapitalprocent	13,9%	12,9%	14,8%	16,1%	15,6%
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	-0,4%	7,1%	0,5%	3,9%	-2,2%
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	-0,3%	5,5%	0,4%	2,9%	-1,4%
Indtjening pr. omkostningskrone	kr 0,98	kr 1,40	kr 1,02	kr 1,19	kr 0,91
Renterisiko	2,1%	0,1%	1,7%	-1,2%	-1,0%
Valutaposition	22,3%	17,0%	17,0%	6,5%	6,2%
Valutarisiko	0,2%	0,2%	0,0%	0,1%	0,0%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	305,9%	358,2%	376,8%	370,6%	333,2%
Summen af store eksponeringer	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	9,8%	10,1%	8,5%	8,1%	6,6%
Halvårets nedskrivningsprocent	1,2%	0,3%	1,4%	0,8%	1,6%
Halvårets udlånsvækst	-1,0%	-0,6%	1,0%	-2,1%	1,6%
Udlån i forhold til egenkapital	4,0	4,4	4,4	4,5	4,8

## Beretning 1. halvår 2017

### Solidt økonomisk råderum

*Frøs Sparekasse har et solidt økonomisk råderum med 2,5 mia. kroner i indlånsoverskud og nye kunder kommer hver dag til: 1326 i halvåret. Ny strategi har hovedfokus på vækst og udvikling, så en større del af Sparekassens indlånsoverskud kommer ud at arbejde for at understøtte vækst, udvikling og bosætning i Syd- og Sønderjylland.*

### Resultat for 1. halvår 2017

I første halvår 2017 blev resultatet før skat på minus 2,6 mio. kroner, mod et plus på 39,2 mio. kroner i første halvår 2016. Nedskrivningerne på udlån og garantier blev på 42,6 mio. kroner mod 9,4 mio. kroner i første halvår sidste år, hvor landbruget og privat fylder meget i første halvår 2017. For så vidt angår landbruget, har det i forbindelse med realisation af landbrugsejendomme vist sig vanskeligt at opnå de jordpriser, som tidligere har været anvendt som grundlag for udmålingen af sikkerhedsværdierne. Som følge heraf har Sparekassen sænket jordprisen, hvilket har medført en yderligere nedskrivning på ca. 14 mio. kroner i 1. halvår 2017 på landbrugssegmentet.

Netto rente- og gebyrindtægter er faldet til 122,5 mio. kroner mod 128,2 mio. kroner i samme halvår sidste år. Faldet skyldes især lavere renteindtægter. Kursreguleringer blev igen i år positive med 11,8 mio. kroner, mod en positiv kursregulering på 9,5 mio. kroner i samme halvår sidste år. Omkostningerne er steget med 5,5 pct. til 92,0 mio. kroner mod 87,3 mio. kroner i første halvår 2016.

Afskrivninger på materielle aktiver blev 2,5 mio. kroner mod 2,4 mio. kroner i første halvår 2016. Resultat af tilknyttede virksomheder og andre indtægter blev på 0,7 mio. kroner mod 0,9 mio. kroner i samme periode sidste år.

### Dagsorden med vækst og udvikling

Frøs Sparekasse er sat i verden for at understøtte vækst og udvikling i Syd- og Sønderjylland. Regionen oplever stadig udfordringer trods den generelle fremgang i Danmark, og vi oplever et øget nedskrivningsbehov, både på vores private kunder og på erhvervskunderne. Sammen med en manglende udlånsvækst trækker det halvårsregnskabet i minus. Det er bl.a. i lyset af disse udfordringer, at vi foretager organisatoriske tilretninger og øger indsatsen på erhvervsområdet.

### Balancen

Syd- og sønderjyderne passer fortsat godt på pengene og sætter gerne mange af dem i Frøs Sparekasse. Her steg indlånet med 0,8 pct. fra 4.847 mio. kroner ultimo 2016 til 4.885 mio. kroner 30. juni 2017. Udlånet viser et lille fald på 1 pct. og slutter på 2.388 mio. kroner pr. 30. juni 2017 mod 2.411 mio. kroner ultimo 2016.

Sparekassens balance pr. 30. juni 2017 er 6,6 mia. kroner mod 6,5 mia. kroner ultimo 2016, hvilket er en stigning på 1,7 pct.

Udfordringerne med manglende vækst i udlån er sparekassen naturligvis meget opmærksom på, og vi har igangsat flere tiltag for at imødegå disse udfordringer.

### 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.

### Nærtstående parter

Sparekassen har et datterselskab, der driver nogle af sparekassens ejendomme.

### Likviditet

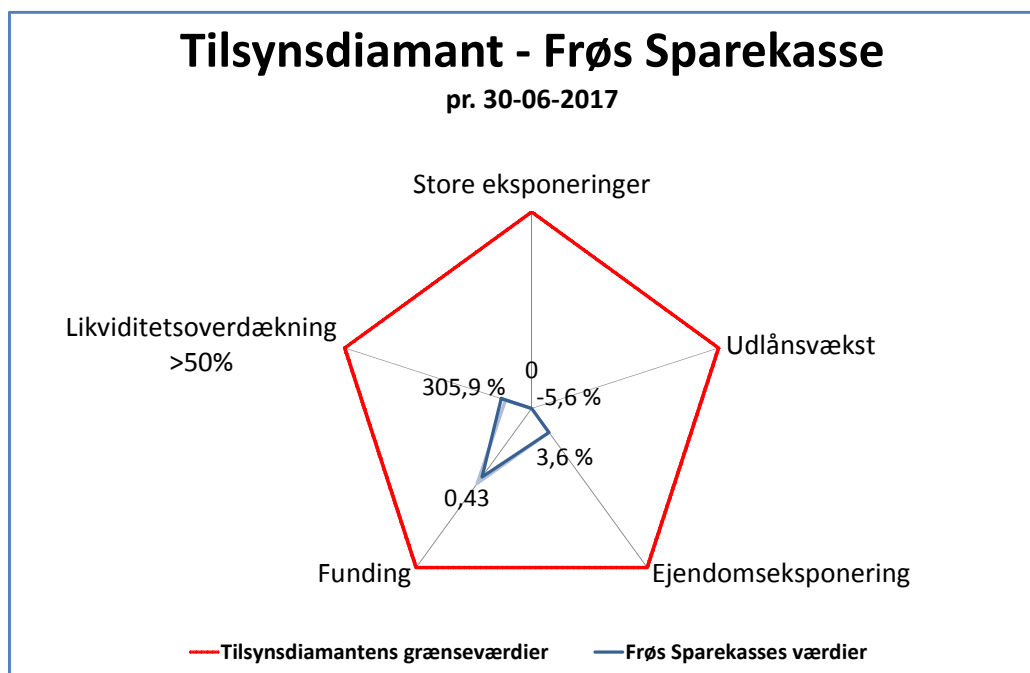
Sparekassen har en rigtig god likviditet. Sparekassens funding består primært af indlån og egenkapital. Da vi har et solidt indlånsoverskud, vurderer ledelsen, at vi har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften de kommende år, også selvom der budgetteres med en kontrolleret vækst på både udlån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

Likviditetsnøgletallet LCR (Liquidity Coverage Ratio) jf. CRR-forordningen er stadig under indfasning, og kravet udgør i 2017 80 pct. LCR-kravet vil være fuldt indfaset i 2018 og stige til 100 pct. Sparekassen overholder allerede på nuværende tidspunkt det fulde LCR-krav. LCR-dækningsgraden udgør pr. 30. juni 2017 1.375 pct. mod 1.429 pct. ultimo 2016. Nøgletallet viser, hvorledes sparekassen er i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser for en kommende 30 dages periode uden adgang til markedsfunding.

§ 152 likviditetsnøgletallet er udfaset ultimo 2016, men indgår dog stadig i Tilsynsdiamanten. Nøgletallet beregnes ved at sætte sparekassens likviditetsbeholdning og let realisable aktive i forhold til sparekassens betalingsforpligtelser de kommende 30 dage opgjort efter nærmere regler. Den 30. juni 2017 var der en overdækning i forhold til § 152-kravet på 305,9 pct. mod 306,7 pct. pr. ultimo 2016.

#### Tilsynsdiamanten

Frøs Sparekasse holder sig pænt indenfor de grænser som Finanstilsynet har fastsat i de 5 pejlemærker i Tilsynsdiamanten. Frøs har ikke store kundeengagementer på over 10 pct. af sparekassens kapitalgrundlag, hvorfor dette pejlemærke er nul. Udlånsvæksten det sidste halvår har været negativ, hvor pejlemærket siger, at det skal være under 20 pct. i vækst, så dette pejlemærke er også nul. Ejendomseksponering er kun 3,6 pct. mod pejlemærket på under 25 pct. Funding, der er forholdet mellem udlån og indlån og egenkapital er 0,43, hvor pejlemærket siger under 1. Likviditetsoverdækningen er på 305,9 pct., hvor pejlemærket siger en overdækning på mindst 50 pct.



Den nye beregning af store eksponeringer, som gælder fra 1. januar 2018, opfylder sparekassen pr. 30. juni 2017. Vi har en udnyttelse på 77 pct. hvor grænseværdien i tilsynsdiamanten bliver 175 pct. Det svarer til en udnyttelse på 44 pct.

#### Kapitalgrundlag

Sparekassens kapitalgrundlag efter fradrag er 546 mio. kroner pr. 30. juni 2017 mod 551 mio. kroner pr. ultimo 2016.

De risikovægtede poster er opgjort til 3.457 mio. kroner, mens kernekapitalen efter fradrag kan opgøres til 481 mio. kroner, og kapitalgrundlaget efter fradrag til 546 mio. kroner, svarende til en kapitalprocent pr. 30. juni 2017 på 15,8 pct., hvilket er lille fald i forhold til ultimo 2016, hvor kapitalprocenten udgjorde 16,1 pct. Det individuelle solvensbehov er opgjort til 9,4 pct., hvilket giver en passende solvensoverdækning på 5,1 pct. point efter fradrag af det kombinerede bufferkrav. Solvensbehovet er fastsat ud fra ledelsens forventninger til fremtiden m.m.

#### Kapitalplan

Sparekassen har som følge af indfasningen af kapitalkravsreglerne udarbejdet en kapitalplan, der vurderer, i hvilket omfang den nuværende kapital er tilstrækkelig. Ledelsen vurderer, at vi også de kommende år vil opfylde kapitalkravene, idet vi bortset fra 75 mio. kroner i ansvarlig kapital kun har kernekapital, som fuldt ud kan medregnes i kapitalgrundlaget. Frøs Sparekasse har ikke optaget hybrid kernekapital, som skal udfases de kommende år.

Der henvises til sparekassens risikoreport, som findes på vores hjemmeside ([www.froes.dk](http://www.froes.dk)), for en beskrivelse og uddybning af kapitalbehovet og opgørelsesmetoderne.

#### Risikostyring

Frøs Sparekasse skal ifølge lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter sparekassens risikoprofil. Ledelsen har valgt at opgøre kredit- og markedsrisikoen efter standardmetoden og operationel risiko efter basisindikatormetoden. Det er fortsat ledelsens vurdering, at der ikke på nuværende tidspunkt vil være behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af kapitalbehovet.



### Robust forretningsmodel

Frøs Sparekasse har en robust forretningsmodel, der er baseret på sparekassens historie, geografiske placering og position i lokalområdet, sammen med sparekassens vision og værdigrundlag. Frøs Sparekasses vision bygger på, at vi er her for at skabe udvikling til gavn for vores kunder, lokalsamfundet og medarbejderne.

Vi har en robust forretningsmodel og har bevist, at det er muligt både at være digital og lokal med åbne kasser. Vi har de nye digitale løsninger samtidig med, at vi har udvidet antallet af vores filialer og medarbejdere i en tid, hvor især de store banker har lukket og slukket i mange lokalsamfund.

### Forventning til resten af 2017

I resten af 2017 forventer Frøs Sparekasse en kontrolleret vækst. Med 11 velkørende afdelinger skulle grundlaget herfor også være til stede. Frøs Sparekasse er naturligvis fortsat parat til at bakke op om tiltag, der gavner beskæftigelsen og udviklingen i vores lokalområde.

På trods af manglende udlånsvækst og pres på rentemarginalen, er der dog forventning om, at den primære drift før nedskrivninger i 2. halvår 2017 genererer en indtjening på niveau med 1. halvår 2017. Nedskrivningerne kan fortsat komme under pres som følge af sparekassens eksponeringer i privatsegmentet samt SMV- og landbrugssegmenterne. Det forventes dog, at budgettet for driften før nedskrivninger for 2017 realiseres.

### 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 kredittab.

### 0% Boliglån

Sparekassen har med stor succes introduceret 0% boliglån til førstegangskøbere. Der blev afsat 100 mio. kroner i en pulje. Der er kommet rigtig meget gang i boligmarkedet, dog primært i de større byer i landet, hvorfor vi ikke mærker nær den samme udvikling i vores område. Derfor går Sparekassen nu skridtet videre i bestræbelserne på at lancere muligheder for kunderne til gavn for hele markedsområdet. Vi udvider vores 0% boliglån til også at omfatte alle ejerskiftesager. Derved understøtter vi boligmarkedet i regionen og giver syd- og sønderjyderne mulighed for billig finansiering af deres boligdrømme.

### Fakta om Frøs Sparekasse

Frøs Sparekasse har 11.500 garantanter og hører til blandt de 10 største sparekasser i Danmark. Frøs Sparekasse er medlem af Lokale Pengeinstitutter - en forening for de lokale banker, sparekasser og andelskasser i Danmark.

Sparekassen har 142 medarbejdere fordelt på 11 afdelinger i Rødding, Gram, Vejen, Ribe, Haderslev, Esbjerg, Kolding, Aabenraa, Sønderborg, Vejle og Fredericia. Sparekassen har kun afdelinger i Danmark.

## Resultatopgørelse for halvårsrapporten 1. januar til 30. juni 2017

	Note	Frøs Sparekasse		Koncern	
		1. januar til 30. juni 2017 t.kr.	1. januar til 30. juni 2016 t.kr.	1. januar til 30. juni 2017 t.kr.	1. januar til 30. juni 2016 t.kr.
Renteindtægter	1	74.468	87.986	73.923	87.422
Renteudgifter	2	10.697	11.794	10.697	11.794
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>63.771</b>	<b>76.192</b>	<b>63.226</b>	<b>75.628</b>
Udbytte af aktier mv.		1.761	3.246	1.761	3.246
Gebyrer og provisionsindtægter	3	57.748	49.725	57.748	49.725
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		807	1.001	807	1.001
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>122.473</b>	<b>128.162</b>	<b>121.928</b>	<b>127.598</b>
Kursreguleringer	4	11.825	9.457	11.825	9.457
Andre driftsindtægter		410	700	410	700
Udgifter til personale og administration	5	92.027	87.269	91.013	86.256
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		2.544	2.389	2.748	2.593
Andre driftsudgifter		394	343	394	343
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	6	42.644	9.352	42.644	9.352
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	265	245	0	0
<b>Resultat før skat</b>		<b>-2.636</b>	<b>39.211</b>	<b>-2.636</b>	<b>39.211</b>
Skat af periodens resultat	8	-610	8.770	-610	8.770
<b>Periodens resultat</b>		<b>-2.026</b>	<b>30.441</b>	<b>-2.026</b>	<b>30.441</b>

### Totalindkomstopgørelse

<b>Periodens resultat</b>	<b>-2.026</b>	<b>30.441</b>	<b>-2.026</b>	<b>30.441</b>
<b>Anden totalindkomst</b>				
Værdiregulering domicilejendomme	0	0	0	0
Skat af værdiregulering domicilejendomme	0	0	0	0
<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>-2.026</b>	<b>30.441</b>	<b>-2.026</b>	<b>30.441</b>

## Balance pr. 30. juni 2017

	Frøs Sparekasse			Koncern		
	30.06.2017 t.kr.	31.12.2016 t.kr.	30.06.2016 t.kr.	30.06.2017 t.kr.	31.12.2016 t.kr.	30.06.2016 t.kr.
<b>Aktiver</b>						
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	120.862	122.929	342.866	120.862	122.929	342.866
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.617.784	1.621.562	871.239	1.617.784	1.621.562	871.239
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.387.728	2.411.136	2.528.586	2.371.940	2.395.072	2.512.281
Obligationer til dagsværdi	1.283.821	1.227.110	1.583.542	1.283.821	1.227.110	1.583.542
Aktier m.v.	223.430	213.533	207.109	223.430	213.533	207.109
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.729	2.464	2.515	0	0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	836.616	753.079	700.218	836.616	753.079	700.218
Grunde og bygninger:						
- Domicilejendomme	29.484	29.322	31.554	48.207	48.190	50.626
- Investerings ejendomme	2.672	2.700	2.372	2.672	2.700	2.372
Øvrige materielle aktiver	8.015	8.522	9.457	8.015	8.522	9.457
Aktuelle skatteaktiver	442	117	1.229	442	117	1.229
Udskudte skatteaktiver	15.992	12.567	13.242	15.992	12.567	13.242
Aktiver i midlertidig besiddelse	17.379	21.949	20.910	17.379	21.949	20.910
Andre aktiver	24.420	33.953	29.054	24.420	33.846	29.054
Periodeafgrænsningsposter	9.279	9.372	8.787	9.279	9.372	8.787
<b>Aktiver i alt</b>	<b>6.580.653</b>	<b>6.470.315</b>	<b>6.352.680</b>	<b>6.580.859</b>	<b>6.470.548</b>	<b>6.352.932</b>
<b>Passiver</b>						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	17.014	19.694	36.138	17.014	19.694	36.138
Indlån og anden gæld	4.885.237	4.846.650	4.789.898	4.885.237	4.846.650	4.789.898
Indlån i puljeordninger	836.616	753.079	700.218	836.616	753.079	700.218
Aktuelle skatteforpligtelser	1.072	1.072	3.511	1.072	1.072	3.511
Midlertidig overtagne forpligtelser	0	0	1.444	0	0	1.444
Andre passiver	157.437	164.620	155.840	157.643	164.853	156.092
Periodeafgrænsningsposter	1.327	1.716	1.177	1.327	1.716	1.177
<b>Gæld i alt</b>	<b>5.898.703</b>	<b>5.786.831</b>	<b>5.688.226</b>	<b>5.898.909</b>	<b>5.787.064</b>	<b>5.688.478</b>
Hensættelser til tab på garantier	12.168	9.470	23.367	12.168	9.470	23.367
Andre hensatte forpligtelser	129	129	116	129	129	116
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>12.297</b>	<b>9.599</b>	<b>23.483</b>	<b>12.297</b>	<b>9.599</b>	<b>23.483</b>
Efterstillede kapitalindskud	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>	<b>75.000</b>	<b>75.000</b>	<b>75.000</b>	<b>75.000</b>	<b>75.000</b>	<b>75.000</b>
Garantikapital	315.322	307.547	301.077	315.322	307.547	301.077
Opskrivningshenlæggelser	7.640	7.640	9.238	7.640	7.640	9.238
Overført fra tidligere år	283.698	237.127	237.127	283.698	237.127	237.127
Udbetalt garantrente efter skat	-9.981	-11.912	-11.912	-9.981	-11.912	-11.912
Overført af årets resultat	-2.026	58.483	30.441	-2.026	58.483	30.441
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>594.653</b>	<b>598.885</b>	<b>565.971</b>	<b>594.653</b>	<b>598.885</b>	<b>565.971</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>6.580.653</b>	<b>6.470.315</b>	<b>6.352.680</b>	<b>6.580.859</b>	<b>6.470.548</b>	<b>6.352.932</b>

Øvrige noter

9-12

## Egenkapitalopgørelse

	Frøs Sparekasse			Koncern		
	1. januar til 30. juni 2017 t.kr.	1. juli til 31. december 2016 t.kr.	1. januar til 30. juni 2016 t.kr.	1. januar til 30. juni 2017 t.kr.	1. juli til 31. december 2016 t.kr.	1. januar til 30. juni 2016 t.kr.
<b>Egenkapital primo</b>	<b>598.885</b>	<b>565.972</b>	<b>545.646</b>	<b>598.885</b>	<b>565.972</b>	<b>545.646</b>
<b>Garantkapital primo</b>	307.547	301.077	299.281	307.547	301.077	299.281
Ny indbetalt garantkapital	19.628	21.382	10.976	19.628	21.382	10.976
Udgået ved tilbagebetaling af garantkapital	11.853	14.912	9.180	11.853	14.912	9.180
<b>Garantkapital ultimo</b>	<b>315.322</b>	<b>307.547</b>	<b>301.077</b>	<b>315.322</b>	<b>307.547</b>	<b>301.077</b>
<b>Opskrivningshennæggelse primo</b>	7.640	9.238	9.238	7.640	9.238	9.238
Anden totalindkomst	0	-1.598	0	0	-1.598	0
<b>Opskrivningshennæggelse ultimo</b>	<b>7.640</b>	<b>7.640</b>	<b>9.238</b>	<b>7.640</b>	<b>7.640</b>	<b>9.238</b>
<b>Renter af garantkapital primo</b>	9.992	0	12.010	9.992	0	12.010
Forslag til renter af garantkapital efter skat	0	9.992	0	0	9.992	0
Udbetalt garantrente	12.796	0	15.271	12.796	0	15.271
Skat af udbetalt garantrente	-2.815	0	-3.360	-2.815	0	-3.360
Ej udbetalt garantrente	11	0	99	11	0	99
<b>Garantrenter ultimo</b>	<b>0</b>	<b>9.992</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9.992</b>	<b>0</b>
<b>Overført overskud primo</b>	273.706	255.657	225.117	273.706	255.657	225.117
Periodens resultat	-2.026	18.049	30.441	-2.026	18.049	30.441
Overført fra garantrente	11	0	99	11	0	99
<b>Overført overskud ultimo</b>	<b>271.691</b>	<b>273.706</b>	<b>255.657</b>	<b>271.691</b>	<b>273.706</b>	<b>255.657</b>
<b>Egenkapital i alt ultimo</b>	<b>594.653</b>	<b>598.885</b>	<b>565.972</b>	<b>594.653</b>	<b>598.885</b>	<b>565.972</b>

## Kapitalforhold og solvens

Kapitalprocent	15,8%	16,1%	14,6%	15,8%	16,1%	14,6%
Egentlig kernekapitalprocent	13,9%	14,4%	12,9%	13,9%	14,5%	12,9%
Den samlede risikoeksponering	3.457.182	3.429.170	3.404.153	3.454.829	3.426.852	3.404.153
<b>Kapitalsammensætning</b>						
Egenkapital	594.653	598.885	535.530	594.653	598.885	535.530
Diverse reguleringer	-19.511	-26.008	-17.042	-19.511	-26.008	-17.042
Fradrag i kernekapital	94.113	77.588	77.940	94.113	77.588	77.940
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>481.029</b>	<b>495.289</b>	<b>440.548</b>	<b>481.029</b>	<b>495.289</b>	<b>440.548</b>
Supplerende kapital	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000
Fradrag i kapitalgrundlag	10.457	19.397	19.485	10.457	19.397	19.485
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>545.572</b>	<b>550.892</b>	<b>496.063</b>	<b>545.572</b>	<b>550.892</b>	<b>496.063</b>
<b>Solvensbehov opdelt på risikoområder i pct.</b>						
Kreditrisici	7,1%	6,9%	7,4%	7,1%	6,9%	7,4%
Markedsrisici	1,2%	1,1%	1,0%	1,2%	1,1%	1,0%
Operationelle risici	1,1%	1,1%	1,2%	1,1%	1,1%	1,2%
Øvrige forhold	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,1%
<b>Internt opgjort solvensbehov</b>	<b>9,4%</b>	<b>9,1%</b>	<b>9,7%</b>	<b>9,4%</b>	<b>9,1%</b>	<b>9,7%</b>
Kapitalgrundlagskrav inkl. buffer	324.650	334.586	351.061	324.461	334.386	351.083

## Noter

	Frøs Sparekasse		Koncern	
	1. januar til 30. juni 2017 t.kr.	1. januar til 30. juni 2016 t.kr.	1. januar til 30. juni 2017 t.kr.	1. januar til 30. juni 2016 t.kr.
<b>Note 1: Renteindtægter</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	19	17	19	17
Udlån og andre tilgodehavender	70.994	85.564	70.449	85.000
Obligationer	3.401	2.364	3.401	2.364
Afledte finansielle instrumenter: Rentekontrakter	54	41	54	41
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>74.468</b>	<b>87.986</b>	<b>73.923</b>	<b>87.422</b>
<b>Note 2: Renteudgifter</b>				
Kreditinstitutter og centralbanker	3.883	1.773	3.883	1.773
Indlån og anden gæld	4.000	7.250	4.000	7.250
Efterstillede kapitalindskud	2.814	2.771	2.814	2.771
Øvrige renteudgifter	0	0	0	0
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>10.697</b>	<b>11.794</b>	<b>10.697</b>	<b>11.794</b>
<b>Note 3: Gebyrer og provisionsindtægter</b>				
Værdipapirhandel og depoter	9.321	7.236	9.321	7.236
Betalingsformidling	3.124	2.950	3.124	2.950
Lånesagsgebyrer	5.196	5.943	5.196	5.943
Garantiprovision	20.803	16.789	20.803	16.789
Øvrige gebyrer og provisioner	19.304	16.807	19.304	16.807
<b>I alt gebyrer og provisionsindtægter</b>	<b>57.748</b>	<b>49.725</b>	<b>57.748</b>	<b>49.725</b>
<b>Note 4: Kursreguleringer</b>				
Obligationer	2.196	7.386	2.196	7.386
Aktier	11.353	99	11.353	99
Investeringsjendomme	-27	-24	-27	-24
Valuta	-924	581	-924	581
Valuta-, rente-, aktie-, og andre kontrakter samt afledte finansielle	-773	1.415	-773	1.415
Aktiver tilknyttet puljeordninger	13.612	4.339	13.612	4.339
Indlån i puljeordninger	-13.612	-4.339	-13.612	-4.339
<b>I alt kursreguleringer</b>	<b>11.825</b>	<b>9.457</b>	<b>11.825</b>	<b>9.457</b>
<b>Note 5: Udgifter til personale og administration</b>				
<b>Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab</b>				
Direktion og bestyrelse	2.489	2.181	2.509	2.201
<b>Personaleudgifter</b>				
Lønninger	40.278	40.772	40.278	40.772
Pensioner	4.596	4.786	4.596	4.786
Udgifter til social sikring	6.610	7.158	6.610	7.158
I alt	51.484	52.716	51.484	52.716
Øvrige administrationsudgifter	38.054	32.372	37.020	31.339
<b>I alt udgifter til personale og administration</b>	<b>92.027</b>	<b>87.269</b>	<b>91.013</b>	<b>86.256</b>
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabs halvåret omregnet til heltidsbeskæftigede	142,3	141,5	142,3	141,5

	Frøs Sparekasse			Koncern		
	1. januar til 30. juni 2017	1. juli til 31. december 2016	1. januar til 30. juni 2016	1. januar til 30. juni 2017	1. juli til 31. december 2016	1. januar til 30. juni 2016
<b>Note 6: Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.</b>						
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån</b>						
Nedskrivninger i perioden	63.270	44.558	36.800	63.270	44.558	36.800
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	17.718	4.524	36.261	17.718	4.524	36.261
Andre bevægelser	-7.101	-9.112	-6.402	-7.101	-9.112	-6.402
TK-modregningsgarantier	-820	-437	-1.505	-820	-437	-1.505
Værdiregulering af overtagne aktiver	-30	-2.166	115	-30	-2.166	115
Individuelle nedskrivninger	<u>37.601</u>	<u>28.319</u>	<u>-7.253</u>	<u>37.601</u>	<u>28.319</u>	<u>-7.253</u>
<b>Individuelle hensættelser på garantier</b>						
Hensættelser i perioden	7.844	-11.245	18.000	7.844	-11.245	18.000
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	5.146	2.652	2.206	5.146	2.652	2.206
Individuelle hensættelser	<u>2.698</u>	<u>-13.897</u>	<u>15.794</u>	<u>2.698</u>	<u>-13.897</u>	<u>15.794</u>
<b>Gruppevise nedskrivninger</b>						
Nedskrivninger i perioden	1.485	1.095	1.985	1.485	1.095	1.985
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	512	994	524	512	994	524
Andre bevægelser	-519	-824	-203	-519	-824	-203
Gruppevise nedskrivninger	<u>454</u>	<u>-723</u>	<u>1.258</u>	<u>454</u>	<u>-723</u>	<u>1.258</u>
<b>Endelig tabt</b>						
Endelig tabt, ikke tidligere individuelt nedskrevet/hensat	2.391	506	256	2.391	506	256
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	500	576	703	500	576	703
I alt	<u>1.891</u>	<u>-70</u>	<u>-447</u>	<u>1.891</u>	<u>-70</u>	<u>-447</u>
<b>I alt nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.</b>	<b><u>42.644</u></b>	<b><u>13.629</u></b>	<b><u>9.352</u></b>	<b><u>42.644</u></b>	<b><u>13.629</u></b>	<b><u>9.352</u></b>
<b>Nedskrivninger og hensættelser ultimo perioden</b>						
Individuelle nedskrivninger og hensættelser	331.248	296.384	355.714	331.248	296.384	355.714
Gruppevise nedskrivninger	17.967	16.994	16.893	17.967	16.994	16.893
<b>I alt</b>	<b><u>349.215</u></b>	<b><u>313.378</u></b>	<b><u>372.607</u></b>	<b><u>349.215</u></b>	<b><u>313.378</u></b>	<b><u>372.607</u></b>

	Frøs Sparekasse		Koncern	
	1. januar til 30. juni 2017	1. januar til 30. juni 2016	1. januar til 30. juni 2017	1. januar til 30. juni 2016

**Note 7: Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	265	245	0	0
<b>I alt</b>	<b><u>265</u></b>	<b><u>245</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

Tilknyttede virksomheder er:

- ▶ Ejendomsselskabet Frøs A/S, der driver ejendomsudlejning og er hjemmehørende i Vejen Kommune

**Note 8: Skat**

Beregnet skat af årets indkomst	0	8.626	0	8.626
Ændring i udskudt skat	-610	144	-610	144
<b>I alt skat</b>	<b><u>-610</u></b>	<b><u>8.770</u></b>	<b><u>-610</u></b>	<b><u>8.770</u></b>

	Frøs Sparekasse		Koncern	
	30.06.2017 t.kr.	30.06.2016 t.kr.	30.06.2017 t.kr.	30.06.2016 t.kr.
<b>Note 9: Garantier</b>				
Finansgarantier	297.632	218.197	297.632	218.197
Tabsgarantier for realkreditlån	434.018	369.250	434.018	369.250
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	4.845	8.847	4.845	8.847
Øvrige garantier	119.647	124.526	119.647	124.526
<b>I alt garantier</b>	<b>856.142</b>	<b>720.820</b>	<b>856.142</b>	<b>720.820</b>
<b>Note 10: Andre forpligtende aftaler</b>				
Øvrige	120.518	110.114	120.518	110.114
<b>I alt andre forpligtende aftaler</b>	<b>120.518</b>	<b>110.114</b>	<b>120.518</b>	<b>110.114</b>
<b>Note 11: Udlån og andre tilgodehavender fordelt på sektorer og brancher</b>				
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	7%	7%	7%	8%
Industri og råstofindvinding	4%	4%	4%	4%
Energiforsyning	0%	0%	0%	0%
Bygge og anlæg	6%	6%	6%	6%
Handel	8%	9%	8%	9%
Transport, hoteller og restauranter	5%	5%	5%	5%
Information og kommunikation	1%	1%	1%	1%
Finansiering og forsikring	1%	2%	1%	2%
Fast ejendom	4%	4%	3%	3%
Øvrige erhverv	5%	5%	5%	5%
<b>I alt erhverv</b>	<b>41%</b>	<b>43%</b>	<b>40%</b>	<b>43%</b>
<b>Private</b>	<b>59%</b>	<b>57%</b>	<b>60%</b>	<b>57%</b>
<b>I alt</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Note 12: Efterstillede kapitalindskud</b>				
Efterstillet kapitalindskud, der medregnes i kapitalforhold	75.000	75.000	75.000	75.000
Lånet er optaget i DKK, med fast rente 6,7925% p.a til 2019. Lånet er uopsigeligt til 2024, dog med mulighed for førtidsindfrielse i 2019.				
<b>I alt efterstillede kapitalindskud</b>	<b>75.000</b>	<b>75.000</b>	<b>75.000</b>	<b>75.000</b>

## Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen).

Halvårsregnskabet aflægges i danske kroner (DKK) og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt i årsregnskabet for 2016. Vi henviser til årsrapporten for 2016 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis, herunder definitionerne på de angivne nøgletal, der er beregnet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens definitioner.

## Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder og væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn

Halvårsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen 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. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved en ændring i praksis fra myndighedernes side, ligeom ændrede principper fra ledelsen såsom ændret forhold som f.eks. tidshorizonten ændres.

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2017, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2016:

- \* 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

Der henvises til årsrapporten for 2016 for en detaljeret beskrivelse af de regnskabsmæssige skøn.

## Kommende regnskabsregler

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.

Det er ikke muligt på nuværende tidspunkt at foretage et rimeligt skøn over den regnskabsmæssige virkning af førstegangsansværelsen 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

Der henvises til årsrapporten for 2016 for en detaljeret beskrivelse af de kommende regnskabsregler.