

Årsrapport 2022



Frøs Sparekasse
Frøsvej 1, 6630 Rødding
CVR-nr. 67 05 18 15

FRØS SPAREKASSE

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

Grundlagt: 1872

74 99 74 99

www.frøs.dk

mail@froes.dk

Godkendt på sparekassens repræsentantskabsmøde den 7. marts 2023

Dirigent

Indholdsfortegnelse

Indholdsfortegnelse	3
Oplysninger om Frøs Sparekasse	4
Ledelsesberetning	5
Repræsentantskabet.....	27
Ledelsespåtegning.....	28
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	29
KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB	33
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse.....	34
Balance.....	35
Egenkapitalopgørelse.....	37
Hoved- og nøgletal for Frøs Sparekasse.....	38
Hoved-og nøgletal for Koncern.....	39
Noteoversigt	40

Oplysninger om Frøs Sparekasse

Bestyrelse i Frøs Sparekasse		Valgt til bestyrelse i	På valg næste gang	Fødselsdato	Uafhængighed
Jørgen Kring Jensen	Senior direktør Ege Carpets, CEO Hammer Carpets (formand)	1996	2024	27-06-53	Nej*
Hans Peter Geil	Fhv. borgmester i Haderslev kommune (formand for revisionsudvalget)	2014	2026	27-11-56	Ja
Peter Hesselberg	Direktør, Agro Partnere A/S (næstformand)	2014	2026	14-10-67	Ja
Morten Iver Thorøe	Direktør, HD Forest SIA	2019	2023	28-02-74	Ja
Bente Riis Fogsgaard	Advokat, Advokatfirmaet Archa ApS	2018	2024	12-10-78	Ja
Anita Linda Jensen	Head of Group HR, ABENA Holding A/S	2021	2025	02-02-63	Ja
Ole Bæk Termansen	Afdelingsdirektør (medarbejderrepræsentant)	2019	2025	16-10-67	Nej**
Bjarne Skov	IT chef (medarbejderrepræsentant)	2021	2025	08-04-68	Nej**
Jesper Seeberg	Pensionschef (medarbejderrepræsentant)	2021	2025	25-04-78	Nej**

* Bestyrelsesmedlemmet anses ikke som uafhængigt. Dette begrundes med, at bestyrelsesmedlemmets anciennitet i bestyrelsen overstiger 12 år.

** Bestyrelsesmedlemmet anses ikke som uafhængigt i egenskab af medarbejdervalgt repræsentant i bestyrelsen.

Direktion

Administrerende direktør Max Semay Hovedskov

Aflønningsudvalg og Risikoudvalg

Aflønningsudvalget og Risikoudvalget består af den samlede bestyrelse.

Revisionsudvalg

Fhv. borgmester Hans Peter Geil (formand)
Senior direktør / CEO Jørgen Kring Jensen
Direktør Peter Hesselberg
Direktør Morten Iver Thorøe

Sparekassens reelle ejer

Sparekassen har ingen reelle ejer. I henhold til Erhvervsstyrelsen er adm. direktør Max Semay Hovedskov indsat som reelle ejer.

Hans Peter Geil er formand for revisionsudvalget. Udvalgsmedlem Peter Hesselberg anses qua sin baggrund for at have særlige regnskabsmæssige kvalifikationer.

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab.

Ledelsesberetning

Beretning om sparekassens virksomhed for 2022

Koncernregnskabet for 2022 viser et resultat på 77,0 mio. kr. efter skat, som forrenter egenkapitalen med 8,0 % efter skat.

Årets resultat betegnes som meget tilfredsstillende og er sparekassens bedste resultat til dato. Resultatet medvirker til en øget kapitalprocent, der sikrer, at Frøs Sparekasse fortsat er en solid garant-sparekasse.

Pr. 31. december 2022 har Frøs Sparekasse således en kapitalprocent på 28,1 % og en NEP-kapitalprocent på 29,5 %.

På trods af at 2022 har været præget af høj inflation, stigende renter, øget usikkerhed relateret til krigen i Ukraine og uro på de finansielle markeder, har Frøs sparekasse endnu ikke oplevet væsentlige forringelser af kundernes betalingsevne eller væsentlige nedskrivninger.

Der er dog fortsat stor usikkerhed forbundet med konsekvenserne af den makroøkonomiske situation. Som følge heraf, er det ledelsesmæssige skøn forøget med 6,6 mio. kr. i forhold til 30. juni 2022.

Det ledelsesmæssigt skøn udgør 38,3 mio. kr. pr. 31. december 2022, hvoraf 33,3 mio. kr. relaterer sig til den makroøkonomiske situation.

Hovedaktivitet

Frøs Sparekasse er en stærk lokal garant-sparekasse, hvis hovedaktivitet er at udbyde konkurrencedygtige finansielle produkter og ydelser kombineret med kompetent rådgivning til privat- og erhvervs-kunder. Kunderne er primært bosiddende eller erhvervsdrivende i sparekassens markedsområde, Syd- og Sønderjylland.

Frøs Sparekasse tilbyder kunderne et bredt udvalg af løsninger ud fra en professionel og kompetent rådgivning med udgangspunkt i vores strategiske værdier: kompetent, enkel, lokal, godt købmandskab og ser mennesket i kunden.

Vigtige begivenheder i perioden

Køb af afdeling i Rødekro

Den 1. oktober 2022 overtog Frøs Sparekasse Rødekro afdeling fra Vestjysk Bank. Med købet har Frøs Sparekasse styrket sin position som Syd- og Sønderjyllands lokale sparekasse.

Med købet af Rødekro afdeling forventes en række synergifordele og omkostningsmæssige besparelser.

Frøs Sparekasse har overtaget ca. 3.000 kunder og 9 medarbejdere fra Vestjysk Bank. Afdelingen i Rødekro er efterfølgende blev lagt sammen med Frøs Sparekasses afdeling i Aabenraa og bliver dermed en af sparekassens største afdelinger.

Ejendomsselskabet Frøs A/S har i 2022 købt ejendommen Hærvejen 41 i Rødekro med overtagelse i 2023, hvor Rødekro afdeling fremadrettet skal have domicil.

Frøs Sparekasse afventer endnu den it-mæssige konvertering af kunderne fra Vestjysk Bank til Frøs Sparekasse. Konverteringen er planlagt til maj 2023.

Der henvises til note 19 Immaterielle aktiver og note 37 Anvendt regnskabspraksis.

Hvidvask- og ordinær inspektion af Finanstilsynet

Finanstilsynet var i juni 2022 på inspektion i Frøs Sparekasse. Inspektionen var en undersøgelse af hvidvaskområdet og omfattede sparekassens kundekendskab og overvågning af kunder samt undersøgelse af alarmer og underretning til Hvidvasksekretariatet. Desuden omfattede inspektionen sparekassens organisering, risikovurdering, politik, skriftlige forretningsgange og interne kontroller på hvidvask området. Inspektionen afstedkom to påbud, som allerede er efterlevet.

Finanstilsynet var derudover på inspektion i efteråret 2022. Inspektionen var en ordinær inspektion som led i det løbende tilsyn med Sparekassen. Inspektionen resulterede i mernedskrivninger på 0,2 mio. kr. og påbud på enkelte områder. Sparekassen har iværksat tiltag med henblik på at efterleve påbuddene.

Finanstilsynet har som led i deres inspektion gennemgået sparekassens solvensbehov, som på tidspunktet for inspektionen var opgjort til 9,8 %. Finanstilsynet fandt sparekassens opgjorte solvensbehov pr. den 30. juni 2022 som værende dækkende.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter Frøs Sparekasse og de selskaber, hvori sparekassen direkte eller indirekte ejer mere end 50 % af stemmerettighederne, eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Udover 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 % af Frøs Sparekasse.

Den ledelsesmæssige struktur i datterselskabet udgøres af en bestyrelse og en direktion.

Større transaktioner med nærtstående parter:

Transaktionerne mellem Frøs Sparekasse og Ejendomsselskabet Frøs A/S omfatter:

- Frøs Sparekasse betaler husleje for leje af ejendomme i Ejendomsselskabet Frøs A/S.
- Frøs Sparekasse varetager ledelse, bogføring og udfærdigelse af regnskab for Ejendomsselskabet Frøs A/S. Der afregnes lønomkostninger fra Frøs Sparekasse til Ejendomsselskabet Frøs A/S for ydelserne.
- Frøs Sparekasse stiller driftskonti/kreditter til rådighed for Ejendomsselskabet Frøs A/S, hvorved der sker forrentning af kontiene.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Kommentarer til udviklingen knytter sig til moderselskabet, eftersom der er begrænset forskel til koncernregnskabet.

Frøs Sparekasse har i 2022 realiseret et overskud før skat på 97,1 mio. kr. mod 74,1 mio. kr. i 2021. Årets resultat anses som meget tilfredsstillende.

Efter skat udgør resultatet 77,0 mio. kr. mod 59,9 mio. kr. i 2021. Årets resultat forrenter egenkapitalen med henholdsvis 10,1 % før skat og 8,0 % efter skat.

Med det opnåede årsresultat for 2022 andrager sparekassens kapitalprocent 28,1 % mod 25,7 % i 2021.

Resultat 2022 sammenlignet med budget 2022

Frøs Sparekasses forventning til årets resultat før skat var i årsrapporten for 2021 og halvårsrapporten for 2022 i niveauet 35-40 mio. kr. før skat.

Forskellen mellem det forventede resultat og det realiserede resultat for 2022 skyldes flere forskellige omstændigheder.

Sparekassen har igennem 2022 oplevet en høj aktivitet i forbindelse med omlægning af lån, hvilket har medvirket til ekstra indtjening. Derudover minimerede sparekassen allerede ultimo 2021 risikoen på investeringsområdet ved omlægning af de lange og mellemlange obligationer til korte obligationer. Dette har medført, at kurstabene for 2022 bliver mindre end forventet.

På trods af at 2022 har været præget af høj inflation, stigende renter, øget usikkerhed relateret til krigen i Ukraine og uro på de finansielle markeder, har Frøs Sparekasse endnu ikke oplevet væsentlige forringelser af kundernes betalingsevne eller væsentlige nedskrivninger. Endelig har sparekassen ligesom resten af sektoren været begunstiget af rentestigninger sidst på året i 2022. Resultat før skat er således 57,1 mio. kr. større end budgettet for 2022.

Resultat 2022 sammenlignet med resultat 2021

Det realiserede resultat før skat for 2022 er forbedret med 23 mio. kr. i forhold til sidste år. Udviklingen i årets resultat i forhold til sidste år er en kombination af positiv og negativ udvikling i flere forskellige forhold, men kan i det væsentligste forklares ved:

- øgede netto renteindtægter med 10,8 % (12,8 mio. kr.)
- øgede gebyr- og provisionsindtægter med 22,1 % (33,3 mio. kr.)
- faldende kursreguleringer på værdipapirer med -12,8 mio. kr.
- øgede udgifter til personale og administration med 5,2 % (-11,3 mio. kr.)
- færre indtægtsførte nedskrivninger på udlån og tilgodehavender med -4,2 mio. kr.

Makroøkonomiske forhold

For så vidt angår de makroøkonomiske forhold, har 2022 været et specielt år.

Inflation, stigende renter, efterdønninger af Covid-19 pandemien og den nuværende situation mellem Rusland og Ukraine medvirker til øget usikkerhed omkring eventuelle potentielle tab på sigt.

Fald i obligationskurser har medført, at Frøs Sparekasse har oplevet høj aktivitet i forbindelse med omlægning af lån i 2022, hvilket har medvirket til en forbedret indtjening. Desuden har sparekassen ligesom resten af sektoren været begunstiget af rentestigninger sidst på året i 2022.

Sparekassen har på nuværende tidspunkt ikke oplevet væsentlige forringelser af kundernes betalingsevne som følge af den makroøkonomiske situation. Den fulde effekt kendes dog ikke og er afhængig af såvel dansk som international økonomi. Grundet usikkerheden har Frøs Sparekasse indregnet et ledelsesmæssigt skøn på 38,3 mio. kr. pr. 31. december 2022, hvoraf 33,3 mio. kr. kan henføres til den makroøkonomiske situation. I forhold til sidste år, er det ledelsesmæssige skøn således øget med 5,5 mio. kr. til makroøkonomiske forhold. Sidste år (2021) var det ledelsesmæssige skøn primært relateret til Covid-19.

Sparekassen har i 4. kvartal 2022 gennemgået en række store eksponeringer samt eksponeringer med svaghedstegn med særligt fokus på lokalisering af eksponeringer, der er eller potentielt vil kunne blive økonomisk udfordret som følge af længerevarende uro på de finansielle markeder.

Det ledelsesmæssige skøn til makroøkonomiske forhold skyldes, at sparekassens modelberegnete- og individuelle nedskrivninger ikke i tilstrækkelig grad – eller med forsinkelse, forventes at tage højde for udefrakommende påvirkninger, hvilket heller ikke i fuldt omfang ses indarbejdet i de fremadskuende justeringsfaktorer, der indgår i sparekassens nedskrivningsmodel.

Det ledelsesmæssige skøn til makroøkonomiske forhold, er beregnet med udgangspunkt i en analyse af sparekassens risikoeksponeringer i de forskellige brancher. Visse brancher er mere udsatte for udsving og nedgang end andre, set i lyset af den økonomiske udvikling.

Brancherne er inddelt i tre risikogrupper ud fra en vurdering af, hvor de samfundsøkonomiske udsigter kan få de største konsekvenser.

De tre risikogrupper er påført yderligere nedskrivningsprocenter af udlånet på henholdsvis 1 %, 2 % og 2,5 %. Procentsatserne er baseret på sparekassens nuværende viden og forventninger.

Indenfor erhverv vurderes den største risiko at være knyttet til brancherne bygge- og anlægsvirksomhed og fast ejendom. Stigende materialepriser, øgede renter og reduceret efterspørgsel efter nye byggeprojekter indebærer en risiko. Det samme gør et lavere antal hushandlere og faldende priser på fast ejendom. Denne gruppe er påført en yderligere nedskrivningsprocent på 2,5%.

Den anden risikogruppe udgøres af brancherne handel, transport, hoteller og restauranter, hvor risikoen anses for værende middel og hvor påvirkningen vurderes at være mindre end i den første risikogruppe (2 %).

Den tredje risikogruppe udgøres af de resterende erhverv og herunder landbrug samt private (1 %).

Private kunder er den største gruppe målt på udlån. Udlånet er dog fordelt på mange kunder, hvilket betyder, at der er en stor spredning risikomæssigt.

Sparekassen har i 2022 ad flere gange forhøjet kravet til de private kunders faste udgifter/omkostninger pga. prisstigninger, stigende inflation med videre.

Generelt tegner erhvervsområdet sig for 31 % af sparekassens udlån og garantier og Frøs Sparekasse har en fornuftig branchespredning, hvor ingen branche tegner sig for mere end 10 % af eksponeringerne. Den største branche udgøres af handel med 8 %.

Udviklingen hos erhvervskunderne følges naturligvis tæt ved jævnlig kontakt til kunderne, således at ledelsen løbende har et overblik over den makroøkonomiske situations betydning for erhvervskundernes betalingsevne.

Til trods for at sparekassen ikke på nuværende tidspunkt har konstateret en væsentlig forværring af situationen blandt sparekassens kunder, er det ledelsens vurdering, at der er grundlag for et ledelsesmæssigt skøn, idet det makroøkonomiske billede stadig er præget af stor usikkerhed og uforudsigelighed.

Det er således den negative virkning af krisen på længere sigt, som kan belaste sparekassen. Det samlede ledelsesmæssige skøn ultimo 2022 på 38,3 mio. kr. vurderes af ledelsen som tilstrækkeligt.

Resultatopgørelsen

Efter flere år med faldende rentemarginal, har den finansielle sektor i andet halvår 2022 været påvirket af rentestigninger.

Netto rente- og gebyrindtægter blev i 2022 på 334,7 mio. kr., hvilket er 48,1 mio. kr. højere end i 2021, svarende til 16,8 %. Forøgelsen af indtægter kan primært henføres til øgede gebyrindtægter som følge af et højt aktivitetsniveau vedrørende omlægning af lån i 2022, ligesom der ses en stigning i netto renteindtægterne på 12,8 mio. kr.

Stigningen i netto renteindtægter skyldes primært øget rente af indestående i Nationalbanken samt øgede renteindtægter fra udlån. Renteindtægterne af udlån er øget med 10,2 mio. kr. i 2022, mens der er oplevet et fald på 3,1 mio. kr. i negative renteindtægter.

Sparekassens obligationsbeholdning på 1,4 mia. kr. giver også en lavere renteindtægt som følge af lavere forrentede obligationer. Samlet falder sparekassens renteindtægter fra obligationsbeholdningen med 3,3 mio. kr. i forhold til 2021.

Tilbage i maj 2021 udstedte sparekassen SNP-obligationer for nominelt 50 mio. kr. til delvis opfyldelse af NEP-tillægget. Renteudgifterne til udstedte obligationer er øget med 0,7 mio. kr. fra 2021 til 2022.

Frøs Sparekasse har en forsigtig tilgang for så vidt angår placering af sparekassens fondsbeholdning. Til trods herfor, har uroen på de finansielle markeder alligevel medført et kurstab på 2,9 mio. kr. i 2022. Til sammenligning var kurstabet på 12,5 mio. kr. i første halvår 2022, hvormed en del af tabet er indhentet ultimo 2022.

Andre driftsindtægter udgør 4,1 mio. kr., hvilket er 3,8 mio. kr. mere end i 2021. Indtægterne vedrører primært moms og energifgifter for tidligere perioder.

Udgifterne til personale og administration udgør 230,6 mio. kr., hvilket er 11,3 mio. kr. mere end sidste år. Udgifterne til løn, pension og social sikring udgør 123,1 mio. kr. i 2022 mod 136,2 mio. kr. i 2021, dvs. 13,1 mio. kr. mindre end sidste år. Dette til trods for, at sparekassen har overtaget Rødekre afdeling inklusive medarbejdere fra Vestjysk Bank pr. 1. oktober 2022.

Omvendt er administrationsudgifterne øget med 24,4 mio. kr., hvilket især skyldes øgede it-omkostninger, men også forøgede omkostninger til konsulenthonorarer, kort, ejendommens drift mm.

Af- og nedskrivninger på materielle aktiver udgør 8,4 mio. kr. i 2022 mod 8,7 mio. kr. i 2021 og er dermed på niveau.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder udgør et positivt resultat på 0,6 mio. kr. i 2022 mod 1,5 mio. kr. i 2021. Udviklingen skyldes især en opskrivning af ejendomme i 2021, som ikke har fundet sted i 2022. Desuden indgår der flere udgifter til vedligehold af ejendomme i 2022 end i 2021.

Balancen

Sparekassens balance udgør 9.202,0 mio. kr. pr. 31. december 2022 mod 8.490,3 mio. kr. pr. 31. december 2021, hvilket er en stigning på 711,6 mio. kr., svarende til 8,4 %.

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker udgør 3,1 mia. kr. pr. 31. december 2022 mod 2,3 mia. kr. året før. Forøgelsen på 734,6 mio. kr. kan primært forklares ved, at indlån er steget.

Udlånet er øget med 325,8 mio. kr. i perioden fra 31. december 2021 til 31. december 2022. Cirka halvdelen af tilvæksten i udlån skyldes Rødekre afdeling.

Obligations- og aktiebeholdningen udgør i alt 1.590,3 mio. kr. ultimo 2022 mod 1.882,5 mio. kr. ultimo 2021, dvs. et fald på 292,2 mio. kr. Ud af sparekassens aktiebeholdning på 232,6 mio. kr. udgør 230,6 mio. kr. aktiebesiddelser i fællesejede sektorselskaber.

Indlån (inkl. puljeordninger) udgør 7.826,5 mio. kr. ultimo 2022 mod 7.203,5 mio. kr. ultimo 2021, hvilket er en stigning på 8,7 %. Ud af en tilvækst i indlån og puljer på 623,0 mio. kr. kan godt halvdelen henføres til Rødekre afdeling.

Puljerne er isoleret set faldet med 116,5 mio. kr. fra 2021 til 2022, hvilket primært skyldes årets negative kursreguleringer.

Eventualforpligtelser

Eventualforpligtelser består primært af garantier. Garantier udgør 1.673,0 mio. kr. ultimo 2022 mod 2.049,7 mio. kr. ultimo 2021. Faldet kan hovedsageligt henføres til færre tabsgarantier for realkreditlån samt færre finansgarantier.

Kapitalgrundlag, risikostyring og kapitalbehov

Sparekassens ledelse har stor fokus på basisindtjening og kapitalgrundlag. Sparekassen arbejder med en strategiplan, som strækker sig frem mod 2024.

Frøs Sparekasse 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 pt. ikke er behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af kapitalen. Vedrørende risikostyring henvises til note 36.

Pr. 31. december 2022 udgjorde Frøs Sparekasses egenkapital 998,2 mio. kr., hvilket er en forøgelse på 74,6 mio. kr. i forhold til 31. december 2021, som primært kan henføres til forøgelse af garantkapitalen samt årets resultat.

Frøs Sparekasses risikoeksponeringer er opgjort til 3.427,7 mio. kr., mens kapitalgrundlaget kan opgøres til 962,6 mio. kr., svarende til en faktisk kapitalprocent på 28,1 % pr. 31. december 2022.

De samlede risikoeksponeringer er faldet med 112,7 mio. kr. fra 2021 til 2022. Der ses fald på både kredit- og markedsrisiko.

I henhold til lov om finansiel virksomhed skal bestyrelsen og direktionen sikre, at Frøs Sparekasse har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, hvilket er den kapital, der efter ledelsens vurdering som minimum skal til for at dække alle væsentlige risici.

Det individuelle solvensbehov er opgjort til 9,7 % for sparekassen og er blandt andet fastsat ud fra ledelsens forventninger til fremtiden. Opgørelsen af solvensbehovet er baseret på bekendtgørelsen om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov og på Finanstilsynets vejledning herom.

Frøs Sparekasse har på baggrund af det beregnede solvensbehov opgjort en overdækning på 629,2 mio. kr., som udgør forskellen mellem solvensbehovet og det samlede kapitalgrundlag. Frøs Sparekasse har opgjort solvensbehovet efter en 8+ tilgang. Overdækningen efter det kombinerede kapitalkrav udgør 363,5 mio. kr.

Det er ledelsens vurdering, at kapitalen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der er forbundet med Frøs Sparekasses aktiviteter. Frøs Sparekasse forventer således fuldt ud at kunne leve op til kravene, som de er udformet pt., hvorfor årsregnskabet aflægges som going concern. Der henvises til note 33 for yderligere oplysninger.

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

Der henvises til Frøs Sparekasses hjemmeside:

<https://froes.dk/om-os/publikationer/> for søjle 3 oplysninger. Søjle 3 oplysninger for 2022 er ikke revideret.

Nedskrivningsegne passiver (NEP)

NEP-tillægget er for Frøs Sparekasse fastsat til 4,8 % for 2022 og 4,5 % for 2023.

NEP-kravet implementeres som led i genopretning af pengeinstitutter og er et krav til, at visse passiver kan gældskonverteres til bail-in. NEP-tillægget skal indføres over en 5-årig periode fra 2019 og frem til 2024.

Det betyder, at Frøs Sparekasse skal opbygge kapital eller udstede kapitalinstrumenter til at imødekomme kravet.

På baggrund af Frøs Sparekasses kapitalplan forventes det, at kravet primært vil blive dækket af kernekapital.

Kapitalkrav frem mod 2024

Ved fuld indfasning af kendte kapitalkrav frem mod 2024 vil sparekassens kapitalprocent skulle udgøre i niveau 25 %.

Kapitalprocenten pr. 31. december 2022 udgør 28,1 % inklusiv efterstillet kapital og hybrid kernekapital.

Likviditet

Frøs Sparekasse opgør likviditetskravene på baggrund af "Liquidity Coverage Ratio" (LCR).

Frøs Sparekasses LCR er den 31. december 2022 opgjort til 834 % mod 673 % i 2021. Frøs Sparekasse har fastsat et internt minimumskrav til LCR på 150 %-point over det til enhver tid gældende dækningskrav.

Baseret på de nuværende krav har Frøs Sparekasse en betydelig overdækning på likviditetsberedskabet i forhold til lovens krav, svarende til en overdækning på 734 %-point.

- Level 1a aktiver 3.091 mio. kr. (efter haircut)
- Level 1b aktiver 1.105 mio. kr. (efter haircut)
- Level 2a aktiver 9 mio. kr. (efter haircut)

Ledelsen vurderer, at sparekassen har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften i 2023 og 2024 baseret på den nuværende likviditetsplan.

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån og hen-sættelser på garantier. Endvidere er der usikkerhed knyttet til værdiansættelse af illikvide værdipapirer og ejendomme. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen for 2022 er på et niveau, der er forsvarligt. Der henvises til beskrivelsen heraf i note 38.

Virksomhedsovertagelse

I forbindelse med købet af Rødekro afdeling, er der skøn forbundet med identifikation af alle nettoaktiver herunder fastsættelsen af dagsværdier af aktiver og forpligtelser.

I forbindelse hermed har Frøs Sparekasse opgjort værdien af kunderelationer til 5,5 mio.kr. Der knytter sig en vis usikkerhed til opgørelsen heraf.

Største eksponering

Sparekassens største eksponering udgør 7,8 % af kernekapitalen, hvilket er under sparekassens egen målsætning på maksimalt 10 % af kernekapitalen og under lovens krav på 25 % af kernekapitalen.

Eksponeringer mod brancher

Sparekassen ønsker 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 ingen branche må udgøre mere end 10 % af de samlede eksponeringer. Vores største branche er handel, der tegner sig for 8 %, mens sparekassen kun har 4 % i landbruget, 4 % i bygge og anlæg og 6 % i fast ejendom.

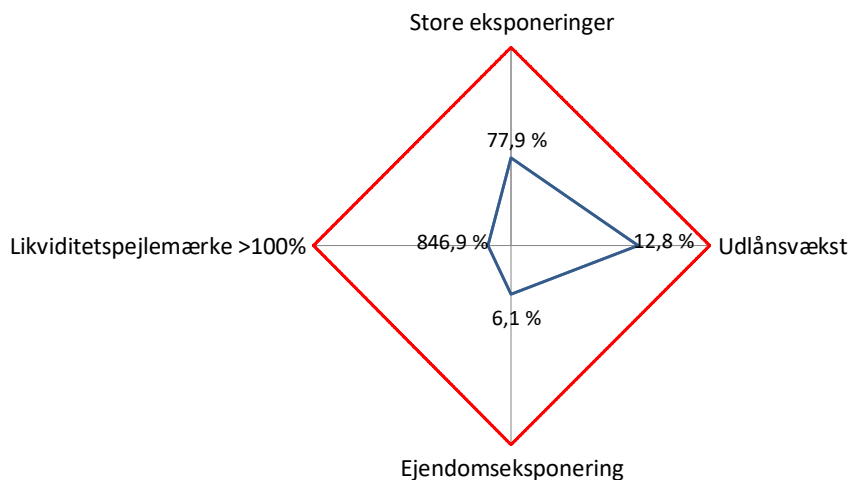
Usædvanlige forhold

Vedrørende usædvanlige forhold henvises til afsnittet "makroøkonomiske forhold".

Tilsynsdiamanten

Sparekassen 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 2022 ligger Frøs Sparekasse og koncernen indenfor samtlige grænseværdier i tilsynsdiamanten, hvilket fremgår af tabellen og den grafiske fremstilling:

Pejlemærke i tilsynsdiamanten	Sparekassens værdier 31.12.2022	Grænseværdi i tilsynsdiamanten
Summen af store eksponeringer	77,9%	Max. 175%
Udlånsvækst på årsbasis	12,8%	Max. 20%
Ejendomseksponering	6,1%	Max. 25%
Likviditetspejlemærke	846,9%	Min. 100%



Summen af store eksponeringer under 175 %:

Grænseværdien er baseret på summen af sparekassens 20 største eksponeringer, efter at der er taget hensyn til virkningen af den kreditrisikoreduktion og de undtagelser mv., der følger af CRR artikel 387-403 i forhold til den egentlige kernekapital.

Summen af store eksponeringer udgør 77,9 %, hvormed grænsen er overholdt.

Udlånsvækst under 20 %:

Udlånsvæksten vurderes efter nedskrivninger år-til-år og er eksklusive repo'er.

Udlånsvæksten udgør 12,8 %. Grænsen er overholdt.

Ejendomseksponeringer under 25 %:

Ejendomseksponeringer er den andel af de samlede udlån og garantidebitorer, der vedrører brancherne "fast ejendom" samt "gennemførelse af byggeprojekter". Grænseværdien opgøres efter nedskrivninger.

Ejendomseksponeringer udgør 6,1 %. Grænsen er overholdt.

Likviditetpejlemærket større end 100 %:

Likviditetspejlemærket opgøres som resultatet af det laveste forhold mellem beholdningen af højkvalitetslikvide aktiver og de udgående pengestrømme fratrukket de indgående pengestrømme enten efter 30 dage, 2 måneder eller 3 måneder.

Likviditetspejlemærket udgør 846,9 %. Grænsen er overholdt.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Udsigterne for 2023 er præget af stor usikkerhed. Ifølge Verdensbanken vil høj inflation, stigende renter og krigen i Ukraine ramme den globale økonomi hårdt og kan kaste den globale økonomi ind i en ny recession.

Recession, arbejdsløshed, fald i industriens aktivitet, inflation, et faldende boligmarked mv. kan få betydning for kunderne i Frøs Sparekasse og kan medføre et øget nedskrivningsbehov.

Generelt forventes det, at Nationalbanken vil øge foliorenten yderligere i 2023.

Der er dog risiko for både faldende ind- og udlån og generelt udsigt til et lavere aktivitetsniveau. Ledelsen forventer dog, at den basale forretning af kunderelaterede aktiviteter vil medføre, at årets resultat for 2023 vil ligge i niveauet 75-85 mio. kr. før skat.

Det kan dog ikke afvises, at en negativ udvikling indenfor visse brancher, hvor sparekassen har betydelige eksponeringer, samt ændrede regler eller praksis på området for måling af engagementer kan medføre yderligere nedskrivninger og hensættelser, der vil påvirke vurderingen af sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet af sparekassens aktiviteter for 2023. Påvirkningen kan være væsentlig.

Frøs Sparekasse forventes ikke at blive påvirket nævneværdigt af kursreguleringer i 2023, da sparekassen har reduceret markedsrisikoen betydeligt og primært har en obligationsbeholdning bestående af korte obligationer.

For sektoraktier forventes positive kursreguleringer. De fleste sektorselskaber realiserer fortsat god indtjening. Der er flere af dem, som har planer om at udlodde overskuddet, så det kommer som udbytte i stedet for som positiv kursregulering.

Personale- og administrationsomkostningerne forventes at stige som konsekvens af prisstigninger samt forhandlinger om ny overenskomst.

Beskatningen af pengeinstitutter forhøjes fra 22 % til 25,2 % i 2023 som følge af "Arne-skatten". Teknisk gennemføres det ikke ved en forhøjelse af skattesatserne, men derimod ved, at forhøje den skattepligtige indkomst med en faktor inden der beregnes almindelig selskabsskat med 22 %. Faktoren er for indkomstår der starter 1.1. 2023 på 25,2/22, mens den for indkomstår, der stater d. 1.1. 2024 eller senere er 26/22.

Sparekassens videnressourcer

Frøs Sparekasse har de videnressourcer, der er nødvendige for rådgivningsmæssigt og administrativt at drive en konkurrencedygtig sparekasse.

Særlige risici

Der vurderes ikke at være særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici udover de i årsrapporten nævnte.

Der henvises til omtalen heraf i note 35 i årsregnskabet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Frøs Sparekasse gennemfører ingen særlige, selvstændige forsknings- og udviklingsaktiviteter, idet disse er henlagt til sparekassens leverandører - specielt til SDC A/S, der er sparekassens datacentral.

Koncernens struktur

For beskrivelse af Frøs Sparekasses juridiske, ledelsesmæssige og organisatoriske struktur henvises til sparekassens hjemmeside: <https://froes.dk/om-os/organisation/>.

Filialer i udlandet

Sparekassen har ikke filialer i udlandet.

Mangfoldighedspolitik

Sparekassens bestyrelse har vedtaget en mangfoldighedspolitik for bestyrelsen.

Bestyrelsen ønsker en sammensætning ud fra forskellighed i kompetencer og baggrunde. Særligt højt vægtes behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. forskelle i faglighed, erhvervserfaringer, køn og alder. Mangfoldighed ses som en styrke, der kan bidrage positivt til sparekassens udvikling, risikostyring, robusthed, succes og vækst.

Bestyrelsen ønsker via mangfoldighed at øge kvaliteten af arbejdet og samspillet i bestyrelsen, blandt andet gennem en forskelligartet tilgang til ledelsesmæssige opgaver. Desuden lægges vægt på, at der sker en fyldestgørende behandling af alle emner i bestyrelsen.

For at fremme en tilstrækkelig diversitet i kvalifikationer og kompetencer blandt bestyrelsens medlemmer og sikre optimalt udbytte af arbejdet med mangfoldighed i bestyrelsen, ønsker bestyrelsen at fokusere på kompetencer, ligelig fordeling af begge køn samt medarbejderrepræsentation.

Bestyrelsens måltal for den kønsmæssige fordeling blandt sparekassens repræsentantskabsvalgte og udpegede bestyrelsesmedlemmer fremgår af måltal og politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn, som er omtalt nedenfor.

Mangfoldighedspolitikken er blevet gennemført ved, at bestyrelsen er bredt sammensat med tung erfaring indenfor de vigtigste fagområder. Derudover foretager bestyrelsen årligt en selvevaluering med henblik på at sikre, at bestyrelsen samlet set har tilstrækkelig kollektiv viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne forstå Frøs Sparekasses aktiviteter og de væsentligste risici, som er forbundet med at drive pengeinstitut-virksomhed. Der arbejdes endvidere aktivt på at sikre, at andelen af kvinder i bestyrelsen fastholdes på minimum 40 %.

For så vidt angår medarbejderne i bestyrelsen, er de repræsenteret med 3 ud af 9 bestyrelsesmedlemmer. Medarbejderne har bred faglig repræsentation for sparekassens medarbejdere, herunder kompetencer indenfor it, ledelse, erhverv og pensionsrådgivning.

Der følges årligt op på mangfoldighedspolitikken efterlevelse. For så vidt angår måltal, henvises der til afsnittet nedenfor omhandlende en redegørelse om det underrepræsenterede køn i Frøs Sparekasses øverste ledelseslag samt øvrige ledelsesniveauer.

Redegørelse om det underrepræsenteret køn i Frøs Sparekasses øverste ledelseslag samt øvrige ledelsesniveauer

I Frøs Sparekasse tror vi på, at mangfoldighed er med til at skabe bedre resultater og hjælper os til at træffe bedre beslutninger, og vi arbejder derfor med at skabe større diversitet i organisationen. Vi har et mål om at skabe en bedre balance mellem mænd og kvinder i ledelsen af vores organisation.

Måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen

Pr. 31. december 2022 udgør andelen af det underrepræsenterede køn i sparekassens repræsentantskabsvalgte bestyrelse 2 personer. Ifølge Erhvervsstyrelsens vejledende oversigt over ligelig kønsfordeling (40/60 %), svarer 2 ud af 6 personer til 33,33 %, hvilket lever op til Erhvervsstyrelsens krav om ligelig kønsfordeling i bestyrelser. Måltallet er dermed opnået i 2022.

Ud fra en konkret vurdering og sparekassens forhold, herunder navnlig den branche, vi opererer indenfor, samt de kompetencer, der følgelig skal være til stede i bestyrelsen, er målet at fastholde den nuværende andel af kvinder på mindst 40 % ud af det samlede antal repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

	2022
Øverste ledelsesorgan	
Samlet antal repræsentantskabsvalgte medlemmer	6
Antal underrepræsenteret køn	2
Måltal i %	40
Realiseret i %	40
Årstal for opfyldelse af måltal	2022
Øvrige ledelsesniveauer	
Samlet antal medlemmer	23
Antal underrepræsenteret køn	9
Måltal i %	40
Realiseret i %	39
Årstal for opfyldelse af måltal	2025

Politik for øvrige ledelsesniveauer

Frøs Sparekasse ønsker en ligelig fordeling af kvinder og mænd i ledelsen. Bestyrelsen har fastsat et mål om inden 2025 at have en andel af kvinder på mindst 40 % i ledelsen.

Pr. 31. december 2022 udgør andelen af det underrepræsenterede køn i ledelsen 39 %.

Vi har opstillet en politik, der skal sikre lige muligheder for kønnene i relation til besættelse af ledelsesposter. Blandt de initiativer vi har igangsat for at øge andelen af det underrepræsenterede køn/kvinder i ledelsen, kan følgende nævnes:

- En personalepolitik, der fremmer kvinder og mænds lige karriere- og ledelsesmuligheder, således at der er lige adgang for mænd og kvinder til lederstillinger.
- Klare og transparente rekrutterings- og ansættelsesprocedurer, der bidrager til at synliggøre ledertalenter fra begge køn, så der er både kvindelige og mandlige kandidater ved intern og ekstern rekruttering. Tillige ansætter Frøs Sparekasse ledere under den præmis, at den bedst egnede altid ansættes/udnævnes uanset køn.
- Fokus på karriereudviklingsplaner, der bidrager til at synliggøre ledertalenter fra begge køn, og hvor medarbejderne uanset køn vil opleve, at de har samme muligheder for karriere og lige adgang til lederstillinger.
- Medarbejderne tilbydes mulighed for at udvikle faglige og personlige kompetencer gennem deltagelse i kurser, netværk, personlige udviklingsforløb og mentorordninger. Kvinder og mænd har mulighed for at deltage ligeligt i disse tilbud.

Ovenstående handlinger relaterer sig til regnskabsåret 2022.

Ovennævnte konkrete tiltag og initiativer for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i ledelsen understøttes ved at gøre dem klare og transparente, således at hver enkelt medarbejder kan blive inspireret til at blive en del af sparekassens ledelse uanset køn. Tillige at der skabes en åben og fordomsfri kultur i Frøs Sparekasse, hvor den enkelte medarbejder kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn.

Garantkapital

Frøs Sparekasses garantkapital udgør 432,6 mio. kr. ultimo 2022 mod 423,7 mio. kr. ultimo 2021. En stigning på 8,9 mio. kr. Udviklingen er lidt mindre end forventet, men skal ses i lyset af, at renteniveauet generelt er ændret og kunderne har flere forskellige investeringsmuligheder.

Læs mere om vores garantkoncept på hjemmesiden <https://froes.dk/privat/raadgivning/bliv-garant/>.

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 tre til fem måneder kunnet overholdes hele året.

Ledelsen

Sparekassens garantanter har fra 1. januar 2021 valgt et repræsentantskab på 41 medlemmer, som er valgt frem til 31. december 2024. Bestyrelsen vælges af repræsentantskabet for en periode på fire år ad gangen, hvilket begrundes med et ønske om kontinuitet i sparekassens forretning.

Direktionens fratrædelsesordning afviger ikke fra normerne i branchen. Direktion og bestyrelse er ikke omfattet af bonus- eller aktieordninger. For nærmere information henvises til sparekassens lønpolitik, der er offentliggjort på

<https://froes.dk/om-os/publikationer/>.

		Andre ledelses-hverv	Garant-beviser i 1.000 kr.	Ændring i garant-beviser i 1.000 kr.
Bestyrelse i Frøs Sparekasse				
Jørgen Kring Jensen (formand)	Senior direktør Ege Carpets, CEO Hammer Carpets	Ja	50	0
Hans Peter Geil (formand for revisionsudvalget)	Fhv. borgmester i Haderslev kommune	Ja	100	0
Peter Hesselberg (næstformand)	Direktør, Agro Partnere A/S	Ja	300	0
Morten Iver Thorøe	Direktør, HD Forest SIA	Ja	20	0
Bente Riis Fogsgaard	Advokat, Advokatfirmaet Archa	Ja	20	0
Anita Linda Jensen	Head of Group HR, ABENA Holding A/S	Nej	46	0
Ole Bæk Termansen	Afdelingsdirektør (medarbejderrepræsentant)	Nej	300	0
Bjarne Skov	IT chef	Nej	20	0
Jesper Seeberg	Pensionschef (medarbejderrepræsentant)	Nej	20	0
Direktion i Frøs Sparekasse				
Max Semay Hovedskov	Administrerende direktør	Ja	20	0
Bestyrelse i Ejendomsselskabet Frøs A/S				
Heidi Dahl Linding (formand)	Økonomichef, Frøs Sparekasse	Nej	40	0
Jørgen Kring Jensen	Senior direktør Ege Carpets, CEO Hammer Carpets	Ja	50	0
Jan Woitowitz Christensen	Forretningsdirektør, Frøs Sparekasse	Nej	200	0
Direktion i Ejendomsselskabet Frøs A/S				
Susanne Harbo Jensen	Finansdirektør, Frøs Sparekasse	Nej	20	0

Det samlede vederlag for hvert medlem af bestyrelsen og direktionen, som vedkommende som led i dette hverv har optjent 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 fremgår af sparekassens hjemmeside:

<https://froes.dk/om-os/organisation/>.

Sparekassens lønpolitik indeholder bestemmelser om, at der ikke udbetales resultatafhængige variable lønde til bestyrelse, direktion eller ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på sparekassens risikoprofil (væsentlige risikotagere), hverken i form af løn, bonus, aktier, optioner, pension eller anden tilsvarende ordning, herunder ad hoc eller skønsmæssige beløb, som tildeles i løbet af året. Lønpolitikken fremgår af sparekassens hjemmeside:

<https://froes.dk/matrix/uploads/2022/03/Loenpolitik-2022.pdf>.

Ledelseshverv

Nedenfor fremgår de ledelseshverv, som sparekassens bestyrelsesmedlemmer og direktion har i andre danske selskaber, bortset fra ledelseshverv i sparekassens egne 100 % ejede datterselskab.

Bestyrelsesformand Jørgen Kring Jensen

- Senior direktør Ege Carpets, CEO Hammer Carpets
- Bestyrelsesformand i Bentzon Carpets ApS
- Bestyrelsesmedlem i Hammer Tæpper A/S
- Indehaver af Gårdejer Jørgen Kring Jensen
- Bestyrelsesmedlem Litspin, UAB
- Direktør og Direktionsmedlem Foamtex ApS, Bording

Næstformand Peter Hesselberg

- Direktør i Agro Partnere A/S
- Indehaver af Kolstrup I/S

Bestyrelsesmedlem Hans Peter Geil

- Fhv. borgmester i Haderslev Kommune
- Indehaver af HP Consult
- Bestyrelsesformand i Fratelli Holding ApS
- Bestyrelsesmedlem i Torben Clausen A/S

Bestyrelsesmedlem Bente Riis Fogsgaard

- Direktør i og reel ejer af Advokatfirmaet Archa Holding ApS
- Direktør i og reel ejer af Advokatfirmaet Archa ApS
- Bestyrelsesmedlem i Business Esbjerg
- Bestyrelsesmedlem i Bang-Fonden

Bestyrelsesmedlem Morten Iver Thorøe

- Bestyrelsesformand i Plejnaturen ApS
- Byrådsmedlem i Vejen Kommune
- Bestyrelsesmedlem i Linkogas Amba
- Bestyrelsesmedlem i ApS Gammelmark 20
- Bestyrelsesmedlem i Udvikling Vejen
- Bestyrelsesmedlem i Rødding Centret
- Bestyrelsesmedlem i HD Forest Holding SIA
- Bestyrelsesformand for Thorøes Holding ApS

Administrerende direktør Max Semay Hovedskov

- Bestyrelsesmedlem i Opendo A/S
- Bestyrelsesmedlem i Opendo Holding A/S

Øvrige bestyrelsesmedlemmer har ikke ledelseshverv i andre selskaber

Bestyrelsens forslag til garantrente

Frøs Sparekasses forrentning af garantkapitalen indregnes direkte over egenkapitalen, og bestyrelsen foreslår en forrentning af garantkapitalen på 8,5 mio. kr. for regnskabsåret 2022, svarende til 2 %. Bestyrelsens forslag skal vedtages på repræsentantskabets ordinære møde den 7. marts 2023.

Kontrol og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsen

Bestyrelsen vurderer løbende og mindst en gang årligt de samlede risikoforhold og de enkelte risikofaktorer, som er forbundet med Frøs Sparekasses aktiviteter. Bestyrelsen vedtager retningslinjer for de centrale risikoområder, følger udviklingen og sikrer tilstedeværelse af planer for styringen af de enkelte risikofaktorer, herunder forretningsmæssige og finansielle risici, forsikrings- og miljøforhold. Der henvises yderligere til note 36.

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 Frøs Sparekasses medarbejdere kan indrapportere uetisk adfærd, som de måtte være bekendt med eller have mistanke om.

Indberetninger i whistleblower-systemet behandles enten af HR eller den complianceansvarlige, afhængigt af hvad indberetningen omhandler. Der har ikke været indberetninger i 2022.

Revisionsudvalg

Revisionsudvalgets opgaver omfatter:

- Orientering til bestyrelsen om resultatet af den lovpligtige revision.
- Overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen.
- Overvågning af om Frøs Sparekasses interne kontrolsystem, interne revision og risikostyringssystemer fungerer effektivt.
- Overvågning af den lovpligtige revision af årsregnskabet m.v.
- Overvågning af kontrol med revisors uafhængighed.
- Ansvarlig for proceduren for udvælgelse og indstilling af revisor til valg.

Udvalget mødes efter en fastlagt mødeplan mindst fire gange om året, som hovedregel umiddelbart forud for bestyrelsens møder. Frøs Sparekasse har som det uafhængige og kvalificerede medlem udpeget Peter Hesselberg, der har erfaring med regnskab og revision. I 2022 har udvalget, udover ovennævnte opgaver, vurderet og taget stilling til Frøs Sparekasses 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.

Samfundsansvar (CSR)

Sparekassen har gennem mange år haft fokus på samfundsansvar, men sparekassen har valgt ikke at udarbejde specielle politikker for de valgte områder. Baggrunden herfor er bl.a. at sparekassen som

selvstændigt pengeinstitut, lader pengene blive og arbejde i lokalsamfundet, og er derved en aktiv medspiller i lokalsamfundenes udvikling. Sparekassen støtter både idræt og kultur – enten direkte gennem sponsorater eller gennem køb af billetter til samarbejdspartneres arrangementer.

Som forebyggelse mod den senere tids udfordring med hvidvask blandt andre finansielle institutter, anvender sparekassen i stigende grad flere ressourcer på at følge lovgivningens krav på området om hvidvask og terrorfinansiering. Dette sker eksempelvis gennem øget brug af systemer og programmer, som kan opfange mistænkelige transaktioner.

Som lokal erhvervsvirksomhed yder sparekassen et betydeligt økonomisk samfundsbidrag. Både i form af investering og finansiering for alle sparekassens kunder samt i form af offentlige indbetalinger så som selskabsskat, lønsumsafgift, ejendomsskatter, moms, energiafgifter og øvrige afgifter.

Corporate Governance/god selskabsledelse

Den lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse dækker regnskabsperioden 1. januar - 31. december 2022. Sparekassens bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende - og mindst en gang om året - om dette er tilfældet.

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er blandt andet lov om finansiell virksomhed, kapitalmarkedsloven, 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 har i 2020 opdateret anbefalingerne fra 2017. De opdaterede anbefalinger er gældende fra 1. januar 2021. Anbefalingerne er offentligt tilgængelige på Komitéen for god Selskabsledelses hjemmeside: <https://corporategovernance.dk/forord-til-anbefalinger-om-god-selskabsledelse>

Anbefalingerne omhandler:

- sparekassens kommunikation og samspil med sparekassens investorer og øvrige interessenter
- bestyrelsens opgaver og ansvar
- bestyrelsens sammensætning, organisering og evaluering
- ledelsens vederlag
- regnskabsaflæggelse og risikostyring

Oplysningerne om god selskabsledelse for sparekassen er samlet i en redegørelse, som er offentliggjort på vores hjemmeside: <https://froes.dk/om-os/publikationer/>.

Bestyrelsens oversigt over mødedeltagelse fremgår af hjemmesiden: <https://froes.dk/om-os/organisation/>.

For at sikre en overskuelig struktur, har sparekassen, til præsentation af oplysningerne om god selskabsledelse, anvendt strukturen fra anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse fra 2020.

Finansrådets ledelseskodeks

Finansrådet har udarbejdet et ledelseskodeks 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.froes.dk/om-os/publikationer/.

Handlingsplan for reduktion af CO2-aftrykket fra investeringsprodukter rapporteringsåret 2022

Resume

- CO2-udledningen fra investeringer er opgjort til 10,3 ton CO2 pr. investeret mio. kr.
- Med opgørelsen har vi fået en indikation af de væsentligste CO2-udledningskilder fra sparekassens investeringer.
- Bevægelsen i CO2-aftrykket fra sidste år skal læses med en vis forsigtighed.
- Frøs Sparekasse vil i 2023 fortsætte med at udbygge tilbuddet af produkter og services, der kan understøtte kundernes mulighed for at træffe et bæredygtigt valg, når de investerer.

Indledning

Forum for Bæredygtig Finans lancerede i december 2019 en række anbefalinger til, hvordan den finansielle sektor kan medvirke til at accelerere den bæredygtige omstilling af samfundet. En af anbefalingerne lyder på, at alle pengeinstitutter fremlægger en årlig handlingsplan for reduktion af CO2-aftrykket af deres investeringsprodukter senest i forbindelse med fremlæggelse af deres årsrapport - første gang i forbindelse med årsrapporten for 2021.

Nærværende handlingsplan bidrager til opfyldelse af denne anbefaling, og det er nu anden gang Frøs Sparekasse offentliggør en handlingsplan for CO2 aftrykket fra investeringsprodukter. Handlingsplanen afspejler, hvor Frøs Sparekasse står aktuelt. Måden, vi arbejder med handlingsplanen og opgørelsen på, vil udvikle sig fremadrettet. Vores fokus er fortsat at skabe gennemsigtighed med henblik på at kunne identificere de af vores investeringsaktiviteter, hvor vi kan reducere udledningen af CO2.

Frøs Sparekasse tilbyder attraktive investeringsløsninger, der er tilpasset kundens personlige tidshorisont, risikoappetit og bæredygtighedspræferencer. At vi nu for anden gang får tal på CO2-udledningen fra vores investeringer tilføjer ny viden, og det sætter os i stand til at kunne målrette vores indsatser, f.eks. i forhold til de investeringsprodukter, vi anvender, både når vi selv investerer, og når vi investerer på vegne af vores kunder.

I takt med at flere virksomheder opgør CO2-aftryk forbedres datagrundlaget, men der mangler endnu data på nogle aktivklasser. Derfor bærer kvaliteten af udledningsdata også ved dette års rapportering præg af ufuldkommenhed.

På investeringsområdet arbejder Frøs Sparekasse primært sammen med BankInvest, Sparinvest og Sydinvest, hvor reduktion af CO2-udledningen længe har været et mål. Det betyder også, at mange af de investeringsprodukter, som vi i dag distribuerer, har fokus på, hvor meget CO2 de virksomheder, der investeres i, udleder.

Tabel 1: Opgjort CO2e-udledning fra investeringsprodukter pr. 31. december 2022 for rapporteringsåret 2022

Finansieret CO2 fra						
Beholdningstype	Markedsværdi	Andel	CO2 Ton	Andel	Relativ CO2 Ton/mio. markedsværdi	Dækningsgrad
Egenbeholdning	259.518	0,01%	0,00	0,00%	0,0	87,0 %
Investeringer på vegne af kunder	1.662.661.686	55,05%	22.751,35	73,09%	13,7	77,4 %
Puljeinvesteringer	1.357.097.258	44,94%	8.377,87	26,91%	6,2	68,3 %
Total	3.020.018.462	100,00%	31.129,22	100,00%	10,3	73,3 %

Når sparekassen investerer på vegne af vores kunder, sker det enten gennem Frøs Depot- og Formuepleje og/eller gennem KontolInvest, som er vores puljeløsning

For en markedsværdi på 3 mia. kr. opgjort ultimo 2022, er CO2-udledningen for rapporteringsåret 2022 opgjort til at udgøre 10,3 ton CO2 pr. investeret mio. kr.

Sparekassens egenbeholdning, med undtagelse af handelsbeholdningen og sektorselskaber, består af VISA præferenceaktier samt Sønderjyllands Investeringsforening. Her er CO2-udledningen opgjort til 0 ton CO2 pr. investeret mio. kr.

Udledningen af CO2 fra vores plejeprodukter/investeringer på vegne af kunder er opgjort til 13,7 ton CO2 pr. investeret mio. kr.

Udledningen af CO2 fra puljeinvesteringer er opgjort til 6,2 ton CO2 pr. investeret mio. kr.

Den største udledning af CO2 kommer fra vores kunders investeringer.

Dækningsgraden fortæller, hvor mange papirer vi har data på.

Aktivklasser omfattet af opgørelsen

De omfattede investeringer i opgørelsen er baseret på et udvælgelseskræterium om, at sparekassen har en direkte adgang til eller direkte mulighed for at påvirke sammensætningen af investeringerne. Opgørelsen omfatter derfor den samlede portefølje, der disponeres af sparekassen, vores puljeløsninger samt sparekassens egenbeholdning, dog ekskl. handelsbeholdninger.

Der er medtaget investeringer i aktier, virksomhedsobligationer og realkreditobligationer. Uden for opgørelsen er derfor eksempelvis de investeringer, kunden selv foretager, eller som Frøs Sparekasse foretager efter instruks fra kunden.

Med hensyn til investeringer i pengeinstituttets egenbeholdning er ejerandele i sektorselskaber ikke indeholdt i opgørelsen.

Metode og datagrundlag

Til brug for opgørelsen af CO2-udledningen har vi anvendt de fælles principper for metoder for måling og opgørelse af finansierede emissioner fra investeringer, som er udviklet af Finans Danmark.

Til opgørelsen af CO2-udledning er der til beregningerne for aktier og virksomhedsobligationer anvendt data fra SDC A/S. Datagrundlaget består af både virksomhedsspecifikke data og estimerede udledninger.

Til brug for estimering af CO2-udledningen fra realkreditobligationer er anvendt data fra de realkreditinstitutter, som har offentliggjort data. Dette uanset, at ikke alle de relevante realkreditobligationer er udstedt af de institutter, som har offentliggjort data.

Reduktionsmål

Frøs Sparekasses engagement i og samarbejde med at få reduceret CO₂-udledningen fra vores investeringer sker i parløb med vores samarbejdspartnere og produktleverandører på investeringsområdet. Vores samarbejdspartnere og produktleverandører på investeringsområdet, f.eks. investeringsforeninger, udvælges blandt mange kriterier også ud fra en vurdering af deres evne til at reducere CO₂-udledningen fra deres investeringsprodukter. Sparinvest, BankInvest og Sydinvest, som er vores primære leverandører af investeringsprodukter, har opstillet mål om reduktion af CO₂-aftrykket, som vi støtter op om.

Konkrete tiltag

Frøs Sparekasse anser denne anden opgørelse af CO₂-udledning fra investeringsaktiviteter som værende et af flere skridt i en proces med at mindske CO₂-udledning. Vi vil især bruge opgørelsen som udgangspunkt for det videre arbejde med at identificere muligheder for at reducere negativ påvirkning og forøge positiv påvirkning.

Vi har i 2022 udvidet produktpaletten af investeringsprodukter, der tager højde for bæredygtighed. Vi samarbejder blandt andre med BankInvest, Sparinvest og Sydinvest, som har fokus på CO₂ udledning. Det gør, at vi som distributør har en klimavenlig produktpalette at vælge fra, når vi investerer på kundernes vegne.

Sparekassens rådgivere er i stand til at hjælpe hovedparten af kunderne med at vælge investeringer, der matcher kundens præferencer for bæredygtighed. Vi forventer, at det i 2023 vil blive endnu nemmere for kunderne at vælge mellem de investeringsprodukter, som passer til deres bæredygtighedspræference.

I takt med at vi får afdækket vores kunders bæredygtighedspræferencer forventer vi, at udbuddet af investeringsprodukter med en bæredygtig profil, udvides.

I forhold til vores produktleverandører på investeringsområdet er de transparente om, hvor meget CO₂, der formodes at blive udledt igennem de virksomheder, som deres produkter investerer i. Det sætter os i stand til at hjælpe kunderne med at finde netop de investeringsprodukter, der passer til deres bæredygtighedspræferencer.

I 2023 vil vi fortsat arbejde med at identificere muligheder og aktiviteter, der kan bidrage til at reducere CO₂-udledningen fra investeringer. Dette sker i samarbejde med relevante, eksterne interessenter og samarbejdspartnere.

Konkret vil vi 2023 især fokusere på de aktiviteter, hvor sparekassen investerer på kundernes vegne, eftersom denne aktivitet tegner sig for den største del af CO₂-udledningen inden for investeringer. Det vil være relevant at se på både aktiebaserede værdipapirer og på realkreditobligationer.

Datakvalitet

Datakvaliteten bag de CO₂-aftryk, der er beregnet i denne handlingsplan, bærer præg af ufuldkommenhed. Generelt er datakvaliteten dog forbedret fra 2021 – 2022.

Vi forventer, at datagrundlaget for udledningsdata forbedres i det kommende år. Dette vil kunne bidrage positivt til sparekassens løbende proces med at reducere CO₂-udledningen fra investeringer.

Det har ikke været muligt at vise en egentlig datakvalitetsscore.

Handlingsplan for reduktion af CO₂-aftrykket fra udlån rapporteringsåret 2022

Resume

- CO₂-udledning fra udlån er opgjort til 36,03 ton pr. mio. kr. i udlån.

- Med opgørelsen har Frøs Sparekasse fået en indikation af de væsentligste CO2-udledningskilder fra udlånet.
- Frøs Sparekasse vil i 2023 fortsat bidrage til en bæredygtig omstilling af samfundet ved at have endnu mere fokus på bæredygtighed i dialogen med kunderne og ved at tilbyde flere bæredygtige udlånsprodukter.
- Frøs Sparekasse vil fremadrettet have fokus på at indsamle relevante bæredygtighedsdata for derigennem at få et bedre overblik over instituttets bæredygtighedsrisici og reduktionspotentiale, så der på sigt kan opstilles egentlige reduktionsmål for CO2-aftrykket fra udlån.

Indledning

Forum for Bæredygtig Finans anbefaler at alle pengeinstitutter fremlægger en årlig handlingsplan for reduktion af CO2-aftrykket af deres udlån senest i forbindelse med fremlæggelse af deres årsrapport for 2022.

Nærværende handlingsplan bidrager til opfyldelse af denne anbefaling og afspejler, hvor Frøs Sparekasse står aktuelt. Vores fokus er på at skabe gennemsigtighed med henblik på at kunne identificere de af vores udlån, hvor der er størst CO2-reduktionspotentiale.

Allerede i dag tilbyder Frøs Sparekasse en række attraktive udlånsprodukter især inden for finansiering af ejendomme og biler.

Disse udlånsprodukter, der er rettet mod at nedbringe kundernes CO2-aftryk, er dels udviklet i sparekassen, dels sammen med vores samarbejdspartnere inden for realkredit - Totalkredit og DLR Kredit.

Metode og datagrundlag

Til brug for opgørelsen af CO2-udledningen har Frøs Sparekasse anvendt de fælles principper og metoder for måling og opgørelse af finansierede emissioner fra udlån, som fremgår af CO2-modellen for den finansielle sektor.

Det er ikke muligt at opgøre CO2-aftrykket fra hele udlånsporteføljen, da udlån til private ofte ikke er formålsbestemt. Dette gælder f.eks. kassekreditter. Det er oftest udlån til boligformål og bilkøb, der er formålsbestemt.

På privatsiden medregnes således – i overensstemmelse med CO2-modellen for den finansielle sektor - udelukkende finansierede emissioner fra boliglån og billån. For så vidt angår boliglån er udlån opgjort inkl. formidlede Totalkredit og DLR lån.

CO2-aftrykket fra boliglån er opgjort på baggrund af den enkelte bygnings energimærke. Hvis der ikke eksisterer et energimærke, beregnes aftrykket med udgangspunkt i bygningens energikilde, alder, størrelse og beliggenhed. Ved beregningen af udledningen på det enkelte lån anvendes den aktuelle belåningsværdi (LTV).

CO2-aftrykket fra billån er opgjort med udgangspunkt i udledningsdata fordelt på brændstoftype og motorstørrelse, som er opgjort af Danish Center for Environment and Energy (DCE) ved Århus Universitet. Sparekassens egen portefølje af billån, som indgår i beregningen, er dog ikke opdelt på brændstoftyper og motorstørrelser.

CO2-aftrykket fra erhvervsudlån, som er opgjort med udgangspunkt i Lokale Pengeinstitutters modelværktøj, er primært baseret på Danmarks Statistiks sektorgennemsnit fordelt på brancher, idet enkelte kunders udledning dog indgår individuelt. Frøs Sparekasse vil fremadrettet have et stort fokus på at indsamle individuelle data fra den enkelte erhvervskunde eller forsyningselskaber til erstatning for Danmarks Statistiks data, da individuelle data i sagens natur har en højere kvalitet. Derfor vil opgørelsen med tiden blive mere præcis.

Tabel 1: Opgjort CO2e-udledning fra udlån ultimo 2022

	Udlån (mio. kr.)	Andel af udlån	Udledning (ton CO2e)*	Andel af udledning	Udledningsintensitet (Udledning i ton CO2e pr. mio. kr. i udlån)
Bolig	6.769	80,6%	11.981	43,9%	8,5
Bil	368	4,4%	8.022	29,5%	21,79
Erhverv	1.260	15,0%	7.232	26,6%	5,74
Total	8.397	100,0%	27.232	100%	36,03

*Total CO2-emissioner i ton CO2-ækvivalenter (CO2e)

Som tabellen viser, er der opgjort CO2e-udledninger fra udlån svarende til 8.397 mio. kr. Udledningen fra disse udlån er opgjort til 27.232 ton CO2e. Dette svarer til en udledningsintensitet på 36,03.

Den største udledningsintensitet stammer fra billån, mens erhverv har den laveste udledningsintensitet.

På erhvervssiden opgøres de største udledningsintensiteter inden for brancherne: Landbrug, Forsyning og Transport. Som tidligere nævnt er denne opgørelse dog indtil videre primært baseret på Danmarks Statistiks sektorgennemsnit fordelt på brancher.

Frøs Sparekasse har ikke overvægt at eksponeringer indenfor disse brancher.

Reduktionsmål

Opgørelser af CO2-udledninger er fortsat i en begynderfase, og der er som beskrevet ovenfor væsentlige udfordringer med mangel på data inden for alle tre kategorier – bolig, bil og erhverv. Der er således endnu ikke fastlagt et sikkert udgangspunkt for opgørelsen (opgørelsens basislinje).

Frøs Sparekasse finder på den baggrund ikke, at tiden endnu er moden til at opstille egentlige reduktionsmål for reduktion af CO2-udledninger fra vores udlån. Dette er i øvrigt også i overensstemmelse med Finans Danmarks CO2-model, hvor det anbefales, at der opstilles reduktionsmål, når der er fastlagt en basislinje.

Selvom der endnu ikke kan opstilles egentlige reduktionsmål, er det forventningen, at udledningsintensiteten vil reduceres fremover. Det skyldes bl.a., at kundernes stigende efterspørgsel efter el- og hybridbiler vil reducere udledningsintensiteten på billån, og at den generelle omstilling i varmforsyningen mod f.eks. fjernvarme vil reducere udledningsintensiteten på boliglån. Derudover introduceres mange tiltag til at nedbringe virksomhedernes udledninger. Denne udvikling forventes at blive forstærket i takt med, at endnu flere virksomheder pålægges en CO2-afgift.

Konkrete tiltag

Ovenstående opgørelse af CO₂-udledningen er første egentlige beregning af dette nye og meget komplekse område i Frøs Sparekasse. Opgørelsen vil fremover især blive anvendt som udgangspunkt for vores videre arbejde med at identificere muligheder for at reducere den negative påvirkning og forøge den positive påvirkning.

I 2023 vil sparekassen fortsat bidrage til en bæredygtig omstilling af samfundet ved at have endnu mere fokus på bæredygtighed i dialogen med kunderne og ved at tilbyde flere bæredygtige udlånsprodukter både i eget regi og sammen med Totalkredit og DLR Kredit, der er vores samarbejdspartnere inden for realkredit.

For at styrke dialogen med kunderne, har hovedparten Frøs Sparekasses erhvervsrådgivere deltaget i kurset "bæredygtig kundedialog erhverv". Derudover har samtlige rådgivere fået introduktion til bæredygtighedsområdet.

I 2023 er det et mål at gennemføre yderligere uddannelse af privatrådgiverne indenfor særligt bolig- og billån. Samlet set skal det gøre dem i stand til at have en dialog med kunderne om valg af bæredygtige løsninger og finansiering.

Derudover vil vi fremadrettet have fokus på at indsamle relevante bæredygtighedsdata for derigennem at få et bedre overblik over instituttets bæredygtighedsrisici og reduktionspotentialer, så vi på sigt bliver i stand til at opstille egentlige reduktionsmål for CO₂-aftrykket fra udlån. Denne dataindsamling vil både ske i sparekassen og i samarbejde med vores samarbejdspartnere inden for realkredit - Totalkredit og DLR Kredit - samt på vores datacentral.

Datakvalitet

Datakvaliteten bag de CO₂-aftryk, der er beregnet i denne handlingsplan, er endnu ikke tilfredsstillende, idet kun få kunder endnu har frembragt individuelle data, hvorfor der er estimeret et CO₂-aftryk med udgangspunkt i gennemsnitstal fra forskellige offentlige registre. I takt med, at der fremkommer flere individuelle data, eller vi kan modtage relevante data fra f.eks. forsyningsselskaber, forbedres datagrundlaget. Vi forventer, at dette vil ske i de kommende år.

Repræsentantskabet

Rødding

Carl Holst
Frank Schmidt-Hansen
Hans Gejl
Michael Holm
Morten Gejl Petersen
Morten Iver Thorøe
Niels B. Hansen
PoM Enemark
Thomas Hede Sørensen

Gram

Anita Linda Jensen
Gitte Lydiksen
Hans Peter Geil
Hans Skovby
Jørgen Kring Jensen
Lars M. Damkjær
Niels Erik Mortensen
Peter Otte

Aabenraa/Rødekro

Gitte Riise
Karin Friis

Sønderborg

Adam Vest
Birgit Marie Schnuchel Mogensen

Haderslev

Alfred Grosbøl
Peter Hesselberg

Vejen

Jan Christian Wolff
Jesper Gejl Jørgensen

Esbjerg

Bente Riis Fogsgaard
Jens Bøndergaard
Lene Kaas

Ribe

Brian Juhl
Flemming Faaborg Nissen
Heidi Maimburg
Jesper Chrestensen
Karsten Degnbol
Lars Schack Jessen

Vejle

Brian Skou Juhler Larsen
Lars Krogh Ovesen
Mette Vagn-Hansen

Brørup

Kenny Tækker
Lars Beier Madsen
Ole Fønnesbæk

Kolding

Torben Kristensen



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022 for koncernen og Frøs Sparekasse.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med reglerne i lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og 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 23. februar 2023

Direktion

Max Semay Hovedskov
Adm. direktør

Bestyrelse

Jørgen Kring Jensen
Formand

Peter Hesselberg
Næstformand

Hans Peter Geil

Morten Iver Thorøe

Bente Riis Fogsgaard

Anita Linda Jensen

Ole B. Termansen
Medarbejdervalgt

Bjarne Skov
Medarbejdervalgt

Jesper Seeberg
Medarbejdervalgt

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 2022, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som sparekassen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022 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 regnskaberne". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Frøs Sparekasse den 28. marts 2019 for regnskabsåret 2019. Vi er genvalgt årligt ved repræsentantskabsbeslutning i en samlet sammenhængende opgave-periode på 4 år frem til og med regnskabsåret 2022.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskaberne for regnskabsåret 2022. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne. Resultatet af vores revisionshandling, herunder de revisionshandling vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om regnskaberne som helhed.

Centrale forhold ved revisionen

Måling af udlån og garantier

En væsentlig del af koncernens aktiver består af udlån, som indebærer risici for tab i tilfælde af kundens manglende betalingsevne. I tilknytning hertil ydes garantier og andre finansielle produkter, som ligeledes indebærer risici for tab.

Koncernens samlede udlån udgør 2.829 mio. kr. pr. 31. december 2022 (2.505 mio. kr. pr. 31. december 2021) og de samlede nedskrivninger og hensættelser til forventede kredittab udgør 237 mio. kr. pr. 31. december 2022 (240 mio. kr. pr. 31. december 2021).

Vi vurderer, at koncernens opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier m.v. (tilsammen "eksponeringer") er et centralt forhold ved revisionen, da opgørelsen indebærer væsentlige beløb og ledelsesmæssige skøn. Dette vedrører især fastsættelse af sandsynlighed for misligholdelse, inddeling af eksponeringer i stadier, vurdering af om der er indtrådt indikation på kreditforringelse, realisationsværdi af modtagne sikkerheder samt kundens betalingsevne i tilfælde af misligholdelse.

Koncernen indregner yderligere nedskrivninger, baseret på ledelsesmæssige skøn, i de situationer hvor de modelberegnete nedskrivninger for eksponeringer i stadie 1 og 2 samt individuelt opgjorte nedskrivninger for eksponeringer i stadie 3 endnu ikke skønnes at afspejle konkrete tabsrisici.

Der henvises til anvendt regnskabspraksis (note 37) og regnskabets note 36 og 38 om beskrivelse af koncernens kreditrisici og beskrivelse af usikkerheder og skøn, hvor forhold, der kan påvirke opgørelsen af forventede kredittab, er beskrevet.

Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

Baseret på vores risikovurdering og kendskab til branchen har vi foretaget følgende revisionshandlinger vedrørende koncernens måling af udlån og garantier:

- ▶ Vurdering af koncernens metoder for opgørelse af forventede kredittab, herunder hvorvidt anvendte metoder til modelbaserede og individuelle opgørelser af forventede kredittab efterlever regnskabsreglerne.
- ▶ Gennemgang af koncernens procedurer og interne kontroller, herunder overvågning af eksponeringer, stadienddeling af eksponeringer og registrering af indikationer på kreditforringelse samt registrering og værdiansættelse af sikkerheder.
- ▶ Stikprøvevis gennemgang af eksponeringer, herunder de største og mest risikofyldte samt kreditforringede eksponeringer.
- ▶ For modelberegnete nedskrivninger har vi testet fuldstændighed og nøjagtighed af inputdata, modellens beregning af forventede kredittab og koncernens validering af modeller og metoder.
- ▶ For ledelsesmæssige tillæg til individuelle og modelbaserede nedskrivninger har vi vurderet, om de anvendte metoder er relevante og passende. Endvidere har vi vurderet og testet koncernens grundlag for de anvendte forudsætninger, herunder hvorvidt disse er rimelige og velbegrundede i forhold til relevante sammenligningsgrundlag.

Vi har endvidere vurderet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende eksponeringer, nedskrivninger og kreditrisici opfylder de relevante regnskabsregler samt testet de talmæssige oplysninger heri (note 9, 10, 13 og 14).

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med krav i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller sparekassen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

Som led i en 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 regnskaberne, 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 revisionshandlingerne, 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 regnskaberne 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 en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og sparekassen ikke længere kan fortsætte driften.

- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 for 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 det er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskaberne 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.

Aabenraa, den 23. februar 2023
EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Jon Midtgaard
statsaut. revisor
mne28657

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB



Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Note i 1.000 kr.	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2022	2021	2022	2021
1 Renteindtægter	140.789	124.748	138.951	122.903
2 Negative renteindtægter	-7.783	-10.844	-7.783	-10.844
3 Renteudgifter	-9.444	-7.052	-9.444	-7.052
4 Positive renteudgifter	16.559	20.438	16.559	20.427
Netto renteindtægter	140.121	127.290	138.283	125.434
Udbytte af aktier m.v.	10.733	8.694	10.733	8.694
5 Gebyrer og provisionsindtægter	188.419	155.189	188.419	155.189
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-4.562	-4.612	-4.562	-4.612
Netto rente- og gebyrindtægter	334.711	286.561	332.873	284.705
6 Kursreguleringer	-2.939	9.906	-2.939	9.906
Andre driftsindtægter	4.115	267	3.984	136
7 Udgifter til personale og administration	-230.562	-219.275	-226.965	-215.591
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-8.414	-8.745	-9.243	-8.646
8 Andre driftsudgifter	-678	-663	-678	-663
9,10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	310	4.558	310	4.558
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	523	1.505	0	0
Resultat før skat	97.066	74.114	97.342	74.405
11 Skat	-20.097	-14.176	-20.373	-14.467
Årets resultat	76.969	59.938	76.969	59.938
Forslag til resultatdisponering				
Forslag til renter af garantkapital	8.502	8.111	8.502	8.111
Skat heraf 25,2 %	-2.143	-1.784	-2.143	-1.784
Korrektion af garantrente tidligere år	-19	-29	-19	-29
Skat heraf	4	6	4	6
Rente og periodisering af fee	5.072	5.073	5.072	5.073
Overført til næste år	65.553	48.561	65.553	48.561
I alt anvendt	76.969	59.938	76.969	59.938
Totalindkomstopgørelse				
Årets resultat	76.969	59.938	76.969	59.938
Anden totalindkomst				
Værdiregulering af domicilejendomme	0	1.197	0	1.197
Anden totalindkomst i alt	0	1.197	0	1.197
Årets totalindkomst	76.969	61.135	76.969	61.135

Balance

Aktiver	Frøs Sparekasse		Koncern		
	Note i 1.000 kr.	2022	2021	2022	2021
Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker		3.090.755	2.289.197	3.090.755	2.289.197
12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		53.474	64.873	53.474	64.873
13,14 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		2.869.284	2.543.470	2.829.447	2.504.503
15 Obligationer til dagsværdi		1.357.730	1.663.471	1.357.730	1.663.471
16 Aktier m.v.		232.603	219.040	232.603	219.040
17 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.387	4.665	0	0
18 Aktiver tilknyttet puljeordninger		1.443.207	1.559.676	1.443.207	1.559.676
19 Immaterielle aktiver		9.101	0	9.101	0
20 Grunde og bygninger:					
- Domicilejendomme		36.023	37.329	78.046	80.181
- Investeringsejendomme		2.310	2.321	2.310	2.321
21 Øvrige materielle aktiver		8.212	12.360	8.212	12.360
Aktuelle skatteaktiver		0	1.140	0	1.140
22 Udskudte skatteaktiver		9.009	7.386	9.009	7.386
23 Andre aktiver		52.824	53.308	55.593	52.996
Periodeafgrænsningsposter		33.051	32.053	33.051	32.053
Aktiver i alt		9.201.970	8.490.289	9.202.538	8.489.197

Balance

Passiver	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2022	2021	2022	2021
Note i 1.000 kr.				
Gæld				
24 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.266	2.153	2.266	2.153
25 Indlån og anden gæld	6.378.531	5.643.851	6.378.531	5.642.520
26 Indlån i puljeordninger	1.443.207	1.559.676	1.443.207	1.559.676
Aktuelle skatteforpligtelser	10.500	0	10.500	0
27 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	49.775	49.681	49.775	49.681
28 Andre passiver	198.788	192.903	199.356	193.142
Periodeafgrænsningsposter	3.923	3.778	3.923	3.778
Gæld i alt	8.086.990	7.452.042	8.087.558	7.450.950
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til tab på garantier	11.087	10.560	11.087	10.560
Andre hensatte forpligtelser	5.912	4.564	5.912	4.564
Hensatte forpligtelser i alt	16.999	15.124	16.999	15.124
Efterstillet kapitalindskud				
29 Efterstillet kapitalindskud	99.772	99.572	99.772	99.572
Efterstillet kapitalindskud i alt	99.772	99.572	99.772	99.572
Egenkapital				
Garantkapital	432.559	423.661	432.559	423.661
Opskrivningshenlæggelse	2.937	2.937	2.937	2.937
Overført overskud eller underskud	482.352	416.799	482.352	416.799
Foreslået renter af garantkapital efter skat	6.359	6.327	6.359	6.327
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt	924.207	849.724	924.207	849.724
29 Hybrid kernekapital	74.002	73.827	74.002	73.827
Egenkapital i alt	998.209	923.551	998.209	923.551
Passiver i alt	9.201.970	8.490.289	9.202.538	8.489.197

30 Eventualforpligtelser

31-38 Øvrige noter

Egenkapitalopgørelse

i 1.000 kr.	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2022	2021	2022	2021
Garantkapital primo	423.661	389.261	423.661	389.261
Ny indbetalt garantkapital	35.721	55.343	35.721	55.343
Udgået ved tilbagebetaling af garantkapital	-26.823	-20.943	-26.823	-20.943
Garantkapital ultimo	432.559	423.661	432.559	423.661
Opskrivningshenlæggelse primo	2.937	1.740	2.937	1.740
Anden totalindkomst	0	1.197	0	1.197
Opskrivningshenlæggelse ultimo	2.937	2.937	2.937	2.937
Foreslået rente af garantkapital primo	6.327	5.854	6.327	5.854
Forslag til renter af garantkapital	8.502	8.111	8.502	8.111
Skat af forslag til renter af garantkapital	-2.143	-1.784	-2.143	-1.784
Udbetalt garantrente	-8.092	-7.476	-8.092	-7.476
Skat af udbetalt garantrente	1.780	1.645	1.780	1.645
Ej udbetalt garantrente	-19	-29	-19	-29
Skat af ej udbetalt garantrente	4	6	4	6
Foreslået rente af garantkapital ultimo	6.359	6.327	6.359	6.327
Overført overskud primo	416.799	368.238	416.799	368.238
Overført resultat	65.553	48.561	65.553	48.561
Overført overskud ultimo	482.352	416.799	482.352	416.799
Hybrid kernekapital primo	73.827	73.654	73.827	73.654
Overført fra resultatdisponering	5.075	5.073	5.075	5.073
Betalte renter	-4.900	-4.900	-4.900	-4.900
Hybrid kernekapital ultimo	74.002	73.827	74.002	73.827
Egenkapital i alt ultimo	998.209	923.551	998.209	923.551

Hoved- og nøgletal for Frøs Sparekasse

i mio. kr.	2022	2021	2020	2019	2018
Resultatopgørelse					
Renteindtægter m.v.	332,2	277,8	276,5	282,5	264,6
Renteudgifter m.v.	2,6	8,8	2,2	-12,3	-12,6
Netto rente- og gebyrindtægter	334,8	286,6	278,7	270,2	252,0
Kursreguleringer	-2,9	9,9	18,8	26,9	6,3
Andre driftsindtægter	4,1	0,3	0,3	0,5	0,6
Resultat af finansielle poster	336,0	296,8	297,8	297,6	258,9
Udgifter til personale og administration	-230,6	-219,3	-221,3	-220,2	-199,6
Afskrivning på aktiver	-8,4	-8,8	-8,9	-10,5	-7,0
Andre driftsudgifter	-0,7	-0,7	-0,8	-0,4	-0,2
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	0,3	4,6	3,0	-6,1	-4,8
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0,5	1,5	-4,5	-9,0	-4,6
Skat	-20,1	-14,2	-14,0	-9,3	-6,8
Årets resultat	77,0	59,9	51,3	42,1	35,9
Balance i mio. kr.					
Indlån + puljer	7.822	7.204	6.912	6.471	5.994
Udlån	2.869	2.543	2.509	2.702	2.569
Egenkapital	998	924	839	775	641
Aktiver i alt	9.202	8.490	8.089	7.588	6.942
Nøgletal					
NEP-Kapitalprocent*	29,5%	27,1%			
Kapitalprocent	28,1%	25,7%	22,1%	20,1%	15,6%
Kernekapitalprocent	25,4%	22,9%	19,4%	17,5%	13,6%
Egenkapitalforrentning før skat	10,1%	8,4%	8,1%	7,3%	6,9%
Egenkapitalforrentning efter skat	8,0%	6,8%	6,4%	5,9%	5,8%
Indtjening pr. omkostningskrone	kr. 1,41	kr. 1,33	kr. 1,29	kr. 1,22	kr. 1,20
Renterisiko	1,1%	1,2%	2,8%	3,0%	3,1%
Valutaposition	2,0%	5,3%	18,0%	18,5%	23,3%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%
Udlån i forhold til indlån	39,5%	38,4%	39,7%	45,7%	47,7%
Udlån i forhold til egenkapital	2,9	2,8	3,0	3,5	4,0
Årets udlånsvækst	12,8%	1,4%	-7,1%	5,2%	10,8%
LCR	833,6%	673,5%	822,4%	718,8%	714,8%
NSFR (net stabel funding)**	189,1%	176,4%			
Summen af store eksponeringer	77,9%	80,5%	81,2%	88,3%	101,8%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,8%	1,8%	2,9%	2,7%	3,2%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,9%	4,9%	5,8%	6,4%	7,6%
Årets nedskrivningsprocent	0,0%	-0,1%	-0,1%	0,1%	0,1%
Afkastningsgrad	0,84%	0,70%	0,60%	0,60%	0,50%

* Nyt nøgletal i forbindelse med indførelsen af NEP-kravet pr. 1. januar 2019 - et krav til nedskrivningsegne passiver. Frøs Sparekasse har i 2021 udstedt SNP-obligationer.

** NSFR er lovkrav fra 30. juni 2021, derfor ingen sammenligningstal.

Hoved-og nøgletal for Koncern

i mio. kr.	2022	2021	2020	2019	2018
Resultatopgørelse					
Renteindtægter m.v.	330,3	275,9	274,3	281,0	263,7
Renteudgifter m.v.	2,6	8,8	2,2	-12,3	-12,6
Netto rente- og gebyrindtægter	332,9	284,7	276,5	268,7	251,1
Kursreguleringer	-2,9	9,9	18,3	26,6	6,3
Andre driftsindtægter	4,0	0,1	0,2	0,4	0,4
Resultat af finansielle poster	334,0	294,7	295,0	295,7	257,8
Udgifter til personale og administration	-227,0	-215,6	-217,7	-217,7	-197,5
Afskrivning på aktiver	-9,2	-8,6	-14,0	-20,0	-12,4
Andre driftsudgifter	-0,7	-0,7	-0,8	-0,4	-0,2
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	0,3	4,6	3,0	-6,1	-4,8
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Skat	-20,4	-14,5	-14,2	-9,4	-7,0
Årets resultat	77,0	59,9	51,3	42,1	35,9

Balance i mio. kr.	2022	2021	2020	2019	2018
Indlån + puljer	7.822	7.202	6.911	6.470	5.994
Udlån	2.829	2.505	2.468	2.658	2.547
Egenkapital	998	924	839	775	641
Aktiver i alt	9.203	8.489	8.089	7.588	6.943

Nøgletal	2022	2021	2020	2019	2018
NEP-Kapitalprocent*	29,5%	27,1%	-	-	-
Kapitalprocent	28,0%	25,7%	22,0%	20,1%	15,6%
Kernekapitalprocent	25,4%	22,9%	19,4%	17,5%	13,6%
Egenkapitalforrentning før skat	10,1%	8,4%	8,1%	7,3%	6,9%
Egenkapitalforrentning efter skat	8,0%	6,8%	6,4%	5,9%	5,8%
Indtjening pr. omkostningskrone	kr. 1,41	kr. 1,34	kr. 1,29	kr. 1,21	kr. 1,20
Renterisiko	1,1%	1,2%	2,8%	3,0%	3,1%
Valutaposition	2,0%	5,3%	18,0%	18,5%	23,3%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%
Udlån i forhold til indlån	39,5%	37,9%	39,1%	45,0%	47,3%
Udlån i forhold til egenkapital	2,9	2,7	2,9	3,4	4,0
Årets udlånsvækst	12,8%	1,5%	-7,2%	4,4%	10,6%
LCR	835,0%	675,1%	824,6%	721,1%	717,6%
NSFR	188,9%	176,2%			
Summen af store eksponeringer	77,9%	80,5%	81,2%	88,3%	101,8%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,8%	1,8%	2,9%	2,7%	3,2%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,9%	4,9%	5,9%	6,4%	7,6%
Årets nedskrivningsprocent	0,0%	-0,1%	-0,1%	0,1%	0,1%
Afkastningsgrad	0,84%	0,70%	0,60%	0,60%	0,50%

Noteoversigt

1. Renteindtægter	42
2. Negative renteindtægter.....	42
3. Renteudgifter	42
4. Positive renteudgifter	42
5. Gebyr og provisionsindtægter.....	43
6. Kursregulering	43
7. Udgifter til personale og administration.....	43
8. Andre driftsudgifter.....	45
9. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	45
10. Stadie 3 nedskrivninger ekskl. kreditforringede ved 1 indregning.	50
11. Skat.....	51
12. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	51
13. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	52
14. Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher.....	53
15. Obligationer til dagsværdi.....	54
16. Aktier m.v.	54
17. Kapitalandel i tilknyttede virksomhed	54
18. Aktiver i tilknyttet puljeordninger	55
19. Immaterielle aktiver	55
20. Grunde og bygninger	57
21. Øvrige materielle aktier	58
22. Udsudte skatteaktiver	59
23. Andre aktiver.....	59
24. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	59
25. Indlån og anden gæld.....	60
26. Indlån i puljeordninger.....	60
27. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	61
28. Andre passiver.....	61
29. Efterstillet kapitalindskud og hybrid kernekapital	61
30. Eventualforpligtelser	62
31. Nærtstående parter	63
32. Valutaeksponering	64
33. Kapitalforhold og solvens.....	65

34. Afledte finansielle instrumenter	66
35. Uafviklede spot- og terminsforretninger	67
36. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici	67
37. Anvendt regnskabspraksis	72
38. Regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder	84



Beløb i 1.000 kr.	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2022	2021	2022	2021
1. Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9.442	0	9.442	0
Udlån og andre tilgodehavender	126.049	115.833	124.211	113.988
Obligationer	5.298	8.583	5.298	8.583
Afledte finansielle instrumenter	0	332	0	332
I alt renteindtægter	140.789	124.748	138.951	122.903
Sparekassen har ingen renteindtægter vedr. ægte købs- og tilbagesalgforretninger				

2. Negative renteindtægter

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-7.606	-9.754	-7.606	-9.754
Obligationer	-148	-1.090	-148	-1.090
Afledte finansielle instrumenter	-29	0	-29	0
I alt negative renteindtægter	-7.783	-10.844	-7.783	-10.844

3. Renteudgifter

Kreditinstitutter og centralbanker	-22	-116	-22	-116
Indlån og anden gæld	-2.718	-538	-2.718	-538
Udstedte obligationer	-1.408	-743	-1.408	-743
Efterstillede kapitalindskud	-5.000	-4.998	-5.000	-4.998
Øvrige renteudgifter	-296	-657	-296	-657
I alt renteudgifter	-9.444	-7.052	-9.444	-7.052
Sparekassen har ingen renteudgifter vedr. ægte købs- og tilbagesalgforretninger				

4. Positive renteudgifter

Indlån og anden gæld	16.559	20.438	16.559	20.427
I alt positive renteudgifter	16.559	20.438	16.559	20.427

Beløb i 1.000 kr.	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2022	2021	2022	2021
5. Gebyr og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	48.535	34.787	48.535	34.787
Betalingsformidling	30.461	26.605	30.461	26.605
Lånesagsgebyrer	31.690	23.562	31.690	23.562
Garantiprovision	62.899	54.761	62.899	54.761
Øvrige gebyrer og provisioner	14.834	15.474	14.834	15.474
I alt gebyrer og provisionsindtægter	188.419	155.189	188.419	155.189

6. Kursregulering

Obligationer	-13.207	-15.906	-13.207	-15.906
Aktier m.v.	8.920	24.778	8.920	24.778
Værdiregulering af investeringsejendomme	-11	-385	-11	-385
Valuta	1.146	1.820	1.146	1.820
Afledte finansielle instrumenter	213	-401	213	-401
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-199.538	190.681	-199.538	190.681
Indlån i puljeordninger	199.538	-190.681	199.538	-190.681
I alt kursreguleringer	-2.939	9.906	-2.939	9.906

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

7. Udgifter til personale og administration

Lønninger og vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab				
Direktion og bestyrelse	4.528	4.682	4.566	4.712
Repræsentantskab	55	60	55	60
I alt	4.583	4.742	4.621	4.772
Personaleudgifter				
Lønninger	90.677	100.542	90.677	100.552
Pensioner	10.621	11.740	10.621	11.740
Udgifter til social sikring	1.897	2.101	1.897	2.101
Afgifter beregnet på grundlag af lønsummen	15.311	17.062	15.311	17.062
I alt *)	118.506	131.445	118.506	131.455
Øvrige administrationsudgifter	107.473	83.088	103.838	79.364
I alt udgifter til personale og administration	230.562	219.275	226.965	215.591

*) Løn er angivet ekskl. personalegoder.

Beløb i 1.000 kr.	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2022	2021	2022	2021

7. Udgifter til personale og administration fortsat

Antal ansatte

Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	152,1	164,0	152,1	164,0
--	-------	-------	-------	-------

Direktionen

Antal direktionsmedlemmer	1	1	1	1
---------------------------	---	---	---	---

Opsigelsesvilkår er 12 måneder fra Sparekassen og 3 måneder fra den administrerende direktør.

Bestyrelsen

Samlede pensionsforpligtelser til bestyrelsen	0	0	0	0
Antal bestyrelsesmedlemmer	9	9	12	12

Repræsentantskab

Samlede pensionsforpligtelser til repræsentantskabet	0	0	0	0
Antal repræsentanter	41	44	41	44

Vederlag for øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen

Fast vederlag	17.524	17.639	17.524	17.639
Pension	2.133	2.041	2.133	2.041

I alt vederlag til ansatte med indflydelse på risikoprofilen

	19.657	19.680	19.657	19.680
--	---------------	---------------	---------------	---------------

Samlede pensionsforpligtelser til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen

	0	0	0	0
--	---	---	---	---

Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen

	21	19	21	19
--	----	----	----	----

Honorar til den repræsentantsskabsvalgte revisionsvirksomhed

	883	752	911	780
--	-----	-----	-----	-----

Honorar til andre revisionsvirksomheder for andre ydelser end revision

	0	0	0	0
--	---	---	---	---

Revisionshonorar i alt

	883	752	911	780
--	------------	------------	------------	------------

Beløb i 1.000 kr.	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2022	2021	2022	2021

7. Udgifter til personale og administration fortsat

Revisionshonorar

Lovpligtig revision af årsregnskabet	645	570	670	595
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	122	141	122	141
Skatterådgivning	0	0	0	0
Andre ydelser	116	41	119	44
Samlet honorar til den repræsentantskabsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	883	752	911	780

Honorar for andre erklæringer med sikkerhed omfatter erklæringer overfor offentlige myndigheder og samarbejdspartnere.

Honorar for andre ydelser vedrører diverse rådgivning, herunder rådgivning afledt af filialovertagelse samt deltagelse i møde med Finanstilsynet og opfølgning på påbud mv.

8. Andre driftsudgifter

Indskydergarantifonden og afviklingsformuen	678	663	678	663
I alt andre driftsudgifter	678	663	678	663

9. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Nedskrivninger/hensættelser indregnet i resultatopgørelse

Ændring i nedskrivninger, netto	7.064	16.363	7.064	16.363
Ændring i hensættelser, netto	527	-11.570	527	-11.570
Tab uden forudgående nedskrivning	532	13	532	13
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-603	-996	-603	-996
Andre bevægelser (rentekorrektion m.v.)	-7.522	-7.597	-7.522	-7.597
Værdiregulering af overtagne aktiver	-308	-771	-308	-771
I alt nedskrivninger/hensættelser	-310	-4.558	-310	-4.558

9. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. fortsat

Nedskrivninger og hensættelser på udlån, garantidebitorer og uudnyttede kredittilsagn

Nedskrivninger på udlån inkl. hensættelser på uudnyttede kredittilsagn

Beløb i 1.000 kr.				Kreditforringet ved 1.	
2022*	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	indregning	Total
Nedskrivninger primo	6.896	28.766	193.927	0	229.589
Årets nedskrivninger netto	12.062	4.919	-20.360	1.000	-2.379
Overført fra stadie 1	-14.428	9.695	4.733	0	0
Overført fra stadie 2	389	-11.492	11.103	0	0
Overført fra stadie 3	69	2.114	-2.183	0	0
Andre bevægelser	0	0	7.522	0	7.522
Værdireguleringer af overtagne aktiver tabt, tidligere nedskrevet	0	0	-308	0	-308
	0	0	-8.416	0	-8.416
Nedskrivninger og hensættelser ultimo	4.988	34.002	186.018	1.000	226.008
Brutto udlån ultimo, fordelt på stadier	2.358.949	538.336	224.682	7.673	3.129.640
Uudnyttet kredittilsagn ultimo, fordelt på stadier	1.634.319	143.943	15.125	287	1.793.674
Hensættelser til tab på garantier					
Beløb i 1.000 kr.				Kreditforringet ved 1.	
2022*	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	indregning	Total
Hensættelser primo	2.120	2.489	5.951	0	10.560
Årets hensættelser, netto	1.426	292	-1.191	0	527
Overført fra stadie 1	-2.210	185	2.025	0	0
Overført fra stadie 2	34	-1.233	1.199	0	0
Overført fra stadie 3	0	22	-22	0	0
tabt, tidligere hensat	0	0	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	0	0	0
Hensættelser ultimo	1.370	1.755	7.962	0	11.087
Garantier ultimo, fordelt på stadier	1.496.332	120.516	30.056	466	1.647.370
Nedskrivninger og hensættelser på udlån, garantidebitorer og uudnyttede kreditter, ultimo, fordelt på stadier	6.358	35.757	193.980	1.000	237.095
Heraf ledelsesmæssig skøn	1.116	9.761	26.460	1.000	38.337
Brutto udlån, uudnyttet kredittilsagn og garantier ultimo, fordelt på stadier	5.489.600	802.795	269.863	8.426	6.570.684

9. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. fortsat

Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko

Beløb i 1.000 kr.				Kreditforringet ved 1. indregning	Total
2022*	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3		
Nedskrivninger primo	790	0	0	0	790
Årets nedskrivninger netto	1.920	0	0	0	1.920
Nedskrivninger ultimo	2.710	0	0	0	2.710
heraf nedskrivninger på centralbanker	2.604	0	0	0	2.604

Brutto tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko ultimo, fordelt på stadier

3.146.939	0	0	0	3.146.939
------------------	----------	----------	----------	------------------

* Noten er ens for Frøs Sparekasse og koncern.

Nedskrivninger og hensættelser på udlån, garantidebitorer og uudnyttede kredittilsagn

Nedskrivninger på udlån inkl. hensættelser på uudnyttede kredittilsagn

Beløb i 1.000 kr.

2021*	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Nedskrivninger primo	10.031	17.738	219.068	246.837
Årets nedskrivninger, netto	19.995	14.265	-33.948	312
Overført fra stadie 1	-23.381	17.718	5.663	0
Overført fra stadie 2	235	-21.117	20.882	0
Overført fra stadie 3	16	162	-178	0
Andre bevægelser	0	0	8.368	8.368
Værdiregulering af overtagne aktiver	0	0	-771	-771
tabt, tidligere nedskrevet	0	0	-25.157	-25.157
Nedskrivninger og hensættelser ultimo	6.896	28.766	193.927	229.589

Brutto udlån ultimo, fordelt på stadier	2.087.206	440.856	240.668	2.768.730
--	------------------	----------------	----------------	------------------

Uudnyttet kredittilsagn ultimo, fordelt på stadier	1.450.135	182.407	18.735	1.651.277
---	------------------	----------------	---------------	------------------

9. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. fortsat

Hensættelser til tab på garantier

Beløb i 1.000 kr.

2021*	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Hensættelser primo	1.120	1.434	10.511	13.065
Årets hensættelser netto	2.239	445	-5.189	-2.505
Overført fra stadie 1	-1.290	811	479	0
Overført fra stadie 2	51	-201	150	0
Overført fra stadie 3	0	0	0	0
Endelig tabt	0	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	0	0
Hensættelser ultimo	2.120	2.489	5.951	10.560

Garantier ultimo, fordelt på stadier	1.826.088	168.332	25.306	2.019.726
---	------------------	----------------	---------------	------------------

Nedskrivninger og hensættelser på udlån, garantidebitorer og uudnyttede kreditter, ultimo, fordelt på stadier

9.016	31.255	199.878	240.149
--------------	---------------	----------------	----------------

Brutto udlån, uudnyttet kredittilsagn og garantier ultimo, fordelt på stadier

5.363.429	791.595	284.709	6.439.733
------------------	----------------	----------------	------------------

Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko

Beløb i 1.000 kr.

2021*	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Nedskrivninger primo	935	0	0	935
Årets nedskrivninger, netto	-145	0	0	-145
Nedskrivninger ultimo	790	0	0	790
heraf nedskrivninger på centralbanker	698	0	0	698

Brutto tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko ultimo, fordelt på stadier

2.332.806	0	0	2.332.806
------------------	----------	----------	------------------

Hensættelser på garantier hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko

Beløb i 1.000 kr.

2021*	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Hensættelser primo	466	0	0	466
Ændring som følge af nye eller ændrede garantier	-466	0	0	-466
Hensættelser ultimo	0	0	0	0

9. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. fortsat

Garantier ultimo, fordelt på stadier	40.577	0	0	40.577
Nedskrivninger og hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko, ultimo, fordelt på	790	0	0	790
Brutto tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko og garantier ultimo, fordelt på stadier	2.373.383	0	0	2.373.383

* Noten er ens for Frøs Sparekasse og koncern.

i 1.000 kr.	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2022	2021	2022	2021
Nedskrivninger/hensættelser i alt	239.805	240.939	239.805	240.939
Overtagne nedskrivninger på udlån (dagsværdiregulering) i alt	6.751	0	6.751	0
Nedskrivninger, overtagne nedskrivninger og hensættelser i alt	246.556	240.939	246.556	240.939

Ledelsesmæssige skøn

Pr. 31. december 2022 har sparekassen indarbejdet 38,3 mio. kroner (2021: 25,1 mio. kroner) i tillæg til de modelbaserede nedskrivninger. Heraf er 33,3 mio. kr. relateret til den makroøkonomiske situation. Resten af det ledelsesmæssige skøn kan henføres til modelsvaghed, kunder med objektiv indikation for værdiforringelse uden nedskrivning samt lånetilbud til kunder.

Modelsvaghed vedrører eventuelle svagheder i metode, proces og model og herunder fejl og mangler i opgørelser af det forventede tab. Det kan være fejl og mangler i data, fejl i registreringer mv.

Ledelsesmæssigt skøn til kunder med objektiv indikation for værdiforringelse men uden nedskrivning er typisk kunder med en meget lav eksponering. Det ledelsesmæssige skøn er beregnet på baggrund af udlånssaldoen.

IFRS 9 nedskrivningsmodellen tager ikke højde for forventede tab på tilbud til kunder eller faciliteter med manglende sandsynlighed for at kunden misligholder forpligtelserne. På baggrund heraf, er der beregnet et ledelsesmæssigt skøn. Beregningen tager udgangspunkt i en estimeret tabsprocent og anslåede lånetilbud.

Det ledelsesmæssige skøn, som relaterer sig til den makroøkonomiske situation skyldes, at sparekassens modelberegnete og individuelle nedskrivninger ikke i tilstrækkelig grad – eller med forsinkelse, forventes at tage højde for udefrakommende påvirkninger, hvilket heller ikke fuldt ud ses indarbejdet i de fremadskuende justeringsfaktorer, der indgår i sparekassens nedskrivningsmodel.

Det ledelsesmæssige skøn til makroøkonomiske forhold, er beregnet med udgangspunkt i en analyse af sparekassens risikoeksponeringer i de forskellige brancher. Visse brancher er mere udsatte for udsving og nedgang end andre, set i lyset af den økonomiske udvikling.

Brancherne er inddelt i tre risikogrupper ud fra en vurdering af, hvor de samfundsøkonomiske udsigter kan få de største konsekvenser.

De tre risikogrupper er påført yderligere nedskrivningsprocenter af udlånet på henholdsvis 1 %, 2 % og 2,5 %. Procentsatserne er baseret på sparekassens nuværende viden og forventninger.

Indenfor erhverv vurderes den største risiko at være knyttet til brancherne bygge- og anlægsvirksomhed og fast ejendom. Stigende materialepriser, øgede renter og reduceret efterspørgsel efter nye byggeprojekter indebærer en risiko. Det samme gør et lavere antal hushandler og faldende priser på fast ejendom. Denne gruppe er påført en yderligere nedskrivningsprocent på 2,5%

Den anden risikogruppe udgøres af brancherne handel, transport, hoteller og restauranter, hvor risikoen anses for værende middel og hvor påvirkningen vurderes at være mindre end i den første risikogruppe (2%).

Den tredje risikogruppe udgøres af de resterende erhverv og herunder landbrug, samt private (1%).

Private kunder er den største gruppe målt på udlån. Udlånet er dog fordelt på mange kunder, hvilket betyder, at der er en stor spredning risikomæssigt.

Det samlede ledelsesmæssige skøn på 38,3 mio. kr. er fordelt med 1,1 mio. kroner i stadie 1, med 9,8 mio. kroner i stadie 2 og med 27,4 mio. kr. i stadie 3.

10. Stadie 3 nedskrivninger ekskl. kreditforringede ved 1 indregning.

	Frøs Sparekasse			
	2022*	2022*	2021*	2021*
	Udlån før nedskrivninger	Nedskrivninger	Udlån før nedskrivninger	Nedskrivninger
i 1.000 kr.				
Branchefordeling af udlån med stadie 3 nedskrivninger				
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	73.956	45.048	58.512	38.467
Industri og råstofudvinding	8.295	2.550	4.503	3.702
Energiforsyning	232	0	413	16
Bygge- og anlæg	14.770	4.456	2.877	2.369
Handel	27.456	18.493	28.229	23.997
Transport, hoteller og restauranter	11.558	7.241	8.447	7.842
Information og kommunikation	765	266	518	291
Finansiering og forsikring	1.588	1.242	1.433	1.357
Fast ejendom	12.272	4.791	9.879	5.427
Øvrige erhverv	12.653	9.969	10.758	8.807
I alt erhverv	163.545	94.056	125.569	92.275
Private	106.318	99.924	115.099	97.887
I alt	269.863	193.980	240.668	190.162

* Noten er ens for Frøs Sparekasse og koncern.

Beløb i 1.000 kr.	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2022	2021	2022	2021

10. Stadio 3 nedskrivninger fortsat

Værdien af sikkerheder på stadio 3 udlån*				
Sikkerhed i fast ejendom	48.670	53.572	48.670	53.572
Sikkerhed i driftsmidler	1.855	2.540	1.855	2.540
Sikkerhed i værdipapirer og indeståender	766	0	766	0
Sikkerhed i løsøre	262	259	262	259
Sikkerhed i kautioner	0	311	0	311
Sikkerhed i øvrigt	33.414	29.812	33.414	29.812
I alt	84.967	86.494	84.967	86.494

* Værdien af sikkerheder opgøres, som dagsværdien fratrukket forventede omkostninger ved overtagelse og realisation.

Værdien af sikkerheder er opgjort uden overskydende sikkerhed. Sikkerhedsværdien påvirkes negativt af tilbagediskontering i realisationsperioden.

11. Skat

Beregnet skat af årets indkomst	20.148	13.644	20.424	13.935
Ændring i udskudt skat	-1.624	285	-1.624	285
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	1.573	247	1.573	247
I alt skat	20.097	14.176	20.373	14.467

Effektiv skatteprocent i %

Gældende skattesats	22,0%	22,0%	22,0%	22,0%
Resultat datterselskab	-0,6%	-2,0%	0,0%	0,0%
Permanente afvigelser	-2,3%	-1,2%	-2,7%	-2,9%
Korrektion tidligere år	1,6%	0,3%	1,6%	0,3%
I alt effektiv skatteprocent	20,7%	19,1%	20,9%	19,4%

12. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter	53.474	64.873	53.474	64.873
I alt	53.474	64.873	53.474	64.873

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

Anfordringstilgodehavender	53.474	64.873	53.474	64.873
I alt	53.474	64.873	53.474	64.873

Beløb i 1.000 kr.	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2022	2021	2022	2021

13. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Samlet udlån fordelt efter restløbetid

Til og med 3 måneder	118.180	83.866	78.343	44.899
Over 3 måneder og til og med 1 år	256.845	272.272	256.845	272.272
Over 1 år og til og med 5 år	1.237.176	1.171.683	1.237.176	1.171.683
Over 5 år	1.257.083	1.015.649	1.257.083	1.015.649
Samlet udlån til amortiseret kostpris	2.869.284	2.543.470	2.829.447	2.504.503

Stadie 3 vurderede udlån

Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for kreditforringelse	269.863	240.668	269.863	240.668
Nedskrivning	193.980	190.162	193.980	190.162
Værdiansættelse efter nedskrivning	75.883	50.506	75.883	50.506

Udlån fordelt efter sikkerhedsstillelser før nedskrivninger

Udlån helt usikret	749.505	298.070	749.505	298.070
Udlån delvist sikret	1.084.280	1.232.255	1.084.280	1.232.255
Udlån fuldt sikret	1.418.229	1.238.405	1.378.392	1.199.438
I alt	3.252.014	2.768.730	3.212.177	2.729.763

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. Et kundeforhold kan opsiges uden varsel, hvis der ikke afleveres de oplysninger, som Frøs Sparekasse vurderer er nødvendige at indhente på kunden i henhold til lovgivningen f.eks. hvidvaskloven eller skattekontrolloven.

Privatkunder: Typisk er der et opsigelsesvarsel fra sparekassens side på 0-3 måneder. Ved misligholdelse er det dog muligt for sparekassen at tilsidesætte dette. Der stilles normalt krav om økonomiske oplysninger ved nyt udlån samt ændringer til eksisterende udlån. Et kundeforhold kan opsiges uden varsel, hvis der ikke afleveres de oplysninger, som Frøs Sparekasse vurderer er nødvendige at indhente på kunden i henhold til lovgivningen f.eks. hvidvaskloven eller skattekontrolloven.

Sikkerheder

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

De typiske værdier er:

- Private ejendomme: 90 % af handelspris eller vurdering foretaget af vurderingsmand.
- Erhvervs ejendomme: 80-90 % af en vurdering foretaget af vurderingsmand.
- Løsøre: 75-100 % af købesum. Nedskrives med 20 % om året.
- Værdipapirer: 75-90 % af kursværdien.

14. Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher

Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher	Frøs Sparekasse			
	2022 i %	2021 i %	2022 i 1.000 kr.	2021 i 1.000 kr.
Offentlige myndigheder	0%	0%	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4%	4%	183.948	194.941
Industri og råstofudvinding	2%	2%	99.165	77.168
Energiforsyning	0%	0%	7.542	2.875
Bygge- og anlæg	4%	4%	207.910	215.574
Handel	8%	7%	387.194	356.995
Transport, hoteller og restauranter	2%	2%	77.123	90.491
Information og kommunikation	0%	0%	4.847	2.787
Finansiering og forsikring	2%	2%	96.186	101.990
Fast ejendom	6%	5%	281.163	227.313
Øvrige erhverv	3%	3%	133.486	126.399
I alt erhverv	31%	29%	1.478.564	1.396.533
Private	69%	71%	3.297.970	3.391.923
I alt	100%	100%	4.776.534	4.788.456

Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher	Koncern			
	2022 i %	2021 i %	2022 i 1.000 kr.	2021 i 1.000 kr.
Offentlige myndigheder	0%	0%	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4%	4%	183.948	194.941
Industri og råstofudvinding	2%	2%	99.165	77.168
Energiforsyning	0%	0%	7.542	2.875
Bygge og anlæg	4%	4%	207.910	215.574
Handel	8%	8%	387.194	356.995
Transport, hoteller og restauranter	2%	2%	77.123	90.491
Information og kommunikation	0%	0%	4.847	2.787
Finansiering og forsikring	2%	2%	96.186	101.990
Fast ejendom	5%	4%	241.326	188.346
Øvrige erhverv	3%	3%	133.486	126.399
I alt erhverv	30%	29%	1.438.727	1.357.566
Private	70%	71%	3.297.970	3.391.923
I alt	100%	100%	4.736.697	4.749.489

Kreditlempelser og non-performing eksponeringer

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 eksponeringer med kreditlempelser pr. 31. december 2022 for 95 mio. kroner (pr. 31. december 2021 for 98 mio. kroner).

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. december 2022 non-performing eksponeringer for 256 mio. kroner (pr. 31. december 2021 for 266 mio. kroner).

Beløb i 1.000 kr.	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2022	2021	2022	2021
15. Obligationer til dagsværdi				
Realkreditobligationer	1.346.916	1.652.005	1.346.916	1.652.005
Øvrige obligationer	10.814	11.466	10.814	11.466
I alt obligationer	1.357.730	1.663.471	1.357.730	1.663.471
Frøs Sparekasse har deponeret værdipapirer hos Nationalbanken i forbindelse med sumclearing og fondsafvikling. Værdi i alt	0	0	0	0

16. Aktier m.v.

Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	0	363	0	363
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	232.603	218.677	232.603	218.677
I alt aktier m.v.	232.603	219.040	232.603	219.040

Heraf udgør niveau 2 193.985 t.kr. og niveau 3 udgør 38.618 t.kr.

17. Kapitalandel i tilknyttede virksomhed

i 1.000 kr.	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel i %	Andel af	Andel af
				Egen- kapital i 1.000 kr.	Resultat i 1.000 kr.
Ejendomsselskabet Frøs A/S	Vejen	Ejendoms- udlejning	100	4.387	523
Selskabet har ingen ansatte.					
Selskabets omsætning for 2022 på 3,9 mio. kroner består af lejeindtægter.					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt				4.387	523

Beløb i 1.000 kr.	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2022	2021	2022	2021

17. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder fortsat

	2022 i 1.000 kr.	2021 i 1.000 kr.
Mellemværende med tilknyttede virksomheder:		
Lån	39.837	38.967
Indlån	-	1.331
Renteindtægter	1.837	1.846
Administrative ydelser	131	79
Huslejeudgifter	3.866	3.790
Huslejeindtægter	52	50
Ikke balanceførte poster		
Uudnyttet del af lånetilsagn	6.663	10.533

Sparekassen har ydet kreditfaciliteter til tilknyttede virksomheder i 2022. Der er indgået huslejekontrakter med en af de tilknyttede virksomheder på markedsvilkår. Opsigelse fra lejer kan ske med 3 måneders varsel for en enkelt kontrakt og 3 års varsel for de resterende.

18. Aktiver i tilknyttet puljeordninger

Investeringsforeningsandele	1.443.207	1.559.676	1.443.207	1.559.676
I alt aktiver tilknyttet puljeordninger	1.443.207	1.559.676	1.443.207	1.559.676

19. Immaterielle aktiver

Filialovertagelse

Frøs Sparekasse har pr. 1. oktober 2022 overtaget Røde Kro afdeling fra Vestjysk Bank A/S.

I forbindelse med købet af Røde Kro afdeling, er der udarbejdet en dagsværdiopgørelse samt foretaget allokering af købesummen. Dermed er der foretaget en vurdering af markedsværdien af de aktiver og forpligtelser, som købet omfatter.

Ved købet af Røde Kro afdeling, har Frøs Sparekasse opgjort identificerbare immaterielle aktiver i form af kunderelationer, der er indregnet i overtagelsesbalancen til dagsværdi.

Dagsværdien er udtryk for værdien af den overtagne kundebase fra tidligere Vestjysk Bank A/S. Dagsværdien er opgjort til nutidsværdien af det netto cashflow, der forventes opnået gennem salg til kunderne efter, at der er fratrukket et rimeligt afkast af alle andre aktiver, som er med til at generere de pågældende pengestrømme.

Værdien af kunderelationer er opgjort til 5,5 mio. kr. og bliver afskrevet over 10 år i sparekassens resultatopgørelse.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede afdeling og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle aktiver.

Efter indregning af identificerbare aktiver og forpligtelser, er der indregnet goodwill for 4,1 mio. kr.

Erhvervet goodwill indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger for værdiforringelse. Der foretages ikke løbende afskrivning af goodwill, men goodwill vurderes ved hver regnskabsafslutning og nedskrives, hvis der konstateres værdiforringelse.

Omkostninger som følge af købet af Røde kro afdeling er indregnet i resultatopgørelsen.

Overtagne aktiver omfatter, udover kunderelationer og goodwill omtalt ovenfor, følgende væsentlige aktiver og forpligtelser:

- Udlån 161,0 mio. kr.
- Puljer 84,5 mio. kr.
- indlån 420,6 mio. kr.



Beløb i 1.000 kr.	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2022	2021	2022	2021
20. Grunde og bygninger				
<i>Domicilejendomme</i>				
Omvurderet værdi primo	37.329	36.104	80.181	78.927
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	0	0	190
Afgang i årets løb	0	0	0	-260
Værdiregulering leasede ejendomme	1.671	2.976	1.671	2.976
Afskrivning	-2.977	-3.267	-3.806	-4.083
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	0	1.197	0	1.197
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	0	319	0	1.234
Tilbageførsel af afskrivninger ved afgang	0	0	0	0
Omvurderet værdi ultimo	36.023	37.329	78.046	80.181
Leasede ejendomme udgør heraf	9.392	9.651	9.392	9.651

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.

Væsentligste forudsætninger ved beregning af dagsværdi for egne domicilejendomme

Afkastkrav	6,5 - 9,75%	6,5 - 9,75%	6,0 - 9,75%	6,0 - 9,75%
Årlig leje pr. m2	0,3 - 1,4	0,3 - 1,4	0,3 - 1,4	0,3 - 1,4

Følsomhedsberegning

Værdiændring ved et forøget afkastkrav på 1 % (0,5 % i 2021). i 1.000 kr.	-3.531	-1.845	-8.906	-4.732
---	--------	--------	--------	--------

Væsentligste forudsætninger ved beregning af dagsværdi for leasede domicilejendomme

Marginal lånerente	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%
Årlig leje pr. m2	0,9 - 1,0	0,9 - 1,0	0,9 - 1,0	0,9 - 1,0

Følsomhedsberegning

Værdiændring ved en forøget marginal lånerente på 0,5 %	-104	-134	-104	-134
---	------	------	------	------

Beløb i 1.000 kr.	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2022	2021	2022	2021
20. Grunde og bygninger fortsat				
Dagsværdi primo	2.321	725	2.321	2.043
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	3.281	0	1.963
Afgang i årets løb	0	-1.625	0	-1.625
Årets værdiregulering til dagsværdi	-11	-60	-11	-60
Dagsværdi ultimo	2.310	2.321	2.310	2.321
Kreditforeningslån med pant i investeringsejendomme for i alt	0	0	0	0

Investeringsejendommene måles efter første indregning til dagsværdi. Der har ikke været involveret eksterne eksperter i målingen af investeringsejendomme.

Væsentligste forudsætninger ved beregning af dagsværdi for investeringsejendomme

Afkastkrav	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%
Årlig leje pr. m2	0,3	0,3	0,3	0,3

Følsomhedsberegning

Værdiændring ved et forøget afkastkrav på 1 % (0,5 % i 2021) i 1.000 kr.	-73	-39	-73	-39
--	-----	-----	-----	-----

21. Øvrige materielle aktier

<i>Kostprisen</i>				
Samlet kostpris primo	57.742	63.417	57.742	63.417
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	941	1.321	941	1.321
Afgang i årets løb	-743	-6.996	-743	-6.996
Den samlede kostpris ultimo	57.940	57.742	57.940	57.742
<i>Af- og nedskrivninger</i>				
Af- og nedskrivninger primo	-45.382	-46.910	-45.382	-46.910
Årets afskrivninger	-5.052	-5.454	-5.052	-5.454
Årets af- og nedskrivninger på afgang	706	6.982	706	6.982
De samlede af- og nedskrivninger ultimo	-49.728	-45.382	-49.728	-45.382
Bogført værdi ultimo	8.212	12.360	8.212	12.360

Beløb i 1.000 kr.	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2022	2021	2022	2021
22. Udskudte skatteaktiver				
Udskudt skat primo	7.386	7.671	7.386	7.671
Ændring i udskudt skat	1.623	-285	1.623	-285
Udskudt skat ultimo	9.009	7.386	9.009	7.386
<i>Der kan forklares således:</i>				
Immaterielle aktiver	-213	0	-213	0
Materielle anlægsaktiver	1.265	1.205	1.265	1.205
Udlån	7.957	6.181	7.957	6.181
I alt udskudte skatteaktiver	9.009	7.386	9.009	7.386

23. Andre aktiver

Forskellige debitorer	41.660	43.706	44.429	43.404
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	4.030	2.979	4.030	2.979
Tilgodehavende renter og provision	5.058	4.236	5.058	4.226
Øvrige aktiver	2.076	2.387	2.076	2.387
I alt andre aktiver	52.824	53.308	55.593	52.996

For løbetider på afledte finansielle instrumenter - se note 34 og 35

24. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Fordeling på restløbetider:

Anfordring	2.266	2.153	2.266	2.153
I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.266	2.153	2.266	2.153

Beløb i 1.000 kr.	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2022	2021	2022	2021
25. Indlån og anden gæld				
<i>Fordeling på restløbetider</i>				
På anfordring	5.883.978	5.158.540	5.883.978	5.157.209
Til og med 3 måneder	12.606	62.200	12.606	62.200
Over 3 måneder og til og med et år	27.867	15.275	27.867	15.275
Over et år og til og med 5 år	121.336	105.238	121.336	105.238
Over 5 år	332.744	302.598	332.744	302.598
I alt indlån og anden gæld	6.378.531	5.643.851	6.378.531	5.642.520
<i>Fordeling på indlånstyper</i>				
På anfordring	5.883.978	5.113.416	5.883.978	5.112.085
Tidsindskud	19.881	32.834	19.881	32.834
Særlige indlånsformer	474.672	497.601	474.672	497.601
I alt indlån og anden gæld	6.378.531	5.643.851	6.378.531	5.642.520
26. Indlån i puljeordninger				
<i>Pensionspuljer:</i>				
Indlån, primo	1.559.676	1.294.702	1.559.676	1.294.702
Årets indbetalinger fra puljedeltagere	169.523	170.570	169.523	170.570
Årets udbetalinger til puljedeltagere	-86.454	-86.441	-86.454	-86.441
Årets resultat	-199.538	180.845	-199.538	180.845
I alt pensionspuljer	1.443.207	1.559.676	1.443.207	1.559.676
<i>Kursregulering af:</i>				
Investeringsforeningsandele	-189.682	190.681	-189.682	190.681
I alt kursregulering	-189.682	190.681	-189.682	190.681
Gebyrer og provisionsudgifter	-9.856	-9.836	-9.856	-9.836
Resultat af puljer	-199.538	180.845	-199.538	180.845

Beløb i 1.000 kr.	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2022	2021	2022	2021

27. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Senior non-preferred obligationer (SNP) i DKK	49.775	49.681	49.775	49.681
Heraf kan medtages i NEP kapitalgrundlaget	49.775	49.681	49.775	49.681
Årets renteudgift	1.408	743	1.408	743
Årets amortiseret omkostninger	94	56	94	56

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris består af senior non-preferred obligationer (SNP) udstedt den 26-05-2021. SNP-obligationerne forfalder til fuld indfrielse den 26. maj 2026 med mulighed for førtidsindfrielse fra den 25. maj 2025. Renten er variabel med en halvårlig kuponrente svarende til Cibor6-satsen med tillæg af et kreditspænd.

28. Andre passiver

Forskellige kreditorer	132.903	128.057	133.471	128.296
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	3.692	2.710	3.692	2.710
Leasingforpligtelser	9.429	9.651	9.429	9.651
Skyldige renter og provision	5.501	6.043	5.501	6.043
Øvrige passiver	47.263	46.442	47.263	46.442
I alt andre passiver	198.788	192.903	199.356	193.142

29. Efterstillet kapitalindskud og hybrid kernekapital

Efterstillede kapitalindskud er ansvarlig lånekapital og hybrid kapital som i tilfælde af likvidation eller konkurs er efterstillet almindelige kreditorer

Efterstillet kapitalindskud i DKK	99.772	99.572	99.772	99.572
Heraf kan medregnes i kapitalgrundlaget	99.772	99.572	99.772	99.572
Årets renteudgift	5.000	4.998	5.000	4.998
Årets amortiserede omkostninger	200	200	200	200

Efterstillet kapitalindskud består af optaget ansvarlig lånekapital. Lånet er optaget 22. februar 2019 og har en løbetid på 10 år med mulighed for førtids-indfrielse efter 5 år. Renten er fast de første 5 år og udgør en fast årlig kuponrente på 5,00 % p.a., med årlig rentebetaling. Fra 22. februar 2024 vil renten være variabel med en halvårlig kuponrente svarende til Cibor6-satsen med tillæg af et kreditspænd, svarende til kuponrenten på 5,00 % fratrukket den danske 5-årige swaprente offentliggjort på Nasdaq Copenhagen A/S.

Beløb i 1.000 kr.	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2022	2021	2022	2021

29. Efterstillet kapitalindskud og hybrid kernekapital fortsat

Hybrid kernekapital i DKK	74.002	73.827	74.002	73.827
Heraf kan medregnes i kapitalgrundlaget	69.800	69.625	69.800	69.625
Årets renteudgift	4.900	4.898	4.900	4.898
Årets amortiserede omkostninger	175	175	175	175

Hybrid kernekapital er optaget 22. februar 2019 og har en uendelig løbetid. Renten er fast de første 5 år, og udgør en fast årlig kuponrente på 7,00 % p.a., med årlig rentebetaling. Fra 22. februar 2024 vil renten være variabel med halvårlig kuponrente svarende til Cibor6-satsen med tillæg af et kreditspænd, svarende til kuponrenten på 7,00 % fratrukket den danske 5-årige swaprente offentliggjort af Nasdaq Copenhagen A/S.

Den hybride kernekapital opfylder betingelserne i CRR-forordningen for kapitalinstrumenter og skal helt eller delvist nedskrives såfremt den egentlige kapitalprocent kommer under 5,125 %.

Den hybride kernekapital kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales 5 år efter udstedelsen.

30. Eventualforpligtelser

Garantier

Finansgarantier	309.383	518.100	309.383	518.100
Tabsgarantier for realkreditlån	575.645	715.617	575.645	715.617
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	428.331	606.041	428.331	606.041
Øvrige garantier	359.629	209.986	359.629	209.986
I alt garantier	1.672.988	2.049.744	1.672.988	2.049.744

Andre forpligtende aftaler

Øvrige	0	779	0	779
I alt andre forpligtende aftaler	0	779	0	779

Øvrige forpligtende aftaler omfatter uvæsentlige leasingaftaler der ikke er balanceført.

Sparekassen har indgået forpligtelser om lejemål af lejede lokaler. Huslejeoplygtelsen indtil lovligt opsigelsesvarsel udløber udgør:

	3.496	2.950	3.496	2.950
I alt	3.496	2.950	3.496	2.950

Heraf er 1.058 t.kr. balanceført jf. leasingforpligtelser

Sparekassen har indgået aftale med datacentralen SDC A/S om levering af serviceydelser på IT området. Udtræden af denne aftale i aftalens opsigelsesperiode, svarer til den normale betaling til SDC A/S i 60 måneder.

	326.567	188.442	326.567	188.442
I alt	326.567	188.442	326.567	188.442

30. Eventualforpligtelser fortsat

Sparekassen har indgået administrationsaftale med Nærpension A/S om formidling af forsikringer. Aftalen kan opsiges med 1 års varsel til udgangen af et kalenderår - dog tidligst med virkning fra 31. december 2025. Sparekassen er i perioden forpligtet til kun at formidle forsikringer via dette samarbejde.

Sparekassen er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Sparekassen hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter m.v. for de sambeskattede selskaber (Frøs Sparekasse, Ejendomsselskabet Frøs A/S).

Lån til Totalkredit og DLR Kredit formidlet af sparekassen er omfattet af en aftalt modregningsret i fremtidige løbende provisioner, som Totalkredit hhv. DLR Kredit kan gøre gældende i tilfælde af tabskonstatering på formidlede lån.

Det forventes ikke, at denne modregningsret vil få væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter deltager sparekassen i Garantiformuen, hvilket indebærer, at pengeinstitutterne hæfter for eventuelle tab, som Garantiformuen måtte dække ved konkurs eller afvikling af pengeinstitutter. For 2022 udgør sparekassens bidrag til Garantiformuen 0,7 mio. kr.

31. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over sparekassen

Sparekassen er en selvejende institution, og der er derfor ingen, som har bestemmende indflydelse over sparekassen.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

Lån til ledelsen vises særskilt herunder.

Vedrørende ledelsesvederlag henvises til note 7.

Oplysninger vedrørende transaktioner med tilknyttede virksomhed henvises til note 17.

Lån til ledelse og tilhørende sikkerhedsstillelser

Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer.

i 1.000 kr.	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2022	2021	2022	2021
Lån mv.				
Direktion	100	0	100	0
Bestyrelse	8.988	9.359	8.988	9.359
Rentesats på udlån til direktion	-	-	-	-
Rentesatser på udlån til bestyrelse	4,25% - 18%	3% - 16,75%	4,25% - 18%	3% - 16,75%
Lån til medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer ydes på sparekassens generelle personalevilkår.				
Sikkerhedsstillelser				
Direktion	0	0	0	0
Bestyrelse	3.702	3.243	3.702	3.243

Beløb i 1.000 kr.	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2022	2021	2022	2021
32. Valutaeksponering				
Valutafordeling på hovedvalutaer (netto)				
EUR	32.954	38.027	32.954	38.027
USD	-527	369	-527	369
SEK	349	500	349	500
NOK	62	119	62	119
CHF	18	764	18	764
GBP	102	2.212	102	2.212
Øvrige	79	1.208	79	1.208
I alt valutaeksponering	33.037	43.199	33.037	43.199
Aktiver i fremmed valuta	56.481	65.462	56.481	65.462
Passiver i fremmed valuta	23.444	22.263	23.444	22.263
Valutakursindikator 1 (valutaposition)	33.037	43.199	33.037	43.199
Valutakursindikator 2 (valutarisiko)	35	91	35	91



Beløb i 1.000 kr.

Frøs Sparekasse

2022

2021

33. Kapitalforhold og solvens

Garantkapital	432.559	423.661
Opskrivningshenlæggelser	2.937	2.937
Overført resultat	488.711	423.126
Egentlig kernekapital før primære fradrag	924.207	849.724
<i>Andre primære fradrag:</i>		
Immaterielle aktiver	-8.887	0
Forsigtig værdiansættelse	-1.614	-1.914
Garantiramme	-2.000	0
Foreslået garantrente	-8.502	-8.111
Skat af foreslået garantrente	2.142	1.784
Egentlig kernekapital efter primære fradrag og udlodninger	905.346	841.483
Fradrag for kapitalandele > 10%	-97.947	-100.387
NPE fradrag (Minimum Loss Coverage, MLC)	-1.345	-101
Egentlig kernekapital (CET 1)	806.054	740.995
Hybrid kernekapital incl. periodiseret fee og excl. periodiserede renter	69.800	69.625
Fradrag for indirekte besiddelse af kapitalinstrumenter	-4.980	0
Kernekapital efter fradrag (Tier 1)	870.874	810.620
Efterstillet kapital inkl. periodiseret fee	99.772	99.572
Fradrag for indirekte besiddelse af kapitalinstrumenter	-8.020	0
Kapitalgrundlag	962.626	910.192
Senior Non-Preferred obligationer inkl. periodiseret fee	49.775	49.681
NEP-Kapitalgrundlag	1.012.401	959.873
<i>Risikoeksponering:</i>		
Kreditrisiko	2.672.035	2.752.889
Markedsrisiko	175.054	237.941
Operationel risiko	580.580	549.522
Samlet risikoeksponering	3.427.669	3.540.352
NEP-kapitalprocent	29,5%	27,1%
Kapitalprocent	28,1%	25,7%
Kernekapitalprocent	25,4%	22,9%
Egentlig kernekapitalprocent	23,5%	20,9%
Minimumskapitalkrav jf. § 124, stk. 1	274.214	283.228

Sparekassen er fritaget fra at indberette kapitalprocent på koncernniveau til Finanstilsynet. Det kan oplyses, at kapitalopgørelsen ovenfor, der er angivet for sparekassen, ikke afviger væsentligt for koncernen.

34. 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 %, hvorfor sparekassen har en egen risiko, der dog er særdeles beskednen.

Frøs Sparekasse og Koncern 2022*

i 1.000 kr.	Nominal værdi	Netto markeds- værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ markeds- værdi
<i>Valutakontrakter, termin køb</i>				
Til og med 3 måneder	24.121	2.279	2.279	0
Gennemsnitlig markedsværdi		2.051	2.051	0
<i>Valutakontrakter, termin salg</i>				
Til og med 3 måneder	24.121	-2.238	0	2.238
Gennemsnitlig markedsværdi		-2.021	0	2.021
<i>Aktiekontrakter, salg</i>				
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		0	0	0
<i>Rentekontrakter, salg</i>				
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		0	0	0

Frøs Sparekasse og Koncern 2021*

i 1.000 kr.	Nominal værdi	Netto markeds- værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ markeds- værdi
<i>Valutakontrakter, termin køb</i>				
Til og med 3 måneder	24.517	2.005	2.005	0
Over 3 måneder og til og med 1 år		0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		2.255	2.255	0
<i>Valutakontrakter, termin salg</i>				
Til og med 3 måneder	24.517	-1.987	0	1.987
Over 3 måneder og til og med 1 år		0	0	
Gennemsnitlig markedsværdi		-2.204	0	2.204
<i>Aktiekontrakter, salg</i>				
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		-33	46	79
<i>Rentekontrakter, salg</i>				
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		-98	5	103

* Noten er ens for Frøs Sparekasse og koncern.

35. Uafviklede spot- og terminsforretninger

Frøs Sparekasse og Koncern 2022*			
i 1.000 kr.	Netto markeds- værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ markeds- værdi
<i>Uafviklede spot- og terminsforretninger</i>			
Spot køb, aktier	377	377	0
Spot salg, aktier	-377	0	377
Spot køb, rentekontrakter	0	0	0
Spot salg, rentekontrakter	-7	0	7
Termin køb, til og med 3 mdr., rentekontrakter	-150	558	708
Termin salg, til og med 3 mdr., rentekontrakter	455	816	361

Frøs Sparekasse og Koncern 2021*			
i 1.000 kr.	Netto markeds- værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ markeds- værdi
<i>Uafviklede spot- og terminsforretninger</i>			
Spot køb, aktier	457	466	-9
Spot salg, aktier	-463	2	-465
Spot køb, rentekontrakter	0	0	0
Spot salg, rentekontrakter	0	0	0
Termin køb, til og med 3 mdr., rentekontrakter	234	285	-51
Termin salg, til og med 3 mdr., rentekontrakter	23	221	-198

* Noten er ens for Frøs Sparekasse og koncern.

36. 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 10 % af sparekassens kapitalgrundlag.
- Ingen branche må generelt udgøre mere end 10 % af de samlede eksponeringer.
- Sparekassens renterisiko må ved en renteændring på 1 %-point ikke overstige 4 % af sparekassens egentlige kernekapital.
- Sparekassens aktieandel må max udgøre 8,5 % af sparekassens egentlige kernekapital.
- Sparekasses valutarisiko må ikke overstige 15 % af sparekassens egentlige kernekapital.

Sparekassen udvikler løbende 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 kreditafdelingen og formuecenteret. Afdækningsstrategier bliver dagligt styret af formuecenteret, mens der foretages uafhængig kontrol heraf i økonomiafdelingen. Sparekassen anvender afledte finansielle instrumenter på specifikke områder til afdækning af egenbeholdningen.

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 indenfor 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.

Kreditafdelingen følger løbende alle udlån og garantier på de signifikante eksponeringer, som er eksponeringer over 18,2 mio. kroner – dog altid de 20 største, på individuel basis. Øvrige udlån og garantier er omfattet af stikprøvekontroller, og når objektive indikatorer viser, at der kan opstå et konkret problem med en eksponering, bliver denne ligeledes vurderet individuelt.

Sparekassens udlån er bevilget baseret på rammerne i kreditpolitikken og under hensyntagen til en række standardvilkår.

Krediteksponeringer er opgjort som summen af udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer og finansielle garantier. Eksponeringen er opgjort før nedskrivninger og hensættelser.

På trods af at 2022 har været præget af høj inflation, stigende renter, øget usikkerhed relateret til krigen i Ukraine og uro på de finansielle markeder, har Frøs Sparekasse endnu ikke oplevet væsentlige forringelser af kundernes betalingsevne eller væsentlige nedskrivninger.

Sparekassen klassificerer kunderne i 7 grupper i overensstemmelse med den risiko, der vurderes at være forbundet med eksponeringen til den enkelte kunde. Klassificeringen sker for privatkunder på baggrund af kundens formue, indkomst, rådighedsbeløb, gældsfaktor og adfærd. For erhvervs kunder sker klassificeringen på baggrund af virksomhedens indtjening, konsolidering, soliditet, likviditet samt øvrige, relevante forhold.

Krediteksponering fordelt på bonitetskategorier kan illustreres således:

i %	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2022	2021	2022	2021
Bonitetsklasse 2a/3	62%	50%	62%	50%
heraf:				
Erhverv	20%	17%	20%	17%
Privat	42%	33%	42%	33%
Bonitetsklasse 2b	30%	41%	30%	41%
heraf:				
Erhverv	11%	13%	11%	13%
Privat	19%	28%	19%	28%
Bonitetsklasse 2c	3%	4%	3%	4%
heraf:				
Erhverv	2%	2%	2%	2%
Privat	1%	2%	1%	2%
Bonitetsklasse 1	5%	5%	5%	5%
heraf:				
Erhverv	3%	3%	3%	3%
Privat	2%	2%	2%	2%
I alt	100%	100%	100%	100%

Krediteksponeringer - brancher

Frøs Sparekasse 2022

i 1.000 kr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	
				Total	Total
Offentlige myndigheder	-	-	-	-	-
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	159.390	29.184	73.956		262.530
Industri og råstofudvinding	88.878	38.038	8.295	5.302	140.513
Energiforsyning	31.451	62	232		31.745
Bygge- og anlæg	333.970	45.801	14.772		394.543
Handel	532.306	86.033	27.456		645.795
Transport, hoteller og restauranter	90.767	21.946	11.558		124.271
Information og kommunikation	5.004	2.962	765		8.731
Finansiering og forsikring	121.075	11.821	1.588		134.484
Fast ejendom	265.989	85.898	12.272		364.159
Øvrige erhverv	162.072	45.566	12.653	635	220.926
I alt erhverv	1.790.902	367.311	163.547	5.937	2.327.697
Private	3.698.698	435.484	106.316	2.489	4.242.987
I alt	5.489.600	802.795	269.863	8.426	6.570.684

Krediteksponeringer -
bonitetsklasser

Frøs Sparekasse 2022

i 1.000 kr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1.	
				indregning	Total
Bonitetsklasse 2a/3	3.580.042	412.605	0	0	3.992.647
Bonitetsklasse 2b	1.799.841	255.474	0	0	2.055.315
Bonitetsklasse 2c	109.717	104.134	0	0	213.851
Bonitetsklasse 1	0	30.582	269.863	8.426	308.871
I alt	5.489.600	802.795	269.863	8.426	6.570.684

Krediteksponeringer - brancher

Frøs Sparekasse 2021

i 1.000 kr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	145.530	55.562	70.713	271.805
Industri og råstofudvinding	110.418	18.406	6.413	135.237
Energiforsyning	23.229	62	531	23.822
Bygge- og anlæg	337.849	56.821	3.134	397.804
Handel	483.262	94.199	34.366	611.827
Transport, hoteller og restauranter	99.882	27.744	12.531	140.157
Information og kommunikation	6.479	896	814	8.189
Finansiering og forsikring	125.849	14.646	1.448	141.943
Fast ejendom	283.255	17.262	11.728	312.245
Øvrige erhverv	147.500	44.648	16.701	208.849
I alt erhverv	1.763.253	330.246	158.379	2.251.878
Private	3.600.176	461.349	126.330	4.187.855
I alt	5.363.429	791.595	284.709	6.439.733

Krediteksponeringer - bonitetsklasser

Frøs Sparekasse 2021

i 1.000 kr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Bonitetsklasse 2a/3	2.922.254	317.248	0	3.239.502
Bonitetsklasse 2b	2.278.301	330.830	0	2.609.131
Bonitetsklasse 2c	162.874	101.887	0	264.761
Bonitetsklasse 1	0	41.630	284.709	326.339
I alt	5.363.429	791.595	284.709	6.439.733

For øvrige finansielle instrumenter, herunder tilgodehavender hos andre kreditinstitutter, henvises til note 9 og 12. Der henvises ligeledes til note 14 for gruppering på sektorer og brancher. Krediteksponeringer for handelsaktiviteter kan dog opgøres således:

i 1.000 kr.	Frøs Sparekasse		Koncern	
	2022	2021	2022	2021
Obligationer	1.357.730	1.663.471	1.357.730	1.663.471
Aktier	2.329	2.981	2.329	2.981
Derivater (med positiv markedsværdi)	4.030	2.979	4.030	2.979
I alt	1.364.089	1.669.431	1.364.089	1.669.431

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 formuecenteret. 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 8,9 mio. kr. i 2022 mod 16,3 mio. kr. i 2021.

Forskellen mellem årene skyldes omlægning af obligationsbeholdningen i 2. halvår 2021 med henblik på at nedbringe renterisikoen. Desuden er en øget andel af overskudslikviditeten placeret i Nationalbanken.

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 2022 udgjorde sparekassens aktiebeholdning (ekskl. anlægsbeholdning) i alt 2,3 mio. kr. mod 3,0 mio. kr. i 2021.

Valutarisiko

Det er sparekassens politik, at den samlede valutarisiko ikke må overstige 15 % af sparekassens egentlige kernekapital.

Sparekassens samlede valutaposition ultimo 2022 udgør 33,0 mio. kr., svarende til 4,1 % af den egentlige kernekapital. Valutapositionen ekskl. EUR udgør 0,01 % af den egentlige kernekapital.

Sparekassen har vedtaget retningslinjer for, hvilke valutaer det er tilladt at have eksponering i. Der henvises til note 32 for yderligere oplysninger om valutarisici.

Likviditetsrisiko

Sparekassens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider, ultralikvide 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 minimum 150 %-point i forhold til kravene i CRR-forordningen artikel 411-428.

Sparekassen har ikke større professionelle aktører, der hurtigt kan trække indlånsmidler ud, ligesom de 10 største aftaleindlån udgør under 1 % 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 risikofunktion, der sammen skal medvirke til at sikre, at sparekassen 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.

37. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell 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.

Væsentlig anvendt regnskabspraksis

Klassifikation og måling af finansielle instrumenter

Klassifikation og måling af finansielle aktiver foretages på baggrund af de kontraktmæssige betalingsstrømme fra de finansielle aktiver og sparekassens forretningsmodel for de finansielle aktiver.

Dette betyder, at finansielle aktiver, hvor de kontraktmæssige betalinger udelukkende består af rente og afdrag på de udestående beløb, skal klassificeres og efter første indregning måles i henhold til en af følgende forretningsmodeller:

- Finansielle aktiver, som besiddes indenfor rammerne af en forretningsmæssig målsætning om at inkassere aktivernes kontraktmæssige betalingsstrømme, der udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb. Finansielle aktiver, som indgår i denne kategori, måles efter første indregning til amortiseret kostpris.
- Finansielle aktiver, som besiddes indenfor rammerne af en forretningsmæssig målsætning, der kan opfyldes både ved at inkassere aktivernes kontraktmæssige betalingsstrømme, som udelukkende

består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb, og ved at sælge de finansielle aktiver. Finansielle aktiver, som indgår i denne kategori, måles efter første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.

- Finansielle aktiver, som ikke henhører under en af ovennævnte forretningsmodeller, måles efter første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. Herunder indgår finansielle aktiver, der indgår i en handelsbeholdning, finansielle aktiver, der besiddes med det formål at realisere pengestrømme ved salg af aktiverne og en forretningsmodel, hvor finansielle aktiver styres, og resultatet vurderes på basis af dagsværdier.

Finansielle aktiver, hvor de kontraktmæssige betalinger ikke udelukkende består af rente og afdrag på de udestående beløb, måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. I denne kategori indgår kapitalandele, afledte finansielle instrumenter og fordringer med særlige indfrielsesvilkår, herunder konverteringsret, eller hvor afkastet er baseret på andet end en almindelig anerkendt rente.

Omklassificeringen mellem de ovenstående målingskategorier foretages på baggrund af en vurdering af, om der er sket ændringer i den forretningsmæssige målsætning med de enkelte finansielle aktiver.

Sparekassens udlån og tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Øvrige finansielle aktiver måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen som følge af, at de indgår i en handelsbeholdning, eller fordi betalingsstrømmene ikke udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på de udestående beløb.

Finansielle forpligtelser måles enten til amortiseret kostpris eller dagsværdi gennem resultatopgørelsen efter første indregning. Følgende finansielle forpligtelser skal indregnes til dagsværdi gennem resultatopgørelsen:

- Forpligtelser, der indgår i handelsbeholdning
- Forpligtelser med et eller flere indbyggede afledte finansielle instrumenter, som ikke lader sig adskille fra hovedkontrakten, eller hvor en separat måling af henholdsvis hovedkontrakten og det indbyggede finansielle instrument ikke er mulig.

Øvrige finansielle forpligtelser måles efter første indregning til amortiseret kostpris.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetalingen er sket direkte til låntager.

Udlån måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af de transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med erhvervelsen af udlånet samt fradrag for modtagne gebyrer og provisioner, der indgår som en integreret del af den effektive rente. Efterfølgende måles udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris fratrukket det forventede kredittab.

Reguleringer til imødegåelse af tab som følge af kreditrisiko indregnes i resultatopgørelsen under regnskabsposten nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender og hensættelser på garantier og lånetilsagn

Nedskrivninger og hensættelser er baseret på det forventede kredittab i forhold til kreditrisikoen. Kreditrisikoen udgør sandsynligheden for, at låntager misligholder sine betalingsforpligtelser. Denne ændring medfører, at der allerede på tidspunktet for første indregning foretages en nedskrivning for forventet tab. I den nedenstående beskrivelse omtales både nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og hensættelser på garantier og kredittilsagn under fællesbetegnelsen, nedskrivninger.

Opgørelsen af det forventede kredittab afhænger af, om der er indtruffet en væsentlig stigning i kreditrisikoen siden første indregning. Opgørelsen af nedskrivninger følger en model med tre stadier:

- Stadie 1 omfatter aktiver, hvor der ikke er sket en betydelig stigning i kreditrisiko. I dette stadie beregnes nedskrivningerne svarende til det forventede kredittab i 12 måneder.
- Stadie 2 omfatter aktiver, hvor der er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen. I dette stadie beregnes nedskrivningerne svarende til det forventede kredittab i aktivets levetid.
- Stadie 3 omfatter kreditforringede aktiver. I dette stadie beregnes nedskrivningerne baseret på en individuel vurdering af kredittabet i aktivets levetid.

Der har i regnskabsperioden ikke været ændringer i væsentlige antagelser og vurderingsmetoder.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender føres på en korrektivkonto, som modregnes under udlån, og hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn indregnes som en forpligtelse. I resultatopgørelsen indregnes nedskrivninger og hensættelser under posten nedskrivninger på udlån.

Stadieinddeling

Stadieinddelingen er baseret på sparekassens rating-modeller i form af PD-modeller udviklet af SDC. Følgende principper ligger til grund for inddelingen i stadie 2 og 3.

Betydelig stigning i kreditrisiko (stadie 2)

Udlån og andre tilgodehavender er inddelt efter om sandsynlighed for misligholdelse (PD), inden for 12 måneder ved første indregning er enten under 1 % eller 1 % og derover. Ved vurdering af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsindregning når:

- Under 1 %: Sandsynligheden for misligholdelse (PD) i restløbetiden fordobles eller mere end fordobles, og 12-måneders PD stiger med 0,5 %-point eller mere.
- 1 % og derover: Sandsynligheden for misligholdelse (PD) i restløbetiden fordobles eller mere end fordobles, eller 12-måneders PD stiger med 2 %-point eller mere.

Herudover vurderes kreditrisikoen at være steget betydeligt, hvis låntager har været i restance i mere end 30 dage, uden at særlige forhold gør, at man kan se bort herfra.

Et udlån med en 12 måneders PD under 0,2 % på balancetidspunktet betragtes som værende forbundet med lav kreditrisiko, såfremt aktuelle eller forventede forhold ikke indikerer andet. Udlån med lav kreditrisiko fastholdes i stadie 1. Foruden udlån med en PD under 0,2 % er det sparekassens vurdering, at tilgodehavender hos danske kreditinstitutter og centralbanker har en lav kreditrisiko.

Kreditforringede aktiver (stadie 3)

Udlån og andre tilgodehavender, der måles til amortiseret kostpris, samt garantier og kredittilsagn kan være kreditforringet, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- Låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter eller
- Når sparekassen eller andre långivere yder låntager lempelser i vilkår, som ikke ville være overvejet, hvis ikke låntager var i økonomiske vanskeligheder
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion
- Bortfald af et aktivt marked for det finansielle aktiv på grund af økonomiske vanskeligheder

- Erhvervelse eller oprettelse af et finansielt aktiv til en betragtelig underkurs, som afspejler indtrufne kredittab.

Herudover vurderes udlånet senest at være kreditforringet, hvis låntager har været i restance i mere end 90 dage.

Signifikante udlån vurderes individuelt for indikation på kreditforringelse ved hver regnskabsafslutning. Sparekassen gennemgår individuelt alle udlån over 2 % af kapitalgrundlaget. For 2022 var grænsen 18,2 mio.kr.

Definition af misligholdelse

Fastlæggelse af, hvornår en låntager har misligholdt sine forpligtelser, er afgørende for opgørelsen af det forventede kredittab. Sparekassen anser en låntager for at have misligholdt sine forpligtelser såfremt:

- låntager er mere end 90 dage i restance på væsentlige dele af sine forpligtelser, eller
- det er usandsynligt, at låntager kan tilbagebetale sine forpligtelser.

Vurderingen af, om en låntager er i restance, gælder både overtræk over de fastsatte rammer og manglende betaling af enten afdrag eller renter.

Vurderingen af, hvorvidt det er usandsynligt, at en låntager kan tilbagebetale sine forpligtelser, tager udgangspunkt i både kvalitative og kvantitative indikatorer. En kvalitativ indikator for erhvervs lån kan for eksempel være, om der er brud på indgåede aftaler. Kvantitative indikatorer kunne for eksempel være en vurdering af, hvorvidt en låntager kan opfylde sine forpligtelser på andre lån, eller er i restance på andre lån.

Forbedring af kreditrisikoen

Forbedring af kreditrisikoen forudsætter, at Sparekassen kan vurdere, at låntager er ude af økonomiske vanskeligheder, og at låntager fremover kan honorere sine forpligtelser som aftalt.

Det kræver typisk, at følgende begivenheder er indtruffet:

- Rådighedsbeløb/virksomhedsresultat og konsolidering er forbedret til et tilfredsstillende niveau.
- Formue/egenkapital er positiv og gælds faktor/soliditet opfylder minimumskravene.
- Likviditeten er tilstrækkelig til at honorere de fremtidige betalingsforpligtelser.
- Der ikke længere forekommer kontraktbrud, overtræk eller kreditlempelser.

Nedskrivninger i stadie 1 og 2:

Opgørelsen af det forventede kredittab i stadie 1 og 2 foretages baseret på en nedskrivningsmodel. Nedskrivningsmodellen tager udgangspunkt i sandsynligheden for misligholdelse (PD), forventet krediteksponering ved misligholdelse (EAD) og forventet tabsandel ved misligholdelse (LGD). Modellen inkorporerer historiske observationer for de enkelte inputs og ligeledes fremadskuende information, herunder makroøkonomiske forhold.

Fastlæggelse af input til nedskrivningsmodellen

Nedskrivningsmodellen tager udgangspunkt i sandsynligheden for misligholdelse (PD), forventet krediteksponering ved misligholdelse (EAD) og forventet tabsandel ved misligholdelse (LGD). Input til nedskrivningsmodellen er baseret på historisk information, som er udviklet af sparekassens datacentral SDC ved brug af statistiske modeller.

Fastlæggelsen af sandsynligheden for misligholdelse (PD) tager udgangspunkt i observerede misligholdelser igennem en periode, som dækker over en økonomisk cyklus, og herefter konverteres de observerede misligholdelser til en estimeret sandsynlighed, der gælder for et bestemt tidspunkt (12 måneders PD). Livstid PD opgøres med udgangspunkt i 12 måneders PD på baggrund af matematiske modeller og fremskrivninger af 12 måneders PD. Dette er baseret på forventninger til fremtiden og lånenes udvikling.

Fastlæggelsen af krediteksponeering ved misligholdelse (EAD) tager udgangspunkt i den forventede ændring til eksponeeringen efter balancedagen, inklusive tilbagebetaling af renter og afdrag samt yderligere træk på kredittilsagn. Datacentralen SDC's fastlæggelse af EAD tager udgangspunkt i historisk information om forventede ændringer i eksponeering over lånenes levetid inden for det enkelte låns rammer. Der tages derved højde for afdragsprofil, førtidsindfrielse og ændringer i brugen af kreditter.

Forventet tabsandel ved misligholdelse (LGD) er estimeret på baggrund af forskellen mellem de kontraktuelle pengestrømme og de pengestrømme, som sparekassen forventer at modtage efter misligholdelse inklusiv pengestrømme ved realisering af sikkerheder. Fastlæggelse af LGD tager udgangspunkt i de forventede sikkerhedsværdier fratrukket omkostninger ved salg samt pengestrømme, som en låntager kan betale i øvrigt ud over sikkerheder.

Der tages ligeledes højde for eventuel reduktion i pris, såfremt sikkerheden skal realiseres inden for en kortere periode. De fremtidige pengestrømme tilbagediskonteres til nutidsværdi. Nutidsværdien beregnes for fastforrentede udlån og tilgodehavender baseret på den oprindeligt fastsatte effektive rentesats. For variabelt forrentede udlån og tilgodehavender anvendes den aktuelle effektive rentesats på udlånet eller tilgodehavendet, dog således at renten er på markedsvilkår.

Fremadskuende makroøkonomiske scenarier

Fremadskuende information indgår i beregningen af forventet tab i form af makroøkonomiske prognoser og fremskrivninger. Frøs Sparekasse bruger en model herfor, der udvikles og vedligeholdes af Lokale Pengeinstitutter (LOPI).

Modellen er opbygget omkring fastlæggelsen af historiske sammenhænge mellem nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variabler. Disse sammenhænge tilføres herefter estimater for de makroøkonomiske variabler, baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variabler som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente m.v.

Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher, mens der for løbetider udover 2 år foretages en lineær interpolation mellem nedskrivningsprocenten for år 2 og nedskrivningsprocenten i år 10, hvor der i modelmæssig henseende antages at indtræffe en 'langtidsligevægt' opgjort som et strukturelt niveau fra prognoserne. Løbetider udover 10 år tildeles i modelmæssig henseende samme nedskrivningsprocent som langtidsligevægten i år 10. Endelig transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer datacentralens estimater i de enkelte sektorer og brancher. Sparekassen foretager tilpasninger til disse, baseret på egne forventninger til fremtiden, og med udgangspunkt i lånesammensætningen.

Nedskrivninger i stadie 3:

Nedskrivning på kreditforringede udlån opgøres som det forventede tab på baggrund af en række mulige udfald (scenarier) for låntagers økonomiske situation og sparekassens kredithåndtering. Det forventede tab beregnes ved at sammenveje det opgjorte tab forbundet med hvert scenarie baseret på sandsynligheden for, at scenariet indtræffer.

For hvert scenarie opgøres nedskrivningen baseret på forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet.

Til beregningen af nutidsværdien anvendes for fastforrentede udlån og tilgodehavender den oprindeligt fastsatte effektive rentesats. For variabelt forrentede udlån og tilgodehavender anvendes den aktuelle effektive rentesats på udlånet eller tilgodehavendet, dog således at renten er på markedsvilkår.

Ledelsesmæssige tillæg

Sparekassen foretager på hver balancedag en vurdering af, om der er behov for korrektioner til de forventede kredittab, som er beregnet på basis af de anvendte modeller i stadie 1, 2 og 3.

Tabsafskrivning

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, afskrives helt eller delvist, såfremt der ikke længere er en rimelig forventning om dækning af det udestående beløb. Ved afskrivning ophører aktivet med at være indregnet i balancen helt eller delvist.

Fastsættelsen af, hvornår der ikke er en rimelig forventning om dækning af de udestående beløb, baserer sig typisk på konkrete forhold hos den enkelte låntager. Dette kunne f.eks. være likviditet, aktivsammensætning, egenkapital og fremtidig indtjening.

Inden der foretages afskrivning, har en låntager været igennem en gældsinddrivelsesproces, hvor der forsøges indgået en frivillig aftale, hvor sparekassen bliver delvist indfriet.

Efter eventuelt ophør af indregning af udlån fortsætter gældsinddrivelsesprocessen. For erhvervskunder fortsætter processen, indtil låntager enten begæres konkurs, rekonstruktion eller der bliver aftalt en frivillig akkord. For privatkunder forsøges det at indgå en frivillig aftale, der enten indeholder lempelige vilkår eller eftergivelse af gæld. I enkelte tilfælde sendes sager til inddrivelse via et inkasso selskab, som står for inddrivelse af gælden.

Dagsværdi

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

- Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.
- Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.
- Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Afledte finansielle instrumenter

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse. Øvrige ændringer indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Obligationer til dagsværdi

Obligationer der indgår i en handelsbeholdning eller besiddes med det formål at realisere pengestrømme ved salg af aktiverne, eller styres og vurderes på basis af dagsværdi, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

Hvis markedet for en eller flere obligationer er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentligt anerkendt pris, fastsætter sparekassen dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter eller henvisning til andre tilsvarende instrumenter.

Aktier

Aktier måles til dagsværdi. Dagsværdien for aktier, der handles på aktive markeder, opgøres efter lukkekursen på balancedagen.

Dagsværdien for unoterede sektoraktier tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler og lignende, alternativt kapitalværdiberegninger eller indre værdi.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde sparekassen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når sparekassen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå sparekassen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, og som be- og afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger på domicilejendomme direkte i totalindkomstopgørelsen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og sparekassen i alt væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

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 dattervirksomhedens nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i regnskabet fra overtagelsestidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede virksomhed og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle aktiver og nedskrives, hvis der opstår værdiforringelse.

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.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Provisioner og gebyrer (f.eks. etableringsgebyrer), 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.

Behandlinger af negative renteindtægter og positive renteudgifter adskiller sig ikke fra behandlingen af renteindtægter og renteudgifter. Negative renteindtægter og positive renteudgifter er præsenteret på hver sin særskilte linje i resultatopgørelsen.

Renteindtægter på udlån, der klassificeres som stadie 3, beregnes på baggrund af nettobeløbet efter nedskrivninger. På øvrige udlån beregnes renten baseret på det kontraktmæssigt udestående beløb.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen, hvor ydelsen er leveret eller handlingen udført.

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 m.v. til sparekassens personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratiale 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, og der er ikke indgået ydelsesbaserede ordninger.

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.

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker omfatter gæld til disse.

Tilgodehavende måles til amortiseret kostpris. Gæld måles til amortiseret kostpris.

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 (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi.

I resultatopgørelsen indregnes sparekassens andel af resultatet efter skat, efter eliminering af urealiserede koncerninterne gevinster og tab.

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.

Virksomhedsovertagelser

Ved overtagelse af Rødekro afdeling fra Vestjysk Bank A/S indregnes og måles de overtagne aktiver og forpligtelser i den overtagne afdeling til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Positiv forskel (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede afdeling og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes i balancen under immaterielle aktiver og nedskrives, hvis der opstår værdiforringelse.

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver omfatter kunderelationer og goodwill.

Kunderelationer

Kunderelationer måles efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Værdien af kunderelationer bliver afskrevet lineært over 10 år i resultatopgørelsen.

Der foretages nedskrivningstest ved indikation for værdiforringelse.

Goodwill

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger for værdiforringelse.

Goodwill vurderes ved hver regnskabsafslutning og nedskrives, hvis der konstateres værdiforringelse.

Materielle anlægsaktiver

Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, som sparekassen selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed.

Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi, i overensstemmelse med principperne i bilag 9 til regnskabsbekendtgørelsen. 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 ejendommens forrentningskrav. Der har ikke været involveret eksterne eksperter i målingen af domicilejendomme.

Domicilejendomme afskrives lineært over den forventede brugstid under hensyntagen til den forventede restværdi ved brugstidens udløb. Domicilejendomme afskrives over en periode på 50 år.

Der afskrives ikke på grundværdien.

Opskrivninger af domicilejendomme til dagsværdi indregnes i anden totalindkomst og henlægges til en særlig reserve under egenkapitalen (opskrivningshenlæggelser), medmindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen. Af- og nedskrivninger samt genvundne nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.

Leasingaktiver, hvor sparekassen er leasingtager i forbindelse med lejemål til brug for bankvirksomhed, indregnes ligeledes under domicilejendomme og repræsenterer leasingtagers ret til at anvende det underliggende aktiv. Det modsvares tilsvarende af en leasingforpligtelse målt til nutidsværdien af de fremtidige leasingbetalinger på disse huslejekontrakter. Leasingforpligtelser indregnes under andre passiver.

Investeringsejendomme

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

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

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

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle aktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der foretages lineære afskrivninger over aktivets forventede brugstid på mellem 3 og 7 år.

Øvrige materielle anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgsprisen og kapitalværdien.

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.

Udstedte obligationer

Udstedte obligationer måles til amortiseret kostpris. Omkostninger i forbindelse med udstedelsen udgiftsføres i takt med, at lånet tilbagebetales, hvorved den effektive rente på de udstedte obligationer fastholdes under hele løbetiden.

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 indregnes i

resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode.

Egenkapital

Opskrivningshenlæggelser

Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivinger på sparekassens domicilejendomme efter fradrag af udskudt skat. 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. Garantrenten vises endvidere i resultatdisponeringen.

Hybrid kernekapital

Hybrid kernekapital med uendelig løbetid, og hvor sparekassen har en ubetinget ret til at undlade at betale renter, klassificeres som egenkapital. Betaling af renter behandles som udbytte, og indregnes direkte på egenkapitalen. Årets renter af hybrid kernekapital vises endvidere i resultatdisponeringen.

Leasing

Leasingkontrakter (leasinggiver)

Leasingaktiver i forbindelse med finansielle leasingaftaler, hvor koncernen er leasinggiver, indregnes under udlån til nettoinvesteringen i leasingkontrakterne med fradrag af amortisering (afdrag), som beregnes efter annuitetsprincippet over leasingperioden. Indtægter fra leasingaktiverne indregnes på baggrund af den aftalte effektive rente i leasingkontrakterne og indgår i resultatopgørelsen under "Renteindtægter". Fortjeneste ved salg af leasingaktiver føres under "Andre driftsindtægter".

Leasingkontrakter (leasingtager)

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når koncernen i henhold til en indgået leasingaftale vedrørende et specifikt identificerbart aktiv får stillet leasingaktivet til rådighed i leasingperioden, og når koncernen opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificerede aktiv og retten til at bestemme over brugen af det identificerede aktiv i leasingperioden. Dog indregnes leasingkontrakter med lav værdi og kortfristede leasingaftaler ikke i balancen.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav.

38. 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 de væsentlige skønsmæssige usikkerheder forbundet med udarbejdelsen af årsrapporten for 2022, er:

- Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn.
- Måling af værdipapirer, hvor der ikke findes et aktivt marked.
- Måling af investerings- og domicilejendomme.
- Virksomhedsovertagelse

Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn

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.

Værdiansættelse

Måling af udlån bliver væsentligt påvirket af makroøkonomiske forhold og de heraf afledte konsekvenser på samfundsøkonomien. 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.

Afkastkrav

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 % til 10 %.

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 m.v.

Værdiansættelsen af sikkerhederne i sparekassens eksponeringer er forbundet med usikkerhed, og sikkerhederne i ejendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet.

Landbrugseksponeringer

Værdierne på særligt landbrugseksponeringer er fastlagt i et mindre likvidt marked, hvor kendskab til reelle handels- og belåningsværdier er meget sparsom. Således konstaterer sparekassen at handel med denne type aktiver, der indgår i beregningerne af nedskrivningsbehovet på især denne type låntagere sker til lave priser. En afgørende faktor for nedskrivninger på landbrugseksponeringer er værdien af landbrugsjorden, og i de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugseksponeringer, hvor der er vurderet at være

kreditforringelse (stadie 3), er der maksimalt anvendt en hektar pris på 120 t. kroner.

Privatkunder

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.

Forventet tab og fremadskuende makroøkonomiske scenarier

Fastlæggelse af forventet tab er baseret på ledelsens forventninger til den fremtidige økonomiske udvikling. Sådanne forventninger er forbundet med en stor grad af skøn fra ledelsen. Ledelsen foretager dette skøn med udgangspunkt i forskellige scenarier (et normalt scenarie, et positivt scenarie og et negativt scenarie). Disse tre scenarier tildeles en sandsynlighedsvægt afhængigt af ledelsens vurdering af de nuværende forventninger til fremtiden. Fastlæggelsen af scenarier og sandsynlighedsvægtning heraf er forbundet med usikkerhed, og en ændring til 100 % sandsynlighed for negativt scenarie vil medføre en forøgelse af nedskrivninger. En ændring til 100 % sandsynlighed for positivt scenarie vil tilbageføre nedskrivninger.

Udover fastlæggelse af forventninger til fremtiden er nedskrivninger i stadie 1 og 2 ligeledes behæftet med en usikkerhed som følge af, at modellerne ikke tager højde for alle relevante forhold. Da der fortsat er begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne samt for at tage højde for visse modelsvagheder, har det været nødvendigt at supplere modellens beregninger med ledelsesmæssige skøn. De ledelsesmæssige skøn relaterer sig især til indarbejdelsen af konsekvenserne af makroøkonomiske forhold. Fastlæggelsen af det ledelsesmæssige skøn er foretaget ud fra en konkret vurdering af det enkelte segment og de berørte låntagere. Vurderingen af effekten for den langsigtede sandsynlighed for misligholdelse for disse låntagere, og segmenter ved henholdsvis forbedret og forværret udfald af makroøkonomiske scenarier, er forbundet med skøn.

Måling af værdipapirer

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 værdipapirer, 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 værdipapirer, 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 illikvide 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 væsentligt skøn. Skønnet knytter sig primært til fastlæggelsen af ejendommens forrentningskrav og driftsafkast.

Domicilejendomme udgøres af lokaler, hvorfra der udøves aktiv pengeinstitutvirksomhed samt tilhørende kælder- og loftslokaler. I forbindelse med værdiansættelsen er der anvendt forskellige kvadratmeterpriser i forhold til de alternative anvendelsesmuligheder, som de enkelte lokaler vurderes at have.



Frøs

Sparekasse