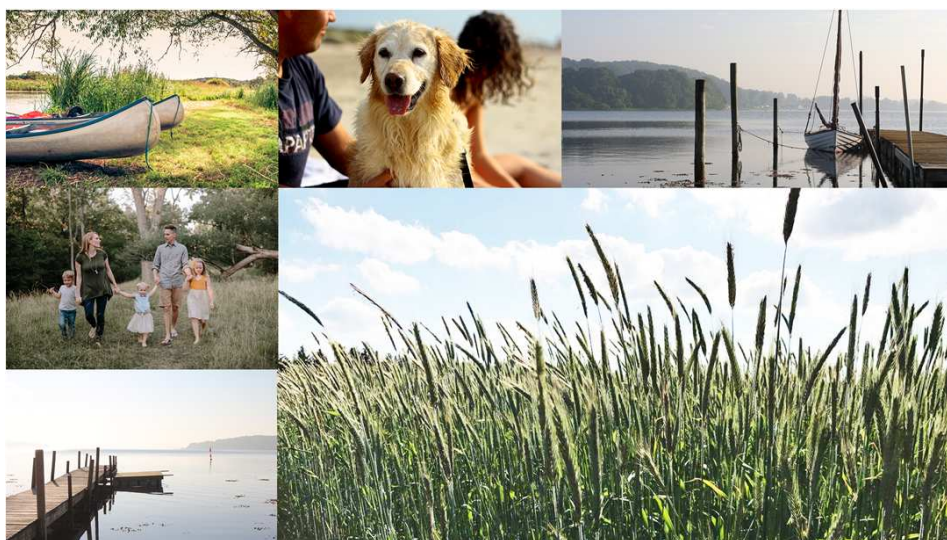


**Frøs Sparekasse**

**Halvårsrapport**

**pr. 30-06-2018**



147. regnskabsår

## Indholdsfortegnelse

	Side
Oplysninger om Frøs Sparekasse	3
Ledelsespåtegning	4
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2018	10
Balance pr. 30-06-2018	11
Egenkapitalopgørelse	12
Kapitalforhold og solvens	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	17

## Frøs Sparekasse

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

Telefon: 74 99 74 99  
Telefax: 74 99 74 88  
Internet: [www.froes.dk](http://www.froes.dk)  
E-mail: [mail@froes.dk](mailto:mail@froes.dk)

## Bestyrelse

Fabrikschef Jørgen Kring Jensen, Gram, formand  
Fhv. forretningsfører Søren Tang Sørensen, Ribe, næstformand  
Borgmester Hans Peter Geil, Haderslev  
Ingeniør Erling Hansen, Vejen  
Økonomichef Peter Hesselberg, Christiansfeld  
CIO Morten Gade Christensen, Fredericia  
Advokat Bente Riis Fogsgaard, Esbjerg  
Investeringschef Michael L. Clausen, medarbejderrepræsentant  
Erhvervskundechef Stefan B. Boesen, medarbejderrepræsentant  
Erhvervscenterdirektør Ole V.B. Andersen, medarbejderrepræsentant

## Direktion

Adm. direktør Henning Dam

## Datterselskab

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

## Revisionsudvalg

Økonomichef Peter Hesselberg, Christiansfeld  
Fabrikschef Jørgen Kring Jensen, Gram  
Fhv. forretningsfører Søren Tang Sørensen, Ribe  
CIO Morten Gade Christensen, Fredericia

Peter Hesselberg er formand for revisionsudvalget, og er bestyrelsesmedlemmet med kvalifikationer indenfor regnskabsvæsen og revision.

## Aflønningsudvalg

Aflønningsudvalget består af den samlede bestyrelse.

## Revision

Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2018 for Frøs Sparekasse.

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

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernen og sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2018, samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for perioden 1. januar - 30. juni 2018.

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

Halvårsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

Rødding, den 21. august 2018

### Direktion

---

Henning Dam  
adm. direktør

Rødding, den 21. august 2018

### Bestyrelse

---

Jørgen Kring Jensen  
formand

---

Søren Tang Sørensen  
næstformand

---

Hans Peter Geil  
bestyrelsesmedlem

---

Erling Hansen  
bestyrelsesmedlem

---

Peter Hesselberg  
bestyrelsesmedlem

---

Morten Gade Christensen  
bestyrelsesmedlem

---

Bente Riis Fogsgaard  
bestyrelsesmedlem

---

Michael Lindkvist Clausen  
medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

---

Stefan B. Boesen  
medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

---

Ole V. B. Andersen  
medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

## Hoved- og nøgletal

### Resultatopgørelse

	Frøs Sparekasse				
	<u>1. halvår</u> <u>2018</u>	<u>1. halvår</u> <u>2017</u>	<u>1. halvår</u> <u>2016</u>	<u>1. halvår</u> <u>2015</u>	<u>1. halvår</u> <u>2014</u>
i mio. kr.					
Renteindtægter mv.	137,8	134,0	140,9	156,0	154,0
Renteudgifter mv.	9,8	11,5	12,8	18,5	21,2
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>128,0</b>	<b>122,5</b>	<b>128,1</b>	<b>137,5</b>	<b>132,8</b>
Kursreguleringer	6,1	11,8	9,5	0,8	7,1
Andre driftsindtægter	0,2	0,4	0,7	0,5	0,5
<b>Resultat af finansielle poster</b>	<b>134,3</b>	<b>134,7</b>	<b>138,3</b>	<b>138,8</b>	<b>140,4</b>
Udgifter til personale og administration	97,2	92,0	87,3	89,1	84,8
Afskrivning på aktiver	3,1	2,5	2,4	4,8	1,9
Andre driftsudgifter	0,3	0,4	0,3	4,7	5,2
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-11,1	42,6	9,3	37,4	26,3
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0,4	0,2	0,2	0,1	0,0
Skat	9,5	-0,6	8,8	0,6	5,5
<b>Periodens resultat</b>	<b>35,6</b>	<b>-2,0</b>	<b>30,4</b>	<b>2,3</b>	<b>16,7</b>

	Koncern				
	<u>1. halvår</u> <u>2018</u>	<u>1. halvår</u> <u>2017</u>	<u>1. halvår</u> <u>2016</u>	<u>1. halvår</u> <u>2015</u>	<u>1. halvår</u> <u>2014</u>
i mio. kr.					
Renteindtægter mv.	137,3	133,4	140,4	155,3	153,4
Renteudgifter mv.	9,8	11,5	12,8	18,5	21,2
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>127,5</b>	<b>121,9</b>	<b>127,6</b>	<b>136,8</b>	<b>132,2</b>
Kursreguleringer	6,1	11,8	9,5	0,8	7,1
Andre driftsindtægter	0,2	0,4	0,7	0,5	0,5
<b>Resultat af finansielle poster</b>	<b>133,8</b>	<b>134,1</b>	<b>137,8</b>	<b>138,1</b>	<b>139,8</b>
Udgifter til personale og administration	96,2	91,0	86,4	88,0	84,0
Afskrivning på aktiver	3,3	2,7	2,6	5,1	2,1
Andre driftsudgifter	0,3	0,4	0,3	4,7	5,2
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-11,1	42,6	9,3	37,4	26,3
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Skat	9,5	-0,6	8,8	0,6	5,5
<b>Resultat 1. halvår</b>	<b>35,6</b>	<b>-2,0</b>	<b>30,4</b>	<b>2,3</b>	<b>16,7</b>

## Hoved- og nøgletal - fortsat

### Balance

	Frøs Sparekasse				
i mio. kr.	<u>30.06.2018</u>	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2014</u>
Indlån + puljer	5.840	5.722	5.490	5.305	5.055
Udlån	2.521	2.388	2.529	2.592	2.643
Egenkapital	644	595	566	586	581
Aktiver i alt	6.740	6.581	6.353	6.198	5.959

	Koncern				
i mio. kr.	<u>30.06.2018</u>	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2014</u>
Indlån + puljer	5.840	5.722	5.490	5.305	5.055
Udlån	2.504	2.372	2.512	2.572	2.622
Egenkapital	644	595	566	586	581
Aktiver i alt	6.740	6.581	6.353	6.198	5.959

### Nøgletal

	Frøs Sparekasse				
	<u>30.06.2018</u>	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2014</u>
Kapitalprocent (Solvensprocent)	14,4%	15,8%	14,6%	16,2%	17,9%
Kernekapitalprocent	12,5%	13,9%	12,9%	14,8%	16,1%
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	7,2%	-0,4%	7,1%	0,5%	3,9%
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	5,7%	-0,3%	5,5%	0,4%	2,9%
Indtjening pr. omkostningskrone	kr 1,46	kr 0,98	kr 1,39	kr 1,02	kr 1,19
Renterisiko	2,6%	2,1%	0,1%	1,7%	-1,2%
Valutaposition	33,8%	22,3%	17,0%	17,0%	6,5%
Valutarisiko	0,1%	0,2%	0,2%	0,0%	0,1%
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	48,8%	47,6%	52,2%	54,5%	57,7%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	264,7%	305,9%	358,3%	376,8%	370,6%
Summen af store eksponeringer	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	8,6%	9,7%	10,0%	8,5%	8,0%
Halvårets nedskrivningsprocent	-0,3%	1,2%	0,3%	1,4%	0,8%
Halvårets udlånsvækst	8,2%	-1,0%	-0,6%	0,8%	-1,9%
Udlån i forhold til egenkapital	3,9	4,0	4,5	4,4	4,6

	Koncern				
	<u>30.06.2018</u>	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2014</u>
Kapitalprocent (Solvensprocent)	14,4%	15,8%	14,6%	16,2%	17,9%
Kernekapitalprocent	12,5%	13,9%	12,9%	14,8%	16,1%
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	7,2%	-0,4%	7,1%	0,5%	3,9%
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	5,7%	-0,3%	5,5%	0,4%	2,9%
Indtjening pr. omkostningskrone	kr 1,47	kr 0,98	kr 1,40	kr 1,02	kr 1,19
Renterisiko	2,6%	2,1%	0,1%	1,7%	-1,2%
Valutaposition	33,8%	22,3%	17,0%	17,0%	6,5%
Valutarisiko	0,1%	0,2%	0,2%	0,0%	0,1%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	264,7%	305,9%	358,2%	376,8%	370,6%
Summen af store eksponeringer	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	8,6%	9,8%	10,1%	8,5%	8,1%
Halvåret nedskrivningsprocent	-0,3%	1,2%	0,3%	1,4%	0,8%
Halvårets udlånsvækst	8,2%	-1,0%	-0,6%	1,0%	-2,1%
Udlån i forhold til egenkapital	3,9	4,0	4,4	4,4	4,5

## Beretning 1. halvår 2018

### Tilfredsstillende resultat

*Frøs Sparekasse leverer i første halvår 2018 et tilfredsstillende resultat, hvor effekten af de strategiske indsatser på vækst og udvikling begynder at vise sig i resultaterne. Frøs Sparekasse er derfor godt rustet til fremtiden og der vil være fokus på at realisere sparekassens strategiske målsætninger. De er nedfældet i sparekassens "Kurs22", der er resultatet af knap et års arbejde med at formulere visionen for tiden frem mod sparekassens 150 års fødselsdag.*

### Resultat for 1. halvår 2018

I første halvår 2018 blev resultatet før skat på 45,1 mio. kroner, mod et minus på 2,6 mio. kroner i første halvår 2017. Nedskrivningerne på udlån og garantier blev til en tilbageførsel på 11,1 mio. kroner mod en mernedskrivning på 42,6 mio. kroner i første halvår sidste år. Årets tilbageførsel af nedskrivninger og hensættelser skyldes primært en bedre kvalitet i den samlede kreditportefølje, og kundernes evne til fortsat at afvikle på deres lån og kreditter.

Netto rente- og gebyrindtægter er steget til 128,0 mio. kroner mod 122,4 mio. kroner i samme halvår sidste år. Stigningen skyldes, at vi har formået at vende udviklingen, så vi nu låner flere penge ud både til eksisterende samt nye kunder. Kursreguleringer blev igen i år positive med 6,1 mio. kroner, mod en positiv kursregulering på 11,8 mio. kroner i samme halvår sidste år. Omkostningerne er steget med 5,7 pct. til 97,2 mio. kroner mod 92,0 mio. kroner i første halvår 2017, og skyldes primært stigende omkostninger til personaleadministration.

Afskrivninger på materielle aktiver blev 3,1 mio. kroner mod 2,5 mio. kroner i første halvår 2017. Resultat af tilknyttede virksomheder og andre indtægter blev på 0,6 mio. kroner mod 0,7 mio. kroner i samme periode sidste år.

### Dagsorden med vækst og udvikling

Frøs Sparekasse vil være Syd- og Sønderjyllands førende boligbank, have mange flere nye kunder både på privat og erhverv - og vil fortsat være et godt sted at være - for vores kunder, vores lokalsamfund og medarbejderne. I Frøs Sparekasse er vi fælles om at skabe gode løsninger for den enkelte kunde og vores lokalsamfund som helhed. Vi hepper med på sidelinjen, er aktive og synlige både på landevejen og i bybilledet. Alle sparekassens medarbejdere arbejder hver dag på at få vores forretning til at lykkes, skabe unikke kundeoplevelser og være med til at sikre udvikling i hele Syd- og Sønderjylland.

Vi har styrket erhvervsorganisationen, så vi nu har et endnu stærkere erhvervskoncept med et bredt udvalg af produkter til hele erhvervslivet i vores markedsområde.

### Balancen

Syd- og sønderjyderne passer fortsat godt på pengene og sætter gerne mange af dem i Frøs Sparekasse. Her steg indlånet med 1 pct. fra 4.808 mio. kroner ultimo 2017 til 4.855 mio. kroner 30. juni 2018. Udlånet viser en stigning på 8,2 pct. og slutter på 2.521 mio. kroner pr. 30. juni 2018 mod 2.330 mio. kroner ultimo 2017 inkl. IFRS 9 regulering primo 2018. Sparekassen oplever et stigende antal bolighandler, og en større lyst til at foretage flere investering blandt virksomhederne, hvilket er den primære årsag til stigningen i udlånet.

Sparekassens balance pr. 30. juni 2018 udgør 6,7 mia. kroner og er uændret i forhold til ultimo 2017.

### Usikkerhed ved indregning og måling

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

### Nærtstående parter

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

### Likviditet

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

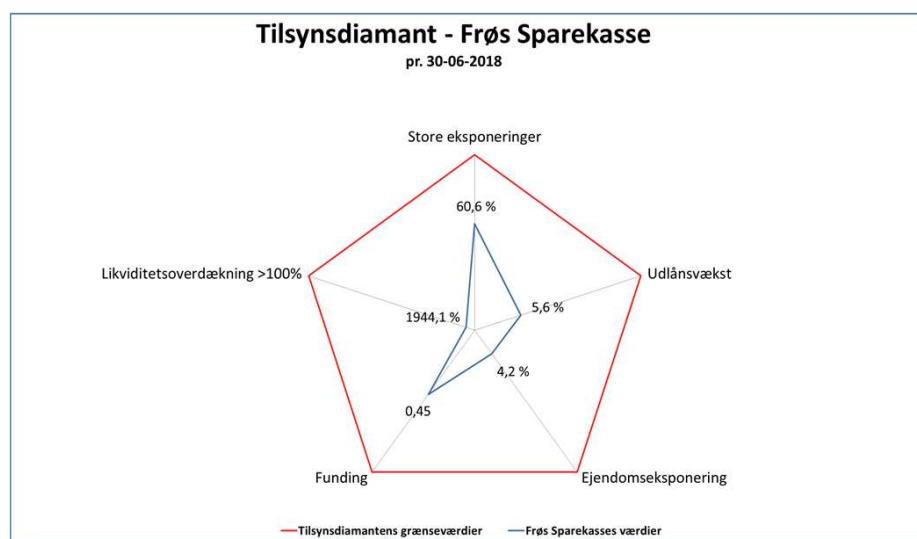
Likviditetsnøgletallet LCR (Liquidity Coverage Ratio) jf. CRR-forordningen er i 2018 fuldt indfaset, og kravet udgør i 2018 100 pct. LCR-dækningsgraden udgør pr. 30. juni 2018 1.311 pct. mod 1.731 pct. ultimo 2017. Nøgletallet viser, hvorledes sparekassen er i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser for en kommende 30 dages periode uden adgang til markedsfundering.

§ 152 likviditetsnøgletallet er udfaset ultimo 2016, men har indtil 30. juni 2018 indgået i Tilsynsdiamanten. Nøgletallet beregnes ved at sætte sparekassens likviditetsbeholdning og let realisable aktive i forhold til sparekassens betalingsforpligtelser de kommende 30 dage opgjort efter nærmere regler. Den 30. juni 2018 var der en overdækning i forhold til § 152-kravet på 264,7 pct. Et nyt likviditetspejlemærke træder i kraft pr. 30. juni 2018, og beregnes ud fra LCR-nøgletallet. LCR-pejlemærket udgør pr. 30. juni 2018 1.944 pct.

### Tilsynsdiamanten

Frøs Sparekasse holder sig pænt indenfor de grænser som Finanstilsynet har fastsat i de 5 pejlemærker i Tilsynsdiamanten. De 20 største kunder i Frøs Sparekasse må ikke udgøre mere end 175 pct. af kapitalgrundlaget. De 20 største kundeengagementer udgør 106 pct. af den egentlige kernekapital, og svarer til en udnyttelse af grænsen på 60,6 pct. Udlånsvæksten de seneste 12 måneder udgør 5,6 pct., hvor pejlemærket siger, at det skal være under 20 pct. i vækst, så dette pejlemærke er også under grænsen. Ejendomseksponering er kun 4,2 pct. mod pejlemærket på under 25 pct. Funding, der er forholdet mellem udlån og indlån og egenkapital er 0,45, hvor pejlemærket siger under 1.

Pr. 30. juni træder et nyt likviditetspejlemærke i kraft, som er baseret på en fremskrevet version af LCR-kravet, hvor der anvendes lempeligere opgørelse af tælleren og en delvis fremskrivning af både de ind- og udgående pengestrømme i nævneren. LCR-pejlemærket er på 1944 pct., hvor pejlemærkets grænse er mindst 100 pct.



### Kapitalgrundlag

Sparekassens kapitalgrundlag efter fradrag er 546 mio. kroner pr. 30. juni 2018 mod 572 mio. kroner pr. ultimo 2017. Faldet i kapitalgrundlaget skyldes primært indfasning af IFRS 9.

De risikovægtede poster er opgjort til 3.781 mio. kroner, mens kernekapitalen efter fradrag kan opgøres til 471 mio. kroner, og kapitalgrundlaget efter fradrag til 546 mio. kroner, svarende til en kapitalprocent pr. 30. juni 2018 på 14,4 pct., hvilket er lille fald i forhold til ultimo 2017, hvor kapitalprocenten udgjorde 16 pct. Faldet skyldes primært indfasning af IFRS 9 samt ingen medregning af perioderesultatet i kapitalgrundlaget. Det individuelle solvensbehov er opgjort til 9,45 pct., hvilket giver en solvensoverdækning på 3,1 pct.point efter fradrag af det kombinerede bufferkrav. Solvensbehovet er fastsat ud fra ledelsens forventninger til fremtiden m.m.

### Kapitalplan

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

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



### Risikostyring

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

### Robust forretningsmodel

Frøs Sparekasse har i 2018 opdateret sin forretningsmodel, så forretningsmodellen stemmer overens med visionerne og værdierne i "Kurs22". Forretningsmodellen sætter klare mål for både forretningen og for kundeoplevelsen i sparekassen. Forretningsmodellen er bygget på, at Frøs Sparekasse er en stærk og selvstændig garantsparekasse.

En vigtig del af forretningsmodellen er, at Frøs Sparekasse skal være markant tilstede i markedsområdet - både i vores afdelinger, men også i forbindelse med aktiviteter og andre begivenheder, hvor vores kunder er. Det skal være enkelt at være kunde i sparekassen og vi skal være tilgængelige.

### Forventning til resten af 2018

I resten af 2018 forventer Frøs Sparekasse en kontrolleret vækst. Med 11 privatfilialer og 4 erhvervscentre skulle grundlaget herfor også være til stede. Frøs Sparekasse bakker fortsat op om tiltag, der styrker samfundsudviklingen med udgangspunkt i Syd- og Sønderjylland. Vi binder lokale kræfter sammen og skaber muligheder for vækst og udvikling.

På trods af presset på rentemarginalen, er der sparekassens forventning, at den primære drift før nedskrivninger i 2. halvår 2018 genererer en indtjening på niveau med 1. halvår 2018. Nedskrivningerne kan fortsat komme under pres som følge af sparekassens eksponeringer i privatsegmentet samt SMV- og landbrugssegmenterne. Det forventes dog, at budgettet for driften før nedskrivninger for 2018 realiseres.

### Andre udtalelser om fremtiden, herunder IFRS 9

Frøs Sparekasse har valgt ikke at benytte overgangsordningen i forbindelse med implementering af IFRS 9 reglerne. Der knytter sig fortsat en vis usikkerhed til beregningerne af IFRS9 betydning for sparekassens nedskrivningsbehov, men det forventes at nedskrivningsbehovet som følge af IFRS9 stabiliseres på det nuværende niveau i løbet af andet halvår 2018. Ledelsens forventede reduktion af sparekassens værdi af udlån og egenkapital, som følge af implementering af IFRS 9, er således allerede medtaget i nærværende halvårsregnskab, men der kan fortsat ske korrektioner af nedskrivningerne i forbindelse med at datagrundlaget for beregningerne bliver forbedret.

### 0% Boliglån, Frøs Boligkredit og andre nye produkter

Sparekassen har med stor succes udvidet muligheden for 0% boliglån til alle ejerskiftesager og ligeledes introduceret Frøs Boligkredit, som er et supplement til realkreditbelåning og det traditionelle boliglån til efterfinansiering. Produkterne er blevet taget rigtig godt i mod og giver både flere forretninger med eksisterende kunder og tiltrækker nye kunder. Derudover har sparekassen introduceret et nyt billansprodukt, som skal tage konkurrencen op med finansiering hos bilforhandlerne.

### Fakta om Frøs Sparekasse

Frøs Sparekasse har 11.550 garantanter og hører til blandt de 10 største sparekasser i Danmark. Frøs Sparekasse er medlem af Lokale Pengeinstitutter - en forening for de lokale banker, sparekasser og andelskasser i Danmark.

Sparekassen har 150 medarbejdere fordelt på 11 privatfilialer i Rødding, Gram, Vejen, Ribe, Haderslev, Esbjerg, Kolding, Aabenraa, Sønderborg, Vejle og Fredericia, samt 4 erhvervscentre i Esbjerg (vest), Rødding (midt), Vejle (nord) og Haderslev (syd). Sparekassen har kun afdelinger i Danmark.

## Resultatopgørelse for halvårsrapporten 1. januar til 30. juni 2018

	Note	Frøs Sparekasse		Koncern	
		1. januar til 30. juni 2018 t.kr.	1. januar til 30. juni 2017 t.kr.	1. januar til 30. juni 2018 t.kr.	1. januar til 30. juni 2017 t.kr.
Renteindtægter	1	70.867	74.468	70.402	73.923
Renteudgifter	2	8.996	10.697	8.996	10.697
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>61.871</b>	<b>63.771</b>	<b>61.406</b>	<b>63.226</b>
Udbytte af aktier mv.		4.606	1.761	4.606	1.761
Gebyrer og provisionsindtægter	3	62.293	57.748	62.293	57.748
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		768	807	768	807
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>128.002</b>	<b>122.473</b>	<b>127.537</b>	<b>121.928</b>
Kursreguleringer	4	6.116	11.825	6.116	11.825
Andre driftsindtægter		178	410	178	410
Udgifter til personale og administration	5	97.244	92.027	96.195	91.013
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		3.116	2.544	3.320	2.748
Andre driftsudgifter		304	394	304	394
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	6	-11.097	42.644	-11.097	42.644
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	380	265	0	0
<b>Resultat før skat</b>		<b>45.109</b>	<b>-2.636</b>	<b>45.109</b>	<b>-2.636</b>
Skat af periodens resultat	8	9.548	-610	9.548	-610
<b>Periodens resultat</b>		<b>35.561</b>	<b>-2.026</b>	<b>35.561</b>	<b>-2.026</b>

### Totalindkomstopgørelse

<b>Periodens resultat</b>	<b>35.561</b>	<b>-2.026</b>	<b>35.561</b>	<b>-2.026</b>
<b>Anden totalindkomst</b>				
Værdiregulering domicilejendomme	0	0	0	0
Skat af værdiregulering domicilejendomme	0	0	0	0
<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>35.561</b>	<b>-2.026</b>	<b>35.561</b>	<b>-2.026</b>

## Balance pr. 30. juni 2018

	Frøs Sparekasse			Koncern		
	30.06.2018 t.kr.	31.12.2017 t.kr.	30.06.2017 t.kr.	30.06.2018 t.kr.	31.12.2017 t.kr.	30.06.2017 t.kr.
<b>Aktiver</b>						
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	121.906	126.366	120.862	121.906	126.366	120.862
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.332.008	1.470.148	1.617.784	1.332.008	1.470.148	1.617.784
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.520.949	2.348.594	2.387.728	2.503.848	2.333.241	2.371.940
Obligationer til dagsværdi	1.383.476	1.436.775	1.283.821	1.383.476	1.436.775	1.283.821
Aktier m.v.	265.442	238.344	223.430	265.442	238.344	223.430
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.217	2.837	2.729	0	0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	985.446	947.136	836.616	985.446	947.136	836.616
Grunde og bygninger:						
- Domicilejendomme	30.488	28.888	29.484	50.525	47.407	48.207
- Investeringsjendomme	2.617	2.645	2.672	2.617	2.645	2.672
Øvrige materielle aktiver	6.556	8.833	8.015	6.556	8.833	8.015
Aktuelle skatteaktiver	862	113	442	862	113	442
Udskudte skatteaktiver	16.385	11.737	15.992	16.385	11.737	15.992
Aktiver i midlertidig besiddelse	9.450	9.855	17.379	9.450	9.855	17.379
Andre aktiver	46.950	55.311	24.420	47.231	55.152	24.420
Periodeafgrænsningsposter	14.209	24.753	9.279	14.209	24.753	9.279
<b>Aktiver i alt</b>	<b>6.739.961</b>	<b>6.712.335</b>	<b>6.580.653</b>	<b>6.739.961</b>	<b>6.712.505</b>	<b>6.580.859</b>
<b>Passiver</b>						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	13.460	14.109	17.014	13.460	14.109	17.014
Indlån og anden gæld	4.855.036	4.808.543	4.885.237	4.855.036	4.808.543	4.885.237
Indlån i puljeordninger	985.446	947.136	836.616	985.446	947.136	836.616
Aktuelle skatteforpligtelser	7.830	0	1.072	7.830	0	1.072
Midlertidig overtagne forpligtelser	0	0	0	0	0	0
Andre passiver	151.562	222.577	157.437	151.562	222.747	157.643
Periodeafgrænsningsposter	1.519	1.592	1.327	1.519	1.592	1.327
<b>Gæld i alt</b>	<b>6.014.853</b>	<b>5.993.957</b>	<b>5.898.703</b>	<b>6.014.853</b>	<b>5.994.127</b>	<b>5.898.909</b>
Hensættelser til tab på garantier	5.746	15.540	12.168	5.746	15.540	12.168
Andre hensatte forpligtelser	155	155	129	155	155	129
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>5.901</b>	<b>15.695</b>	<b>12.297</b>	<b>5.901</b>	<b>15.695</b>	<b>12.297</b>
Efterstillede kapitalindskud	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>	<b>75.000</b>	<b>75.000</b>	<b>75.000</b>	<b>75.000</b>	<b>75.000</b>	<b>75.000</b>
Garantkapital	323.982	320.685	315.322	323.982	320.685	315.322
Opskrivningshennæggelser	7.640	7.640	7.640	7.640	7.640	7.640
Overført fra tidligere år	299.358	273.717	283.698	299.358	273.717	283.698
Udbetalt garantrente efter skat	-7.319	7.331	-9.981	-7.319	7.331	-9.981
Overført af årets resultat	20.546	18.310	-2.026	20.546	18.310	-2.026
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>644.207</b>	<b>627.683</b>	<b>594.653</b>	<b>644.207</b>	<b>627.683</b>	<b>594.653</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>6.739.961</b>	<b>6.712.335</b>	<b>6.580.653</b>	<b>6.739.961</b>	<b>6.712.505</b>	<b>6.580.859</b>

Øvrige noter

9-12

## Egenkapitalopgørelse

	Frøs Sparekasse			Koncern		
	1. januar til 30. juni 2018 t.kr.	1. juli til 31. december 2017 t.kr.	1. januar til 30. juni 2017 t.kr.	1. januar til 30. juni 2018 t.kr.	1. juli til 31. december 2017 t.kr.	1. januar til 30. juni 2017 t.kr.
	<b>Egenkapital primo</b>	<b>627.683</b>	<b>594.653</b>	<b>598.885</b>	<b>627.683</b>	<b>594.653</b>
<b>Garantkapital primo</b>	320.685	315.322	307.547	320.685	315.322	307.547
Ny indbetalt garantkapital	11.750	13.243	19.628	11.750	13.243	19.628
Udgået ved tilbagebetaling af garantkapital	8.453	7.880	11.853	8.453	7.880	11.853
<b>Garantkapital ultimo</b>	<b>323.982</b>	<b>320.685</b>	<b>315.322</b>	<b>323.982</b>	<b>320.685</b>	<b>315.322</b>
<b>Opskrivningshennæggelse primo</b>	7.640	7.640	7.640	7.640	7.640	7.640
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0	0
<b>Opskrivningshennæggelse ultimo</b>	<b>7.640</b>	<b>7.640</b>	<b>7.640</b>	<b>7.640</b>	<b>7.640</b>	<b>7.640</b>
<b>Renter af garantkapital primo</b>	7.331	9.992	9.992	7.331	9.992	9.992
Forslag til renter af garantkapital efter skat	0	7.331	0	0	7.331	0
Udbetalt garantrente	9.383	12.796	12.796	9.383	12.796	12.796
Skat af udbetalt garantrente	-2.064	-2.815	-2.815	-2.064	-2.815	-2.815
Ej udbetalt garantrente	12	11	11	12	11	11
<b>Garantrenter ultimo</b>	<b>0</b>	<b>7.331</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.331</b>	<b>0</b>
<b>Overført overskud primo</b>	292.027	271.691	273.706	292.027	271.691	273.706
Periodens resultat	35.561	20.336	-2.026	35.561	20.336	-2.026
Ændring regnskabspraksis før skat	-19.250	0	0	-19.250	0	0
Skatteeffekten af ændret regnskabspraksis	4.235	0	0	4.235	0	0
Overført fra garantrente	12	0	11	12	0	11
<b>Overført overskud ultimo</b>	<b>312.585</b>	<b>292.027</b>	<b>271.691</b>	<b>312.585</b>	<b>292.027</b>	<b>271.691</b>
<b>Egenkapital i alt ultimo</b>	<b>644.207</b>	<b>627.683</b>	<b>594.653</b>	<b>644.207</b>	<b>627.683</b>	<b>594.653</b>

## Kapitalforhold og solvens

Kapitalprocent	14,4%	16,0%	15,8%	14,4%	16,0%	15,8%
Egentlig kernekapitalprocent	12,5%	14,2%	13,9%	12,5%	14,2%	13,9%
Den samlede risikoeksponering	3.781.056	3.579.243	3.457.182	3.783.161	3.576.846	3.454.829
<b>Kapitalsammensætning</b>						
Egenkapital	644.207	627.683	594.653	644.207	627.683	594.653
Diverse reguleringer	-55.607	-22.754	-19.511	-55.607	-22.754	-19.511
Fradrag i kernekapital	117.478	96.549	94.113	117.478	96.549	94.113
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>471.122</b>	<b>508.380</b>	<b>481.029</b>	<b>471.122</b>	<b>508.380</b>	<b>481.029</b>
Supplerende kapital	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000	75.000
Fradrag i kapitalgrundlag	0	10.728	10.457	0	10.728	10.457
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>546.122</b>	<b>572.652</b>	<b>545.572</b>	<b>546.122</b>	<b>572.652</b>	<b>545.572</b>
<b>Solvensbehov opdelt på risikoområder i pct.</b>						
Kreditrisici	6,9%	7,0%	7,1%	6,9%	7,0%	7,1%
Markedsrisici	1,3%	1,3%	1,2%	1,3%	1,3%	1,2%
Operationelle risici	1,3%	1,1%	1,1%	1,3%	1,1%	1,1%
Øvrige forhold	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Internt opgjort solvensbehov</b>	<b>9,5%</b>	<b>9,4%</b>	<b>9,4%</b>	<b>9,5%</b>	<b>9,4%</b>	<b>9,4%</b>
Kapitalgrundlagskrav inkl. buffer	428.421	382.241	324.650	428.632	382.019	324.461

## Noter

	Frøs Sparekasse		Koncern	
	1. januar til 30. juni 2018 t.kr.	1. januar til 30. juni 2017 t.kr.	1. januar til 30. juni 2018 t.kr.	1. januar til 30. juni 2017 t.kr.
<b>Note 1: Renteindtægter</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	34	19	34	19
Udlån og andre tilgodehavender	64.725	70.994	64.260	70.449
Obligationer	6.048	3.401	6.048	3.401
Afledte finansielle instrumenter: Rentekontrakter	60	54	60	54
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>70.867</b>	<b>74.468</b>	<b>70.402</b>	<b>73.923</b>
<b>Note 2: Renteudgifter</b>				
Kreditinstitutter og centralbanker	3.572	3.883	3.572	3.883
Indlån og anden gæld	2.729	4.000	2.729	4.000
Efterstillede kapitalindskud	2.695	2.814	2.695	2.814
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>8.996</b>	<b>10.697</b>	<b>8.996</b>	<b>10.697</b>
<b>Note 3: Gebyrer og provisionsindtægter</b>				
Værdipapirhandel og depoter	7.857	9.321	7.857	9.321
Betalingsformidling	9.093	3.124	9.093	3.124
Lånesagsgebyrer	11.201	5.196	11.201	5.196
Garantiprovision	21.915	20.803	21.915	20.803
Øvrige gebyrer og provisioner	12.227	19.304	12.227	19.304
<b>I alt gebyrer og provisionsindtægter</b>	<b>62.293</b>	<b>57.748</b>	<b>62.293</b>	<b>57.748</b>
<b>Note 4: Kursreguleringer</b>				
Obligationer	-4.868	2.196	-4.868	2.196
Aktier	9.730	11.353	9.730	11.353
Investeringssejendomme	-28	-27	-28	-27
Valuta	1.133	-924	1.133	-924
Valuta-, rente-, aktie-, og andre kontrakter samt afledte finansielle	149	-773	149	-773
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-19.385	13.612	-19.385	13.612
Indlån i puljeordninger	19.385	-13.612	19.385	-13.612
<b>I alt kursreguleringer</b>	<b>6.116</b>	<b>11.825</b>	<b>6.116</b>	<b>11.825</b>
<b>Note 5: Udgifter til personale og administration</b>				
<b>Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab</b>				
Direktion og bestyrelse	2.178	2.489	2.198	2.509
<b>Personaleudgifter</b>				
Lønninger	44.177	40.278	44.177	40.278
Pensioner	5.019	4.596	5.019	4.596
Udgifter til social sikring	8.246	6.610	8.246	6.610
I alt	57.442	51.484	57.442	51.484
Øvrige administrationsudgifter	37.624	38.054	36.555	37.020
<b>I alt udgifter til personale og administration</b>	<b>97.244</b>	<b>92.027</b>	<b>96.195</b>	<b>91.013</b>
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabs halvåret omregnet til heltidsbeskæftigede	149,7	142,3	149,7	142,3

	Frøs Sparekasse			Koncern		
	1. januar til 30. juni 2018	1. juli til 31. december 2017	1. januar til 30. juni 2017	1. januar til 30. juni 2018	1. juli til 31. december 2017	1. januar til 30. juni 2017
<b>Note 6: Nedskrivninger/hensættelser på udlån og tilgodehavender mv.</b>						
<b>Nedskrivninger på udlån inkl. uudnyttede kredittilsagn</b>						
<b>Stadie 1</b>						
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	10.415	-	-	10.415	-	-
Nye nedskrivninger, netto	1.298	-	-	1.298	-	-
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	-	-	-	-	-	-
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>11.713</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.713</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Stadie 2</b>						
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	24.804	-	-	24.804	-	-
Nye nedskrivninger, netto	-9.526	-	-	-9.526	-	-
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	-	-	-	-	-	-
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>15.278</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.278</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Stadie 3</b>						
Nedskrivninger primo	304.677	-	-	304.677	-	-
Nye nedskrivninger, netto	16.373	-	-	16.373	-	-
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	15.256	-	-	15.256	-	-
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>305.794</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>305.794</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Samlede nedskrivninger</b>						
Nedskrivninger primo	339.896	-	-	339.896	-	-
Nye nedskrivninger, netto	8.145	-	-	8.145	-	-
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	15.256	-	-	15.256	-	-
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>332.785</b>	<b>321.871</b>	<b>337.047</b>	<b>332.785</b>	<b>321.871</b>	<b>337.047</b>
<b>Hensættelser til tab på garantier</b>						
<b>Stadie 1</b>						
Hensættelser primo	553	-	-	553	-	-
Nye hensættelser, netto	-98	-	-	-98	-	-
Tidligere hensat, nu endelig tabt	-	-	-	-	-	-
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>455</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>455</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Stadie 2</b>						
Hensættelser primo	673	-	-	673	-	-
Nye hensættelser, netto	-238	-	-	-238	-	-
Tidligere hensat, nu endelig tabt	-	-	-	-	-	-
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>435</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>435</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Stadie 3</b>						
Hensættelser primo	15.539	-	-	15.539	-	-
Nye hensættelser, netto	-10.683	-	-	-10.683	-	-
Tidligere hensat, nu endelig tabt	-	-	-	-	-	-
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>4.856</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.856</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Samlede hensættelser</b>						
Hensættelser primo	16.765	-	-	16.765	-	-
Nye hensættelser, netto	-11.019	-	-	-11.019	-	-
Tidligere hensat, nu endelig tabt	-	-	-	-	-	-
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>5.746</b>	<b>15.540</b>	<b>12.168</b>	<b>5.746</b>	<b>15.540</b>	<b>12.168</b>
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, ultimo</b>	<b>338.531</b>	<b>337.411</b>	<b>349.215</b>	<b>338.531</b>	<b>337.411</b>	<b>349.215</b>
<b>Nedskrivninger/hensættelser indregnet i resultatopgørelse</b>						
Nye nedskrivninger, netto	8.145	5.193	46.525	8.145	5.193	46.525
Nye hensættelser, netto	-11.019	3.371	2.698	-11.019	3.371	2.698
Tab uden forudgående nedskrivning	782	508	2.391	782	508	2.391
Tab uden forudgående hensættelse	-	-	-	-	-	-
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-394	-744	-500	-394	-744	-500
Andre bevægelser	-7.417	-8.113	-7.620	-7.417	-8.113	-7.620
TK-modregningsgarantier	-1.599	-1.482	-820	-1.599	-1.482	-820
Værdiregulering af overtagne aktiver	405	594	-30	405	594	-30
<b>I alt nedskrivninger/hensættelser</b>	<b>-11.097</b>	<b>-673</b>	<b>42.644</b>	<b>-11.097</b>	<b>-673</b>	<b>42.644</b>

NB: Der kan ikke umiddelbart ske sammenligning af 2017 og 2018, da IFRS 9, som er implementeret via regnskabsbekendtgørelsen, er trådt i kraft pr. 1/1-2018, og medfører betydelige ændringer i nedskrivningsreglerne.

	Frøs Sparekasse			Koncern		
	1. januar til 30. juni 2018	1. juli til 31. december 2017	1. januar til 30. juni 2017	1. januar til 30. juni 2018	1. juli til 31. december 2017	1. januar til 30. juni 2017
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån</b>						
Nedskrivninger i perioden	0	18.191	63.270	0	18.191	63.270
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	12.226	17.718	0	12.226	17.718
Andre bevægelser	0	-7.663	-7.101	0	-7.663	-7.101
TK-modregningsgarantier	0	-1.482	-820	0	-1.482	-820
Værdiregulering af overtagne aktiver	0	594	-30	0	594	-30
Individuelle nedskrivninger	<u>0</u>	<u>-2.586</u>	<u>37.601</u>	<u>0</u>	<u>-2.586</u>	<u>37.601</u>
<b>Individuelle hensættelser på garantier</b>						
Hensættelser i perioden	0	4.362	7.844	0	4.362	7.844
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	0	991	5.146	0	991	5.146
Individuelle hensættelser	<u>0</u>	<u>3.371</u>	<u>2.698</u>	<u>0</u>	<u>3.371</u>	<u>2.698</u>
<b>Gruppevise nedskrivninger</b>						
Nedskrivninger i perioden	0	473	1.485	0	473	1.485
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	1.245	512	0	1.245	512
Andre bevægelser	0	-450	-519	0	-450	-519
Gruppevise nedskrivninger	<u>0</u>	<u>-1.222</u>	<u>454</u>	<u>0</u>	<u>-1.222</u>	<u>454</u>
<b>Endelig tabt</b>						
Endelig tabt, ikke tidligere individuelt nedskrevet/hensat	0	508	2.391	0	508	2.391
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	0	744	500	0	744	500
I alt	<u>0</u>	<u>-236</u>	<u>1.891</u>	<u>0</u>	<u>-236</u>	<u>1.891</u>
<b>I alt nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>-673</u></b>	<b><u>42.644</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>-673</u></b>	<b><u>42.644</u></b>
<b>Nedskrivninger og hensættelser ultimo perioden</b>						
Individuelle nedskrivninger og hensættelser	0	320.216	331.248	0	320.216	331.248
Gruppevise nedskrivninger	0	17.195	17.967	0	17.195	17.967
I alt	<u>0</u>	<u>337.411</u>	<u>349.215</u>	<u>0</u>	<u>337.411</u>	<u>349.215</u>

	Frøs Sparekasse		Koncern	
	1. januar til 30. juni 2018	1. januar til 30. juni 2017	1. januar til 30. juni 2018	1. januar til 30. juni 2017

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

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	380	265	0	0
I alt	<u>380</u>	<u>265</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Tilknyttede virksomheder er:

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

**Note 8: Skat**

Beregnet skat af årets indkomst	9.961	0	9.961	0
Ændring i udskudt skat	-465	0	-465	0
Efterregulering af tidligere år	52	-610	52	-610
I alt skat	<u>9.548</u>	<u>-610</u>	<u>9.548</u>	<u>-610</u>

	Frøs Sparekasse		Koncern	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Note 9: Garantier</b>				
Finansgarantier	337.863	297.632	337.863	297.632
Tabsgarantier for realkreditudlån	524.051	434.018	524.051	434.018
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	6.832	4.845	6.832	4.845
Øvrige garantier	160.441	119.647	160.441	119.647
<b>I alt garantier</b>	<b>1.029.187</b>	<b>856.142</b>	<b>1.029.187</b>	<b>856.142</b>
<b>Note 10: Andre forpligtende aftaler</b>				
Øvrige	118.937	120.518	118.937	120.518
<b>I alt andre forpligtende aftaler</b>	<b>118.937</b>	<b>120.518</b>	<b>118.937</b>	<b>120.518</b>
<b>Note 11: Udlån og andre tilgodehavender fordelt på sektorer og brancher</b>				
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	7%	7%	7%	7%
Industri og råstofindvinding	3%	4%	3%	4%
Energiforsyning	0%	0%	0%	0%
Bygge og anlæg	6%	6%	6%	6%
Handel	8%	8%	8%	8%
Transport, hoteller og restauranter	5%	5%	5%	5%
Information og kommunikation	0%	1%	0%	1%
Finansiering og forsikring	1%	1%	1%	1%
Fast ejendom	4%	4%	4%	3%
Øvrige erhverv	6%	5%	6%	5%
<b>I alt erhverv</b>	<b>40%</b>	<b>41%</b>	<b>40%</b>	<b>40%</b>
<b>Private</b>	<b>60%</b>	<b>59%</b>	<b>60%</b>	<b>60%</b>
<b>I alt</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Note 12: Efterstillede kapitalindskud</b>				
Efterstillet kapitalindskud, der medregnes i kapitalforhold	75.000	75.000	75.000	75.000
Lånet er optaget i DKK, med fast rente 6,7925% p.a til 2019. Lånet er uopsigeligt til 2024, dog med mulighed for førtidsindfrielse i 2019.				
<b>I alt efterstillede kapitalindskud</b>	<b>75.000</b>	<b>75.000</b>	<b>75.000</b>	<b>75.000</b>



## Anvendt regnskabspraksis

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

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

Regnskabsstandarden IFRS 9, der erstatter standarden IAS 39, trådte i kraft med virkning fra 1. januar 2018. Regnskabs-standarden 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.

Den ændrede regnskabspraksis ved indførelse af IFRS 9 pr. 1. januar 2018 medfører en større korrektivkonto end den pr. 31. december 2017 beregnede korrektivkonto. Ændringen udgør 19,2 mio.kr. og er reguleret over egenkapitalen pr. 1. januar 2018. Skatten heraf udgør 4,2 mio.kr og øger dermed den udskudte skat med samme beløb.

Den anvendte regnskabspraksis er udover ovenstående uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt i årsregnskabet for 2017. Vi henviser til årsrapporten for 2017 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis, herunder definitionerne på de angivne nøgletal, der er beregnet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens definitioner.

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

Halvårsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn. De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er angivet nedenfor. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved en ændring i praksis fra myndighedernes side, ligeom ændrede principper fra ledelsen såsom ændret forhold som f.eks. tidshorizonten ændres.

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2018, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2017:

- \* 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

### 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 målingskategorierne for finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen og på baggrund af karakteristika ved de kontraktmæssige betalingsstrømme forventes kun at føre til ubetydelige ændringer i målingsprincipper i forhold til målingsprincipperne 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.

Der henvises i øvrigt til årsrapporten for 2017 for en yderligere beskrivelse af de regnskabsmæssige skøn.