

Frøs Sparekasse

Frøsvej 1, 6630 Rødding

CVR-nr. 67 05 18 15

Årsrapport 2017

Regnskabsperiode: 01.01.2017 til 31.12.2017



Godkendt på sparekassens repræsentantskabsmøde den 20. marts 2018

Dirigent

146. regnskabsår

Indholdsfortegnelse

	Side
Oplysninger om Frøs Sparekasse	3
Ledelsespåtegning	4
Intern revisors revisionspåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6
Ledelsesberetning	10
Ledelseshverv	19
Resultat- og totalindkomstopgørelse for regnskabsåret 2017	21
Balance pr. ultimo regnskabsåret 2017	22
Egenkapitalopgørelse for 2017	23
Hoved- og nøgletal	24
Noteoversigt	26
Noter	27
Anvendt regnskabspraksis	42
Mødekalender 2018	51
Repræsentantskab	52

Frøs Sparekasse

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

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

	Valgt til	På valg		Afhængig-
	bestyrelse i	næste	Fødselsdato	hed
		gang		
Bestyrelse				
Fabrikschef Jørgen Kring Jensen, Gram, formand	1996	2020	27-06-53	Ja*
Seniorkonsulent Søren Tang Sørensen, Ribe, næstformand	1997	2021	08-01-52	Ja*
Ingeniør Erling Hansen, Vejen	2011	2019	11-12-53	Ja**
Advokat Litten Posselt Olsen, Christiansfeld	2013	2021	07-12-80	Nej
Borgmester Hans Peter Geil, Haderslev	2014	2018	27-11-56	Nej
Økonomichef Peter Hesselberg, Christiansfeld	2014	2018	14-10-67	Nej
CIO Morten Gade Christensen, Fredericia	2017	2021	26-10-78	Nej
Investeringschef Michael Lindkvist Clausen	2013	2021	23-06-72	Ja***
Erhvervs-kundecheff Stefan Borg Boesen	2014	2021	26-03-73	Ja***
Erhvervscenterdirektør Ole V. B. Andersen	2017	2021	09-07-63	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 Henning D. Dam

Revisionsudvalg

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

Peter Hesselberg er formand for revisionsudvalget, 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 20. marts 2018.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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.

Rødning, den 20. februar 2018

Direktion

Henning D. Dam
Adm. direktør

Bestyrelse

Jørgen Kring Jensen
formand

Søren Tang Sørensen
næstformand

Erling Hansen

Litten Posselt Olsen

Hans Peter Geil

Peter Hesselberg

Morten Gade Christensen

Michael L. Clausen
medarbejdervalgt

Stefan B. Boesen
medarbejdervalgt

Ole V. B. Andersen
medarbejdervalgt

Intern revisors revisionspåtegning

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 Sparekasses aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og Frøs Sparekasses aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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.

Min konklusion er konsistent med revisionsprotokollatet til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Den udførte revision

Jeg har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Frøs Sparekasse for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017. 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 20. februar 2018

Susanne Harbo Jensen
Revisionschef

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til repræsentantskabet i Frøs Sparekasse

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Frøs Sparekasse for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 2017 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

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.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1 i forordning (EU) nr. 537/2014.

Vi blev første gang valgt som revisor for Frøs Sparekasse før 1995. Vi er genvalgt årligt ved repræsentantskabsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på mere end 23 år frem til og med regnskabsåret 2017.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Nedskrivninger på udlån mm.

Udlån udgør 2.349 mio.kroner pr. 31. december 2017 (2.411 mio.kroner pr. 31. december 2016), og der er foretaget nedskrivninger herpå med 322 mio.kroner pr. 31. december 2017 (304 mio.kroner pr. 31. december 2016).

Fastlæggelsen af nedskrivningsbehovet på udlån til erhverv, herunder landbrug, er forbundet med betydelig usikkerhed og i et vist omfang baseret på ledelsesmæssige skøn. Som følge af væsentligheden af disse skøn og størrelsen af udlån til erhverv er revisionen af nedskrivninger på udlån til erhverv et centralt forhold ved revisionen.

Principperne for opgørelse af nedskrivningsbehovet er nærmere beskrevet i anvendt regnskabspraksis og ledelsen har nærmere beskrevet håndteringen af kreditrisici samt vurdering af nedskrivningsbehovet i note 36.

De forhold vedrørende udlån til erhverv, som indeholder størst skøn, og som derfor kræver øget opmærksomhed ved revisionen er:

- * Vurderingen af om udlån er værdiforringede.
- * Værdiansættelse af sikkerheder og fremtidige pengestrømme, som indgår i opgørelsen af nedskrivningsbehovet på værdiforringede udlån.
- * Ledelsesmæssige skøn knyttet til fastsættelsen af det forventede tab, herunder vurderingen af størrelsen af ledelsesmæssige tillæg til de gruppevise nedskrivninger.

Forholdet er behandlet således i revisionen

Baseret på vores risikovurdering har revisionen omfattet en gennemgang af relevante forretningsgange for nedskrivninger, test af kontroller og analyse i udviklingen af kreditkvaliteten på udlån til erhverv, herunder størrelsen af nedskrivningerne.

Vores revisionshandling har desuden konkret omfattet:

- * En gennemgang og vurdering af sparekassens overordnede metoder for overvågning af kreditrisikoen på udlån til erhverv.
- * Test af sparekassens interne kontroller for identifikation af udlån til erhverv, hvor der er indikation på risiko for værdiforringelse, samt test af kontroller på nedskrivningsberegninger.
- * Gennemgang af større udlån til erhverv.
- * Stikprøvevis gennemgang af udlån til erhverv med svaghestegn for at vurdere, hvorvidt der efter vores opfattelse burde have været foretaget en nedskrivningsvurdering.
- * For udlån til erhverv med objektiv indikation for værdiforringelse har vi stikprøvevist testet, at det opgjorte nedskrivningsbehov er i overensstemmelse med lovgivningens og sparekassens retningslinjer herom.
- * For udlån med ejendomme, herunder landbrugsejendomme, stillet til sikkerhed har vi for vurdering af opgørelsen af et muligt nedskrivningsbehov på værdiforringede udlån sammenholdt sparekassens principper for værdiansættelse af erhvervs- og landbrugsejendomme, herunder afkastkrav, lejeniveauer samt hektarpriser med statistikker fra eksterne kilder, aktuelle udbudspriser samt udmeldinger fra Finanstilsynet mv.
- * Udfordring af ledelsesmæssige tillæg med særligt fokus på konsistens samt objektivitet hos ledelsen, herunder med særlig fokus på dokumentation af ledelsesmæssige tillæg.

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 finansiell 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 ikke 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 om 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.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

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 20. februar 2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Cvr-nr. 33 96 35 56

Hans Trærup
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10648

Ledelsesberetning

Beretning om sparekassens virksomhed for 2017

Frøs Sparekasse har overskud før skat på 29,4 mio. kroner i 2017. Årets resultat er tilfredsstillende og vidner om, 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 markedsområde. Frøs Sparekasse 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

Igen i 2017 har Frøs Sparekasse fået mange nye kunder - knap 2.700 - hvilket understreger sparekassens målsætning om at være et attraktivt pengeinstitut i vores markedsområde.

Årets resultat

Årets resultat udgør før skat 29,4 mio. kroner mod et resultat på 65,3 mio. kroner i 2016. Efter skat udgør resultatet 25,6 mio. kroner mod 58,5 mio. kroner i 2016. Nedskrivningerne er steget fra 23 mio. kroner i 2016 til 42 mio. kroner i 2017.

I årsrapporten for 2016 var der budgetteret med et forventet resultat før skat for 2017 på 56,7 mio. kroner. Forskellen til det realiserede resultat skyldes især færre rente- og gebyrindtægter samt øgede nedskrivninger på udlån.

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 2017 en kursgevinst på 20,7 mio. kroner mod en kursgevinst på 21,2 mio. kroner i 2016. Samlet opnår Frøs Sparekasse i 2017 et flot afkast på egenbeholdningen.

Nedskrivninger på udlån

Tab og nedskrivninger på udlån og garantier beløb sig til 42 mio. kroner i 2017 mod 23 mio. kroner året før. Årets tab og nedskrivninger svarer til en tabsprocent på 1,2 pct. Hvis vi ser tabene over en femårig periode, har den gennemsnitlige tabsprocent været på 1,8 pct., hvilket 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 2018 vil være under niveauet for 2017.

Garantbørs

Siden 2014 har Frøs Sparekasse haft en Garantbørs. Sparekassens garantkapital udgør en væsentlig del af kapitalgrundlaget, hvorfor det er bestyrelsens pligt at beskytte kapitalen. Da der til stadighed er en god og løbende indbetaling af garantkapital, har vores målsætning om at kunne udbetale garantkapital i løbet af 3 til 5 måneder kunnet overholdes hele året. Garantkapitalen var primo året 307,6 mio. kroner og sluttede med at være 320,7 mio. kroner ultimo 2017. 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 2017.

Likviditet

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

Sparekassen har som anført en god likviditet, og sparekassens LCR-dækningsgrad udgør ultimo 2017 1.731 pct. mod 1.429 pct. i 2016.

Næsten uændret indlån

Penge er vores råvare, og derfor er indlån så at sige vores hjerteblod. Det er derfor tilfredsstillende, at vi stort set har kunnet fastholde vores indlån - der er pr. 31.12.2017 et fald på 1 pct. Vores indlån eksklusiv puljer er faldet med 38 mio. kroner og udgør i alt 4.809 mio. kroner ved udgangen af 2017.

Lille tilbagegang i udlån

Udlånet hos Frøs Sparekasse er pr. 31.12.2017 på 2.349 mio. kroner mod 2.411 mio. kroner i 2016. Det er et fald på 2,6 pct.

Vi har grund til at være tilfredse med udlånsudviklingen, når vi ser på de vanskelige vilkår, som præger landsdelen, men vi vil fortsat 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 værk for at stimulere 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 med henblik på at skabe nye arbejdspladser.

Største eksponering udgør 7,1 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 lovgivningen 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 7,1 pct. af vores kapitalgrundlag. Det vil med andre ord sige, at vi ikke er sårbare, hvis en af sparekassens store kunder skulle komme i vanskeligheder.

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

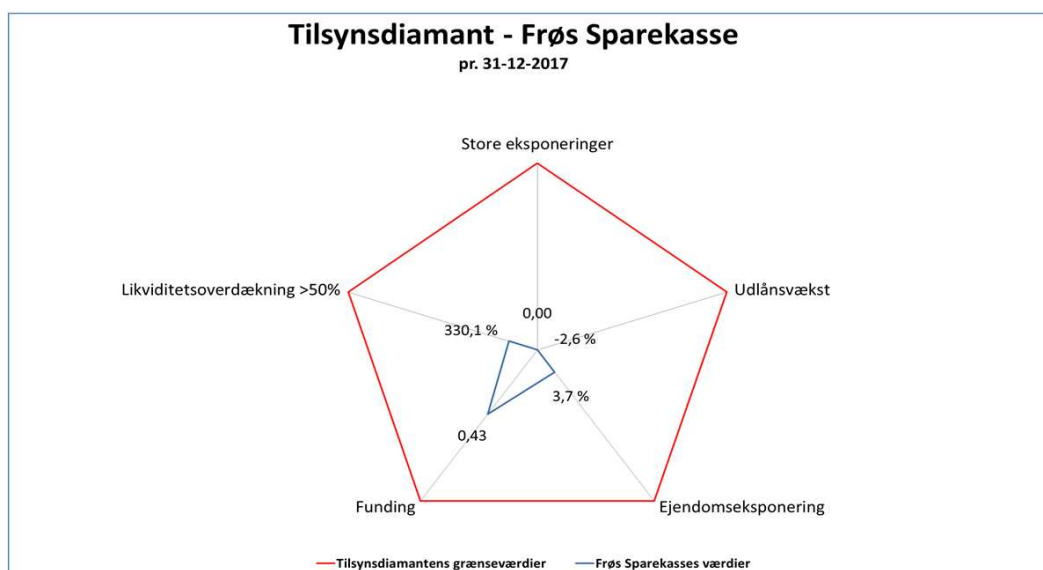
De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, hensættelser på garantier, værdiansættelse af ejendomme, midlertidigt overtagne aktiver og dele af finansielle instrumenter samt aktivering af den udskudte skat. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et 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 2017 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 summen af de 20 største kundeeksponeringer ikke må overstige 175 pct af kapitalgrundlaget. Pr. 31.12.2017 udgør summen af de 20 største kundeeksponeringer 78,7 pct. af kapitalgrundlaget, så allerede nu holder vi os inden for grænseværdien. Derudover kommer et nyt pejlemærke til likviditeten pr. 30.06.2018, da rapportering af §152 udfases.

Pejlemærke i Tilsynsdiamanten	Grænseværdi i Tilsynsdiamanten	Sparekassens værdier pr. 31-12-2017
Summen af store eksponeringer	Max. 125%	0%
Udlånsvækst på årsbasis	Max. 20%	-2,6%
Stabil funding	Max. 1	0,43
Ejendomseksponering	Max. 25%	3,7%
Likviditetsoverdækning	Min. 50%	330,1%



Risikostyring

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

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

Kredit- og administrationsafdelingen er ansvarlig for løbende styring af kredit-, markeds- og likvidetsrisici samt 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 erhvervskunder 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 kommer andre krav som f.eks. leverage ratio, minimumskrav til nedskrivningsegnete passiver (MREL) og nye nedskrivningsregler fra 2018 (IFRS9). Derudover kommer Basel-komiteéns forslag til en mere forfinet opgørelse af kreditrisici under standardmetoden. Samlet er det ledelsens vurdering, at kapitalkravene har én retning, og det er opad.

Kapitalkravsregler

Sparekassen har som følge af indfasningen af kapitalkravsregler fra 1. januar 2014 løbende udarbejdet kapitalplaner, der beskriver, i hvilket omfang den nuværende kapital er tilstrækkelig. Da sparekassens kapital består af egentlig kernekapital, bortset fra den ansvarlige kapital, forventes sparekassen at kunne opfylde de 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 2017 opgjort til 9,4 pct. mod 9,1 pct. ultimo 2016. En beskrivelse af metoden til opgørelse af solvensbehovet samt de forudsætninger, der lægges til grund herfor, er beskrevet i Risikorapport 2017. 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. 31.12.2017 5,35 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 236 mio. kroner, som udgør forskellen mellem det tilstrækkelige kapitalgrundlag (solvensbehovet) på kr. 337 mio. kroner og kapitalgrundlag efter fradrag på 573 mio. kroner. Sparekassen har opgjort solvensbehovet efter 8+ metoden, svarende til Finanstilsynets metode. Risikorapport 2017 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 svage konjunkturer og væsentlige uforudsete begivenheder hos kunder påvirke sparekassens solvensbehov væsentligt.

Individuelt solvensbehov og Risikorapport 2017 er ikke revideret af intern eller ekstern revision.

Frøs - et pengeinstitut med stort indlånsoverskud

Sparekassen har et stort indlånsoverskud på over 2,5 mia. kroner.

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 pengeløse afdelinger eller en stemme i røret fra et fjernt call-center. Vi oplever, 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 laurbærrene

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

Sparekassens videnressourcer

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Frøs 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

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er regnskabsstandarden IFRS 9, der erstatter standarden IAS 39, trådt i kraft med virkning fra 1. januar 2018. Regnskabsstandarden IFRS 9 ændrer i væsentlig grad ved de gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver, regnskabsmæssige nedskrivninger og i nogen grad ved reglerne om regnskabsmæssig sikring.

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

Den ændrede danske regnskabsbekendtgørelse træder i kraft samtidig med IFRS 9 dvs. for regnskabsperioden, der begynder 1. januar 2018.

De ændrede regler medfører en mere fremadskuende måling af værdiforringelse på finansielle aktiver baseret på forventede tab i aktivets levetid, i modsætning til den aktuelle tilgang, som baseres på konstaterede tab. Standarden kræver, at sparekassen indregner 12-måneders forventede kredittab ved første indregning samt en fremskudt indregning af forventede kredittab i hele levetiden.

Den forventede virkning af IFRS 9 nedskrivningsreglerne på nedskrivningskontoen er i intervallet 8-13 mio. kroner, som fuldt ud indregnes i åbningsbalancen pr. 1. januar 2018.

For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed sparekassens muligheder for at understøtte kreditgivning, har Europa-Kommissionen som et element i den reformpakke, som Kommissionen præsenterede den 23. oktober 2016 (risikoreduktionspakken, også benævnt CRR II/CRD V/BRRD II), foreslået en 5-årig overgangsordning således, at en negativ effekt af IFRS 9 nedskrivningsreglerne først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år. Overgangsordningen er nu besluttet og træder i kraft samtidig med IFRS 9, dvs. 1. januar 2018.

Det er frivilligt for sparekassen at anvende overgangsordningen, men sparekassen skal meddele Finanstilsynet vores beslutning samt offentliggøre beslutningen.

Frøs Sparekasse har besluttet ikke at anvende overgangsordningen.

Virningen af IFRS 9 på kapitalgrundlaget ved reglernes ikrafttrædelse i 2018 svarer derfor til stigningen i korrektivkontoen 1. januar 2018 korrigeret for den skattemæssige effekt.

For en nærmere beskrivelse af IFRS 9 henvises til note 36 "Anvendt regnskabspraksis" under kommende regnskabsregler.

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

Corporate Governance/God selskabsledelse

Den lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse dækker regnskabsperioden 1. januar - 31. december 2017. Sparekassens bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende - og mindst en gang om året - om dette er tilfældet.

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er blandt andet lov om finansiel virksomhed, 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 2017. 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 2017.

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 Peter Hesselberg, der har erfaring med regnskab. I 2017 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 1 kvinde. Derudover har medarbejderne valgt 3 medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen, som i øjeblikket er 3 mænd. Jf. politik for måltal af det underrepræsenterede køn, er det bestyrelsens mål at andelen af det underrepræsenterede køn senest i 2020 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. Pr. 31.12.2017 udgør antallet af kvindelige ledere i sparekassen 30 pct. Det er målet at øge andelen af kvindelige ledere til 40 pct. inden udgangen af år 2020.

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 2018

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 privatfilialer og 4 nye erhvervscentre vurderes grundlaget også at 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 40 til 50 mio. kroner. Vi forudsætter et uændret renteniveau, og nedskrivninger på et lavere niveau end i 2017.

Budget 2018 - Frøs Sparekasse	i mio. kr.
Resultatopgørelse	
Renteindtægter mv.	297,5
Renteudgifter mv.	20,4
Netto rente- og gebyrindtægter	277,1
Kursreguleringer	11,9
Andre driftsindtægter	0,3
Resultat af finansielle poster	289,3
Udgifter til personale og administration	195,6
Afskrivning på aktiver	5,7
Andre driftsudgifter	0,4
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	35,9
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0,0
Årets resultat før skat	51,7
Balancetal	
Indlån + puljer	5.920
Udlån	2.835
Egenkapital	665
Aktiver i alt	6.910

Det kan 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 2018 samt resultatet af sparekassens aktiviteter for 2018. Påvirkningen kan være væsentlig.

Andre udtalelser om fremtiden

Ændringer af betydning for sparekassens årsregnskab udgøres af nye bestemmelser vedrørende regnskabsmæssig behandling af værdiforringelse af finansielle aktiver. Fremover tages udgangspunkt i et forventet tabs-princip og dermed en tidligere indregning af kredittab i modsætning til de nuværende regler, der baseres på et princip om faktisk indtrufne tab.

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

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

Frøs 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 garanter, for den tillid I igen har vist os i 2017 og til medarbejderne for en stor og engageret indsats.

* * *

Bestyrelsens forslag til garantrente

Bestyrelsen indstiller til repræsentantskabet, at der udbetales garantrente for 2017 i henhold til sparekassens forrentningspolitik. Sparekassens forrentning af garantkapitalen indregnes direkte over egenkapitalen, og bestyrelsen foreslår en forrentning af garantkapitalen på 9,4 mio. kroner for regnskabsåret 2017.

* * *

Ledeshverv

	Andre ledelses- hverv	Antal garant- beviser i t.kr.	Ændring i antal garantbe- viser i t.kr.
Bestyrelse i Frøs Sparekasse			
Fabrikschef Jørgen Kring Jensen, Gram, formand	Ja	21	
Seniorkonsulent Søren Tang Sørensen, Ribe, næstformand	Ja	43	
Ingeniør Erling Hansen, Vejen	Ja	11	
Advokat Litten Posselt Olsen, Christiansfeld	Nej	0	
Borgmester Hans Peter Geil, Haderslev	Ja	100	
Økonomichef Peter Hesselberg, Christiansfeld	Ja	300	+153
CIO Morten Gade Christensen, Fredericia	Ja	10	
Fonds- og likviditetschef Michael Lindkvist Clausen	Nej	20	+10
Erhvervskundechef Stefan Borg Boesen	Ja	40	
Erhvervscenterdirektør Ole V. B. Andersen	Nej	100	
Direktion i Frøs Sparekasse			
Adm. direktør Henning D. Dam	Nej	100	
Bestyrelse i Ejendomsselskabet Frøs A/S			
Økonomichef Heidi Dahl Linding, formand	Nej	40	
Fabrikschef Jørgen Kring Jensen	Ja	se ovenfor	
Kreditdirektør 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
Bestyrelsesmedlem i Hammer Tæpper A/S

Næstformand Søren Tang Sørensen

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

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 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

Bestyrelsesmedlem Morten Gade Christensen

Direktør i Bankdata, Fredericia

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 2017

	Note	Frøs Sparekasse		Koncern	
		2017 t.kr.	2016 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Renteindtægter	1	147.355	166.760	146.280	165.645
Renteudgifter	2	21.456	24.755	21.456	24.755
Netto renteindtægter		125.899	142.005	124.824	140.890
Udbytte af aktier mv.		2.098	3.420	2.098	3.420
Gebyrer og provisionsindtægter	3	117.806	107.235	117.806	107.235
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		2.847	3.547	2.847	3.547
Netto rente- og gebyrindtægter		242.956	249.113	241.881	247.998
Kursreguleringer	4	20.669	21.225	20.669	21.225
Andre driftsindtægter		865	1.728	865	1.728
Udgifter til personale og administration	5	186.547	177.694	184.531	175.871
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		5.839	5.927	6.247	6.334
Andre driftsudgifter	6	1.062	341	1.062	341
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	7	41.971	22.981	41.971	22.981
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		374	194	0	0
Resultat før skat		29.445	65.317	29.604	65.424
Skat	8	3.804	6.834	3.963	6.941
Årets resultat		25.641	58.483	25.641	58.483
Forslag til resultatdisponering					
Forslag til renter af garantkapital		9.399	12.810	9.399	12.810
Skat heraf		-2.068	-2.818	-2.068	-2.818
Overført til næste år		18.310	48.491	18.310	48.491
I alt anvendt		25.641	58.483	25.641	58.483
Totalindkomstopgørelse					
Årets resultat		25.641	58.483	25.641	58.483
Anden totalindkomst					
Værdiregulering domicilejendomme		0	-1.598	0	-1.598
Skat af værdiregulering domicilejendomme		0	0	0	0
Anden totalindkomst i alt		0	-1.598	0	-1.598
Årets totalindkomst		25.641	56.885	25.641	56.885

Balance pr. ultimo regnskabsåret 2017

Aktiver	Note	Frøs Sparekasse		Koncern	
		2017 t.kr.	2016 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		126.366	122.929	126.366	122.929
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	1.470.148	1.621.562	1.470.148	1.621.562
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	10,11	2.348.594	2.411.136	2.333.241	2.395.072
Obligationer til dagsværdi	12	1.436.775	1.227.110	1.436.775	1.227.110
Aktier m.v.	13	238.344	213.533	238.344	213.533
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	14	2.837	2.464	0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	15	947.136	753.079	947.136	753.079
Grunde og bygninger:	16				
- Domicilejendomme		28.888	29.322	47.407	48.190
- Investeringsejendomme		2.645	2.700	2.645	2.700
Øvrige materielle aktiver	17	8.833	8.522	8.833	8.522
Aktuelle skatteaktiver		113	117	113	117
Udskudte skatteaktiver	18	11.737	12.567	11.737	12.567
Aktiver i midlertidig besiddelse	19	9.855	21.949	9.855	21.949
Andre aktiver	20	55.311	33.953	55.152	33.846
Periodeafgrænsningsposter		24.753	9.372	24.753	9.372
Aktiver i alt		6.712.335	6.470.315	6.712.505	6.470.548
Passiver					
Gæld					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	21	14.109	19.694	14.109	19.694
Indlån og anden gæld	22	4.808.543	4.846.650	4.808.543	4.846.650
Indlån i puljeordninger	23	947.136	753.079	947.136	753.079
Aktuelle skatteforpligtelser		0	1.072	0	1.072
Midlertidigt overtagne forpligtelser		0	0	0	0
Andre passiver	24	222.577	164.620	222.747	164.853
Periodeafgrænsningsposter		1.592	1.716	1.592	1.716
Gæld i alt		5.993.957	5.786.831	5.994.127	5.787.064
Hensatte forpligtelser					
Hensættelser til tab på garantier		15.540	9.470	15.540	9.470
Andre hensatte forpligtelser		155	129	155	129
Hensatte forpligtelser i alt		15.695	9.599	15.695	9.599
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					
Garantkapital		320.685	307.547	320.685	307.547
Opskrivningshenlæggelse		7.640	7.640	7.640	7.640
Overført overskud eller underskud		292.027	273.706	292.027	273.706
Foreslået renter af garantkapital efter skat		7.331	9.992	7.331	9.992
Egenkapital i alt		627.683	598.885	627.683	598.885
Passiver i alt		6.712.335	6.470.315	6.712.505	6.470.548
Eventualforpligtelser	26				
Øvrige noter	27-36				

Egenkapitaloppgørelse for 2017

	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Egenkapital primo	598.885	545.646	598.885	545.646
Garantkapital primo	307.547	299.281	307.547	299.281
Ny indbetalt garantkapital	32.871	32.358	32.871	32.358
Udgået ved tilbagebetaling af garantkapital	19.733	24.092	19.733	24.092
Garantkapital ultimo	320.685	307.547	320.685	307.547
Opskrivningshenlæggelse primo	7.640	9.238	7.640	9.238
Anden totalindkomst	0	-1.598	0	-1.598
Opskrivningshenlæggelse ultimo	7.640	7.640	7.640	7.640
Foreslået rente af garantkapital primo	9.992	12.010	9.992	12.010
Forslag til renter af garantkapital	9.399	12.810	9.399	12.810
Skat af forslag til renter af garantkapital	-2.068	-2.818	-2.068	-2.818
Udbetalt garantrente	-12.796	-15.271	-12.796	-15.271
Skat af udbetalt garantrente	2.815	3.360	2.815	3.360
Ej udbetalt garantrente	-11	-99	-11	-99
Foreslået rente af garantkapital ultimo	7.331	9.992	7.331	9.992
Overført overskud primo	273.706	225.117	273.706	225.117
Overført resultat	18.310	48.490	18.310	48.490
Overført fra garantrente	11	99	11	99
Overført overskud ultimo	292.027	273.706	292.027	273.706
Egenkapital i alt ultimo	627.683	598.885	627.683	598.885

Hoved- og nøgletal

i mio. kr.	Frøs Sparekasse				
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultatopgørelse					
Renteindtægter mv.	267,3	277,4	292,1	303,6	307,3
Renteudgifter mv.	24,3	28,3	36,2	44,8	51,5
Netto rente- og gebyrindtægter	243,0	249,1	255,9	258,8	255,8
Kursreguleringer	20,7	21,2	-1,7	0,8	12,3
Andre driftsindtægter	0,8	1,7	1,4	1,4	1,2
Resultat af finansielle poster	264,5	272,0	255,6	261,0	269,3
Udgifter til personale og administration	186,5	177,7	178,4	169,4	163,7
Afskrivning på aktiver	5,8	5,9	7,9	4,6	4,5
Andre driftsudgifter	1,1	0,3	10,2	11,1	11,5
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	42,0	23,0	107,8	46,3	89,2
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0,3	0,2	-3,4	-6,3	-0,1
Skat	3,8	6,8	+5,5	5,6	+0,7
Årets resultat	25,6	58,5	-46,6	17,7	1,0
Balance					
Indlån + puljer	5.756	5.600	5.358	5.059	4.967
Udlån	2.349	2.411	2.545	2.572	2.695
Egenkapital	628	599	546	591	569
Aktiver i alt	6.712	6.470	6.265	6.021	5.838
Nøgletal*					
Kapitalprocent*	16,0%	16,1%	14,6%	16,8%	14,6%
Kernekapitalprocent*	14,2%	14,4%	13,2%	15,4%	15,0%
Egenkapitalforrentning før skat	4,8%	11,4%	-9,2%	4,0%	0,0%
Egenkapitalforrentning efter skat	4,2%	10,2%	-8,2%	3,1%	0,2%
Indtjening pr. omkostningskrone	kr 1,13	kr 1,32	kr 0,83	kr. 1,10	kr. 1,00
Renterisiko	2,6%	1,2%	1,0%	-0,5%	-0,3%
Valutaposition	31,6%	23,0%	23,2%	12,2%	7,2%
Valutarisiko	0,2%	0,2%	0,0%	0,0%	0,1%
Udlån i forhold til indlån	46,4%	48,5%	54,5%	56,2%	59,2%
Udlån i forhold til egenkapital	3,7	4,0	4,7	4,4	4,7
Årets udlånsvækst	-2,6%	-5,3%	-1,1%	-4,5%	-0,9%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	330,1%	306,7%	341,0%	370,0%	326,8%
Summen af store eksponeringer	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	3,5%	4,0%	4,3%	4,2%	3,9%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	9,3%	9,0%	10,5%	8,0%	7,2%
Årets nedskrivningsprocent	1,2%	0,8%	3,0%	1,5%	2,7%
Afkastningsgrad	0,38%	0,90%	-0,74%	0,29%	0,02%
Antal medarbejdere/ gennemsnit	144,3	141,6	144,0	142,3	132,7

* Kapitalopgørelsen er i 2013 opgjort efter reglerne i kapitaldækningsbekendtgørelsen, medens den i 2014 til 2017 er opgjort efter reglerne i CRD IV og CRR, hvorfor tallene ikke fuldt ud er sammenlignelige.

Hoved- og nøgletal

i mio. kr.	Koncern				
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultatopgørelse					
Renteindtægter mv.	266,2	276,2	290,7	302,2	306,3
Renteudgifter mv.	24,3	28,3	36,2	44,8	51,5
Netto rente- og gebyrindtægter	241,9	248,0	254,5	257,4	254,8
Kursreguleringer	20,7	21,2	-1,7	0,8	12,3
Andre driftsindtægter	0,8	1,7	1,3	1,3	1,1
Resultat af finansielle poster	263,4	270,9	254,1	259,5	268,2
Udgifter til personale og administration	184,5	175,9	176,3	167,7	162,2
Afskrivning på aktiver	6,3	6,3	11,9	11,1	4,9
Andre driftsudgifter	1,1	0,3	10,2	11,1	11,5
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	42,0	23,0	107,8	46,3	89,2
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Skat	3,9	6,9	+5,5	5,6	+0,6
Årets resultat	25,6	58,5	-46,6	17,7	1,0

Balance

Indlån + puljer	5.756	5.600	5.358	5.059	4.967
Udlån	2.333	2.395	2.528	2.546	2.680
Egenkapital	628	599	546	591	569
Aktiver i alt	6.713	6.471	6.266	6.021	5.838

Nøgletal*

Kapitalprocent *	16,0%	16,1%	14,6%	16,8%	14,7%
Kernekapitalprocent *	14,2%	14,5%	13,2%	15,4%	15,0%
Egenkapitalforrentning før skat	4,8%	11,4%	-9,2%	4,0%	0,1%
Egenkapitalforrentning efter skat	4,2%	10,2%	-8,2%	3,1%	0,2%
Indtjening pr. omkostningskrone	kr 1,13	kr 1,32	kr 0,83	kr. 1,10	kr. 1,00
Renterisiko	2,6%	1,2%	1,0%	-0,5%	-0,3%
Valutaposition	31,6%	23,0%	23,2%	12,2%	7,2%
Valutarisiko	0,2%	0,2%	0,0%	0,0%	0,1%
Udlån i forhold til indlån	46,1%	48,2%	54,2%	55,6%	58,9%
Udlån i forhold til egenkapital	3,7	4,0	4,6	4,3	4,7
Årets udlånsvækst	-2,6%	-5,3%	-0,7%	-5,0%	-0,9%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	330,1%	306,7%	341,0%	370,0%	326,8%
Summen af store eksponeringer	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	3,6%	4,0%	4,3%	4,3%	4,0%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	9,4%	9,0%	10,6%	8,1%	7,3%
Årets nedskrivningsprocent	1,2%	0,8%	3,0%	1,5%	2,7%
Afkastningsgrad	0,38%	0,90%	-0,74%	0,29%	0,02%
Antal medarbejdere/ gennemsnit	144,3	141,6	144,0	142,3	132,7

* Kapitalopgørelsen er i 2013 opgjort efter reglerne i kapitaldækningsbekendtgørelsen, medens den i 2014 til 2017 er opgjort efter reglerne i CRD IV og CRR, hvorfor tallene ikke fuldt ud er sammenlignelige.

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: Udskudte 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	
	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Note 1: Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	96	62	96	62
Udlån og andre tilgodehavender	138.270	161.414	137.195	160.299
Obligationer	8.875	5.166	8.875	5.166
Afledte finansielle instrumenter: Rentekontrakter	114	111	114	111
Øvrige renteindtægter	0	7	0	7
I alt renteindtægter	147.355	166.760	146.280	165.645
Note 2: Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	8.229	5.753	8.229	5.753
Indlån og anden gæld	7.567	13.436	7.567	13.436
Efterstillede kapitalindskud	5.617	5.566	5.617	5.566
Øvrige renteudgifter	43	0	43	0
I alt renteudgifter	21.456	24.755	21.456	24.755
Note 3: Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	26.655	16.942	26.655	16.942
Betalingsformidling	15.033	6.370	15.033	6.370
Lånesagsgebyrer	18.737	11.482	18.737	11.482
Garantiprovision	42.540	37.569	42.540	37.569
Øvrige gebyrer og provisioner	14.841	34.872	14.841	34.872
I alt gebyrer og provisionsindtægter	117.806	107.235	117.806	107.235
Note 4: Kursreguleringer				
Obligationer	3.009	8.960	3.009	8.960
Aktier mv.	20.015	9.376	20.015	9.376
Værdiregulering investeringsejendomme	-55	304	-55	304
Valuta	-862	2.422	-862	2.422
Afledte finansielle instrumenter	-1.438	163	-1.438	163
Aktiver tilknyttet puljeordninger	31.190	11.643	31.190	11.643
Indlån i puljeordninger	-31.190	-11.643	-31.190	-11.643
I alt kursreguleringer	20.669	21.225	20.669	21.225

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

	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Note 5: Udgifter til personale og administration				
Personaleudgifter	112.276	107.353	112.316	107.393
Øvrige administrationsudgifter	74.271	70.341	72.215	68.478
I alt udgifter til personale og administration	186.547	177.694	184.531	175.871
Personaleudgifter				
Løn	83.285	78.913	83.295	78.923
Pension	9.747	9.387	9.747	9.387
Andre udgifter til social sikring	14.499	13.433	14.499	13.433
I alt personaleudgifter	107.531	101.733	107.541	101.743
Antal ansatte				
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	144,3	141,6	144,3	141,6
Direktionen				
Kontraktligt vederlag	3.675	4.515	3.675	4.515
Pension	58	57	58	57
I alt fast vederlag til direktionen	3.733	4.572	3.733	4.572
Omkostninger til fri bil	252	69	252	69
Antal direktionsmedlemmer	1	1	1	1
Bestyrelsen				
Kontraktligt vederlag	1.012	1.048	1.042	1.078
I alt fast vederlag til bestyrelsen	1.012	1.048	1.042	1.078
Antal bestyrelsesmedlemmer	10	10	13	13
Særskilt vederlag for medlemmer af bestyrelsen og direktionen				
Direktion				
Adm. direktør Henning D. Dam	2.316	0	2.316	0
Fhv. adm. direktør Kurt Jensen	1.359	4.515	1.359	4.515
Pension	58	57	58	57
I alt fast vederlag til direktionen	3.733	4.572	3.733	4.572
Bestyrelse				
Bestyrelsesformand Jørgen Kring Jensen	258	257	268	267
Næstformand Søren Tang Sørensen	129	128	129	128
Bestyrelsesmedlem Eddy Christensen	32	128	32	128
Bestyrelsesmedlem Hans Peter Geil	75	75	75	75
Bestyrelsesmedlem Erling Hansen	75	75	75	75
Bestyrelsesmedlem Peter Hesselberg	75	75	75	75
Bestyrelsesmedlem Joan Kjær	19	75	19	75
Bestyrelsesmedlem Litten Posselt Olsen	85	85	85	85
Bestyrelsesmedlem Morten Gade Christensen	57	0	57	0
Bestyrelsesmedlem Michael L. Clausen	75	75	75	75
Bestyrelsesmedlem Stefan Borg Boesen	75	75	75	75
Bestyrelsesmedlem Ole V. B. Andersen	57	0	57	0
Bestyrelsesformand Birgit Rodenberg	-	-	0	3
Bestyrelsesformand Heidi Dahl Linding	-	-	10	7
Bestyrelsesmedlem Jan W. Christensen	-	-	10	10
I alt vederlag til bestyrelsen	1.012	1.048	1.042	1.078

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	
	2017	2016	2017	2016
	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	21.122	20.621	21.122	20.621
Pension	2.439	2.443	2.439	2.443
I alt vederlag til ansatte med indflydelse på risikoprofilen	23.561	23.064	23.561	23.064
Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen	28	24	28	24
Lønpolitikken fremgår af sparekassens hjemmeside: www.frøs.dk				
Revisionshonorar				
Lovpligtig revision af årsregnskabet	564	752	584	767
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	128	48	128	48
Skatterådgivning	25	25	25	25
Andre ydelser	23	11	23	11
Samlet honorar til den repræsentantskabsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	740	836	760	851
Note 6: Andre driftsudgifter				
Indskydergarantifonden og afviklingsformuen	394	344	394	344
Andre driftsudgifter	668	-3	668	-3
I alt andre driftsudgifter	1.062	341	1.062	341
Note 7: Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.				
Individuelle nedskrivninger på udlån				
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	81.461	81.358	81.461	81.358
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	29.944	40.785	29.944	40.785
Andre bevægelser	-17.066	-17.456	-17.066	-17.456
Værdiregulering af overtagne aktiver	564	-2.051	564	-2.051
Individuelle nedskrivninger	35.015	21.066	35.015	21.066
Individuelle hensættelser på garantier				
Hensættelser i årets løb	12.206	6.755	12.206	6.755
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	6.137	4.858	6.137	4.858
Individuelle hensættelser	6.069	1.897	6.069	1.897
Gruppevise nedskrivninger				
Nedskrivninger i årets løb	1.958	3.080	1.958	3.080
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	1.757	1.518	1.757	1.518
Andre bevægelser	-969	-1.027	-969	-1.027
Gruppevise nedskrivninger	-768	535	-768	535
Endelig tabt				
Endelig tabt, ikke tidligere individuelt nedskrevet / hensat	2.899	762	2.899	762
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	1.244	1.279	1.244	1.279
I alt endelig tabt	1.655	-517	1.655	-517
I alt nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	41.971	22.981	41.971	22.981
Nedskrivninger og hensættelser ultimo året				
Individuelle nedskrivninger og hensættelser	304.676	296.384	304.676	296.384
Gruppevise nedskrivninger	17.195	16.994	17.195	16.994
I alt	321.871	313.378	321.871	313.378

	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Note 8: Skat				
Beregnet skat af årets indkomst	2.969	2.655	3.128	2.762
Ændring i udskudt skat	830	4.179	830	4.179
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	5	0	5	0
I alt skat	3.804	6.834	3.963	6.941
Effektiv skatteprocent				
Gældende skattesats	22,0%	22,0%	22,0%	22,0%
Skat datterselskab	0,0%	0,2%	0,0%	0,0%
Permanente afvigelser	-9,1%	-11,7%	-8,6%	-11,6%
I alt effektiv skatteprocent	12,9%	10,5%	13,4%	10,4%

Note 9: Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	628.079	606.076	628.079	606.076
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	842.069	1.015.486	842.069	1.015.486
I alt	1.470.148	1.621.562	1.470.148	1.621.562

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

Anfordringstilgodehavender	480.872	1.015.486	480.872	1.015.486
Til og med 3 måneder	983.423	606.076	983.423	606.076
Over 5 år	5.853	0	5.853	0
I alt	1.470.148	1.621.562	1.470.148	1.621.562

Frøs Sparekasse har deponeret indskud og indskudsbeviser hos Nationalbanken i forbindelse med sumclearing og fondsafvikling til en værdi af:

	727.875	705.201	727.875	705.201
--	---------	---------	---------	---------

Note 10: Udlån og andre tilgodehavender til

amortiseret kostpris

Samlet udlån fordelt efter restløbetid

Til og med 3 måneder	973	100.514	973	84.450
Over 3 måneder og til og med 1 år	328.975	359.868	328.975	359.868
Over 1 år og til og med 5 år	1.286.648	1.203.524	1.271.295	1.203.524
Over 5 år	731.998	747.230	731.998	747.230
Samlet udlån til amortiseret kostpris	2.348.594	2.411.136	2.333.241	2.395.072

Individuelt vurderet udlån

Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse

	450.035	468.984	450.035	468.984
--	---------	---------	---------	---------

Nedskrivning

	304.676	286.914	304.676	286.914
--	---------	---------	---------	---------

Værdiansættelse efter nedskrivning

	145.359	182.070	145.359	182.070
--	----------------	----------------	----------------	----------------

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

Standardvilkår

Erhvervs-kunder: 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	
	2017	2016	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Gruppevis vurderet udlån				
Udlån, der ikke er individuelt nedskrevet på	2.220.430	2.246.060	2.205.077	2.229.996
Gruppevis nedskrivning	17.195	16.994	17.195	16.994
Værdiansættelse efter nedskrivning	2.203.235	2.229.066	2.187.882	2.213.002
Sikkerhedsstillelser				
Udlån helt usikret	407.371	527.220	392.018	511.156
Udlån delvist sikret	1.698.314	1.747.403	1.698.314	1.747.403
Udlån fuldt sikret	564.780	440.421	564.780	440.421
I alt	2.670.465	2.715.044	2.655.112	2.698.980

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

	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
	i %	i %	t.kr.	t.kr.
Note 11: Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher				
Offentlige myndigheder	0%	0%	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	7%	7%	258.424	255.081
Industri og råstofudvinding	3%	4%	112.363	122.856
Energiforsyning	0%	0%	2.172	4.166
Bygge- og anlæg	6%	6%	209.103	191.128
Handel	8%	9%	279.905	316.780
Transport, hoteller og restauranter	5%	5%	173.927	166.345
Information og kommunikation	0%	0%	16.203	16.278
Finansiering og forsikring	1%	2%	33.931	70.843
Fast ejendom	4%	4%	131.290	124.642
Øvrige erhverv	5%	5%	183.345	179.752
I alt erhverv	39%	42%	1.400.663	1.447.871
Private	61%	58%	2.156.498	2.029.733
I alt	100%	100%	3.557.161	3.477.604

Note 11: Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher
- fortsat

	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
	i %	i %	t.kr.	t.kr.
Offentlige myndigheder	0%	0%	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	7%	7%	258.424	255.081
Industri og råstofudvinding	3%	4%	112.363	122.856
Energiforsyning	0%	0%	2.172	4.166
Bygge og anlæg	6%	6%	209.103	191.128
Handel	8%	9%	279.905	316.780
Transport, hoteller og restauranter	5%	5%	173.927	166.345
Information og kommunikation	0%	0%	16.203	16.278
Finansiering og forsikring	1%	2%	33.931	70.843
Fast ejendom	4%	3%	115.937	108.578
Øvrige erhverv	5%	5%	183.345	179.752
I alt erhverv	39%	41%	1.385.310	1.431.807
Private	61%	59%	2.156.498	2.029.733
I alt	100%	100%	3.541.808	3.461.540

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 180 mio. kroner pr. 31.12.2017.

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. 31.12.2017 non-performing lån for 508 mio. kroner.

	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Note 12: Obligationer til dagsværdi				
Realkreditobligationer	1.244.093	1.052.398	1.244.093	1.052.398
Statsobligationer	0	22.567	0	22.567
Øvrige obligationer	192.682	152.145	192.682	152.145
I alt obligationer	1.436.775	1.227.110	1.436.775	1.227.110

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

	229.457	100.630	229.457	100.630
I alt	229.457	100.630	229.457	100.630

Note 13: Aktier mv.

Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på OMX	36.911	26.120	36.911	26.120
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	16.312	16.286	16.312	16.286
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	184.369	170.691	184.369	170.691
Øvrige aktier	752	436	752	436
I alt aktier mv.	238.344	213.533	238.344	213.533

Note 14: Kapitalandele i tilknyttet virksomhed

	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel %	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Ejendomsselskabet Frøs A/S	Vejen	Ejendomsudlejning	100	2.837	374
				2017	2016
				t.kr.	t.kr.
Mellemværende med tilknyttet virksomhed:					
Lån og skyldige poster				15.353	16.064
Renter af lån				1.075	1.115

Nærtstående parter:

Sparekassen har ydet kreditfaciliteter til tilknyttet virksomhed i 2017. 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	
	2017	2016	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Note 15: Aktiver tilknyttet puljeordninger				
Placeret kontant	33.137	41.043	33.137	41.043
Obligationer	433.622	332.517	433.622	332.517
Aktier	233.532	192.247	233.532	192.247
Investeringsforeningsandele	242.767	183.850	242.767	183.850
Andre aktiver	4.078	3.422	4.078	3.422
I alt aktiver tilknyttet puljeordninger	947.136	753.079	947.136	753.079

	Fros Sparekasse		Koncern	
	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Note 16: Grunde og Bygninger				
Domicilejendomme				
Omvurderet værdi primo	29.322	27.728	48.190	47.003
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	971	5.281	1.030	5.281
Afgang i årets løb	0	0	0	0
Afskrivning	1.146	1.195	1.554	1.602
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	0	-1.598	0	-1.598
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	-259	-894	-259	-894
Tilbageførsel af afskrivninger ved afgang	0	0	0	0
Omvurderet værdi ultimo	28.888	29.322	47.407	48.190
Domicilejendommenes dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede fremtidige pengestrømme. Der har ikke været involveret eksterne eksperter i målingen af domicilejendomme.				
Investeringsjendomme				
Dagsværdi primo	2.700	2.396	2.700	2.396
Årets værdiregulering til dagsværdi	-55	304	-55	304
Dagsværdi ultimo	2.645	2.700	2.645	2.700
Kreditforeningslån med pant i investeringsejendomme for i alt	0	0	0	0
Investeringsjendommene måles efter første indregning til dagsværdi. Der har ikke været involveret eksterne eksperter i målingen af investeringsejendomme.				
Note 17: Øvrige materielle aktiver				
Kostprisen				
Samlet kostpris primo	57.927	57.562	57.927	57.562
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	4.931	2.029	4.931	2.029
Afgang i årets løb	4.634	1.664	4.634	1.664
Den samlede kostpris ultimo	58.224	57.927	58.224	57.927
Af- og nedskrivninger				
Af- og nedskrivninger primo	49.405	47.231	49.405	47.231
Årets afskrivninger	4.438	3.838	4.438	3.838
Årets af- og nedskrivninger på afgang	4.452	1.664	4.452	1.664
De samlede af- og nedskrivninger ultimo	49.391	49.405	49.391	49.405
Bogført værdi ultimo	8.833	8.522	8.833	8.522

	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Note 18: Udskudte skatteaktiver				
Udskudt skat primo	12.567	13.386	12.567	13.386
Ændring i udskudt skat	-830	-819	-830	-819
Udskudt skat ultimo	11.737	12.567	11.737	12.567
Der kan forklares således:				
Materielle anlægsaktiver	2.094	1.101	2.094	1.101
Udlån	3.286	3.109	3.286	3.109
Øvrige	0	0	0	0
Skattemæssigt underskud	6.357	8.357	6.357	8.357
I alt udskudte skatteaktiver	11.737	12.567	11.737	12.567
Note 19: Aktiver i midlertidig besiddelse				
Aktiver i midlertidig besiddelse	9.855	21.949	9.855	21.949
I alt aktiver i midlertidig besiddelse	9.855	21.949	9.855	21.949
Aktiver i midlertidig besiddelse består af 1 ejendom og 17 byggegrunde, der er overtaget i forbindelse med nødlidende eksponeringer. Sparekassen arbejder aktivt med salg af aktiverne.				
Tab/gevinst i forbindelse med salg	-169	410	-169	410
Note 20: Andre aktiver				
Forskellige debitorer	33.647	23.847	33.488	23.740
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	2.680	1.592	2.680	1.592
Tilgodehavende renter og provision	4.691	380	4.691	380
Øvrige aktiver	14.293	8.134	14.293	8.134
I alt andre aktiver	55.311	33.953	55.152	33.846
For løbetider på afledte finansielle instrumenter - se note 32 og 33				
Note 21: Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Fordeling på restløbetider:				
Anfordring	14.109	19.694	14.109	19.694
I alt	14.109	19.694	14.109	19.694
Note 22: Indlån og anden gæld				
Fordeling på restløbetider				
På anfordring	4.087.853	3.717.243	4.087.853	3.717.243
Til og med 3 måneder	90.619	101.643	90.619	101.643
Over 3 måneder og til og med et år	94.209	248.305	94.209	248.305
Over et år og til og med 5 år	129.048	258.470	129.048	258.470
Over 5 år	406.814	520.989	406.814	520.989
I alt	4.808.543	4.846.650	4.808.543	4.846.650
Fordeling på indlånstyper				
På anfordring	3.948.448	3.628.154	3.948.448	3.628.154
Indlån med opsigelsesvarsel	0	2.192	0	2.192
Tidsindsud	186.471	384.287	186.471	384.287
Særlige indlånsformer	673.624	832.017	673.624	832.017
I alt	4.808.543	4.846.650	4.808.543	4.846.650

	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Note 23: Indlån i puljeordninger				
Pensionspuljer:				
Indlån, primo	753.079	651.003	753.079	651.003
Årets indbetalinger fra puljedeltagere	202.777	129.423	202.777	129.423
Årets udbetalinger til puljedeltagere	65.086	51.140	65.086	51.140
Årets resultat	56.366	23.793	56.366	23.793
I alt pensionspuljer	947.136	753.079	947.136	753.079
Renteindtægter/terminspræmie af:				
Kontantindestående	0	1	0	1
Øvrige obligationer	7.983	7.593	7.983	7.593
I alt renteindtægter	7.983	7.594	7.983	7.594
Udbytte af:				
Udbytte af aktier mv.	5.099	4.210	5.099	4.210
Investeringsforeningsandele	18.091	3.739	18.091	3.739
I alt udbytte	23.190	7.949	23.190	7.949
Kursregulering af:				
Øvrige obligationer mv.	2.823	2.863	2.823	2.863
Aktier mv.	21.753	3.581	21.753	3.581
Investeringsforeningsandele	6.614	5.290	6.614	5.290
Valuta	0	-91	0	-91
I alt kursregulering	31.190	11.643	31.190	11.643
Gebyrer og provisionsudgifter	5.997	3.393	5.997	3.393
Resultat af puljer	56.366	23.793	56.366	23.793
Note 24: Andre passiver				
Forskellige kreditorer	130.425	3.800	130.425	3.800
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	2.526	1.797	2.526	1.797
Skyldige renter og provision	62.310	29.742	62.310	29.742
Øvrige passiver	27.316	129.281	27.486	129.514
I alt andre passiver	222.577	164.620	222.747	164.853
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	5.617	5.566	5.617	5.566
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	
	2017	2016	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Note 26: Eventualforpligtelser				
Garantier				
Finansgarantier	293.778	228.540	293.778	228.540
Tabsgarantier for realkreditlån	499.813	415.389	499.813	415.389
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	14.707	10.681	14.707	10.681
Øvrige garantier	126.290	102.926	126.290	102.926
I alt garantier	934.588	757.536	934.588	757.536
Andre forpligtende aftaler				
Øvrige	509	684	509	684
I alt andre forpligtende aftaler	509	684	509	684
Sparekassen har indgået forpligtelser om lejemål af lejede lokaler. Huslejeoplygtelsen indtil lovligt opsigelsesvarsel udløber udgør:				
	3.956	4.583	3.956	4.583
I alt	3.956	4.583	3.956	4.583
Sparekassen har indgået aftale med datacentralen SDC A/S om levering af serviceydelser på IT området. Udtræden af denne aftale i aftalens opsigelsesperiode udgør maksimalt 48 måneders normal betaling til SDC A/S.				
	114.548	115.328	114.548	115.328
I alt	114.548	115.328	114.548	115.328

Sparekassen har indgået administrationsaftale med Nærpension A/S om formidling af forsikringer. Aftalen kan opsiges med 1 års varsel, dog tidligst den 1.1.2019. 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.

Direktørkontrakten indeholder en bestemmelse om, at hvis direktøren opsiges af sparekassen, skal der betales en ydelse i op til 15 måneder.

	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Note 27: Lån til ledelse og tilhørende sikkerhedsstillelser				
Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer.				
Lån mv.				
Direktion	318	300	318	300
Bestyrelse	15.465	4.176	5.721	4.176
Rentesats på udlån til direktion	3,0%	9,8%		
Rentesatser på udlån til bestyrelse	2,5% - 14,3%	5,5% - 12,3%		
Lån til medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer ydes på sparekassens generelle personalevilkår.				
Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.				
Sikkerhedsstillelser				
Bestyrelse	3.726	413	3.726	413

Note 28: Leasingforpligtelser

Sparekassen har operationelle leasingsaftaler vedrørende materielle anlægsaktiver.

Årlige leasingydelser	259	160	259	160
------------------------------	------------	------------	------------	------------

	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Note 29: Valutaeksponering				
Valutafordeling på hovedvalutaer (netto)				
EUR	128.769	89.282	128.769	89.282
USD	23.395	18.453	23.395	18.453
SEK	4.814	3.089	4.814	3.089
NOK	844	2.157	844	2.157
CHF	1.038	591	1.038	591
GBP	1.221	185	1.221	185
CAD	0	2	0	2
Øvrige	781	42	781	42
I alt valutaeksponering	160.862	113.801	160.862	113.801
Aktiver i fremmed valuta	188.740	135.298	188.740	135.298
Passiver i fremmed valuta	27.878	21.497	27.878	21.497
Valutakursindikator 1 (valutaposition)	160.862	113.801	160.862	113.801
Valutakursindikator 2 (valutarisiko)	1.037	767	1.037	767
Note 30: Likvider				
Likvide beholdninger				
Kassebeholdning	26.569	23.805	26.569	23.805
Anfordring i Nationalbanken	99.796	99.124	99.796	99.124
Likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter	480.872	536.300	480.872	536.300
Ubelånte indlånsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank	535.564	437.289	535.564	437.289
Sikre letsælgelige (børsnoterede) ubelånte værdipapirer	1.489.998	1.269.516	1.489.998	1.269.516
Andre letsælgelige værdipapirer	354.263	299.265	354.263	299.265
I alt likvider	2.987.062	2.665.299	2.987.062	2.665.299
Note 31: Kapitalforhold og solvens				
Egenkapital	627.683	598.885	627.683	598.885
Fradrag i kernekapital				
Skatteaktiver	11.737	12.567	11.737	12.567
Forsigtig værdiansættelse	1.686	1.449	1.686	1.449
Foreslået garantrente	9.399	12.810	9.399	12.810
Skat af foreslået garantrente	-2.068	-2.818	-2.068	-2.818
Ramme til indløsning af garantkapital	2.000	2.000	2.000	2.000
Fradrag for kapitalandele > 10%	96.549	77.588	96.549	77.588
Egentlig kernekapital	508.380	495.289	508.380	495.289
Efterstillet kapital	75.000	75.000	75.000	75.000
Fradrag for kapitalandele > 10%	10.728	19.397	10.728	19.397
Kapitalgrundlag	572.652	550.892	572.652	550.892
Risikoeksponering				
Kreditrisiko	2.589.402	2.550.979	2.589.562	2.551.205
Markedsrisiko	499.235	389.307	499.235	389.307
Operationel risiko	490.606	488.884	488.049	486.340
Samlet risikoeksponering	3.579.243	3.429.170	3.576.846	3.426.852
Samlet risikoeksponering	3.579.243	3.429.170	3.576.846	3.426.852
Kapitalprocent	16,0%	16,1%	16,0%	16,1%
Egentlig kernekapitalprocent	14,2%	14,4%	14,2%	14,5%
Minimumskapitalkrav jf. § 124, stk. 1	286.339	274.334	286.148	274.148

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 beskedent.

Frøs Sparekasse og Koncern *

* Noten er ens for Frøs Sparekasse og Koncern

2017	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	17.694	-2.293	2.293	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	931	-62	62	0
Gennemsnitlig markedsværdi		-1.807	1.807	0
Valutakontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder	17.694	2.293	0	2.293
Over 3 måneder og til og med 1 år	931	62	0	62
Gennemsnitlig markedsværdi		1.807	0	1.807
Aktiekontrakter, salg (DAX)				
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		31	266	297
Rentekontrakter, salg (Bunds, Schatz, Bobl, realkreditfutures)				
Til og med 3 måneder	83.404	-82	82	0
Gennemsnitlig markedsværdi		-46	54	8

Frøs Sparekasse og Koncern *

* Noten er ens for Frøs Sparekasse og Koncern

Note 32: Afledte finansielle instrumenter - fortsat

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
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 33: Uafviklede spot- og terminsforretninger

2017	Netto markeds- værdi t.kr.	Positiv markeds- værdi t.kr.	Negativ markeds- værdi t.kr.
Uafviklede spot- og terminsforretninger			
Spot køb, aktier	-13	18	5
Spot salg, aktier	14	3	17
Spot køb, rentekontrakter	0	1	1
Spot salg, rentekontrakter	4	0	4
Termin køb, til og med 3 mdr., rentekontrakter	-202	206	4
Termin salg, til og med 3 mdr., rentekontrakter	125	15	140

2016	Netto markeds- værdi t.kr.	Positiv markeds- værdi t.kr.	Negativ markeds- værdi 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

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
	<u>t.kr.</u>
Omsætning	2.164
Resultat før skat	533
Skat	159
Resultat efter skat	<u><u>374</u></u>

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 kundeeksponering må ikke overstige 8 pct. af sparekassens kapitalgrundlag.
- En enkelt branche må ikke overstige 15 pct. af de samlede udlån og garantier. Landbrug og ejendomme må dog ikke overstige 10 pct.
- Sparekassens renterisiko må ved en renteændring på 1 procentpoint ikke overstige 5 pct. af sparekassens egentlige kernekapital.
- Sparekassens aktieandel må max udgøre 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 investeringsafdelingen. Afdækningsstrategier bliver dagligt styret af investeringsafdelingen, mens der foretages uafhængig kontrol heraf i økonomiafdelingen. 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	
	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Bonitetsklasse 3, 2a	20%	20%	20%	20%
Bonitetsklasse 2b	51%	49%	51%	49%
Bonitetsklasse 2c	13%	14%	13%	14%
Bonitetsklasse 1	16%	17%	16%	17%
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	
	2017	2016	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Obligationer	1.436.775	1.227.110	1.436.775	1.227.110
Aktier	238.344	213.533	238.344	213.533
Derivater (med positiv markedsværdi)	2.437	1.592	2.437	1.592
I alt	1.677.556	1.442.235	1.677.556	1.442.235

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 investeringsafdelingen. 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 10.325 t.kr. i 2017 mod 2.636 t.kr. i 2016.

Forskellen mellem årene skyldes en generel lavere afdækning af beholdningen i 2017 i forhold til 2016. Desuden er en øget andel af overskudslikviditeten placeret i konverterbare realkreditobligationer.

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 2017 udgjorde sparekassens aktiebeholdning (ekskl. anlægsbeholdning) i alt 52,0 mio. kroner mod 44,4 mio. kroner i 2016.

Valutarisiko

Det er sparekassens politik, at den samlede valutaposition ikke må overstige 40 pct. af sparekassens egentlige kernekapital. Sparekassens samlede valutaposition ultimo 2017 udgør 160,9 mio. kroner, svarende til 31,6 pct. af den egentlige kernekapital. Valutapositionen ekskl. EUR udgør 6,3 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 i forhold til kravene i CRR forordningen artikel 411-428.

Sparekassens likvider er 3,0 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 såvel en compliance- som en risikofunktionfunktion, der sammen 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 totalindkomst-opgørelsen.

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

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 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

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 landbrugseksponeringer er fastlagt på baggrund af Lokale Pengeinstitutters model samt Finanstilsynets orienteringsbrev. En afgørende faktor for nedskrivninger på landbrugseksponeringer er værdien af landbrugsjorden, og i de foretagne nedskrivningsberegninger er jordværdien i 2017 nedsat fra 140 t.kroner til 120 t.kroner pr. hektar på baggrund af aktuelle handler.

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 makroøkonomiske 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. 31.12.2017 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 regnskabsstandarden IFRS 9, der erstatter standarden IAS 39, trådt i kraft med virkning fra 1. januar 2018. Regnskabsstandarden IFRS 9 ændrer i væsentlig grad ved de gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver, regnskabsmæssige nedskrivninger og i nogen grad ved reglerne om regnskabsmæssig sikring.

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

Den ændrede danske regnskabsbekendtgørelse træder i kraft samtidig med IFRS 9 dvs. for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

IFRS 9 reglerne om finansielle instrumenter, der er indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse, fastsætter følgende om klassifikation og måling samt nedskrivninger på finansielle aktiver:

IFRS 9 klassifikation og måling:

Efter IFRS 9 foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver.

Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.

Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på de udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning som udgangspunkt til dagsværdi gennem anden totalindkomst. Imidlertid indgår de pågældende finansielle aktiver i et risikostyringssystem og en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier, og indgår på dette grundlag i Frøs Sparekasses interne ledelsesrapportering. Frøs Sparekasse vurderer på den baggrund, at de finansielle aktiver ikke opfylder de kriterier for forretningsmodel, som knytter sig til målingskategorierne amortiseret kostpris og dagsværdi gennem anden totalindkomst. De pågældende finansielle aktiver måles i stedet til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Anvendelsen af IFRS 9 målskategorierne for finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen og på baggrund af karakteristika ved de kontraktmæssige betalingsstrømme forventes kun at føre til ubetydelige ændringer i målsningsprincipper i forhold til målsningsprincipperne anvendt i Frøs Sparekasses 2017 årsrapport.

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 med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, der vil være større end i stadie 2, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Nedskrivningerne på kunder/faciliteter i stadie 1 og 2 foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne for stadie 3 kunder/faciliteter foretages ved en manuel og individuel vurdering.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en PD-model ("Probability of Default"), der udvikles og vedligeholdes på den datacentral, som Frøs Sparekasse benytter, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af Lokale Pengeinstitutter. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, som multipliceres med datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

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 tidsindsud 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 erhvervseksporeringer over 1.500 t. kroner, privatkundeeksporeringer over 750 t. kroner og alle eksporeringer over 500 t. kroner klassificeret i gruppe 2c.

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

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

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 16 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, 6 grupper af privatkunder og 9 grupper af erhvervskunder, idet erhvervskunderne er underopdelt i branchegrupper og privatkunder i regioner (geografisk).

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

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er som udgangspunkt beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Sparekassen har derfor vurderet, hvorvidt modelestimerne afspejler kreditrisikoen for sparekassens egen udlånsportefølje.

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

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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 værdisættelsesteknikker. 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.

Investeringsjendomme

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

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

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

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 nettosalgprisen 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 nominel værdi.

Hensatte forpligtelser

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

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 2018

30-01-2018 Bestyrelsesmøde
20-02-2018 Bestyrelsesmøde
13-03-2018 Bestyrelsesmøde
20-03-2018 Repræsentantskabsmøde
24-04-2018 Bestyrelsesmøde
22-05-2018 Bestyrelsesmøde
19-06-2018 Bestyrelsesmøde
21-08-2018 Bestyrelsesmøde
27-08-2018 Repræsentantskabsmøde
17-09-2018 Bestyrelsesmøde
23-10-2018 Bestyrelsesmøde
07-11-2018 Garantmøde
20-11-2018 Bestyrelsesmøde
17-12-2018 Bestyrelsesmøde

Repræsentantskab pr. 1. januar 2018

- 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 Fabrikchef 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 CIO Morten Gade Christensen, Limen 9, Erritsø, 7000 Fredericia
- 28 Morten Gejl Petersen, Sdr. Tingvej 4B, 6630 Rødding
- 29 Morten Iver Thorøe, Bakstolvej 4, Mikkelpark, 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, Møgelmoesevej 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, Bakkegårdsparkevej 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