

God selskabsledelse – Corporate Governance 2021

Danske selskaber skal i deres årsrapport give en redegørelse for, hvordan de forholder sig til Komitéen for god Selskabsledelses ”Anbefalinger for god selskabsledelse”. Anbefalingerne fra 2013 er revideret i november 2017 og senest i december 2020. Endvidere skal sparekassen følge Finans Danmarks anbefalinger på revisionsområdet og Finans Danmarks Ledelseskodeks.

Ledelsen i Frøs Sparekasse har generelt en positiv holdning til anbefalingerne, idet Sparekassen og vores interessenter (garanter, medarbejdere, kunder, leverandører og lokalsamfund) og samspillet disse imellem er en forudsætning for sparekassens fortsatte, positive udvikling. Som lokalt pengeinstitut satser vi særligt på den personlige kundekontakt, og da vi lever af at leve op til kundernes tillid og tryghed, er det vigtigt, at der udover skyldig hensyntagen til garantierne også tages hensyn til ønsker hos vores øvrige interessenter.

Garanter og andre interessenter kan i det følgende læse mere om Sparekassens holdning til anbefalingerne. Vi følger de fleste af anbefalingerne, og for de anbefalinger, som Sparekassen ikke følger helt eller delvist, er der redegjort nærmere om baggrunden herfor i overensstemmelse med anbefalingernes ”følg eller forklar”-princip. Samtidig er det også valgt at gå et skridt videre og redegøre for hovedparten af de anbefalinger, der følges. Komitéen for god selskabsledelse understreger om ”følg eller forklar”-princippet, at det er gennemsigtigheden om selskabernes forhold, der er det bærende element, og det er op til det enkelte selskab at vurdere, i hvilket omfang anbefalingerne følges, eller hvorvidt dette ikke er hensigtsmæssigt eller ønskeligt for det pågældende selskab.

Corporate Governance anbefalingerne er opdelt i følgende 5 hovedafsnit:

1. Sparekassens kommunikation og samspil med sparekassens investorer og øvrige interessenter
2. Bestyrelsens opgaver og ansvar
3. Bestyrelsens sammensætning, organisering og evaluering
4. Ledelsens vederlag
5. Regnskabsaflæggelse og risikostyring

Finans Danmarks anbefalinger på revisionsområdet supplerer Corporate Governance anbefalingerne punkt 5, og indeholder en selvstændig anbefaling om ekstern revision. Corporate Governance anbefalingerne og Finans Danmarks supplerende anbefalinger supplerer de regler, der i øvrigt gælder for børsnoterede selskaber, de regler, der findes i selskabslovgivningen om ledelsen samt for pengeinstitutterne den finansielle lovgivning (Lov om finansiell virksomhed, Lov om finansiell stabilitet og Lov om statsligt kapitalindskud m.fl.).

Det understreges, at Frøs Sparekasse ikke lovmæssigt er forpligtet til at leve op til nærværende anbefalinger. I Frøs Sparekasse ønsker vi at fremstå med åbenhed og ansvarlighed i forhold til samfundet og vore interessenter. Derfor har vi i overensstemmelse med dette valgt at forholde os til samtlige punkter i anbefalingerne.

Sparekassen har valgt at afvige og forklare følgende punkter i anbefalingerne:

- 1.1.2. Politik for sparekassens forhold til dets interessenter
- 1.1.3. Offentliggørelse af kvartalsrapporter
- 1.3.1 Beredskabsprocedure ifm. overtagelsesforsøg
- 1.4.1 Samfundsansvar
- 1.4.2. Skattepolitik
- 3.1.4. Beskrivelse af de opstillede bestyrelseskandidaters kompetencer m.v. i forbindelse med indkaldelsen til repræsentantskabsmøde
- 3.1.5. Valg af generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer hvert år.

God selskabsledelse – Corporate Governance 2021

- 3.4.4. Oprettelse af et nomineringsudvalg
- 3.4.5. Vederlagsudvalg

Der gøres opmærksom på, at Generalforsamling i det følgende, erstattes med det ordinære repræsentantskabsmøde i Frøs Sparekasse, idet repræsentantskabet er sparekassens øverste myndighed. Aktionærerne erstattes ligeledes med repræsentantskabet.

1	<p>Sparekassens kommunikation og samspil med sparekassens investorer og øvrige interessenter</p> <p>Sparekassens investorer, medarbejdere og øvrige interessenter har en fælles interesse i at fremme sparekassens udvikling, og i at sparekassen til enhver tid er i stand til at tilpasse sig skiftende krav og dermed til stadighed er konkurrencedygtigt og kan skabe værdi.</p> <p>Det er derfor væsentligt, at der etableres et positivt samspil ikke alene mellem ledelse og investorer, men også i forhold til øvrige interessenter. God selskabsledelse handler også om at skabe hensigtsmæssige rammer, der gør det enkelt for investorer at indgå i dialog med sparekassens ledelse. Åbenhed og transparens er en forudsætning for, at sparekassens investorer og øvrige interessenter løbende har mulighed for at vurdere og forholde sig til sparekassen og dets fremtid og på den baggrund engagere sig i en konstruktiv dialog med sparekassen. Sparekassens ledelse skal sikre en hensigtsmæssig og afbalanceret udvikling af sparekassen på kort og lang sigt.</p>
1.1	<p>Dialog mellem sparekassen, garantanter og øvrige interessenter</p>
1.1.1	<p>DET ANBEFALES, at ledelsen via løbende dialog sikre garantanterne og øvrige interessenter relevant indsigt i sparekassens forhold, og bestyrelsen får mulighed for at kende og inddrage kender deres holdninger, interesser og synspunkter i relation til sparekassen.</p>
	<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Sparekassen tilstræber størst mulig åbenhed om sparekassens værdier og aktiviteter og fremtidsudsigter og har en løbende dialog med sine garantanter og øvrige interessenter. Sparekassen har blandt andet truffet følgende foranstaltninger med henblik på formidling af oplysninger og løbende dialog:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Relevant garantinformation kan ses på sparekassens hjemmeside (www.frøs.dk), hvor der også er kontaktoplysninger til sparekassen. • Der afholdes et årligt garantmøde. Fremadrettet vil det være hvert andet 2. år. I alt deltager ca. 1.200 garantanter af sparekassens ca. 12.500 garantanter i garantmøderne. Mødet er dog i 2021 ikke afholdt grundet COVID-19 pandemien, og er udskudt til 2022. • Årsrapporten gøres tilgængelig for alle på sparekassens hjemmeside. • Der kan endvidere indhentes yderligere information gennem sparekassens rådgivere. <p>I sparekassen ønsker vi at skabe et godt omdømme og positive relationer med vores interne og eksterne interessenter for derigennem at styrke vores position på markedet. Vores kommunikation skal derfor</p>

God selskabsledelse – Corporate Governance 2021

	<p>afspejle de værdier, som vi grundlæggende bygger vores forretning på. Gennem kommunikationen ønsker vi således at fremstå med:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Godt købmandskab</i> • <i>Kompetent</i> • <i>Enkel</i> • <i>Ser mennesket i kunden</i> • <i>Lokal</i> • <i>Ansvarlighed</i>
1.1.2	<p>DET ANBEFALES, at bestyrelsen vedtager politikker for sparekassens forhold til dets interessenter, herunder garantier, samt sikrer, at interessenternes interesser respekteres i overensstemmelse med sparekassens politikker herom.</p>
	<p>Anbefalingen følges ikke.</p> <p>I bestyrelsen er der enighed om, at interessenterne og Frøs Sparekasse lever i et gensidigt afhængighedsforhold. Derfor skal det til stadighed sikres, at kunders, garanters og medarbejderes roller og interesser respekteres i overensstemmelse med sparekassens vedtagne politikker og gældende lovgivning, herunder regler om god skik m.v.</p> <p>At vedtage politikker for sparekassens forhold til vores interessenter, finder bestyrelsen dog ikke relevant på nuværende tidspunkt.</p>
1.1.3	<p>DET ANBEFALES, at sparekassen offentliggør kvartalsrapporter.</p>
	<p>Anbefalingen følges ikke.</p> <p>Sparekassen offentliggør årsrapport og en periodemeddelelse for regnskabshalvåret i henhold til gældende regler herfor. Sparekassen finder, at offentliggørelse af den lovpligtige årsrapport, samt periodemeddelelse for halvåret, giver interessenterne en tilstrækkelig indsigt i sparekassens regnskabsforhold.</p>
1.2	<p>Ordinært repræsentantskabsmøde</p>
1.2.1	<p>DET ANBEFALES, at bestyrelsen ved tilrettelæggelse af sparekassens ordinære repræsentantskabsmøde planlægger afviklingen, så repræsentantskabsmedlemmer der ikke kan være fysisk til stede eller er repræsenteret på generalforsamlingen, kan stemme og stille spørgsmål til ledelsen forud for eller på generalforsamlingen. Det anbefales at bestyrelsen sikre mulighed for at overvære repræsentantskabsmødet via webcast eller anden digital transmittering.</p>

God selskabsledelse – Corporate Governance 2021

	<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Bestyrelsen har på baggrund af sparekassens størrelse og lokale forankring vurderet, at det er mest hensigtsmæssigt at afholde fysisk repræsentantskabsmøde. Det er indgået i vurderingen, at der er tilstrækkelige muligheder for at udøve sit ejerskab aktivt på anden måde, f.eks. ved afgivelse af fuldmagt til et andet repræsentantskabsmedlem.</p>
1.2.2	<p>DET ANBEFALES, at der i fuldmagter eller brevstemmer til brug for det ordinære repræsentantskabsmøde gives repræsentantskabet mulighed for at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.</p>
	<p>Anbefalingen følges.</p>
1.3	<p>Overtagelsesforsøg</p>
1.3.1	<p>DET ANBEFALES, at sparekassen etablerer en beredskabsprocedure for overtagelsesforsøg, der vedrører perioden, fra bestyrelsen får begrundet formodning om, at et overtagelsestilbud vil blive fremsat. Beredskabsproceduren bør fastsætte, at bestyrelsen afholder sig fra, uden repræsentantskabets godkendelse, at imødegå et overtagelsesforsøg ved at træffe dispositioner, som reelt afskærer repræsentantskabet fra at tage stilling til overtagelsesforsøget.</p>
	<p>Anbefalingen følges ikke.</p> <p>Sparekassen følger ikke anbefalingen, idet bestyrelsen finder, at en egentlig beredskabsprocedure for overtagelsesforsøg vil være unødvendig, idet Frøs Sparekasse er en garantsparekasse. Da hver garant maksimalt har 20 stemmer vil et overtagelsesforsøg umiddelbart ikke være muligt.</p>
1.4	<p>Relation til det omkringliggende samfund</p>
1.4.1	<p>DET ANBEFALES, at bestyrelsen godkender en politik for selskabets samfundsansvar, herunder for socialt ansvar og bæredygtighed, og at politikken er tilgængelig i ledelsesberetningen eller på sparekassens hjemmeside. Samt det anbefales at bestyrelsen påser, at politikken efterleves.</p>
	<p>Anbefalingen følges ikke.</p>

God selskabsledelse – Corporate Governance 2021

	<p>Sparekassen er grundet sin størrelse ikke forpligtet til at have en CSR-politik, og bestyrelsen har vurderet, at sparekassen på nuværende tidspunkt ikke frivilligt skal tilvælge at udarbejde og vedligeholde en CSR-politik.</p> <p>Sparekassen er til gengæld meget engageret i lokalsamfundene omkring sparekassens filialer i markedsområde i form af større eller mindre aktiviteter, ligesom sparekassen også understøtter lokale virksomheder og initiativer, der har sigte på at udvikle bysamfund og lokal udvikling.</p>
1.4.2	DET ANBEFALES , at bestyrelsen godkender en skattepolitik, der gøres tilgængelig på sparekassens hjemmeside.
	<p>Anbefalingen følges ikke.</p> <p>Sparekassen følger ikke anbefalingen, idet bestyrelsen finder, at der er tilstrækkelig information i den lovpligtige årsrapport.</p>
2.	<p>Bestyrelsens opgaver og ansvar</p> <p>Det påhviler bestyrelsen at varetage garanternes interesser med omhu og under behørig hensyntagen til de øvrige interessenter.</p> <p>Det er bestyrelsens opgave at varetage den overordnede og strategiske ledelse af sparekassen med henblik på at sikre værdiskabelsen i sparekassen. Bestyrelsen skal fastlægge sparekassens strategiske mål og sikre, at de nødvendige forudsætninger for at nå disse mål er til stede i form af såvel finansielle som kompetencemæssige ressourcer samt sikre en forsvarlig organisation af sparekassens virksomhed.</p> <p>Forudsætningen for at opfylde sparekassens strategiske mål er, at bestyrelsen ansætter en kompetent direktion, fastlægger arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen, direktionens opgaver og ansættelsesforhold samt sikrer klare retningslinjer for ansvarlighed, planlægning, og opfølgning og risikostyring. Det er bestyrelsens opgave at udøve kontrol med direktionen og at fastlægge retningslinjer for, på hvilken måde denne kontrol skal udøves.</p> <p>Det er bestyrelsens opgave at sikre, at direktionen fortsat udvikles og fastholdes eller afskediges, samt at direktionens vederlag afspejler såvel den langsigtede værdiskabelse i sparekassen som de resultater, direktionen i øvrigt opnår.</p> <p>Formanden for bestyrelsen organiserer, indkalder og leder bestyrelsens møder med henblik på at sikre effektiviteten i bestyrelsens arbejde og skabe bedst mulige forudsætninger for medlemmernes arbejde enkeltvis og samlet. Herved opnås tillige, at det enkelte medlems særlige viden og kompetencer bliver anvendt bedst muligt og til gavn for sparekassen.</p> <p>For at bestyrelsen kan opfylde sine forpligtelser, bør formanden i samarbejde med de øvrige medlemmer af bestyrelsen sikre, at medlemmerne løbende opdaterer og uddyber deres viden om relevante forhold for sparekassen og påse, at det enkelte medlems særlige viden og kompetencer bliver anvendt bedst muligt og til gavn</p>

God selskabsledelse – Corporate Governance 2021

	for sparekassen.
2.1	Overordnede opgaver og ansvar
2.1.1	DET ANBEFALES , at bestyrelsen mindst en gang årligt tager stilling til de forhold, der skal indgå i bestyrelsens varetagelse af sine opgaver.
	<p>Anbefalingen følges.</p> <p>I bestyrelsens forretningsorden og instrukserne fra bestyrelsen til direktionen har sparekassen fastlagt nærmere procedurer, hvor blandt andet forhold som planlægning, opfølgning og risikostyring er adresseret. Det er et lovkrav for pengeinstitutter, at forretningsordenen opdateres årligt.</p>
2.1.2	DET ANBEFALES , at bestyrelsen mindst en gang årligt tager stilling til sparekassens overordnede strategi med henblik på at sikre værdiskabelsen i sparekassen.
	<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Bestyrelsen drøfter årligt sparekassens strategiplan og den evalueres løbende, blandt andet på baggrund af direktionens oplæg.</p> <p>Der er i 2021 lavet ny strategi – Kurs24 – som afstikker sparekassen strategi, vision og værdier frem mod 2024. Strategien er blevet til med inddragelse af bestyrelsen, ledelsen og samtlige medarbejdere suppleret af interviews med eksterne interessenter og kunder.</p>
2.1.3	DET ANBEFALES , at bestyrelsen påser, at sparekassen har en kapitalstruktur, som understøtter, at sparekassens strategi og langsigtede værdiskabelse er i garanternes og sparekassens interesse samt redegør herfor i ledelsesberetningen og/eller på sparekassens hjemmeside.
	<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Der henvises til sparekassens årsrapport, som forefindes på frøs.dk.</p> <p>Garantkapitalens størrelse er pr. 30. november 2021 ca. 421 mio. kr., fordelt på ca. 12.500 garantier. Vedtægterne indeholder værnsregler. Der er således en stemmeretsbegrænsning på 20 stemmer pr. garant.</p>

God selskabsledelse – Corporate Governance 2021

	<p>Forholdet mellem egen- og fremmedfinansiering er passende.</p> <p>Frøs er en garantsparekasse og alle kunder i Frøs Sparekasse kan blive garant. Garanterne vælger sparekassens repræsentantskab. Repræsentantskabet er sparekassens øverste myndighed, og de vælger sparekassens bestyrelse. Som garant har man derved direkte indflydelse på sparekassens ledelse</p> <ul style="list-style-type: none"> • Der kan tegnes for min. 5.000 kr. og maks. 300.000 kr. <p>Bestyrelsen vurderer, at kapital- og garantstrukturen er passende for garanterne og sparekassen. Sparekassen er passende kapitaliseret, ligesom der er en passende likviditet i garantkapital.</p>
2.1.4	DET ANBEFALES , at bestyrelsen årligt gennemgår retningslinjer for direktionen, og herunder fastlægger krav til direktionens rapportering til bestyrelsen.
	<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Bestyrelsens skriftlige retningslinjer til direktionen er fastlagt i en instruks, hvoraf arbejdsfordelingen mellem bestyrelse og direktion også fremgår. Der er fastsat retningslinjer for rapporteringen i forretningsordenen.</p>
2.2	Bestyrelsesmedlemmerne
2.2.1	DET ANBEFALES , at bestyrelsen udover en formand har en næstformand, som kan træde til ved formandens forfald og i øvrigt være en tættere sparringspartner for formanden.
	<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Rammer for bestyrelsens arbejde, herunder formandens og næstformandens opgaver er fastlagt i bestyrelsens forretningsorden.</p>
2.2.2	DET ANBEFALES , at formanden i samarbejde med de enkelte bestyrelsesmedlemmer sikre, at medlemmerne løbende opdaterer og supplerer deres viden om relevante forhold, og at medlemmernes særlige viden og kompetencer bliver brugt bedst muligt.
	<p>Anbefalingen følges. Alle bestyrelsesmedlemmer deltager på lige fod i bestyrelsens arbejde på en sådan måde, at den enkeltes viden og kompetencer nyttiggøres bedst muligt.</p>

God selskabsledelse – Corporate Governance 2021

2.2.3	<p>DET ANBEFALES, at hvis bestyrelsen undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden eller andre bestyrelsesmedlemmer om at udføre særlige opgaver for sparekassen, herunder kortvarigt at deltage i den daglige ledelse, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning herom, der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Beslutninger om formandens eller andre bestyrelsesmedlemmers deltagelse i den daglige ledelse og den forventede varighed heraf bør offentliggøres.</p>
	<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Det har ikke været relevant for bestyrelsesformanden at deltage i den daglige ledelse eller at udføre særlige opgaver for sparekassen i det forløbne år. Bestyrelsen vil følge anbefalingen, hvis der opstår behov for at bestyrelsesformanden udfører særlige opgaver for sparekassen.</p>
3.	<p>Bestyrelsens sammensætning og organisering og evaluering</p> <p>Bestyrelsen bør sammensættes således, at den er i stand til at varetage sine opgaver af såvel strategisk, ledelsesmæssig som kontrolmæssig art.</p> <p>Det er væsentligt, at bestyrelsen er sammensat således, at varetagelsen af opgaverne kan ske effektivt i en konstruktiv og kvalificeret dialog med direktionen. Det er ligeledes væsentligt, at medlemmerne af bestyrelsen altid handler uafhængigt af særinteresser.</p> <p>Bestyrelsen definerer, hvilke kompetencer sparekassen har behov for, og vurderer løbende, om dens sammensætning og medlemmernes kompetencer enkeltvis og samlet afspejler de krav, sparekassens situation og forhold stiller.</p> <p>Mangfoldighed øger kvaliteten af arbejdet og samspillet i bestyrelsen, blandt andet gennem en forskelligartet tilgang til ledelsesmæssige opgaver.</p> <p>Bestyrelsen bør hvert år med henblik på at øge værdiskabelsen evaluere sin personsammensætning og sikre den nødvendige fornyelse sammenholdt med ønsket om kontinuitet. Udover de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer kan der i bestyrelsen indgå medlemmer valgt af medarbejderne i henhold til selskabslovens regler herom.</p>
3.1	<p>Sammensætning</p>
3.1.1	<p>DET ANBEFALES, at bestyrelsen årligt gennemgår og i ledelsesberetningen og/eller på sparekassens hjemmeside oplyser hvilke kollektive og individuelle kompetencer bestyrelsen bør råde over for bedst muligt at kunne udføre sine</p>

God selskabsledelse – Corporate Governance 2021

	opgaver og bestyrelsens sammensætning og mangfoldighed.
	<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Der udfyldes årligt et selvevalueringskema for hvert bestyrelsesmedlem. Herefter vurderer bestyrelsen om de har tilstrækkelige kollektiv viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne forstå Frøs Sparekasses aktiviteter og de væsentligste risici, som er forbundet med at drive pengeinstitut. Selvevalueringen udmøntes i en Kompetencematrix for bestyrelsen. Kompetencematrixen ligger på sparekassens hjemmeside.</p> <p>Årsrapporten indeholder en oversigt over bestyrelsens medlemmer med oplysninger om de enkelte medlemmers baggrund og forudsætninger, herunder de pågældende personers øvrige ledelseshverv m.v.</p>
3.1.2	DET ANBEFALES , at bestyrelsen årligt drøfter sparekassens aktiviteter for at sikre en for sparekassen relevant mangfoldighed i sparekassens ledelsesniveauer samt udarbejder og vedtager en politik for mangfoldighed. Politikken bør offentliggøres på sparekassens hjemmeside.
	Anbefalingen følges.
3.1.3	DET ANBEFALES , at bestyrelsens udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen gennemføres ved en grundig og for bestyrelsen transparent proces, der er godkendt af bestyrelsen. Ved vurderingen af sammensætningen og indstilling af nye kandidater bør der, ud over behovet for kompetencer og kvalifikationer, tages hensyn til behovet for fornyelse og til behovet for mangfoldighed.
	<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Bestyrelsens indstilling af kandidater til bestyrelsen sker på baggrund af en åben proces i bestyrelsen (og dialog med repræsentantskabet), hvor der tages udgangspunkt i den af bestyrelsen vedtagne kompetenceprofil for bestyrelsen. I overensstemmelse med den af bestyrelsen vedtagne kompetenceprofil for bestyrelsen tages der hensyn til behovet for mangfoldighed i relation til erfaring, køn og alder m.v., herom nærmere beskrevet i Politik for mangfoldighed i bestyrelsen.</p>
3.1.4	DET ANBEFALES , at der sammen med indkaldelsen til generalforsamling, hvor valg til bestyrelsen er på dagsordenen, udover det i lovgivningen fastlagte udsendes en beskrivelse af de opstillede kandidaters kompetencer med oplysning om kandidaternes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske virksomheder, og krævende organisationsopgaver.

God selskabsledelse – Corporate Governance 2021

	Derudover skal det oplyses, om kandidaterne til bestyrelsen anses for uafhængige.
	<p>Anbefalingen følges ikke.</p> <p>Bestyrelsen har vurderet, at det er tilstrækkeligt at oplyse kandidaternes kompetencer før valget finder sted til repræsentantskabet.</p> <p>Der oplyses en gang årligt i forbindelse med årsrapporten hvilke medlemmer, der er uafhængige.</p>
3.1.5	DET ANBEFALES , at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.
	<p>Anbefalingen følges ikke.</p> <p>Bestyrelsesmedlemmerne vælges for max. fire år ad gangen med mulighed for genvalg. Valgperioderne er forskudt, således at der hvert år er 2 medlemmer på valg. Hermed sikres kontinuiteten i bestyrelsesarbejdet. Bestyrelsen har overvejet, om indførelse af en valgperiode på et år vil være hensigtsmæssig, men finder det af ovenstående årsager samt kompleksiteten i bestyrelsesarbejdet ikke velbegrunderet.</p>
3.2	Bestyrelsens uafhængighed
3.2.1	<p>DET ANBEFALES, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige, således at bestyrelsen kan handle uafhængigt af særinteresser. For at være uafhængig må den pågældende ikke:</p> <ul style="list-style-type: none"> - være eller inden for de seneste 5 år have været medlem af direktionen eller ledende medarbejder i sparekassen, et datterselskab eller et associeret selskab, - indenfor de seneste 5 år have modtaget større vederlag fra sparekassen/koncernen, et datterselskab eller et associeret selskab i anden egenskab end som medlem af bestyrelsen, - repræsentere eller have tilknytning til en kontrollerende aktionær, - inden for det seneste år have haft en væsentlig forretningsrelation (f.eks. personlig eller indirekte som partner eller ansat, aktionær, kunde, leverandør eller ledelsesmedlem i selskaber med tilsvarende forbindelse) med sparekassen, et datterselskab eller et associeret selskab, - være eller inden for de seneste 3 år have været ansat eller partner i samme selskab som den generalforsamlingsvalgte revisor, - være direktør i et selskab, hvor der er krydsende ledelsesrepræsentation med sparekassen, - have været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år, eller - være i nær familie med personer, som ikke betragtes som uafhængige.

God selskabsledelse – Corporate Governance 2021

	<p>Uanset at et bestyrelsesmedlem ikke er omfattet af ovenstående kriterier, kan der være andre forhold, der gør, at bestyrelsen beslutter, at et eller flere medlemmer ikke kan betegnes som uafhængige.</p>												
	<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Fem ud af seks af de repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige.</p> <p>Repræsentantskabsvalgt bestyrelsesmedlem / medlem siden</p> <table> <tr> <td>Jørgen Kring Jensen</td> <td>20-03-1996</td> </tr> <tr> <td>Peter Hesselberg</td> <td>26-03-2014</td> </tr> <tr> <td>Hans Peter Geil</td> <td>26-03-2014</td> </tr> <tr> <td>Anita Linda Jensen</td> <td>25-03-2021</td> </tr> <tr> <td>Bente Riis Fogsgaard</td> <td>01-04-2018</td> </tr> <tr> <td>Morten Iver Thorøe</td> <td>01-04-2019</td> </tr> </table>	Jørgen Kring Jensen	20-03-1996	Peter Hesselberg	26-03-2014	Hans Peter Geil	26-03-2014	Anita Linda Jensen	25-03-2021	Bente Riis Fogsgaard	01-04-2018	Morten Iver Thorøe	01-04-2019
Jørgen Kring Jensen	20-03-1996												
Peter Hesselberg	26-03-2014												
Hans Peter Geil	26-03-2014												
Anita Linda Jensen	25-03-2021												
Bente Riis Fogsgaard	01-04-2018												
Morten Iver Thorøe	01-04-2019												
3.2.2	<p>DET ANBEFALES, at medlemmer af et selskabs direktion ikke er medlem af bestyrelsen, samt at en fratrædende administrerende direktør ikke træder direkte ind i bestyrelsen for samme selskab.</p>												
	<p>Anbefalingen følges.</p>												
3.3	<p>Bestyrelsesmedlemmer og antallet af andre ledelseshverv</p>												
3.3.1	<p>DET ANBEFALES, at bestyrelsen og hvert enkelt medlem af bestyrelsen vurderer i forbindelse med den årlige evaluering, hvor meget tid det er nødvendigt at bruge på det pågældende hverv, således at vedkommende ikke påtager sig flere hverv, end at hvert enkelt hverv kan udføres på en for sparekassen tilfredsstillende vis.</p>												
	<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Det er vigtigt for bestyrelsens arbejde, at alle bestyrelsesmedlemmer har de nødvendige ressourcer til at kunne yde en aktiv indsats i bestyrelsen. Det forventede tidsforbrug til varetagelsen af bestyrelsesmedlemmernes opgaver i bestyrelsen og af medlemmernes andre hverv vurderes løbende.</p>												
3.3.2	<p>DET ANBEFALES, at ledelsesberetningen udover det i lovgivningen fastlagte indeholder følgende oplysninger om medlemmerne af bestyrelsen:</p> <ul style="list-style-type: none"> - den pågældendes stilling, - den pågældendes alder og køn, - den pågældendes kompetencer og kvalifikationer af relevans for sparekassen, 												

God selskabsledelse – Corporate Governance 2021

	<ul style="list-style-type: none"> - om medlemmet anses for uafhængigt, - tidspunktet for medlemmets indtræden i bestyrelsen, - udløbet af den aktuelle valgperiode, - medlemmets deltagelse i bestyrelses- og udvalgs møder, - den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske virksomheder samt krævende organisationsopgaver, og det antal aktier, optioner, warrants og lignende i sparekassen og de med sparekassen koncernforbundne selskaber, som medlemmet ejer, samt de ændringer i medlemmets beholdning af de nævnte værdipapirer, som er indtrådt i løbet af regnskabsåret.
	<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Der oplyses en gang årligt i forbindelse med årsrapporten hvilke medlemmer, der er uafhængige.</p> <p>Årsrapporten indeholder bestyrelsesmedlemmernes stilling, eventuelle ledelseshverv i andre danske erhvervsvirksomheder og antal garantbeviser, samt ændringer i denne beholdning. Det fremgår endvidere, hvornår de enkelte bestyrelsesmedlemmer er indvalgt, og hvornår de er på valg.</p>
<p>3.4</p>	<p>Ledelsesudvalg</p> <p>Ledelsesudvalg kan bidrage til at øge effektiviteten og højne kvaliteten af arbejdet i bestyrelsen.</p> <p>Ledelsesudvalg er udvalg nedsat af bestyrelsen.</p> <p>Etableringen af ledelsesudvalg har alene et forberedende formål forud for behandlingen i bestyrelsen og må ikke medføre, at væsentlig information, som alle medlemmer af bestyrelsen har behov for at modtage, alene tilgår ledelsesudvalget, eller at den fornødne behandling i bestyrelsen begrænses eller undlades.</p> <p>Bestyrelsen bevarer det fulde ansvar for alle de beslutninger, der er forberedt i et ledelsesudvalg.</p> <p>Bestyrelsen bør overveje, om sparekassen har en speciel eksponering, eller om der i øvrigt er forhold, som motiverer nedsættelsen af yderligere permanente udvalg udover revisions-, nominerings- og vederlagsudvalg. Dette kan medvirke til at opnå en bedre udnyttelse af de specielle kompetencer, som måtte findes i bestyrelsen. Eksempler herpå kan være R&D- eller risikoudvalg.</p> <p>Bestyrelsen kan endvidere nedsætte ad hoc udvalg i forbindelse med særlige opgaver eller problemstillinger af væsentlig, men midlertidig karakter. Dette kan medvirke til, at der sikres fornøden fokus på den pågældende opgave samt en tidsmæssig prioritering heraf. Sådanne problemstillinger kan eksempelvis være CSR-, etisk- eller image-relaterede spørgsmål, større opkøb eller overtagelsesforsøg. anbefalingerne omfatter ikke ad hoc-udvalg.</p>
<p>3.4.1</p>	<p>DET ANBEFALES, at ledelsen i ledelsesberetningen beskriver:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ledelsesudvalgenes væsentligste aktiviteter og antallet af møder i årets løb, og

God selskabsledelse – Corporate Governance 2021

	<p>- medlemmerne af det enkelte ledelsesudvalg, herunder udvalgenes formænd, samt oplysning om medlemmernes uafhængighed.</p> <p>Derudover anbefales det at ledelsesudvalgenes kommissorier offentliggøres på sparekassens hjemmeside.</p>
	<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Sparekassen har nedsat et revisionsudvalg.</p>
3.4.2	<p>DET ANBEFALES, at ledelsesudvalg alene består af bestyrelsesmedlemmer, og at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige.</p>
	<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Sammensætningen af revisionsudvalget med to uafhængige ud af tre medlemmer er passende.</p>
3.4.3	<p>DET ANBEFALES, at der blandt bestyrelsens medlemmer nedsættes et revisionsudvalg, og at der udpeges en formand for udvalget, der ikke er formanden for bestyrelsen. Desuden anbefales det, at revisionsudvalget udover de i lovgivningen fastlagte opgaver bistår bestyrelsen med at:</p> <ul style="list-style-type: none"> - føre tilsyn med rigtigheden af offentliggjorte finansielle oplysninger, herunder regnskabspraksis på de væsentligste områder, væsentlige regnskabsmæssige skøn og transaktioner med nærtstående parter, - gennemgå de interne kontrol- og risikoområder for at sikre styring af de største risici, herunder også i relation til udmeldte forventninger, - vurderer behovet for intern revision, - forestå evaluering af den generalforsamlingsvalgte revisor, - gennemgå revisionshonoraret til den generalforsamlingsvalgte revisor, - føre tilsyn med grænserne for ikke-revisionsydelser udført af den generalforsamlingsvalgte revisor, og - sikre regelmæssig dialog mellem den generalforsamlingsvalgte revisor og bestyrelsen, bl.a. ved at bestyrelsen og revisionsudvalget mindst en gang årligt har møde med revisor, uden at direktionen er til stede. <p>- Hvis bestyrelsen på grundlag af en indstilling fra revisionsudvalget beslutter at nedsætte en intern revisionsfunktion, har revisionsudvalget til opgave at:</p> <ul style="list-style-type: none"> • udarbejde kommissorium og anbefalinger om udvælgelse, ansættelse og afskedigelse af lederen af den

God selskabsledelse – Corporate Governance 2021

	<p>interne revision og budgettet til afdelingen,</p> <ul style="list-style-type: none"> • påse, at den interne revision har tilstrækkelige ressourcer og kompetencer til at kunne udføre sin rolle, og • overvåge direktionens opfølgning på den interne revisions konklusioner og anbefalinger.
	<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Sparekassen nedsatte umiddelbart efter repræsentantskabsmødet i 2009 det i henhold til Bekendtgørelse om revisionsudvalg for finansielle virksomheder lovpligtige revisionsudvalg. Det er ikke længere lovpligtigt at have et revisionsudvalg. I Frøs Sparekasse fastholdes det dog at have en sådant udvalg.</p> <p>Revisionsudvalget består af:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Økonomichef Peter Hesselberg (formand), • Teknisk direktør Jørgen Kring Jensen • Borgmester, Hans Peter Gejl <p>Formanden for bestyrelsen er således ikke formand for revisionsudvalget.</p>
3.4.4	<p>DET ANBEFALES, at bestyrelsen nedsætter et nomineringsudvalg, som mindst har følgende forberedende opgaver:</p> <ul style="list-style-type: none"> - beskrive de kvalifikationer, der kræves i bestyrelsen og direktionen og til en given post, og angive hvilken tid, der skønnes at måtte afsættes til varetagelse af posten samt vurdere den kompetence, viden og erfaring, der findes i de to ledelsesorganer, - årligt vurdere bestyrelsens og direktionens struktur, størrelse, sammensætning og resultater samt anbefale bestyrelsen eventuelle ændringer, - i samarbejde med formanden forestå den årlige bestyrelseevaluering og vurdere de enkelte ledelsesmedlemmers kompetencer, viden, erfaring og succession samt rapportere til bestyrelsen herom, - forestå rekruttering af nye bestyrelses- og direktionsmedlemmer og indstille kandidater til bestyrelsens godkendelse, - sikre, at der er en succesionsplan for direktionen, - overvåge direktionens politik for ansættelse af ledende medarbejdere, og - overvåge, at der udarbejdes en politik for mangfoldighed til godkendelse i bestyrelsen.
	<p>Anbefalingen følges ikke.</p> <p>Sparekassen benytter generelt ikke ledelsesudvalg, medmindre det er lovpligtigt, jf. forklaringen til punkt 3.4.1.</p>
3.4.5	<p>DET ANBEFALES, at bestyrelsen nedsætter et vederlagsudvalg, som mindst har følgende forberedende opgaver:</p> <ul style="list-style-type: none"> - indstille vederlagspolitikken (herunder "Overordnede retningslinjer for incitamentsafløbning") for bestyrelsen og

God selskabsledelse – Corporate Governance 2021

	<p>direktionen til bestyrelsens godkendelse forud for generalforsamlingens godkendelse,</p> <p>- fremkomme med forslag til bestyrelsen om vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen samt sikre, at vederlaget er i overensstemmelse med sparekassens vederlagspolitik og vurderingen af den pågældendes indsats.</p> <p>Udvalget skal have viden om det samlede vederlag, som medlemmer af bestyrelsen og direktionen oppebærer fra andre virksomheder i koncernen, indstille en vederlagspolitik, der generelt gælder i sparekassen, og bistå med forberedelse af den årlige vederlagsrapport.</p>
	<p>Anbefalingen følges ikke.</p> <p>Se forklaringen til punkt 3.4.1.</p>
3.5	<p>Evaluering af bestyrelsen og direktion</p> <p>Evalueringsprocessen skal danne baggrund for en kontinuerlig forbedring af bestyrelsesarbejdet og skal sikre, at bestyrelsen til stadighed har den rette sammensætning, og at der sker en løbende fornyelse. Det kan overvejes, eventuelt med intervaller, at inddrage eksternt bistand i evalueringsprocessen.</p>
3.5.1	<p>DET ANBEFALES, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure for en årlig vurdering af den samlede bestyrelse og de individuelle medlemmer. Der bør inddrages eksternt bistand minimum hvert tredje år. I evalueringen bør bl.a. indgå vurdering af:</p> <ul style="list-style-type: none"> - bestyrelsens og det enkelte medlems bidrag og resultater, - samarbejdet i bestyrelsen og mellem bestyrelsen og direktionen, - formandens ledelse af bestyrelsen, - bestyrelsens sammensætning (herunder kompetencer, mangfoldighed og antal medlemmer), - arbejdet i udvalgene og udvalgsstrukturen, - arbejdets tilrettelæggelse og kvaliteten af materiale, der tilgår bestyrelsen. - bestyrelsesmedlemmernes forberedelse til og aktive deltagelse i møderne.
	<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Bestyrelsen har vedtaget en selvevalueringssprocedure, hvor hvert bestyrelsesmedlem årligt evaluerer sine egne kompetencer i fællesskab med bestyrelsesformanden. De enkelte bestyrelsesmedlemmers kompetencer udmøntes i en matrix, der viser bestyrelsens samlede kompetencer. Matricen offentliggøres på</p>

God selskabsledelse – Corporate Governance 2021

	sparekassens hjemmeside.
3.5.2	DET ANBEFALES , at den samlede bestyrelse drøfter resultatet af bestyrelsesevalueringen, og at processen for evalueringen samt evalueringens overordnede konklusioner omtales i ledelsesberetningen, på sparekassens hjemmeside samt på sparekassens generalforsamling.
	Anbefalingen følges. Evalueringsproceduren samt overordnede konklusioner bør beskrives i ledelsesberetningen og på sparekassens hjemmeside. Formanden bør redegøre for bestyrelsesevalueringen, herunder processen og overordnede konklusioner på generalforsamlingen forud for valg til bestyrelsen.
3.5.3	DET ANBEFALES , at bestyrelsen mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte kriterier. Desuden bør bestyrelsen vurdere behovet for ændringer i direktionens struktur og sammensætning, herunder mangfoldighed, succesionsplaner og risici under hensyntagen til sparekassens strategi.
	Anbefalingen følges. Sparekassens bestyrelse består af ni medlemmer, hvoraf tre er valgt blandt medarbejderne. Et medlem – med kvalifikationer inden for regnskabsvæsen og revision samt et medlem med kvalifikationer inden for jura – er valgt indenfor repræsentantskabet.
4.	Ledelsens vederlag
4.1	Vederlag til bestyrelse og direktion
4.1.1	DET ANBEFALES , at bestyrelsens og direktionens vederlag samt øvrige ansættelsesvilkår både er konkurrencedygtig og forenelig med sparekassens langsigtede garant-interesser.
	Anbefalingen følges. Sparekassen følger anbefalingen til vederlag, og det vurderes, at det samlede vederlag ligger på et konkurrencedygtigt og rimeligt niveau, som afspejler direktionens og bestyrelsens indsats og resultater.

God selskabsledelse – Corporate Governance 2021

	<p>Bestyrelsen har udarbejdet en lønpolitik. Der oplyses om vederlaget for hvert enkelt medlem. Bestyrelsen og direktionen vederlægges med et fast honorar som fremgår af årsrapporten.</p> <p>Der findes i sparekassen ingen individuelle incitationsprogrammer for ansatte, hvis aktiviteter kan have væsentlig indflydelse på sparekassens risikoprofil.</p>
4.1.2	<p>DET ANBEFALES, at hvis der i relation til langsigtede incitamentsprogrammer anvendes aktiebaseret aflønning, bør programmerne have en optjenings- eller modningsperiode på mindst tre år, primært være langsigtet, og være revolverende dvs. med periodisk tildeling.</p>
	<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Både bestyrelse, såvel som direktion aflønnes med et fast vederlag. Der udbetales ikke variable løndelev til direktion og bestyrelse.</p>
4.1.3	<p>DET ANBEFALES, at den variable del af vederlaget har et loft på tildelingstidspunktet, og at der er gennemsigtighed om den potentielle værdi på udnyttelsestidspunktet, under pessimistiske, forventede og optimistiske scenarier.</p>
	<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Både bestyrelse, såvel som direktion aflønnes med et fast vederlag. Der udbetales ikke variable løndelev til direktion og bestyrelse.</p>
4.1.4	<p>DET ANBEFALES, at den samlede værdi af vederlag for opsigelsesperioden inkl. fratrædelsesgodtgørelse ved et direktionsmedlems fratræden ikke overstiger to års vederlag inkl. alle vederlagsandele.</p>
	<p>Anbefalingen følges.</p>
4.1.5	<p>DET ANBEFALES, at medlemmer af bestyrelsen ikke aflønnes med aktieoptioner- eller tegningsoptioner.</p>
	<p>Anbefalingen følges.</p>
4.1.6	<p>DET ANBEFALES, at sparekassen har mulighed for at kræve hel eller delvis tilbagebetaling af variable vederlag for såvel direktion som bestyrelse, hvis vederlaget er tildelt, optjent eller udbetalt på grundlag af oplysninger, der efterfølgende viser</p>

God selskabsledelse – Corporate Governance 2021

	<p>sig at være fejlagtige, eller hvis modtageren var i ond tro om andre forhold, som har medført udbetaling af et for højt variabelt vederlag.</p>
	<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Både bestyrelse, såvel som direktion aflønnes med et fast vederlag. Der udbetales ikke variable løndelev til direktion og bestyrelse.</p>
<p>5.</p>	<p>Regnskabsafklæggelse og risikostyring</p> <p>Hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen har ansvar for, at årsrapporten og anden finansiel rapportering udarbejdes i overensstemmelse med lovgivningen, gældende standarder og eventuelle yderligere krav til regnskaber i vedtægter m.v.</p> <p>Årsrapporten og den øvrige finansielle rapportering bør suppleres med yderligere finansielle og ikke-finansielle oplysninger, hvor det skønnes påkrævet eller relevant i forhold til modtagernes informationsbehov.</p> <p>Det påhviler medlemmerne af bestyrelsen og direktionen at sikre, at den finansielle rapportering er forståelig og afbalanceret og giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver, finansielle stilling samt resultat og pengestrømme. Ledelsesberetningen skal indeholde en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler, herunder for værdiskabelse og fremtidsudsigter.</p> <p>Ved behandling og godkendelse af årsrapporten skal bestyrelsen specifikt tage stilling til, om regnskabsafklæggelsen sker under forudsætning om fortsat drift (going concern forudsætningen) inklusive de eventuelle særlige forudsætninger, der ligger til grund herfor, samt i givet fald eventuelle usikkerheder, der knytter sig hertil.</p> <p>Effektiv risikostyring og et effektivt internt kontrolsystem medvirker til at reducere strategiske og forretningsmæssige risici, til at sikre overholdelse af gældende regler og forskrifter samt til at sikre kvaliteten af grundlaget for ledelsens beslutninger og den finansielle rapportering. Det er væsentligt, at risici identificeres, og at risici håndteres på en hensigtsmæssig måde.</p> <p>Effektiv risikostyring og intern kontrol er en forudsætning for, at bestyrelsen og direktionen hensigtsmæssigt kan udføre de opgaver, der påhviler dem. Det er derfor væsentligt, at bestyrelsen påser, at der er en effektiv risikostyring og effektive interne kontroller.</p>

God selskabsledelse – Corporate Governance 2021

5.1	Identifikation af risici og åbenhed om yderligere relevante oplysninger
5.1.1	DET ANBEFALES , at bestyrelsen med udgangspunkt i sparekassens strategi og forretningsmodel tager stilling til og i ledelsesberetningen redegør for de væsentligste strategiske og forretningsmæssige risici, likviditetsmæssige risici, risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsen samt for sparekassens risikostyring.
	<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Bestyrelsen tilstræber at følge anbefalingen som led i sparekassens politikker om åbenhed og transparens.</p>
5.1.2	DET ANBEFALES , at bestyrelsen etablerer en whistleblower-ordning med henblik på at give mulighed for en hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom, samt at der er en procedure for håndtering af sådanne whistleblowersager.
	<p>Anbefalingen følges.</p> <p>Frøs Sparekasses whistleblower-ordning blev introduceret pr. 1. april 2014.</p>

Godkendt af bestyrelsen den 16. december 2021 og underskrevet digitalt efterfølgende

Jørgen Kring Jensen

Peter Hesselberg

Hans Peter Geil

Bente Riis Fogsgaard

Morten Iver Thorøe

Anita Linda Jensen

Ole Bæk Termansen

Bjarne Skov

Jesper Seeberg