

Årsrapport 2021

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 3. marts 2022.

Dirigent

INDHOLD

- 1** Oplysninger om Frøs Sparekasse
- 2** Ledelsesberetning
- 16** Ledelsespåtegning
- 17** Den uafhængige revisors revisionspåtegning
- 20** **Koncern- og årsregnskab**
- 21** Resultatopgørelse
- 22** Resultatdisponering og totalindkomstopgørelse
- 23** Balance
- 25** Egenkapitalopgørelse
- 26** Hoved- og nøgletal
- 28** Repræsentantskab
- 29** Noter

OPLYSNINGER OM FRØS SPAREKASSE

Bestyrelse i Frøs Sparekasse		Valgt til bestyrelse i	På valg næste gang	Fødselsdato	Afhængighed
Jørgen Kring Jensen	Senior director operation and manufacturing CEO Hammer Carpets (formand)	1996	2024	27-06-53	Ja*
Hans Peter Geil	Fhv. borgmester i Haderslev kommune	2014	2022	27-11-56	Nej
Peter Hesselberg	Økonomichef, Agro Partnere A/S (næstformand og fungerende formand for revisionsudvalget)	2014	2022	14-10-67	Nej
Morten Iver Thorøe	Indehaver, Plejnaturen ApS	2019	2023	28-02-74	Nej
Bente Riis Fogsgaard	Advokat, Advokatfirmaet Archa ApS	2018	2024	12-10-78	Nej
Anita Linda Jensen	Senior HR Business Partner, Vattenfall	2021	2025	02-02-63	Nej
Ole Bæk Termansen	Afdelingsdirektør (medarbejderrepræsentant)	2019	2025	16-10-67	Ja**
Bjarne Skov	IT konsulent (medarbejderrepræsentant)	2021	2025	08-04-68	Ja**
Jesper Seeberg	Pensionschef (medarbejderrepræsentant)	2021	2025	25-04-78	Ja**
Morten Gade Christensen (udtrådt 25.11.2021)	CIO, Executive VP, Energinet Forretningsservice A/S	2017		26-10-78	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

Adm. direktør Max Semay Hovedskov.

Revisionsudvalg

Økonomichef Peter Hesselberg (fungerende formand)
Senior director operation and manufacturing CEO Jørgen Kring Jensen
Fhv. borgmester Hans Peter Geil.

Peter Hesselberg er fungerende formand for revisionsudvalget og han anses qua sin baggrund for at have særlige regnskabsmæssige kvalifikationer.

Aflønningsudvalg og Risikoudvalg

Aflønningsudvalget og Risikoudvalget består af den samlede bestyrelse.

Sparekassens reelle ejer

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

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab.

LEDELSESBERETNING

Beretning om sparekassens virksomhed for 2021

Frøs Sparekasse har i 2021 realiseret et overskud før skat på 74,1 mio. kroner. Årets resultat er meget tilfredsstillende og er det bedste i sparekassens historie.

Resultatet medvirker til en øget kapitalprocent, der sikrer, at Frøs Sparekasse fortsat er et godt og solidt pengeinstitut.

Pr. 31. december 2021 har Frøs Sparekasse således en kapitalprocent på 25,7 % og en NEP-kapitalprocent på 27,1 %.

De negative konsekvenser som følge af COVID-19 pandemien har for langt størstedelen af sparekassens kunder indtil videre været begrænsede. Følgevirkningerne har dog betydet, at 2021 har været præget af blandt andet mangel på materialer samt øgede råvarepriser, energipriser og transportomkostninger.

Det makroøkonomiske risikobillede er fortsat præget af COVID-19-krisen, hvorfor der fortsat er stor usikkerhed forbundet med afviklingen af de statslige hjælpepakker. Desuden kender man endnu ikke længden og dybden af COVID-19-krisen.

Som følge heraf er nedskrivningerne til COVID-19 øget pr. 31. december 2021.

Ultimo 2021 har sparekassen foretaget et ledelsesmæssigt skøn på 25,2 mio. kroner, hvoraf 21,2 mio. kroner vedrører COVID-19.

Pr. 31. december 2021 har sparekassen desuden foretaget individuelle nedskrivninger på 20,9 mio. kroner, som relaterer sig til COVID-19.

Hovedaktivitet

Frøs Sparekasse er en stærk lokal garantsparekasse, 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; ser mennesket i kunden, enkel, lokal, kompetent og godt købmandskab.

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.
- Rødding Ejendomsselskab ApS er under likvidation. Rødding Ejendomsselskab ApS ejes 100 % af Frøs Sparekasse.

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Frøs Sparekasse har i 2021 realiseret et overskud før skat på 74,1 mio. kr. mod 65,3 mio. kr. i 2020. Årets resultat er meget tilfredsstillende.

Efter skat udgør resultatet 59,9 mio. kroner mod 51,3 mio. kroner i 2020. Årets resultat forrenter egenkapitalen med henholdsvis 8,4 % før skat og 6,8 % efter skat.

Med det opnåede årsresultat for 2021 andrager sparekassens kapitalprocent 25,7 % mod 22,1 % i 2020.

Resultat 2021 sammenlignet med budget 2021

Frøs Sparekasses forventning til årets resultat før skat var i årsrapporten for 2020 i niveauet 35-40 mio. kr. før skat. I halvårsrapporten for 2021 blev forventningerne opjusteret til 50-55 mio. kr. før skat.

Forskellen mellem det budgetterede resultat i halvårsrapporten for 2021 og det realiserede resultat for 2021 skyldes især større netto rente- og gebyrindtægter end forventet, øgede kursreguleringer samt positiv udvikling i nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender.

LEDELSESBERETNING FORTSAT

Resultat 2021 sammenlignet med resultat 2020

Udviklingen i årets resultat i forhold til sidste år kan blandt andet henføres til:

- faldende netto renteindtægter med 3,6 %
- øgede netto gebyr- og provisionsindtægter med 8,6 %
- faldende kursreguleringer på aktier og obligationer med 8,9 mio. kroner
- faldende omkostninger til personale og administration med 0,9 %
- øget indtægtsførsel af nedskrivninger på udlån og tilgodehavender med 1,5 mio. kroner
- forøget resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder på 6,0 mio. kroner.

COVID-19

COVID-19 har påvirket hele samfundet i 2021. Regeringen og Finans Danmark har indgået en ny hensigtserklæring om, at virksomhederne gradvist vender tilbage til privat markedsbaseret finansiering. Det har den konsekvens, at bankerne tilbyder at give kreditværdige og levedygtige virksomheder lån på rimelige vilkår, så de kan få afviklet den gæld, som de har oparbejdet til Skatteforvaltningen.

Frøs Sparekasse har under hele nedlukningen haft stort fokus på at støtte op om vores kunders og samarbejdspartneres økonomiske situation. Derfor har sparekassen bakket op om Fælleserklæringen mellem Finans Danmark og regeringen og har både ydet ydelseshenstand, låneforhøje og bevilget midlertidige lånefaciliteter til kunder med forbigående likviditetsbehov.

Politisk har der været indført forskellige restriktioner, der i særlig grad har ramt udvalgte brancher såsom underholdnings- og forlystelsesindustrien, rejsebranchen, flyselskaber, hoteller, konferencecentre, restauranter og visse dele af detailhandlen. Restriktionerne er efterfulgt af diverse hjælpepakker og muligheder for, at erhvervsvirksomheder kan udskyde betalingen af moms, A-skat og AM-bidrag samt optage lån til finansiering af forfalden moms.

Andre brancher ud over de i særlig grad ramte, har oplevet stigende aktivitet. Dette gælder f.eks. dagligvarehandlen, byggemarkeder, håndværkere og sommerhusudlejning. Boligmarkedet har generelt klaret sig godt med stor omsætning af boligejendomme, ligesom arbejdsmarkedet ikke samlet set er ramt af voldsom høj arbejdsløshed.

Set fra det enkelte pengeinstituts perspektiv må konsekvenserne af COVID-19-krisen forventes at afhænge af instituttets sammensætning af lånebogen – herunder

fordelingen mellem privat- og erhvervs-kunder tillige med branchefordelingen på erhvervs eksponeringerne. Frøs Sparekasse har en fordeling, hvor privatkunderne udgør ikke mindre end 71 % af de samlede udlån og garantier. De private husholdningers økonomi vurderes at være god, hvilket skyldes den lave ledighed, det lave renteniveau og en fornuftig reallønsfremgang. Udviklingen i privatkundernes økonomi følges naturligvis tæt.

På erhvervsområdet, der tegner sig for 29 % af sparekassens udlån og garantier, har Frøs Sparekasse en fornuftig branchespredning, og ingen branche tegner sig for mere end 10 % af eksponeringerne. Det vurderes ligeledes væsentligt, at sparekassens eksponering mod de særligt hårdt ramte brancher er begrænset. Udviklingen hos erhvervs-kunderne følges naturligvis tæt ved jævnlig kontakt til kunderne, således at ledelsen løbende har et overblik over krisens betydning for erhvervs-kundernes betalingssevne.

Langt de fleste virksomheder har med statens massive hjælpepakker hidtil klaret sig relativt godt gennem COVID-19-krisen.

Til trods for at Sparekassen ikke på nuværende tidspunkt har konstateret en væsentlig forværring af situationen i forhold til tidspunktet for aflæggelse af halvårsregnskabet, er det ledelsens vurdering, at der fortsat er grundlag for et ledelsesmæssigt skøn, idet det makroøkonomiske billede fortsat er præget af COVID-19-krisen og langtidseffekterne af krisen er uforudsigelige.

Det er således den negative virkning af sundhedskrisen på længere sigt, som kan belaste sparekassen.

Sparekassen har i 4. kvartal 2021 gennemgået en række store eksponeringer samt eksponeringer med svaghestegn med særligt fokus på lokalisering af eksponeringer, der er, eller potentielt vil kunne blive, økonomisk udfordret som følge af en længerevarende COVID-19-krise.

Sparekassens økonomiske modeller til beregning af nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er udfordret. Modellerne tager eksempelvis ikke i tilstrækkeligt omfang højde for udefrakommende påvirkninger, herunder ændrede forventninger til fremtiden, effekten af økonomiske støtteordninger, samt fordelingen af de økonomiske konsekvenser på de forskellige brancher.

På baggrund af den ekstraordinære situation med COVID-19 er der fundet behov for at foretage et ledelsesmæssigt skøn over nedskrivningernes størrelse.

De samlede nedskrivninger vedrørende COVID-19 udgør pr. 31. december 2021 42 mio. kroner, hvoraf 21,2 mio. kroner vedrører et ledelsesmæssigt skøn.

LEDELSESBERETNING FORTSAT

Det ledelsesmæssige skøn er fastlagt med udgangspunkt i en fordeling af udlån og nedskrivninger på privat- og erhvervskunder samt branchefordeling på erhvervskundesiden.

Det ledelsesmæssige skøn svarer til 0,8 % af bruttoudlånet.

Hovedvægten af det ledelsesmæssige skøn er allokeret til brancherne handel, transport, hoteller og restauranter samt private kunder.

Trækket på kundernes kreditfaciliteter er midlertidigt positivt påvirket af diverse støtteordninger, udskydelse af betalingen af moms, A-skat og AM-bidrag samt optagelse af lån til finansiering af forfalden moms, hvilket der også er taget højde for i det ledelsesmæssige skøn. Det samlede ledelsesmæssige skøn ultimo 2021 på 21,2 mio. kroner, vurderes af ledelsen som tilstrækkeligt.

Resultatopgørelsen

Den finansielle sektor har været præget af et lavt renteniveau og skærpet konkurrence, hvilket har presset rentemarginalen i nedadgående retning. Til gengæld har den store konverteringsaktivitet i 2021 via gebyrindtægter kompenseret for den pressede rentemarginal.

Netto rente- og gebyrindtægter blev i 2021 på 286,6 mio. kroner, hvilket er 7,9 mio. kroner højere end i 2020, svarende til 2,9 %.

Netto renteindtægter udgør 127,3 mio. kroner i 2021 mod 132,0 mio. kroner i 2020, hvilket er et fald på 4,7 mio. kroner.

Faldet i netto renteindtægterne skyldes en gennemsnitlig lavere udlånsrente. Stigning i udlån samt negative renter på indlån har ikke kunne opveje faldet.

Samlet set er renteindtægterne af udlån faldet med 7,5 % i forhold til 2020.

Sparekassens obligationsbeholdning på 1,7 mia. kroner giver også en lavere renteindtægt som følge af lavere forrentede obligationer. Samlet falder sparekassens renteindtægter fra obligationsbeholdningen med 1,6 mio. kroner i forhold til 2020.

Indlånsvækst i 2021 på 26,5 mio. kroner, udlånsvækst på 34,4 mio. kroner og stigning i obligationsbeholdningen har medvirket til at negative renteindtægter til kreditinstitutter og centralbanker falder med 0,9 mio. kroner i forhold til 2020. Dette er blevet udlignet af en stigning i negative renter fra obligationsbeholdningen på 0,9 mio. kroner. Negativ rente på indlån og renteudgift til udstedte obligationer påvirker samlet renteudgifter og positive renteudgifter, positivt med en stigning på 6,3 mio. kroner i forhold til 2020.

I maj 2021 har sparekassen udstedt SNP obligationer for nominelt 50 mio. kroner til delvis opfyldelse af NEP-tillæget. Det medfører, at der i 2021 er renteudgifter til udstedte obligationer for 0,7 mio. kroner. Renteudgifterne til udstedte obligationer forventes at stige til ca. 1,3 mio. kroner i 2022.

Netto gebyr- og provisionsindtægter udgør 159,3 mio. kroner i 2021 mod 146,6 mio. kroner i 2020, hvilket er en stigning på 12,7 mio. kroner. Den væsentligste årsag til stigningen er sparekassens høje aktivitet indenfor boligfinansiering og konverteringer af boliglån, som har bevirket en betydelig opbygning af realkreditlån gennem Totalkredit A/S. Ultimo 2021 udgør porteføljen 10,3 mia. kroner. Alene i 2021 er porteføljen vokset med 0,5 mia. kroner.

Udbytteindtægter fra sparekassens aktiebeholdning udgør 8,7 mio. kroner, hvilket er 1,8 mio. kroner mere end i 2020.

Afgivne gebyrer og provisionsudgifter udgør 4,6 mio. kroner, hvilket er et fald på 0,3 mio. kroner.

Fondsbeholdningen blev i 2021 kraftigt påvirket af eftervirkningerne efter COVID-19, og de udfordringer det har givet for verdensøkonomien. På trods af at 2021 også har budt på nedlukninger og restriktioner, så har året alligevel også budt på en kraftig økonomisk vækst. De enorme hjælpeprogrammer, som alverdens centralbanker og regeringer satte i gang efter udbruddet i 2020, er fortsat med til at stimulere den globale vækst. Samtidig har nedlukningerne skabt udfordringer mange steder i økonomien. Sparekassen har derfor oplevet mange områder, hvor udbuddet slet ikke har kunnet følge med efterspørgslen. Det har resulteret i lange ventetider, flaskehalse og stigende priser. Det betyder, at ved årets udgang er inflationen oppe på niveauer, vi ikke har set de seneste 20-30 år, og 2021 har derfor budt på pænt stigende renter.

Kursreguleringerne ender for 2021 på 9,9 mio. kroner mod 18,8 mio. kroner i 2020.

De stigende renter har betydet, at obligationsbeholdningen har givet negative kursreguleringer, som er 21,3 mio. kroner større end 2020. Den stærke udvikling i økonomien var til gengæld godt for aktiebeholdningen, hvor kursreguleringerne bliver godt 10 mio. bedre end i 2020. Periodevis har sparekassen brugt afledte finansielle instrumenter til at nedbringe risikoen i beholdningen. Her er påvirkningen af kursreguleringen forbedret med 0,8 mio. kroner i forhold til 2020.

I løbet af 1. halvår ændrede sparekassen strategi for investering af beholdningen, så risikoen og det forventede afkast blev kraftigt reduceret. Det er sket ved både at nedbringe renterisikoen og ved at nedbringe værdien af aktiebeholdningen.

LEDELSESBERETNING FORTSAT

Udgifter til personale og administration udgør 219,3 mio. kroner i 2021 mod 221,3 mio. kroner i 2020, hvilket er et fald på 2,0 mio. kroner.

Personaleomkostningerne er 136,2 mio. kroner i 2021 i forhold til 136,2 mio. kroner i 2020. Selvom antallet af medarbejdere er faldet, skyldes det uændrede niveau overenskomst-mæssige lønstigninger og højere lønsumsafgifts-sats.

Administrationsomkostningerne er 83,1 mio. kroner i 2021 i forhold til 85,1 mio. kroner i 2020, et fald på 2,4 %. Faldet kan hovedsageligt henføres til faldende markedsføringsudgifter som følge af COVID-19 samt telefoni.

Af- og nedskrivninger på materielle aktiver udgør 8,7 mio. kroner i 2021 mod 8,9 mio. kroner i 2020, hvilket er et fald på 0,2 mio. kroner. Faldet skyldes lavere afskrivninger på øvrige materielle aktiver og leasede ejendomme.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør en indtægt på 4,6 mio. kroner i 2021 mod en indtægt på 3,0 mio. kroner i 2020, en positiv ændring på 1,6 mio. kroner. De tilbageførte nedskrivninger afspejler blandt andet regeringens hjælpepakker i forbindelse med COVID-19.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder udgør et positivt resultat på 1,5 mio. kroner i 2021 mod et negativt resultat på 4,5 mio. kroner i 2020. År 2020 var påvirket af nedskrivninger på sparekassens domicilejendomme.

Balancen

Sparekassens balance pr. 31. december 2021 udgør 8.490,3 mio. kroner mod 8.089,5 mio. kroner pr. 31. december 2020, hvilket er en stigning på 400,8 mio. kroner, svarende til en stigning på 5,0 %.

Sparekassens samlede forretningsomfang er steget i forhold til 2020, når det gælder indlån og kundernes depotindeståender.

Udlån efter nedskrivninger udgør 2.543,5 mio. kroner ultimo 2021 mod 2.509,0 mio. kroner ultimo 2020, en stigning på 1,4 %.

Privatkunderne i Frøs Sparekasse har i 2021 haft faldende udlån, hvorimod erhvervskundernes udlån er steget svagt.

Obligations- og aktiebeholdningen udgør i alt 1.882,5 mio. kroner ultimo 2021 mod 1.475,3 mio. kroner ultimo 2020, en stigning på 407,2 mio. kroner, der er drevet af stigningen i obligationsbeholdningen. Ud af sparekassens aktiebeholdning på 219,0 mio. kroner udgør 216,1 mio. kroner aktiebesiddelser i fællesejede sektorselskaber.

Indlån (inkl. puljeordninger) udgør 7.203,5 mio. kroner ultimo 2021 mod 6.912,1 mio. kroner ultimo 2020, en stigning

på 4,2 %. Væksten i indlån kan henføres til det forsat stigende antal kunder samt en øget opsparing hos sparekassens privatkunder, herunder opsparing i pensionspuljer.

Eventualforpligtelser

Eventualforpligtelser består primært af garantier. Garantier udgør 2.049,7 mio. kroner ultimo 2021 mod 1.505,3 mio. kroner ultimo 2020, en stigning på 544,5 mio. kroner eller 36,2 %. Stigningen kan hovedsageligt henføres til øgede garantistillelser som følge af større aktivitet på boligområdet.

Frøs Sparekasses kapitalbehov

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

I 2021 er der udstedt NEP-instrumenter til afdækning af NEP-tillæg.

Kapitalgrundlag, risikostyring og kapitalbehov

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 2021 udgjorde Frøs Sparekasses egenkapital 923,6 mio. kroner, hvilket er en forøgelse på 84,8 mio. kroner i forhold til 31. december 2020, som primært kan henføres til forøgelse af garantkapitalen samt årets resultat.

Frøs Sparekasses risikoeksponering er opgjort til 3.540 mio. kroner, mens kapitalgrundlaget kan opgøres til 910 mio. kroner, svarende til en faktisk kapitalprocent på 25,7 % pr. 31. december 2021.

De samlede risikoeksponeringer er faldet med 234,5 mio. kr. fra 2020 til 2021, hvilket især kan forklares ved en nedbringelse af markedsrisikoen.

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 10,0 %, og er blandt andet fastsat ud fra ledelsens forventninger til

LEDELSESBERETNING FORTSAT

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 umiddelbar overdækning på 556 mio. kroner, som udgør forskellen mellem solvensbehovet og det samlede kapitalgrundlag. Frøs Sparekasse har opgjort solvensbehovet efter en 8+ tilgang. Friværdien efter det kombinerede kapitalkrav er 429 mio. kroner.

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 tilstrækkelig 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. Der henvises endvidere til note 36. Søjle 3 oplysninger for 2021 er ikke revideret.

Nedskrivningsegnede passiver (NEP)

NEP-tillægget er for Frøs Sparekasse fastsat til 4,7 % pr. 31. december 2021.

NEP-kravet implementeres som led i genopretning af pengeinstitutter og er et krav til, at visse passiver kan gældskonverteres til bail-in. Frøs Sparekasse skal indfase NEP-tillægget over en 5-årig periode fra 2019 og frem til 2023. Det betyder, at Frøs Sparekasse henover de næste år skal opbygge kapital eller udstede kapitalinstrumenter til at imødekomme kravet.

På baggrund af Frøs Sparekasses kapitalplan forventes det, at kravet vil blive opfyldt ved delvis udstedelse af NEP-instrumenter samt 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 2021 udgør 25,7 % 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 2021 opgjort til 673 % mod 822 % i 2020. 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 573 %-point.

- Level 1a aktiver 2.286 mio. kroner.
- Level 1b aktiver 1.310 mio. kroner.
- Level 2a aktiver 81 mio. kroner.

Ledelsen vurderer, at sparekassen har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften i 2022 og 2023 baseret på den nuværende likviditetsplan.

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, hensættelser på garantier. Endvidere er der usikkerhed knyttet til værdiansættelse af værdipapirer og ejendomme. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen for 2021 er på et niveau, der er forsvarligt. Der henvises til beskrivelsen heraf i note 38.

Største eksponering

Sparekassen har gennem det seneste år arbejdet på at udvide kundebasen blandt erhvervs kunderne, herunder også med gode, større erhvervs kunder i vores markedsområde. Det betyder, at sparekassens største kundeengagement nu udgør 9,4 % af vores kernekapital. Det er under vores egen målsætning på maksimalt 10 % - men pænt under lovens maksimum på 25 %.

Eksponeringer mod brancher

Sparekassen ønsker også at have en spredning på brancher, så vi kun i begrænset omfang er sårbare overfor konjunkturændringer i samfundet. Vi har derfor sat os det mål, at der ikke må placeres mere end 15 % af de samlede udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser i en enkelt branche. For landbrug og ejendomsbranchen dog kun 10 %. Vores største branche er handel, der tegner sig for 7 %, mens sparekassen kun har 4 % i landbruget, 4 % i bygge og anlæg og 5 % i fast ejendom.

Usædvanlige forhold

Vedrørende usædvanlige forhold henvises til afsnittet "COVID-19".

LEDELSESBERETNING FORTSAT

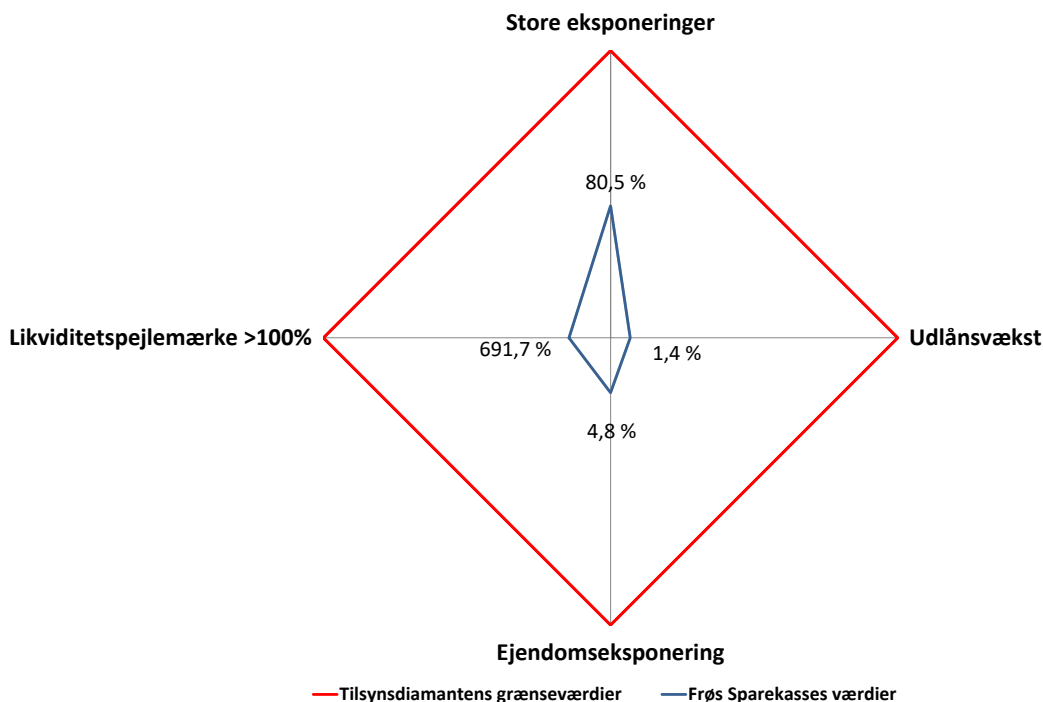
Tilsynsdiamanten

Ultimo juni 2021 er funding ratio-pejlemærket udgået af tilsynsdiamanten for danske pengeinstitutter.

Det skyldes, at danske pengeinstitutter pr. 28. juni 2021 er underlagt NSFR-lovkravet, der har samme hensyn som funding ratio-pejlemærket.

Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med en række grænseværdier. Ved udgangen af 2021 ligger Frøs Sparekasse og koncernen indenfor samtlige grænseværdier i tilsynsdiamanten, hvilket fremgår af tabellen og den grafiske fremstilling:

Pejlemærke i Tilsynsdiamanten	Grænseværdi i Tilsynsdiamanten	Sparekassens værdier 31-12-2021
Summen af store eksponeringer	Max. 175%	80,5%
Udlånsvækst på årsbasis	Max. 20%	1,4 %
Ejendomseksponeering	Max. 25%	4,8%
Likviditetspejlemærke	Min. 100%	691,7%



LEDELSESBERETNING FORTSAT

Begivenheder 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

Den økonomiske udvikling forventes fortsat at give udfordringer for den finansielle sektor. Afledt af det makroøkonomiske billede, er der forventning om en lavere rentemarginal i 2022 samt risiko for øgede nedskrivninger afledt af COVID-19-krisen.

Der forventes i 2022 at være en beskeden vækst i økonomien. Trods forventninger om beskeden vækst, hviler resultatet for 2022 på forudsætning om en fortsat låneefterspørgsel, tilgang af nye kunder, kunders appetit på konvertering af indlån til investering samt et uændret niveau for sparekassens øvrige aktivitetsafhængige indtjeningsområder.

Personaleomkostninger forventes af falde som en konsekvens af færre medarbejdere i Sparekassen, uagtet at der vil være generelle lønstigninger. Der forventes stigninger i administrationsomkostninger, primært som en konsekvens af yderligere investeringer i IT og digitalisering.

Kursreguleringerne for 2022 forventes for aktier et positivt afkast i niveauet 3-5 %, selvom markederne er kommet dårligt fra start. For obligationer forventes at beholdningen vil give en negativ kursregulering i omegnen af 7 mio. kroner. Stort set hele beholdningen består af obligationer, som p.t. handles over kurs 100. I takt med at de kommer tættere på udløb, vil kursen løbende nærme sig kurs 100. For sektoraktier forventes positive kursreguleringer. De fleste sektorvirksomheder virker til at præstere rigtig fint i forhold til at tjene penge. Der er flere af dem, som har planer om at udlodde overskuddet, så det kommer som udbytte i stedet for som positiv kursregulering.

En formodet kommende opbremsning i dansk økonomi vil medføre stigende nedskrivninger og tab til følge.

På baggrund af førnævnte forventer ledelsen, at den basale forretning af kunderelaterede aktiviteter vil udvikle sig således, at årets resultat for 2022 vil ligge i niveauet 35-40 mio. kroner før skat.

En økonomisk afmatning vil medføre usikkerhed om måling af Frøs Sparekasses eksponeringer med kunderne. Det kan således ikke afvises, at en negativ udvikling indenfor brancher, hvor Frøs Sparekasse har betydelige eksponeringer, samt ændrede regler eller praksis på området for måling af eksponeringer, kan medføre yderligere nedskrivninger og

hensættelser, der vil påvirke vurderingen af Frøs Sparekasses aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt resultatet af Frøs Sparekasses aktiviteter for 2022. Påvirkningen kan være væsentlig.

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 36 i årsregnskabet.

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.

Redegørelse om 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 2021 udgør det underrepræsenterede køn af de repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer to ud af seks bestyrelsesmedlemmer svarende til 33 %.

LEDELSESBERETNING FORTSAT

I 2021 har der været to bestyrelsesmedlemmer på valg. Kun en ud af ni kvinder stillede op til valg og blev valgt ind. Det er fortsat målet at øge andelen af det underrepræsenterede køn frem til 2024.

Ud fra en konkret vurdering af Frøs Sparekasses forhold, herunder navnlig den branche, sparekassen opererer indenfor, samt de kompetencer, der følgelig skal være til stede i bestyrelsen, er målet, at andelen af det underrepræsenterede køn senest efter valget til det ordinære repræsentantskabsmøde i år 2024 bringes op på 40 % svarende til tre repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

Bestyrelsens kønsmæssige sammensætning er dog altid afhængig af repræsentantskabets sammensætning og vil nødvendigvis afspejle denne.

Repræsentantskabet består pt. af 44 medlemmer, hvoraf ni er kvinder, svarende til 20 %.

Politik for øvrige ledelsesniveauer

Det er sparekassens overordnede politik at skabe grundlaget for en ligelig fordeling af mænd og kvinder i ledelsen. Sparekassens medarbejdere skal uanset køn opleve, at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger.

Pr. 31. december 2021 udgør antallet af kvindelige ledere i sparekassen 6 ud af 21 ledere, svarende til 29 %. Det er målet at øge andelen af kvindelige ledere til 40 % inden udgangen af år 2025.

For at øge det underrepræsenterede køn sørger Frøs Sparekasse altid for, at der både er kvindelige og mandlige kandidater ved intern og ekstern rekruttering.

Garantkapital

Frøs Sparekasses garantkapital udgør 423,7 mio. kroner ultimo 2021 mod 389,3 mio. kroner ultimo 2020. En stigning på 34,4 mio. kroner. Udviklingen anses for tilfredsstillende. 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.



LEDELSESBERETNING FORTSAT

Ledelsen

Sparekassens garantanter har fra 1. januar 2021 valgt et repræsentantskab på 44 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 ledelseshverv	Garantbeviser i 1.000 kroner	Ændring i garantbeviser i 1.000 kroner
Bestyrelse i Frøs Sparekassen				
Jørgen Kring Jensen (formand)	Senior director operation and manufacturing CEO Hammer Carpets	Ja	50	+29
Hans Peter Geil	Fhv. borgmester i Haderslev kommune	Ja	100	
Peter Hesselberg	Økonomichef, Agro Partnere A/S	Ja	300	
Morten Iver Thorøe	Indehaver, Plejnaturen ApS	Ja	20	+10
Bente Riis Fogsgaard	Advokat, Advokatfirmaet Archa ApS	Ja	20	
Anita Linda Jensen	Senior HR Business Partner, Vattenfall	Nej	46	
Ole Bæk Termansen	Afdelingsdirektør (medarbejderrepræsentant)	Nej	300	
Bjarne Skov	IT konsulent (medarbejderrepræsentant)	Nej	20	
Jesper Seeberg	Pensionschef (medarbejderrepræsentant)	Nej	20	
Morten Gade Christensen (udtrådt 25.11.2021)	CIO, Executive VP, Energinet Forretningsservice A/S	Ja	20	
Direktion i Frøs Sparekasse				
Max Semay Hovedskov	Administrerende direktør	Ja	20	+20
Bestyrelse i Ejendomsselskabet Frøs A/S				
Heidi Dahl Linding (formand)	Økonomichef, Frøs Sparekasse	Nej	40	
Jørgen Kring Jensen	Senior director operation and manufacturing CEO Hammer Carpets	Ja	50	+29
Jan W. Christensen	Kreditdirektør, Frøs Sparekasse	Nej	200	
Direktion i Ejendomsselskabet Frøs A/S				
John Flemming Hansen	IT-chef, Frøs Sparekasse	Ja	35	
Bestyrelse i Rødding Ejendomsselskab ApS				
Jørgen Kring Jensen (formand)	Senior director operation and manufacturing CEO Hammer Carpets	Ja	50	+29
Bente Riis Fogsgaard	Advokat, Advokatfirmaet Archa ApS	Ja	20	
John Flemming Hansen	IT-chef, Frøs Sparekasse	Ja	35	
Direktion i Rødding Ejendomsselskab ApS				
John Flemming Hansen	IT-chef, Frøs Sparekasse	Ja	35	

LEDELSESBERETNING FORTSAT

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 løndelev 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 datterselskaber.

Bestyrelsesformand Jørgen Kring Jensen

- Senior director operation and manufacturing CEO Hammer Carpets
- Bestyrelsesformand i Bentzon Carpets ApS
- Bestyrelsesmedlem i Hammer Tæpper A/S
- Indehaver af Gårdejer Jørgen Kring Jensen
- Bestyrelsesmedlem Litspin, UAB

Næstformand Peter Hesselberg

- Indehaver af Peter Hesselberg I/S

Bestyrelsesmedlem Hans Peter Geil

- Fhv. borgmester i Haderslev Kommune
- Næstformand for ACE Denmark FMBA
- Bestyrelsesmedlem i Foreningen Destination Sønderjylland
- Bestyrelsesmedlem i Iver Froms Legat til Sommersted Plejehjem, Haderslev kommune
- Bestyrelsesmedlem i Trekantsområdet Danmark
- Bestyrelsesmedlem i Den Selvejende institution Hertug Hans Hospital
- Bestyrelsesmedlem i Sygekassernes Helsefond
- Bestyrelsesmedlem i Anna Caroline Amalie Hoffs Mindelegat
- Bestyrelsesmedlem i Slesvigske Fodregiments Parolefond

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 Bang-Fonden
- Bestyrelsesmedlem i Business Esbjerg

Bestyrelsesmedlem Morten Iver Thorøe

- Indehaver af og bestyrelsesformand i Plejnaturen ApS
- Byrådsmedlem i Vejen Kommune
- Bestyrelsesmedlem i Linkogas Amba
- Bestyrelsesmedlem i Global Forest A/S
- Bestyrelsesmedlem i ApS Gammelmark 20
- Indehaver af rådgivningsvirksomheden Morten Thorøe
- Reel ejer af Dansk Naturkød Engros ApS

Bestyrelsesmedlem Jesper Seeberg

- Bestyrelsesmedlem i Forum Rødding, kommunal støttet udviklingsforum
- Bestyrelsesmedlem i Foreningen til Røddings udvikling

Administerende direktør Max Semay Hovedskov

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

Direktør i Ejendomsselskabet Frøs A/S og Rødding Ejendomsselskab ApS John Flemming Hansen

- Formand i Gram Fritidscenter, selvejende institution
- Formand i Vision Gram, kommunal støttet udviklingsforum

LEDELSESBERETNING FORTSAT

Bestyrelsens forslag til garantrente

Frøs Sparekasses forrentning af garantkapitalen indregnes direkte over egenkapitalen, og bestyrelsen foreslår en forrentning af garantkapitalen på 8,1 mio. kroner for regnskabsåret 2021, svarende til 2 %. Bestyrelsens forslag skal vedtages på repræsentantskabets ordinære møde den 3. marts 2022.

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.

Whistleblower-systemet varetages af den compliance-ansvarlige. Der er ikke modtaget rapporteringer af uetisk adfærd i systemet i 2021.

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 årsregnskab 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 fagkyndi-

ge medlem udpeget Peter Hesselberg, der har erfaring med regnskab og revision. I 2021 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 sponserater 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, energifgifter og øvrige afgifter.

Corporate Governance/god selskabsledelse

Den lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse dækker regnskabsperioden 1. januar - 31. december 2021. 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, kapitalmarkedsløven, Nasdaq Copenhagens regler og anbefalinger for udstedere, sparekassens vedtægter samt god praksis for finansielle virksomheder.

LEDELSESBERETNING FORTSAT

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

Ultimo 2020 udsendte Komitéen for god Selskabsledelse reviderede anbefalinger for god selskabsledelse, som var gældende fra 1. januar 2018. Anbefalingerne er offentligt tilgængelige på Komitéen for god Selskabsledelses hjemmeside: www.corporategovernance.dk.

Anbefalingerne omhandler:

- selskabets kommunikation og samspil med selskabets investorer og øvrige interessenter
- bestyrelsens opgaver og ansvar
- bestyrelsens sammensætning og organisering
- ledelsens vederlag
- regnskabsaflæggelse, risikostyring og revision.

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

Bestyrelsens oversigt over mødedeltagelse fremgår af sparekassens hjemmeside: <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 ledelseskodeks 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 2021

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. Handlingsplanen afspejler, hvor Frøs Sparekasse står aktuelt, og måden, sparekassen arbejder med handlingsplanen og opgørelsen på, vil udvikle sig fremadrettet.

Frøs Sparekasse tilbyder attraktive investeringsløsninger, der er tilpasset kundens personlige tidshorisont og risikoappetit. At der nu kommer 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, sparekassen anvender både når sparekassen selv investerer, og når sparekassen investerer på vegne af vores kunder.

På investeringsområdet arbejder Frøs Sparekasse blandt andet sammen med BankInvest, Sparinvest og Sydinvest.

Datagrundlaget

Generelt bærer datakvaliteten for udledningsdata aktuelt præg af ufuldkommenhed.

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

Frøs Sparekasses CO2 rapport anvender data fra Nasdaq samt data fra udbydere af investeringsforeninger og pulje-produkter.

I lyset af, at der er tale om første gang, der rapporteres på CO2 emissioner, er der naturligt forskelle i tilgang til data og beregninger.

LEDELSESBERETNING FORTSAT

Sparekassen forventer at datakvaliteten øges og beregningsmetoderne bliver mere ensartede i de kommende år. Sparekassen vil deltage aktivt i at sikre en høj kvalitet i rapporteringen.

Sparekassens samlede finansierede CO2 emissioner kan stige i de kommende år, alene fordi flere selskaber vil rapportere deres CO2 emissioner.

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

Det har ikke været muligt at estimere CO2-udledningen fra sparekassens egenbeholdning. Sparekassens egenbeholdning med undtagelse af handelsbeholdningen består i hovedtræk af realkreditobligationer samt sektoraktier.

Realkreditobligationer har en lavere CO2-udledning end aktier og virksomhedsobligationer.

Finansieret CO2 fra investeringer - Finans Danmark CO2 Rapport

FINANSIERET CO2 FRA	Markedsværdi DKK	%-fordeling	CO2e Ton	%-fordeling	Relativ CO2 Ton/MDKK
Egenbeholdning	356.982	0,0%	0,01	0,0%	0,02
Investeringer på vegne af kunder	1.871.463.148	58,2%	29.234,08	73,1%	15,62
Puljeinvesteringer	1.345.299.613	41,8%	10.734,11	26,9%	7,98
Samlet finansieret CO2	3.217.119.743	100,0%	39.968,20	100,0%	12,42
Dækningsgrad (markedsværdi)	54,62%				



LEDELSESBERETNING FORTSAT

Konkrete tiltag

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

Næste skridt vil være at identificere muligheder og aktiviteter, der kan bidrage til at reducere CO2-udledningen fra investeringer. Det vil ske i samarbejde med relevante, eksterne interessenter og samarbejdspartnere. Sparekassen har en forventning om, at et stigende forretningsomfang i fonde med særligt fokus på bæredygtighed, herunder CO2-udledning, vil bidrage til en reduktion.

Det vil især være relevant at fokusere på de aktiviteter, hvor sparekassen investerer på kundernes vegne, eftersom denne aktivitet tegner sig for langt den største del af CO2-udledningen indenfor investeringer.

I 2022 vil der også komme yderligere fokus på bæredygtighed i rådgivningen. Sparekassen forventer senest fra slutningen af 2022 at begynde på også at afdække kundens bæredygtighedspræferencer, når sparekassen yder investeringsrådgivning.

Endelig forventer sparekassen, at datakvaliteten for udledningsdata forbedres i det kommende år. Det vil også kunne bidrage til sparekassens løbende proces med at reducere CO2-udledningen fra investeringer.



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for koncernen og Frøs Sparekasse.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell 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 2021 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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 24. februar 2022.

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 2021, 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 finansiell 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 2021 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "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 revisorerets 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 sammenhængende opgaveperiode på 3 år frem til og med regnskabsåret 2021.

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 2021. 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 revisionshandlinger, herunder de revisionshandlinger vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om regnskaberne som helhed.

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 2.505 mio. kr. pr. 31. december 2021 (2.468 mio. kr. pr. 31. december 2020) og de samlede nedskrivninger og hensættelser til forventede kredittab udgør 240 mio. kr. pr. 31. december 2021 (260 mio. kr. pr. 31. december 2020).

Vi vurderer, at koncernens opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier m.v. 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 modelbergnede nedskrivninger for eksponeringer i stadie 1 og 2 samt individuelt opgjorte nedskrivninger for eksponeringer i stadie 3 endnu ikke skønnes at afspejle konkrete tabsrisici, herunder indvirkningen af COVID-19.

Der henvises til anvendt regnskabspraksis og regnskabsnote 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING FORTSAT

Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

Baseret på vores risikovurdering og kendskab til branchen har vi foretaget følgende revisionshandlinger vedrørende 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 procedurer og test af udvalgte kontroller, herunder vedrørende:
 - overvågning af eksponeringer
 - stadiainddeling af eksponeringer
 - registrering af indikationer på kreditforringelse
 - registrering og værdiansættelse af sikkerheder
- Test af stikprøve for eksponeringer, herunder de største og mest risikofyldte samt kreditforringede eksponeringer, for blandt andet:
 - korrekt risikoklassifikation og identifikation af eksponeringer med objektiv indikation for kreditforringelse
 - anvendte metoder, sikkerhedsværdier og fremtidige pengestrømme i nedskrivningsberegninger
- For modelberegnedede nedskrivninger for eksponeringer i stadie 1 og 2, som for sparekassen baserer sig på datacentralen SDCs nedskrivningsmodel, har vi herunder:
 - testet fuldstændighed og nøjagtighed af inputdata
 - vurderet SDCs revisors erklæring med høj grad af sikkerhed vedrørende modellens efterlevelse af reglerne i lov om finansiel virksomhed samt modellens beregning af nedskrivninger på eksponeringer
 - koncernens validering af modeller og metoder for opgørelse af forventede kredittab
- For ledelsesmæssige tillæg til individuelle og modelbaserede nedskrivninger har vi:
 - vurderet, om de anvendte metoder er relevante og passende, og om forudsætninger er rimelige og velbegrundede.

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING FORTSAT

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 revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og sparekassens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 revisions konklusion.


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, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Aabenraa, den 24. februar 2022

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Jon Midtgaard
statsaut. revisor
mne28657

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB

RESULTATOPGØRELSE

I 1.000 KRONER	NOTE	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
		2021	2020	2021	2020
Renteindtægter	1	124.748	135.843	122.903	133.870
Negative renteindtægter	2	-10.844	-10.880	-10.844	-10.880
Renteudgifter	3	-7.052	-6.073	-7.052	-6.073
Positive renteudgifter	4	20.438	13.122	20.427	13.122
Netto renteindtægter		127.290	132.012	125.434	130.039
Udbytte af aktier m.v.		8.694	6.853	8.694	6.853
Gebyrer og provisionsindtægter	5	155.189	144.614	155.189	144.614
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		-4.612	-4.860	-4.612	-4.860
Netto rente- og gebyrindtægter		286.561	278.619	284.705	276.646
Kursreguleringer	6	9.906	18.778	9.906	18.265
Andre driftsindtægter		267	262	136	156
Udgifter til personale og administration	7	-219.275	-221.295	-215.591	-217.744
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		-8.745	-8.855	-8.646	-14.037
Andre driftsudgifter	8	-663	-798	-663	-798
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	9,10	4.558	3.023	4.558	3.023
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.505	-4.464	0	0
Resultat før skat		74.114	65.270	74.405	65.511
Skat	11	-14.176	-13.952	-14.467	-14.193
Årets resultat		59.938	51.318	59.938	51.318

RESULTATDISPONERING OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

I 1.000 KRONER

	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
Forslag til renter af garantkapital	8.111	7.506	8.111	7.506
Skat heraf	-1.784	-1.652	-1.784	-1.652
Korrektion af garantrente tidligere år	-29	-27	-29	-27
Skat heraf	6	6	6	6
Rente og periodisering af omkostninger, hybrid kernekapital	5.073	5.077	5.073	5.077
Overført til næste år	48.561	40.408	48.561	40.408
I alt anvendt	59.938	51.318	59.938	51.318

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Årets resultat	59.938	51.318	59.938	51.318
Anden totalindkomst				
Værdiregulering af domicilejendomme	1.197	835	1.197	835
Anden totalindkomst i alt	1.197	835	1.197	835
Årets totalindkomst	61.135	52.153	61.135	52.153



BALANCE

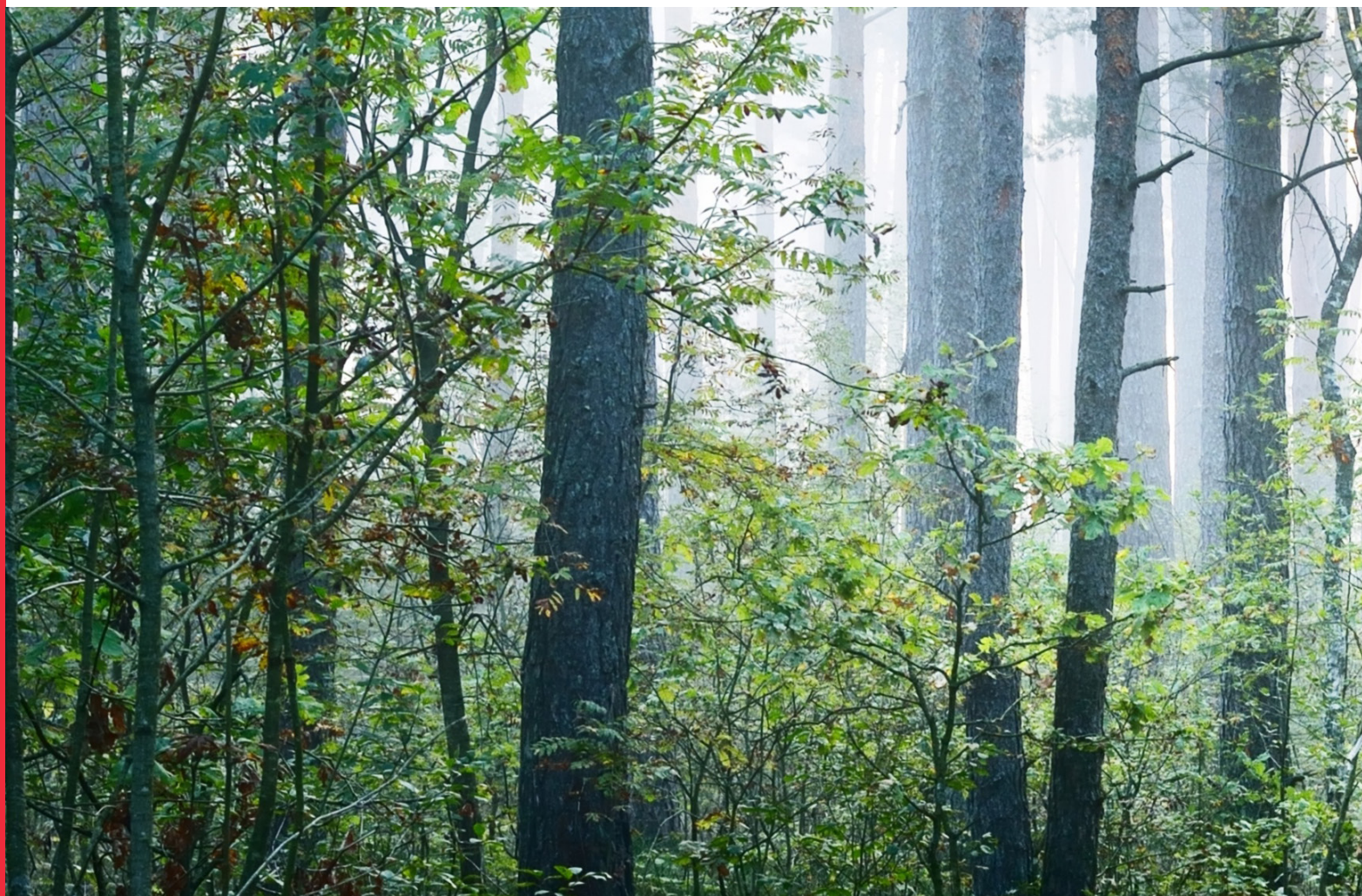
AKTIVER I 1.000 KRONER	NOTE	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
		2021	2020	2021	2020
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		2.289.197	150.405	2.289.197	150.405
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12	64.873	2.509.066	64.873	2.509.066
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13,14	2.543.470	2.509.029	2.504.503	2.467.544
Obligationer til dagsværdi	15	1.663.471	1.225.422	1.663.471	1.225.422
Aktier m.v.	16	219.040	249.908	219.040	249.908
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	17	4.665	2.893	0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	18	1.559.676	1.294.693	1.559.676	1.294.693
Grunde og bygninger:	19				
- domicilejendomme		37.329	36.104	80.181	78.927
- investeringsejendomme		2.321	725	2.321	2.043
Øvrige materielle aktiver	20	12.360	16.507	12.360	16.507
Aktuelle skatteaktiver		1.140	0	1.140	0
Udskudte skatteaktiver	21	7.386	7.671	7.386	7.671
Aktiver i midlertidig besiddelse	22	0	0	0	0
Andre aktiver	23	53.308	54.984	52.996	54.716
Periodeafgrænsningsposter		32.053	32.056	32.053	32.056
Aktiver i alt		8.490.289	8.089.463	8.489.197	8.088.958

BALANCE

PASSIVER	NOTE	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
		2021	2020	2021	2020
I 1.000 KRONER					
Gæld					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	24	2.153	2.741	2.153	2.741
Indlån og anden gæld	25	5.643.851	5.617.354	5.642.520	5.616.615
Indlån i puljeordninger	26	1.559.676	1.294.702	1.559.676	1.294.702
Aktuelle skatteforpligtelser		0	9.221	0	9.221
Udstedte obligationer	27	49.681	0	49.681	0
Andre passiver	28	192.903	197.886	193.142	198.120
Periodeafgrænsningsposter		3.778	2.734	3.778	2.734
Gæld i alt		7.452.042	7.124.638	7.450.950	7.124.133
Hensatte forpligtelser					
Hensættelser til tab på garantier		10.560	13.531	10.560	13.531
Andre hensatte forpligtelser		4.564	13.175	4.564	13.175
Hensatte forpligtelser i alt		15.124	26.706	15.124	26.706
Efterstillet kapitalindskud					
Efterstillet kapitalindskud	29	99.572	99.372	99.572	99.372
Efterstillet kapitalindskud i alt		99.572	99.372	99.572	99.372
Egenkapital					
Garantkapital		423.661	389.261	423.661	389.261
Opskrivningshenlæggelse		2.937	1.740	2.937	1.740
Overført overskud eller underskud		416.799	368.238	416.799	368.238
Foreslået renter af garantkapital efter skat		6.327	5.854	6.327	5.854
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt		849.724	765.093	849.724	765.093
Hybrid kernekapital	29	73.827	73.654	73.827	73.654
Egenkapital i alt		923.551	838.747	923.551	838.747
Passiver i alt		8.490.289	8.089.463	8.489.197	8.088.958
Eventualforpligtelser	30				
Øvrige noter	31-38				

EGENKAPITALOPGØRELSE

I 1.000 KRONER	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
Garantkapital primo	389.261	364.943	389.261	364.943
Ny indbetalt garantkapital	55.343	50.296	55.343	50.296
Udgået ved tilbagebetaling af garantkapital	-20.943	-25.978	-20.943	-25.978
Garantkapital ultimo	423.661	389.261	423.661	389.261
Opskrivningshenlæggelse primo	1.740	905	1.740	905
Anden totalindkomst	1.197	835	1.197	835
Opskrivningshenlæggelse ultimo	2.937	1.740	2.937	1.740
Foreslået rente af garantkapital primo	5.854	8.072	5.854	8.072
Forslag til renter af garantkapital	8.111	7.506	8.111	7.506
Skat af forslag til renter af garantkapital	-1.784	-1.652	-1.784	-1.652
Udbetalt garantrente	-7.476	-10.322	-7.476	-10.322
Skat af udbetalt garantrente	1.645	2.271	1.645	2.271
Ej udbetalt garantrente	-29	-27	-29	-27
Skat af ej udbetalt garantrente	6	6	6	6
Foreslået rente af garantkapital ultimo	6.327	5.854	6.327	5.854
Overført overskud primo	368.238	327.830	368.238	327.830
Overført resultat - totalindkomst	48.561	40.408	48.561	40.408
Overført overskud ultimo	416.799	368.238	416.799	368.238
Hybrid kernekapital primo	73.654	73.477	73.654	73.477
Overført fra resultatdisponering	5.073	5.077	5.073	5.077
Betalte renter	-4.900	-4.900	-4.900	-4.900
Hybrid kernekapital ultimo	73.827	73.654	73.827	73.654
Egenkapital i alt ultimo	923.551	838.747	923.551	838.747



HOVED- OG NØGLETAL

FOR FRØS SPAREKASSE

IMIO. KRONER	2021	2020	2019	2018	2017
Resultatopgørelse					
Renteindtægter m.v.	277,8	276,5	282,5	264,6	267,3
Renteudgifter m.v.	8,8	2,2	-12,3	-12,6	-24,3
Netto rente- og gebyrindtægter	286,6	278,7	270,2	252,0	243,0
Kursreguleringer	9,9	18,8	26,9	6,3	20,7
Andre driftsindtægter	0,3	0,3	0,5	0,6	0,8
Resultat af finansielle poster	296,8	297,8	297,6	258,9	264,5
Udgifter til personale og administration	-219,3	-221,3	-220,2	-199,6	-186,5
Afskrivning på aktiver	-8,8	-8,9	-10,5	-7,0	-5,8
Andre driftsudgifter	-0,7	-0,8	-0,4	-0,2	-1,1
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	4,6	3,0	-6,1	-4,8	-42,0
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1,5	-4,5	-9,0	-4,6	0,3
Skat	-14,2	-14,0	-9,3	-6,8	-3,8
Årets resultat	59,9	51,3	42,1	35,9	25,6

Sammenligningstal for 2017 er ikke sammenlignelige med 2018 - 2021 som følge af ændring i regnskabspraksis pr. 1. januar 2018 omfattende gebyramortisering og nedskrivninger.

IMIO. KRONER	2021	2020	2019	2018	2017
Balance					
Indlån + puljer	7.204	6.912	6.471	5.994	5.756
Udlån	2.543	2.509	2.702	2.569	2.349
Egenkapital	924	839	775	641	628
Aktiver i alt	8.490	8.089	7.588	6.942	6.712

	2021	2020	2019	2018	2017
Nøgletal*					
NEP-Kapitalprocent***	27,1%	-	-	-	-
Kapitalprocent	25,7%	22,1%	20,1%	15,6%	16,0%
Kernekapitalprocent	22,9%	19,4%	17,5%	13,6%	14,2%
Egenkapitalforrentning før skat	8,4%	8,1%	7,3%	6,9%	4,8%
Egenkapitalforrentning efter skat	6,8%	6,4%	5,9%	5,8%	4,2%
Indtjening pr. omkostningskrone	kr. 1,33	kr. 1,29	kr. 1,22	kr. 1,20	kr. 1,13
Renterisiko	1,2%	2,8%	3,0%	3,1%	2,6%
Valutaposition	5,3%	18,0%	18,5%	23,3%	31,6%
Valutarisiko	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%
Udlån i forhold til indlån	38,4%	39,7%	45,7%	47,7%	46,4%
Udlån i forhold til egenkapital	2,8	3,0	3,5	4,0	3,7
Årets udlånsvækst	1,4%	-7,1%	5,2%	10,8%	-2,6%
LCR	673,5%	822,4%	718,8%	714,8%	-
Summen af store eksponeringer***	80,5%	81,2%	88,3%	101,8%	-
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	1,8%	2,9%	2,7%	3,2%	3,5%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,9%	5,8%	6,4%	7,6%	9,3%
Årets nedskrivningsprocent	-0,1%	-0,1%	0,1%	0,1%	1,2%
Afkastningsgrad	0,70%	0,60%	0,60%	0,50%	0,38%

* Sammenligningstal for nedskrivninger og egenkapital for 2017 er ikke tilpasset som følge af ændringer i anvendt regnskabspraksis i 2018.

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

*** Summen af store eksponeringer beregnes pr. 1. januar 2018, jf. pejlemærket i tilsynsdiamanten, og kan dermed ikke sammenlignes med tidligere nøgletal.

HOVED- OG NØGLETAL

FOR KONCERN

IMIO. KRONER	2021	2020	2019	2018	2017
Resultatopgørelse					
Renteindtægter m.v.	275,9	274,3	281,0	263,7	266,2
Renteudgifter m.v.	8,8	2,2	-12,3	-12,6	-24,3
Netto rente- og gebyrindtægter	284,7	276,5	268,7	251,1	241,9
Kursreguleringer	9,9	18,3	26,6	6,3	20,7
Andre driftsindtægter	0,1	0,2	0,4	0,4	0,8
Resultat af finansielle poster	294,7	295,0	295,7	257,8	263,4
Udgifter til personale og administration	-215,6	-217,7	-217,7	-197,5	-184,5
Afskrivning på aktiver	-8,6	-14,0	-20,0	-12,4	-6,3
Andre driftsudgifter	-0,7	-0,8	-0,4	-0,2	-1,1
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	4,6	3,0	-6,1	-4,8	-42,0
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Skat	-14,5	-14,2	-9,4	-7,0	-3,9
Årets resultat	59,9	51,3	42,1	35,9	25,6

Sammenligningstal for 2017 er ikke sammenlignelige med 2018 - 2021 som følge af ændring i regnskabspraksis pr. 1. januar 2018 omfattende gebyramortisering og nedskrivninger.

IMIO. KRONER	2021	2020	2019	2018	2017
Balance					
Indlån + puljer	7.202	6.911	6.470	5.994	5.756
Udlån	2.505	2.468	2.658	2.547	2.333
Egenkapital	924	839	775	641	628
Aktiver i alt	8.489	8.089	7.588	6.943	6.713

	2021	2020	2019	2018	2017
Nøgletal*					
NEP-Kapitalprocent**	27,1%	-	-	-	-
Kapitalprocent	25,7%	22,0%	20,1%	15,6%	16,0%
Kernekapitalprocent	22,9%	19,4%	17,5%	13,6%	14,2%
Egenkapitalforrentning før skat	8,4%	8,1%	7,3%	6,9%	4,8%
Egenkapitalforrentning efter skat	6,8%	6,4%	5,9%	5,8%	4,2%
Indtjening pr. omkostningskrone	kr. 1,34	kr. 1,29	kr. 1,21	kr. 1,20	kr. 1,13
Renterisiko	1,2%	2,8%	3,0%	3,1%	2,6%
Valutaposition	5,3%	18,0%	18,5%	23,3%	31,6%
Valutarisiko	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%
Udlån i forhold til indlån	37,9%	39,1%	45,0%	47,3%	46,1%
Udlån i forhold til egenkapital	2,7	2,9	3,4	4,0	3,7
Årets udlånsvækst	1,5%	-7,2%	4,4%	10,6%	-2,6%
LCR	675,1%	824,6%	721,1%	717,6%	-
Summen af store eksponeringer***	80,5%	81,2%	88,3%	101,8%	-
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	1,8%	2,9%	2,7%	3,2%	3,6%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,9%	5,9%	6,4%	7,6%	9,4%
Årets nedskrivningsprocent	-0,1%	-0,1%	0,1%	0,1%	1,2%
Afkastningsgrad	0,70%	0,60%	0,60%	0,50%	0,38%

* Sammenligningstal for nedskrivninger og egenkapital for 2017 er ikke tilpasset som følge af ændringer i anvendt regnskabspraksis i 2018.

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

*** Summen af store eksponeringer beregnes pr. 1. januar 2018, jf. pejlemærket i tilsynsdiamanten, og kan dermed ikke sammenlignes med tidligere nøgletal.

REPRÆSENTANTSKAB

Rødding

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

Gram

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

Aabenraa

Gitte Riise
Karin Friis
Søren Ulrik Larsen

Sønderborg

Adam Vest
Birgit Marie Schnuchel Mogensen

Haderslev

Alfred Grosbøl
Peter Hesselberg

Vejle

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 Degnbøl
Lars Schack Jessen

Vejle

Brian Skou Juhler Larsen
Lars Krogh Ovesen
Mette Vagn-Hansen
Morten Gade Christensen
Thomas Wittrup

Brørup

Kenny Tækker
Lars Beier Madsen
Ole Fonnesbæk

Kolding

Torben Kristensen



NOTER

Note 1	Renteindtægter	Side 30
Note 2	Negative renteindtægter.....	Side 30
Note 3	Renteudgifter	Side 30
Note 4	Positive renteudgifter	Side 30
Note 5	Gebyrer og provisionsindtægter	Side 30
Note 6	Kursreguleringer	Side 31
Note 7	Udgifter til personale og administration	Side 31
Note 8	Andre driftsudgifter	Side 33
Note 9	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	Side 33
Note 10	Stadie 3 nedskrivninger.....	Side 37
Note 11	Skat	Side 38
Note 12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	Side 38
Note 13	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	Side 39
Note 14	Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher	Side 40
Note 15	Obligationer til dagsværdi.....	Side 41
Note 16	Aktier m.v.....	Side 41
Note 17	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	Side 41
Note 18	Aktiver tilknyttet puljeordninger.....	Side 42
Note 19	Grunde og bygninger.....	Side 42
Note 20	Øvrige materielle aktiver	Side 43
Note 21	Udskudte skatteaktiver.....	Side 43
Note 22	Aktiver i midlertidig besiddelse.....	Side 44
Note 23	Andre aktiver	Side 44
Note 24	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	Side 44
Note 25	Indlån og anden gæld.....	Side 44
Note 26	Indlån i puljeordninger	Side 45
Note 27	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris.....	Side 45
Note 28	Andre passiver.....	Side 45
Note 29	Efterstillet kapitalindskud	Side 46
Note 30	Eventualforpligtelser	Side 47
Note 31	Nærtstående parter	Side 48
Note 32	Valutaeksponering.....	Side 48
Note 33	Kapitalforhold og solvens	Side 49
Note 34	Afledte finansielle instrumenter.....	Side 50
Note 35	Uafviklede spot- og terminsforretninger	Side 51
Note 36	Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici.....	Side 52
Note 37	Anvendt regnskabspraksis.....	Side 55
Note 38	Regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder.....	Side 63

NOTER

NOTE 1: RENTEINDTÆGTER

I 1.000 KRONER	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
Udlån og andre tilgodehavender	115.833	125.214	113.988	123.241
Obligationer	8.583	10.220	8.583	10.220
Afledte finansielle instrumenter: Rentekontrakter	332	409	332	409
I alt renteindtægter	124.748	135.843	122.903	133.870

Sparekassen har ingen renteindtægter vedr. ægte købs- og tilbagesalgsforretninger.

NOTE 2: NEGATIVE RENTEINDTÆGTER

I 1.000 KRONER	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-9.754	-10.677	-9.754	-10.677
Obligationer	-1.090	-203	-1.090	-203
I alt negative renteindtægter	-10.844	-10.880	-10.844	-10.880

NOTE 3: RENTEUDGIFTER

I 1.000 KRONER	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
Kreditinstitutter og centralbanker	116	52	116	52
Indlån og anden gæld	538	553	538	553
Udstedte obligationer	743	0	743	0
Efterstillede kapitalindskud	4.998	5.002	4.998	5.002
Øvrige renteudgifter	657	466	657	466
I alt renteudgifter	7.052	6.073	7.052	6.073

Sparekassen har ingen renteudgifter vedr. ægte købs- og tilbagesalgsforretninger.

NOTE 4: POSITIVE RENTEUDGIFTER

I 1.000 KRONER	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
Indlån og anden gæld	20.438	13.122	20.427	13.122
I alt positive renteudgifter	20.438	13.122	20.427	13.122

NOTE 5: GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER

I 1.000 KRONER	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
Værdipapirhandel og depoter	34.787	32.929	34.787	32.929
Betalingsformidling	26.605	24.404	26.605	24.404
Lånesagsgebyrer	23.562	22.118	23.562	22.118
Garantiprovision	54.761	49.327	54.761	49.327
Øvrige gebyrer og provisioner	15.474	15.836	15.474	15.836
I alt gebyrer og provisionsindtægter	155.189	144.614	155.189	144.614

NOTER

NOTE 6: KURSREGULERINGER

I 1.000 KRONER	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
Obligationer	-15.906	5.419	-15.906	5.419
Aktier m.v.	24.778	14.576	24.778	14.576
Værdiregulering af investeringsejendomme	-385	-16	-385	-529
Valuta	1.820	26	1.820	26
Afledte finansielle instrumenter	-401	-1.227	-401	-1.227
Aktiver tilknyttet puljeordninger	190.681	72.500	190.681	72.500
Indlån i puljeordninger	-190.681	-72.500	-190.681	-72.500
I alt kursreguleringer	9.906	18.778	9.906	18.265

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

NOTE 7: UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION

I 1.000 KRONER	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
Lønninger og vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab				
Direktion og bestyrelse	4.682	4.959	4.712	4.989
Repræsentantskab	60	49	60	49
I alt	4.742	5.008	4.772	5.038
Personaleudgifter				
Lønninger	100.542	100.681	100.552	100.690
Pensioner	11.740	11.096	11.740	11.096
Udgifter til social sikring	2.101	1.962	2.101	1.962
Afgifter beregnet på grundlag af lønsummen	17.062	17.447	17.062	17.447
I alt *)	131.445	131.186	131.455	131.195
Øvrige administrationsudgifter	83.088	85.101	79.364	81.511
I alt udgifter til personale og administration	219.275	221.295	215.591	217.744

*) Løn er angivet ekskl. personalegoder.

Antal ansatte	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	164,0	169,0	164,0	169,0
Direktionen				
Antal direktionsmedlemmer	1	1	1	1

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

Direktørkontrakten indeholder en bestemmelse om, at hvis direktøren opsiges af sparekassen, skal der betales en ydelse i op til 6 måneder.

Bestyrelsen	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
Samlede pensionsforpligtelser til bestyrelsen	0	0	0	0
Antal bestyrelsesmedlemmer	9	10	12	13
Repræsentantskab				
Samlede pensionsforpligtelser til repræsentantskabet	0	0	0	0
Antal repræsentanter	44	44	44	44

NOTER

NOTE 7 FORTSAT

I 1.000 KRONER	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
Vederlag for øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen				
Fast vederlag	17.639	22.515	17.639	22.515
Pension	2.041	2.652	2.041	2.652
I alt vederlag til ansatte med indflydelse på risikoprofilen	19.680	25.167	19.680	25.167
Samlede pensionsforpligtelser til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen	0	0	0	0
Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen	19	28	19	28

I 1.000 KRONER	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
Revisionshonorar				
Lovpligtig revision af årsregnskabet	570	408	595	432
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	141	64	141	64
Skatterådgivning	0	0	0	0
Andre ydelser	41	140	44	140
Samlet honorar til den repræsentantskabsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	752	612	781	636

Honorar for andre ydelser omfatter assistance vedrørende, løbende regnskabsmæssig og regulatorisk sparring, verifikation vedr. indregning af overskud mv.



NOTE 8: ANDRE DRIFTSUDGIFTER

I 1.000 KRONER	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
Indskydergarantifonden og afviklingsformuen	663	798	663	798
I alt andre driftsudgifter	663	798	663	798

NOTE 9: NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER M.V.

I 1.000 KRONER	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
Nedskrivninger/hensættelser indregnet i resultatopgørelse				
Ændring i nedskrivninger, netto	16.363	10.571	16.363	10.571
Ændring i hensættelser, netto	-11.570	-6.937	-11.570	-6.937
Tab uden forudgående nedskrivning	13	343	13	343
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-996	-1.435	-996	-1.435
Andre bevægelser (rentekorrektion m.v.)	-7.597	-9.545	-7.597	-9.545
Værdiregulering af overtagne aktiver	-771	3.980	-771	3.980
I alt nedskrivninger/hensættelser	-4.558	-3.023	-4.558	-3.023

Nedskrivninger og hensættelser på udlån, garantidebitorer og uudnyttede kredittilsagn

I 1.000 KRONER	2021*			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Nedskrivninger på udlån inkl. hensættelser på uudnyttede kredittilsagn				
Nedskrivninger og hensættelser primo	10.031	17.738	219.068	246.837
Ændring som følge af nye eller forøgede lån/kreditter	1.429	4.704	8.953	15.086
Ændring som følge af overgang fra stage 1 til stage 2	-830	17.713	0	16.883
Ændring som følge af overgang fra stage 1 til stage 3	-82	0	5.663	5.581
Ændring som følge af overgang fra stage 2 til stage 1	218	-188	0	30
Ændring som følge af overgang fra stage 2 til stage 3	0	-5.650	20.977	15.327
Ændring som følge af overgang fra stage 3 til stage 1	20	0	-3.383	-3.363
Ændring som følge af overgang fra stage 3 til stage 2	0	162	-1.256	-1.094
Ændring som følge af reduceret portefølje (salg/tabskonstatering/m.v.)	-2.486	-1.698	-70.409	-74.593
Ændringer i kreditrisiko inden for samme stage	-293	1.200	3.728	4.635
Andre ændringer i perioden (inkl. ledelsesmæssigt skøn)	-1.111	-5.215	10.586	4.260
Nedskrivninger og hensættelser ultimo	6.896	28.766	193.927	229.589
Brutto udlån ved udgangen af perioden, fordelt på stages	2.087.206	440.856	240.668	2.768.730
Udnyttet kredittilsagn ved udgangen af perioden, fordelt på stages	1.450.135	182.407	18.735	1.651.277

*Noten er ens for Frøs Sparekasse og koncern.

NOTE 9 FORTSAT

Hensættelser til garantier		2021*			
I 1.000 KRONER	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total	
Hensættelser primo	1.120	1.434	10.511	13.065	
Ændring som følge af nye eller forøgede garantier	482	688	210	1.380	
Ændring som følge af overgang fra stage 1 til stage 2	-149	811	0	662	
Ændring som følge af overgang fra stage 1 til stage 3	-6	0	479	473	
Ændring som følge af overgang fra stage 2 til stage 1	396	-501	0	-105	
Ændring som følge af overgang fra stage 2 til stage 3	0	0	150	150	
Ændring som følge af overgang fra stage 3 til stage 1	0	0	-128	-128	
Ændring som følge af overgang fra stage 3 til stage 2	0	0	-184	-184	
Ændring som følge af reduceret portefølje (salg/tabskonstatering/m.v.)	-441	-648	-3.210	-4.299	
Ændringer i kreditrisiko inden for samme stage	0	81	39	120	
Andre ændringer i perioden	718	624	-1.916	-574	
Hensættelser ultimo	2.120	2.489	5.951	10.560	
Garantier ved udgangen af perioden, fordelt på stages	1.826.088	168.332	25.306	2.019.726	
I alt nedskrivninger og hensættelser på udlån, garantidebitorer og uudnyttede kreditter, ultimo	9.016	31.255	199.878	240.149	
Brutto udlån, uudnyttet kredittilsagn og garantier ved udgangen af perioden, fordelt på stages	5.363.429	791.595	284.709	6.439.733	

Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko		2021*			
I 1.000 KRONER	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total	
Nedskrivninger primo	935	0	0	935	
Ændring som følge af reduceret portefølje (salg/tabskonstatering/m.v.)	-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 ved udgangen af perioden, fordelt på stages	2.332.803	0	0	2.332.803	

Hensættelser på garantier hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko		2021*			
I 1.000 KRONER	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total	
Hensættelser primo	466	0	0	466	
Ændring som følge af reduceret portefølje (salg/tabskonstatering/m.v.)	-466	0	0	-466	
Hensættelser ultimo	0	0	0	0	
Garantier ved udgangen af perioden, fordelt på stages	40.577	0	0	40.577	
I alt nedskrivninger og hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko, ultimo	790	0	0	790	
Brutto tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko og garantier ved udgangen af perioden, fordelt på stages	2.373.380	0	0	2.373.380	

* Noten er ens for Frøs Sparekasse og koncern.

NOTE 9 FORTSAT

Nedskrivninger og hensættelser på udlån, garantidebitorer og uudnyttede kredittilsagn

Nedskrivninger på udlån inkl. hensættelser på uudnyttede kredittilsagn	2020*				
	I 1.000 KRONER	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Nedskrivninger og hensættelser primo		9.474	7.025	253.053	269.552
Ændring som følge af nye eller forøgede lån/kreditter		1.397	544	7.168	9.109
Ændring som følge af overgang fra stage 1 til stage 2		-686	1.511	0	825
Ændring som følge af overgang fra stage 1 til stage 3		-102	0	3.676	3.574
Ændring som følge af overgang fra stage 2 til stage 1		478	-2.760	0	-2.282
Ændring som følge af overgang fra stage 2 til stage 3		0	-258	11.660	11.402
Ændring som følge af overgang fra stage 3 til stage 1		8	0	-1.811	-1.803
Ændring som følge af overgang fra stage 3 til stage 2		0	2.426	-4.802	-2.376
Ændring som følge af reduceret portefølje (salg/tabskonstatering/m.v.)		-4.396	-1.587	-86.194	-92.177
Ændringer i kreditrisiko inden for samme stage		-716	-883	35.540	33.941
Andre ændringer i perioden		4.574	11.720	778	17.072
Nedskrivninger og hensættelser ultimo		10.031	17.738	219.068	246.837
Brutto udlån ved udgangen af perioden, fordelt på stages		2.124.777	307.179	310.981	2.742.937
Udnyttet kredittilsagn ved udgangen af perioden, fordelt på stages		1.436.439	126.884	32.115	1.595.438

Hensættelser til tab på garantier	2020*				
	I 1.000 KRONER	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Hensættelser primo		605	870	14.689	16.164
Ændring som følge af nye eller forøgede garantier		213	7	1.226	1.446
Ændring som følge af overgang fra stage 1 til stage 2		-48	978	0	930
Ændring som følge af overgang fra stage 1 til stage 3		0	0	43	43
Ændring som følge af overgang fra stage 2 til stage 1		60	-147	0	-87
Ændring som følge af overgang fra stage 2 til stage 3		0	-6	295	289
Ændring som følge af overgang fra stage 3 til stage 1		34	0	-835	-801
Ændring som følge af overgang fra stage 3 til stage 2		0	19	-48	-29
Ændring som følge af reduceret portefølje (salg/tabskonstatering/m.v.)		-375	-695	-5.765	-6.835
Ændringer i kreditrisiko inden for samme stage		66	192	501	759
Andre ændringer i perioden		565	216	405	1.186
Hensættelser ultimo		1.120	1.434	10.511	13.065
Garantier ved udgangen af perioden, fordelt på stages		1.353.992	83.341	46.989	1.484.322
I alt nedskrivninger og hensættelser på udlån, garantidebitorer og uudnyttede kreditter, ultimo		11.151	19.172	229.579	259.902
Brutto udlån, udnyttet kredittilsagn og garantier ved udgangen af perioden, fordelt på stages		4.915.208	517.404	390.085	5.822.697

*Noten er ens for Frøs Sparekasse og koncern.

NOTE 9 FORTSAT

Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko

2020*

I 1.000 KRONER	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Nedskrivninger primo	717	0	0	717
Ændring som følge af nye eller forøgede lån/kreditter	218	0	0	218
Nedskrivninger ultimo	935	0	0	935
Heraf nedskrivninger på centralbanker	766	0	0	766
Brutto tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko ved udgangen af perioden, fordelt på stages	2.639.518	0	0	2.639.518

Hensættelser på garantier hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko

2020*

I 1.000 KRONER	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Hensættelser primo	327	0	0	327
Ændring som følge af nye eller forøgede garantier	139	0	0	139
Hensættelser ultimo	466	0	0	466
Garantier ved udgangen af perioden, fordelt på stages	34.497	0	0	34.497
I alt nedskrivninger og hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko, ultimo	1.401	0	0	1.401
Brutto tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko og garantier ved udgangen af perioden, fordelt på stages	2.674.015	0	0	2.674.015

*Noten er ens for Frøs Sparekasse og koncern.

Pr. 31. december 2021 er der indarbejdet 25,1 mio. kroner (2020: 26,7 mio. kroner) i tillæg til de modelberegnedes nedskrivninger. Heraf udgør 21,2 mio. kroner tillæg på baggrund af COVID-19 og resten af det ledelsesmæssige skøn består af model- eller processvagheder i sparekassens modeller.

Tillægget på 21,2 mio. kroner for år 2021 kan, på baggrund af den ekstraordinære COVID-19 situation, forklares ved at sparekassen har foretaget en ekstraordinær nedskrivning ved et ledelsesmæssigt skøn.

Det ledelsesmæssige skøn er foretaget ved at opdele udlånene efter risiko i 3 grupper og tildelt disse 3 grupper forskellige nedskrivningsvægte i henholdsvis mindre risiko, middel risiko og større risiko. Til fastsættelse af de 3 risikogrupperes nedskrivningsvægte er der skelet til LOP's beskrivelse af justeringsfaktorer af ultimo 2021 tilpasset egne forhold.

For at sandsynliggøre, hvorvidt COVID-19 skønnet er realistisk, har sparekassen efterfølgende forholdt sig til den samlede udlånportefølje pr. 31. december 2021. For at imødegå den usikkerhed og de risici, der er i relation til COVID-19, herunder usikkerhed i forhold til sikkerheder og blankoværdierne, er det simuleret, hvilken betydning det har, hvis sikkerhedsværdierne stresses.

Stresstesten har vist sig at være på niveau med vægtningen af udlån, som danner grundlag for det ledelsesmæssige skøn vedrørende COVID-19.

De samlede ledelsesmæssige skøn, er fordelt med 1,0 mio. kroner i stadie 1, med 6,7 mio. kroner i stadie 2 og med 11,3 mio. kroner i stadie 3 (2020: De samlede ledelsesmæssige skøn, er fordelt med 2,6 mio. kroner i stadie 1, med 11,3 mio. kroner i stadie 2 og med 12,8 mio. kroner i stadie 3).

NOTE 10: STADIE 3 NEDSKRIVNINGER

I 1.000 KRONER	2021*	2021*	2020*	2020*
	Udlån før nedskrivninger	Nedskrivninger	Udlån før nedskrivninger	Nedskrivninger
Branchefordeling af udlån med stadie 3 nedskrivninger				
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	58.512	38.467	64.362	35.450
Industri og råstofudvinding	4.503	3.702	11.767	3.697
Energiforsyning	413	16	371	7
Bygge- og anlæg	2.877	2.369	7.810	2.881
Handel	28.229	23.997	19.362	14.543
Transport, hoteller og restauranter	8.447	7.842	17.297	3.562
Information og kommunikation	518	291	821	299
Finansiering og forsikring	1.433	1.357	2.438	2.438
Fast ejendom	9.879	5.427	11.328	5.527
Øvrige erhverv	10.758	8.807	5.729	3.755
I alt erhverv	125.569	92.275	141.285	72.159
Private	115.099	97.887	169.696	134.113
I alt	240.668	190.162	310.981	206.272

*Noten er ens for Frøs Sparekasse og koncern.

I 1.000 KRONER	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
Værdien af sikkerheder på stadie 3 udlån*				
Sikkerhed i fast ejendom	53.572	40.234	53.572	40.234
Sikkerhed i driftsmidler	2.540	2.542	2.540	2.542
Sikkerhed i værdipapirer og indeståender	0	136	0	136
Sikkerhed i løsøre	259	338	259	338
Sikkerhed i kautioner	311	71	311	71
Sikkerhed i øvrigt	29.812	17.757	29.812	17.757
I alt	86.494	61.078	86.494	61.078

*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.

NOTE 11: SKAT

I 1.000 KRONER	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
Beregnet skat af årets indkomst	13.644	13.492	13.935	13.733
Ændring i udskudt skat	285	401	285	401
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	247	59	247	59
I alt skat	14.176	13.952	14.467	14.193
Effektiv skatteprocent i %				
Gældende skattesats	22,0%	22,0%	22,0%	22,0%
Resultat datterselskab	-2,0%	6,8%	0,0%	0,0%
Permanente afvigelser	-1,2%	-7,5%	-2,9%	-0,4%
Korrektion tidligere år	0,3%	0,1%	0,3%	0,1%
I alt effektiv skatteprocent	19,1%	21,4%	19,4%	21,7%

NOTE 12: TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER

I 1.000 KRONER	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	2.390.530	0	2.390.530
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	64.873	118.536	64.873	118.536
I alt	64.873	2.509.066	64.873	2.509.066
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid				
Anfordringstilgodehavender	64.873	118.536	64.873	118.536
Til og med 3 måneder	0	2.390.530	0	2.390.530
Over 5 år	0	0	0	0
I alt	64.873	2.509.066	64.873	2.509.066
Frøs Sparekasse har deponeret indskud og indskudsbeviser hos Nationalbanken i forbindelse med sumclearing og fondsafvikling til en værdi af	2.267.140	2.519.953	2.267.140	2.519.953



NOTE 13: UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS

I 1.000 KRONER	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
<i>Samlet udlån fordelt efter restløbetid</i>				
Til og med 3 måneder	83.866	119.707	44.899	78.222
Over 3 måneder og til og med 1 år	272.272	251.415	272.272	251.415
Over 1 år og til og med 5 år	1.171.683	1.166.845	1.171.683	1.166.845
Over 5 år	1.015.649	971.062	1.015.649	971.062
Samlet udlån til amortiseret kostpris	2.543.470	2.509.029	2.504.503	2.467.544
<i>Stadie 3 vurderede udlån</i>				
Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for kreditforringelse	241.050	310.981	241.050	310.981
Nedskrivning	190.162	206.272	190.162	206.272
Værdiansættelse efter nedskrivning	50.888	104.709	50.888	104.709
<i>Udlån fordelt efter sikkerhedsstillelser før nedskrivninger</i>				
Udlån helt usikret	298.070	308.476	298.070	308.476
Udlån delvist sikret	1.232.255	1.388.549	1.232.255	1.388.549
Udlån fuldt sikret	1.238.405	1.045.912	1.199.438	1.004.427
I alt	2.768.730	2.742.937	2.729.763	2.701.452

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.

NOTE 14: UDLÅN OG GARANTIER FORDELT PÅ SEKTORER OG BRANCHER

	FRØS SPAREKASSE			
	2021 i %	2020 i %	2021 i 1.000 kr.	2020 i 1.000 kr.
Offentlige myndigheder	0%	0%	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4%	4%	194.941	182.724
Industri og råstofudvinding	2%	2%	77.168	90.586
Energiforsyning	0%	0%	2.875	2.991
Bygge- og anlæg	4%	4%	215.574	181.448
Handel	7%	8%	356.995	343.141
Transport, hoteller og restauranter	2%	2%	90.491	78.007
Information og kommunikation	0%	0%	2.787	7.833
Finansiering og forsikring	2%	2%	101.990	57.177
Fast ejendom	5%	4%	227.313	173.739
Øvrige erhverv	3%	4%	126.399	147.718
I alt erhverv	29%	30%	1.396.533	1.265.364
Private	71%	70%	3.391.923	2.961.895
I alt	100%	100%	4.788.456	4.227.259

	KONCERN			
	2021 i %	2020 i %	2021 i 1.000 kr.	2020 i 1.000 kr.
Offentlige myndigheder	0%	0%	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4%	4%	194.941	182.724
Industri og råstofudvinding	2%	2%	77.168	90.586
Energiforsyning	0%	0%	2.875	2.991
Bygge og anlæg	4%	5%	215.574	181.448
Handel	8%	8%	356.995	343.141
Transport, hoteller og restauranter	2%	2%	90.491	78.007
Information og kommunikation	0%	0%	2.787	7.833
Finansiering og forsikring	2%	1%	101.990	57.177
Fast ejendom	4%	3%	188.346	132.254
Øvrige erhverv	3%	4%	126.399	147.718
I alt erhverv	29%	29%	1.357.566	1.223.879
Private	71%	71%	3.391.923	2.961.895
I alt	100%	100%	4.749.489	4.185.774

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 2021 for 98 mio. kroner (pr. 31. december 2020 for 94 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 2021 non-performing eksponeringer for 266 mio. kroner (pr. 31. december 2020 for 358 mio. kroner).

NOTE 15: OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI

I 1.000 KRONER	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
Realkreditobligationer	1.652.005	1.162.705	1.652.005	1.162.705
Øvrige obligationer	11.466	62.717	11.466	62.717
I alt obligationer	1.663.471	1.225.422	1.663.471	1.225.422
Frøs Sparekasse har deponeret værdipapirer hos Nationalbanken i forbindelse med sumclearing og fondsafvikling. Værdi i alt	0	125.326	0	125.326

NOTE 16: AKTIER M.V.

I 1.000 KRONER	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på OMX	0	34.695	0	34.695
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	363	16.736	363	16.736
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	218.677	197.469	218.677	197.469
Øvrige aktier	0	1.008	0	1.008
I alt aktier m.v.	219.040	249.908	219.040	249.908

NOTE 17: KAPITALANDELE I TILKNYTTETE VIRKSOMHEDER

	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel i %	Andel af Egenkapital i 1.000 kr.	Andel af Resultat i 1.000 kr.
Ejendomsselskabet Frøs A/S	Vejen	Ejendomsudlejning	100	3.863	1.543
Selskabet har ingen ansatte.					
Selskabets omsætning for 2021 på 3,8 mio. kroner består af lejeindtægter.					
Rødding Ejendomsselskab ApS	Vejen	Ejendomsudlejning	100	802	-38
Selskabet har ingen ansatte.					
Selskabet har ingen omsætning for 2021.					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt				4.665	1.505

I 1.000 KRONER	2021	2020
Mellemværende med tilknyttede virksomheder:		
Lån	38.967	41.485
Indlån	1.331	739
Renteindtægter	1.846	1.973
Administrative ydelser	79	109
Huslejudgifter	3.790	3.722
Huslejeindtægter	50	50
Ikke balanceførte poster		
Uudnyttet del af lånetilsagn	10.533	9.015

Sparekassen har ydet kreditfaciliteter til tilknyttede virksomheder i 2021. 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.

Sparekassen har pr. 15.10.2021 overtaget den resterende anpartskapital i Rødding Ejendomsselskab ApS, så der nu er 100% ejerskab af selskabet.

NOTE 18: AKTIVER TILKNYTTET PULJEORDNINGER

I 1.000 KRONER	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
Investeringsforeningsandele	1.559.676	1.294.693	1.559.676	1.294.693
I alt aktiver tilknyttet puljeordninger	1.559.676	1.294.693	1.559.676	1.294.693

NOTE 19: GRUNDE OG BYGNINGER

I 1.000 KRONER	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
<i>Domicilejendomme</i>				
Omvurderet værdi primo	36.104	27.272	78.927	69.311
Tilgang som følge af ændring i regnskabspraksis	0	10.933	0	10.933
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	125	190	6.092
Afgang i årets løb	0	0	-260	0
Værdiregulering leasede ejendomme	2.976	0	2.976	0
Afskrivning	-3.267	-3.386	-4.083	-4.209
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	1.197	835	1.197	835
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	319	325	1.234	-4.035
Omvurderet værdi ultimo	37.329	36.104	80.181	78.927
Leasede ejendomme udgør heraf	9.651	8.746	9.651	8.746

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.

I 1.000 KRONER	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
<i>Væsentligste forudsætninger ved beregning af dagsværdi for domicilejendomme</i>				
Afkastkrav	6,5 - 9,75%	6,5 - 10,0%	6,0 - 9,75%	6,0 - 10,0%
Årlig leje pr. m ²	0,3 - 1,4	0,4 - 1,2	0,3 - 1,4	0,4 - 1,2
<i>Følsomhedsberegning</i>				
Værdiændring ved et forøget afkastkrav på 0,5 pct. i 1.000 kr.	-1.845	-1.818	-4.732	-4.705
<i>Væsentligste forudsætninger ved beregning af dagsværdi for leasede domicilejendomme</i>				
Marginal lånerente	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%
Årlig leje pr. m ²	0,9 - 1,0	0,6 - 1,0	0,9 - 1,0	0,6 - 1,0
<i>Følsomhedsberegning</i>				
Værdiændring ved en forøget marginal lånerente på 0,5 %	-134	-152	-134	-152

NOTE 19 FORTSAT

I 1.000 KRONER	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
<i>Investeringsejendomme</i>				
Dagsværdi primo	725	741	2.043	2.538
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	3.281	0	1.963	0
Afgang i årets løb	-1.625	0	-1.625	-64
Årets værdiregulering til dagsværdi	-60	-16	-60	-431
Dagsværdi ultimo	2.321	725	2.321	2.043
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 investerings-ejendomme.

I 1.000 KRONER	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
<i>Væsentligste forudsætninger ved beregning af dagsværdi for investeringsejendomme</i>				
Afkastkrav	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%
Årlig leje pr. m ²	0,3	0,3	0,3	0,3
<i>Følsomhedsberegning</i>				
Værdiændring ved et forøget afkastkrav på 0,5%	-39	-39	-39	-39

NOTE 20: ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER

I 1.000 KRONER	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
<i>Kostprisen</i>				
Samlet kostpris primo	63.417	69.313	63.417	69.313
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	1.321	6.506	1.321	6.506
Afgang i årets løb	-6.996	-12.402	-6.996	-12.402
Den samlede kostpris ultimo	57.742	63.417	57.742	63.417
<i>Af- og nedskrivninger</i>				
Af- og nedskrivninger primo	-46.910	-53.517	-46.910	-53.517
Årets afskrivninger	-5.454	-5.589	-5.454	-5.589
Årets af- og nedskrivninger på afgang	6.982	12.196	6.982	12.196
De samlede af- og nedskrivninger ultimo	-45.382	-46.910	-45.382	-46.910
Bogført værdi ultimo	12.360	16.507	12.360	16.507

NOTE 21: UDSKUDTE SKATTEAKTIVER

I 1.000 KRONER	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
Udskudt skat primo	7.671	8.073	7.671	8.073
Ændring i udskudt skat	-285	-402	-285	-402
Udskudt skat ultimo	7.386	7.671	7.386	7.671
<i>Der kan forklares således:</i>				
Materielle anlægsaktiver	1.205	1.556	1.205	1.556
Udlån	6.181	6.115	6.181	6.115
I alt udskudte skatteaktiver	7.386	7.671	7.386	7.671

NOTE 22: AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE

I 1.000 KRONER	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
Aktiver i midlertidig besiddelse	0	0	0	0
I alt aktiver i midlertidig besiddelse	0	0	0	0
Tab/gevinst i forbindelse med salg	0	0	0	0

Aktiver i midlertidig besiddelse bestod i år 2020 af 16 byggegrunde, der var overtaget i forbindelse med nødlidende eksponeringer. Sparekassen arbejder aktivt med salg af aktiverne. I år 2020 blev der nedskrevet 3,98 mio. kroner på aktiver i midlertidig besiddelse. I år 2021 er der solgt 3 af de 16 byggegrunde. Salget er indregnet i resultatopgørelsesposten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v." i posten "Værdiregulering af overtagne aktiver" med en gevinst på 0,5 mio. kroner.

NOTE 23: ANDRE AKTIVER

I 1.000 KRONER	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
Forskellige debitorer	43.706	38.203	43.404	37.945
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	2.979	3.956	2.979	3.956
Tilgodehavende renter og provision	4.236	3.666	4.226	3.656
Øvrige aktiver	2.387	9.159	2.387	9.159
I alt andre aktiver	53.308	54.984	52.996	54.716

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

NOTE 24: GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER

I 1.000 KRONER	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
<i>Fordeling på restløbetider:</i>				
Anfordring	2.153	2.741	2.153	2.741
I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.153	2.741	2.153	2.741

NOTE 25: INDLÅN OG ANDEN GÆLD

I 1.000 KRONER	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
<i>Fordeling på restløbetider</i>				
På anfordring	5.158.540	5.081.430	5.157.209	5.080.691
Til og med 3 måneder	62.200	67.063	62.200	67.063
Over 3 måneder og til og med et år	15.275	2.873	15.275	2.873
Over et år og til og med 5 år	105.238	106.390	105.238	106.390
Over 5 år	302.598	359.598	302.598	359.598
I alt indlån og anden gæld	5.643.851	5.617.354	5.642.520	5.616.615
<i>Fordeling på indlånstyper</i>				
På anfordring	5.113.416	5.029.695	5.112.085	5.028.956
Tidsindskud	32.834	36.478	32.834	36.478
Særlige indlånstyper	497.601	551.181	497.601	551.181
I alt indlån og anden gæld	5.643.851	5.617.354	5.642.520	5.616.615

NOTE 26: INDLÅN I PULJEORDNINGER

I 1.000 KRONER	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
<i>Pensionspuljer:</i>				
Indlån, primo	1.294.702	1.160.660	1.294.702	1.160.660
Årets indbetalinger fra puljedeltagere	170.570	190.777	170.570	190.777
Årets udbetalinger til puljedeltagere	-86.441	-121.446	-86.441	-121.446
Årets resultat	180.845	64.711	180.845	64.711
I alt pensionspuljer	1.559.676	1.294.702	1.559.676	1.294.702
<i>Kursregulering af:</i>				
Øvrige obligationer mv.	0	0	0	0
Aktier mv.	0	0	0	0
Investeringsforeningsandele	190.681	72.500	190.681	72.500
I alt kursregulering	190.681	72.500	190.681	72.500
Gebyrer og provisionsudgifter	-9.836	-7.789	-9.836	-7.789
Resultat af puljer	180.845	64.711	180.845	64.711

NOTE 27: UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL AMORTISERET KOSTPRIS

I 1.000 KRONER	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
Senior non-preferred obligationer (SNP) i DKK	49.681	0	49.681	0
Heraf kan medtages i NEP kapitalgrundlaget	49.681	0	49.681	0
Årets renteudgift	743	0	743	0
Årets amortiseret omkostninger	56	0	56	0

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 Cibr6-satsen med tillæg af et kreditspænd.

NOTE 28: ANDRE PASSIVER

I 1.000 KRONER	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
Forskellige kreditorer	128.057	129.836	128.296	130.070
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	2.710	3.545	2.710	3.545
Leasingforpligtelser (IFRS16)	9.651	8.914	9.651	8.914
Skyldige renter og provision	6.043	5.413	6.043	5.413
Øvrige passiver	46.442	50.178	46.442	50.178
I alt andre passiver	192.903	197.886	193.142	198.120

NOTE 29: EFTERSTILLET KAPTALINDSKUD OG HYBRID KERNEKAPITAL

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

I 1.000 KRONER	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
Efterstillet kapitalindskud i DKK	99.572	99.372	99.572	99.372
Heraf kan medregnes i kapitalgrundlaget	99.572	99.372	99.572	99.372
Årets renteudgift	4.998	5.002	4.998	5.002
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 førtidsindfrielse 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 Cibur6-satsen med tillæg af et kreditspænd, svarende til kuponrenten på 5,00 % fratrukket den danske 5-årige swaprente offentliggjort på Nasdaq Copenhagen A/S.

I 1.000 KRONER	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
Hybrid kernekapital i DKK	73.827	73.654	73.827	73.654
Heraf kan medregnes i kapitalgrundlaget	69.625	69.450	69.625	69.450
Årets renteudgift	4.898	4.902	4.898	4.902
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 Cibur6-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.

NOTE 30: EVENTUALFORPLIGTELSE

I 1.000 KRONER	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
<i>Garantier</i>				
Finansgarantier	518.100	562.150	518.100	562.150
Tabsgarantier for realkreditlån	715.617	695.068	715.617	695.068
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	0	10.886	0	10.886
Øvrige garantier	816.027	237.184	816.027	237.184
I alt garantier	2.049.744	1.505.288	2.049.744	1.505.288
<i>Andre forpligtende aftaler</i>				
Øvrige	779	466	779	466
I alt andre forpligtende aftaler	779	466	779	466
Øvrige forpligtende aftaler omfatter uvæsentlige leasingaftaler der ikke er balanceført.				
Sparekassen har indgået forpligtelser om lejemål af lejede lokaler. Huslejeforpligtelsen indtil lovligt opsigelsesvarsel udløber udgør:	2.950	5.235	2.950	5.235
I alt	2.950	5.235	2.950	5.235
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.	188.442	185.791	188.442	185.791
I alt	188.442	185.791	188.442	185.791

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 administrationselskab 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 og Rødding Ejendomsselskab ApS).

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 2021 udgør sparekassens bidrag til Garantiformuen 0,7 mio. kr.



NOTE 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 virksomheder 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 KRONER	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
Lån m.v.				
Direktion	0	0	0	0
Bestyrelse	9.359	28.319	9.359	28.319
Rentesats på udlån til direktion	-	-	-	-
Rentesatser på udlån til bestyrelse	3% - 16,75%	2,25% - 16,75%	3% - 16,75%	2,25% - 16,75%
Lån til medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer ydes på sparekassens generelle personalevilkår. Direktion og bestyrelsen iøvrigt ydes ikke personalevilkår.				
Sikkerhedsstillelser				
Direktion	0	0	0	0
Bestyrelse	3.243	4.576	3.243	4.576

NOTE 32: VALUTA EKSPONERING

I 1.000 KRONER	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
Valutafordeling på hovedvalutaer (netto)				
EUR	38.027	107.703	38.027	107.703
USD	369	12.151	369	12.151
SEK	500	7.768	500	7.768
NOK	119	2.033	119	2.033
CHF	764	411	764	411
GBP	2.212	804	2.212	804
Øvrige	1.208	1.547	1.208	1.547
I alt valutaeksposering	43.199	132.417	43.199	132.417
Aktiver i fremmed valuta	65.462	150.664	65.462	150.664
Passiver i fremmed valuta	22.263	18.247	22.263	18.247
Valutakursindikator 1 (valutaposition)	43.199	132.417	43.199	132.417
Valutakursindikator 2 (valutarisiko)	91	411	91	411

NOTE 33: KAPITALFORHOLD OG SOLVENS

I 1.000 KRONER	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
Garantkapital	423.661	389.261	423.661	389.261
Opskrivningshenlæggelser	2.937	1.740	2.937	1.740
Overført resultat	423.126	374.092	423.126	374.092
Egentlig kernekapital før primære fradrag	849.724	765.093	849.724	765.093
<i>Andre primære fradrag:</i>				
Forsigtig værdiansættelse	-1.914	-1.539	-1.909	-1.537
Foreslået garantrente	-8.111	-7.506	-8.111	-7.506
Skat af foreslået garantrente	1.784	1.652	1.784	1.652
Egentlig kernekapital efter primære fradrag og udlodninger	841.483	757.700	841.488	757.702
Frdrag for kapitalandele > 10%	-100.387	-93.332	-100.387	-93.332
NPE fradrag (Minimum Loss Coverage, MLC)	-101	0	-101	0
Egentlig kernekapital (CET 1)	740.995	664.368	741.000	664.370
Hybrid kernekapital incl. periodiserede optagelsesomkostninger og ekskl. periodiserede renter	69.625	69.450	69.625	69.450
Kernekapital efter fradrag (Tier 1)	810.620	733.818	810.625	733.820
Efterstillet kapital inkl. periodiserede optagelsesomkostninger	99.572	99.372	99.572	99.372
Kapitalgrundlag	910.192	833.190	910.197	833.192
Senior Non-Preferred obligationer inkl. periodiserede optagelsesomkostninger	49.681	0	49.681	0
NEP-Kapitalgrundlag	959.873	833.190	959.878	833.192
<i>Risikoeksponering:</i>				
Kreditrisiko	2.752.889	2.644.153	2.760.537	2.652.878
Markedsrisiko	237.941	605.006	237.941	605.006
Operationel risiko	549.522	525.739	545.430	522.214
Samlet risikoeksponering	3.540.352	3.774.898	3.543.908	3.780.098
NEP-kapitalprocent	27,1%	-	27,1%	-
Kapitalprocent	25,7%	22,1%	25,7%	22,0%
Kernekapitalprocent	22,9%	19,4%	22,9%	19,4%
Egentlig kernekapitalprocent	20,9%	17,6%	20,9%	17,6%
Minimumskapitalkrav jf. § 124, stk. 1	283.228	301.992	283.513	302.408

NOTE 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 egenrisiko, der dog er særdeles beskedent.

FRØS SPAREKASSE OG KONCERN 2021*				
I 1.000 KRONER	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi
<i>Valutakontrakter, termin køb</i>				
Til og med 3 måneder	24.517	2.005	2.005	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
Gennemsnitlig markedsværdi		-2.204	0	2.204
<i>Aktiekontrakter, salg (DAX)</i>				
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		-33	46	79
<i>Rentekontrakter, salg (Bunds, Schatz, Bobl, realkreditfutures)</i>				
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		-98	5	103

FRØS SPAREKASSE OG KONCERN 2020*				
I 1.000 KRONER	Nominel værdi	Netto markedsværdi	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi
<i>Valutakontrakter, termin køb</i>				
Til og med 3 måneder	22.615	2.598	2.598	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	908	27	27	0
Gennemsnitlig markedsværdi		3.155	3.155	0
<i>Valutakontrakter, termin salg</i>				
Til og med 3 måneder	22.615	-2.598	0	2.598
Over 3 måneder og til og med 1 år	908	-27	0	27
Gennemsnitlig markedsværdi		-3.155	0	3.155
<i>Aktiekontrakter, salg (DAX)</i>				
Til og med 3 måneder	12.782	-51	0	51
Gennemsnitlig markedsværdi		48	61	13
<i>Rentekontrakter, salg (Bunds, Schatz, Bobl, realkreditfutures)</i>				
Til og med 3 måneder	201.083	90	90	0
Gennemsnitlig markedsværdi		25	130	105

*Noten er ens for Frøs Sparekasse og koncern.

NOTE 35: UAFVIKLEDE SPOT- OG TERMINSFORRETNINGER**FRØS SPAREKASSE OG KONCERN 2021***

I 1.000 KRONER	Netto markedsværdi	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi
<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

FRØS SPAREKASSE OG KONCERN 2020*

I 1.000 KRONER	Netto markedsværdi	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi
<i>Uafviklede spot- og terminsforretninger</i>			
Spot køb, aktier	-86	0	-86
Spot salg, aktier	-35	85	-120
Spot køb, rentekontrakter	0	0	0
Spot salg, rentekontrakter	22	22	0
Termin køb, til og med 3 mdr., rentekontrakter	1.125	1.127	-2
Termin salg, til og med 3 mdr., rentekontrakter	-654	7	-661

*Noten er ens for Frøs Sparekasse og koncern.

NOTE 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.
- En enkelt branche må ikke overstige 15 % af de samlede udlån og garantier. Landbrug og ejendomme må dog ikke overstige 10 %.
- Sparekassens renterisiko må ved en renteændring på 1 %-point ikke overstige 5 % af sparekassens egentlige kernekapital.
- Sparekassens aktieandel må max udgøre 25 % af sparekassens egentlige kernekapital.
- Sparekassens valutarisiko må ikke overstige 25 % 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 egenbeholdninger.

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 16,6 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.

En del af sparekassens kunders økonomi er påvirket negativt af COVID-19. Sparekassen har som følge heraf konstateret negativ påvirkning på de individuelle nedskrivninger i stadie 3 i 2021. Men da det vurderes, at COVID-19 og følgevirkningerne heraf stadig kan få negative effekter på nedskrivningerne i 2022, har Sparekassen herudover foretaget nedskrivninger baseret på et ledelsesmæssigt skøn, som følge af COVID-19.

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.

Fordelingen på bonitetskategorier kan illustreres således:

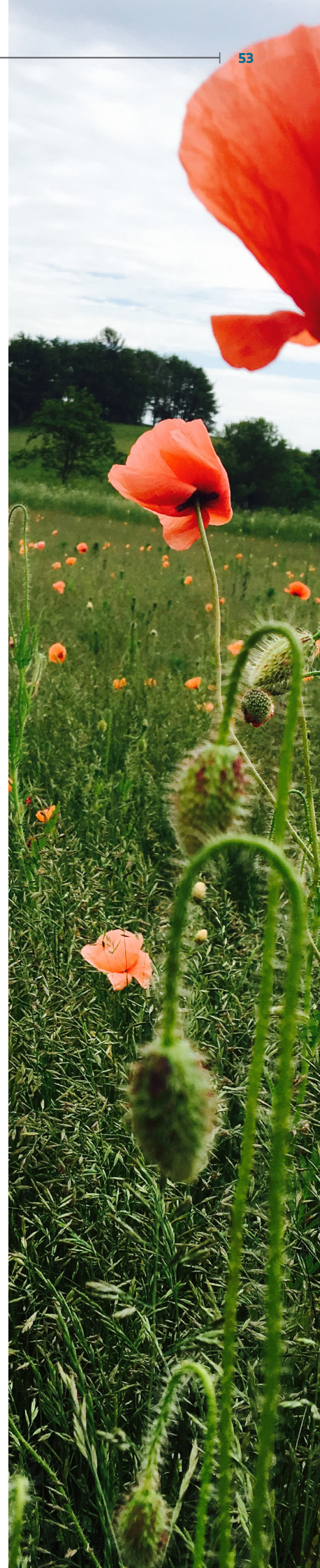
I %	FRØS SPAREKASSE		KONCERN	
	2021	2020	2021	2020
Bonitetsklasse 2a/3	50%	40%	50%	40%
herfra:				
Erhverv	17%	15%	17%	15%
Privat	33%	25%	33%	25%
Bonitetsklasse 2b	41%	47%	41%	47%
herfra:				
Erhverv	13%	15%	13%	15%
Privat	28%	32%	28%	32%
Bonitetsklasse 2c	4%	6%	4%	6%
herfra:				
Erhverv	2%	3%	2%	3%
Privat	2%	3%	2%	3%
Bonitetsklasse 1	5%	7%	5%	7%
herfra:				
Erhverv	3%	4%	3%	4%
Privat	2%	3%	2%	3%
I alt	100%	100%	100%	100%

Krediteksponeringer - brancher		FRØS SPAREKASSE 2021			
I 1.000 KRONER	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total	
Offentlige myndigheder	-	-	-	-	
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 KRONER	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total	
Bonitetsklasse 2a/3	2.922.254	317.248	-	3.239.502	
Bonitetsklasse 2b	2.278.301	330.830	-	2.609.131	
Bonitetsklasse 2c	162.874	101.887	-	264.761	
Bonitetsklasse 1	-	41.630	284.709	326.339	
I alt	5.363.429	791.595	284.709	6.439.733	

Krediteksponeringer - brancher		FRØS SPAREKASSE 2020			
I 1.000 KRONER	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total	
Offentlige myndigheder	-	-	-	-	
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	139.743	40.189	74.483	254.415	
Industri og råstofudvinding	119.871	25.062	17.673	162.606	
Energiforsyning	23.886	0	603	24.489	
Bygge- og anlæg	312.173	26.168	26.814	365.155	
Handel	518.123	93.581	24.301	636.005	
Transport, hoteller og restauranter	89.805	8.539	25.121	123.465	
Information og kommunikation	13.683	1.123	1.147	15.953	
Finansiering og forsikring	85.896	8.283	2.438	96.617	
Fast ejendom	201.203	28.459	15.395	245.057	
Øvrige erhverv	179.408	35.623	14.100	229.131	
I alt erhverv	1.683.791	267.027	202.075	2.152.893	
Private	3.231.416	250.377	188.011	3.669.804	
I alt	4.915.207	517.404	390.086	5.822.697	

Krediteksponeringer - bonitetsklasser		FRØS SPAREKASSE 2020			
I 1.000 KRONER	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total	
Bonitetsklasse 2a/3	2.185.352	148.914	-	2.334.266	
Bonitetsklasse 2b	2.458.988	275.658	-	2.734.646	
Bonitetsklasse 2c	270.867	92.832	-	363.699	
Bonitetsklasse 1	-	-	390.086	390.086	
I alt	4.915.207	517.404	390.086	5.822.697	



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:

	FRØS SPAREKASSE	
I 1.000 KR.	2021	2020
Obligationer	1.663.471	1.225.422
Aktier	219.040	56.124
Derivater (med positiv markedsværdi)	2.979	3.956
I alt	1.885.490	1.285.502

	KONCERN	
I 1.000 KR.	2021	2020
Obligationer	1.663.471	1.225.422
Aktier	219.040	56.124
Derivater (med positiv markedsværdi)	2.979	3.956
I alt	1.885.490	1.285.502



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 16,3 mio. kroner i 2021 mod 28,7 mio. kroner i 2020.

Forskellen mellem årene skyldes omlægning af obligationsbeholdningen i 1. halvår 2021 med henblik på at nedbringe renterisikoen. Desuden er en øget andel af overskudslikviditeten placeret i korte konverterbare realkreditobligationer.

Aktierisiko

Det er sparekassens politik at sprede sine aktieinvesteringer ud på flere selskaber og brancher for dermed at sikre mindre følsomhed overfor enkeltaktier.

Strategisk set benytter sparekassen afledte finansielle instrumenter i afdæknings- og positionstagningsøjemed.

I bestyrelsens retningslinjer til direktionen er der indbygget et maksimum for den risiko, sparekassen må påtage sig.

Ved udgangen af 2021 udgjorde sparekassens aktiebeholdning (ekskl. anlægsbeholdning) i alt 3,0 mio. kroner mod 56,1 mio. kroner i 2020.

Valutarisiko

Det er sparekassens politik, at den samlede valutarisiko ikke må overstige 25 % af sparekassens egentlige kernekapital.

Sparekassens samlede valutaposition ultimo 2021 udgør 43,2 mio. kroner, svarende til 5,3 % af den egentlige kernekapital. Valutapositionen ekskl. EUR udgør 0,6 % 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, ultra likvide værdipapirer samt evnen til at lukke markedspositioner. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab. Sparekassen tilstræber at have en overdækning på 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.

NOTE 37: ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen).

Årsrapporten præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kroner.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 foretages når der er indtruffet objektive indikationer på kreditforringelse. 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, som blev lagt til grund for opgørelsen i forbindelse med overgangen til de nye nedskrivningsregler 1. januar 2018.

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 kredit-tab.

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 alle udlån over 7,5 mio. kroner individuelt.

COVID-19 (stadie 1, 2 og 3)

Låntagere, som i forbindelse med COVID-19, har taget imod sparekassens tilbud om henstand eller nødlån, er blevet behandlet efter overstående regler. Vi har i forbindelse med vurderingen af, om der er ydet lempelse i vilkårene, taget stilling til, hvorvidt låntageren har en høj kreditkvalitet. Såfremt kunden har en høj kreditkvalitet inden COVID-19, er henstand eller nødlån ikke nødvendigvis en lempelse i vilkår. Dette beror på en individuel vurdering af låneansøgningen.

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 erhvervslån 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 gældsfaktor/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 krediteksponering ved misligholdelse (EAD) tager udgangspunkt i den forventede ændring til eksponeringen efter balancedagen, inklusiv 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 eksponering 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.

Afskrivninger

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.

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 noterede 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 dattervirksomheder: Ejendomsselskabet Frøs A/S og Rødding Ejendomsselskab ApS. 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 datterselskaberne, hvor der udøves bestemmende indflydelse - uanset om denne bygger på juridiske eller andre forhold.

Kapitalandele i dattervirksomhederne udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Modregning

Sparekassen modregner tilgodehavender og forpligtelser, når sparekassen har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettomodregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteutgifter 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 renteutgifter adskiller sig ikke fra behandlingen af renteindtægter og renteutgifter. Negative renteindtægter og positive renteutgifter 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 jubilæumsgratualer og fratrædelsesgodtgørelser indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Pensionsordninger

Sparekassen har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne. I de bidragsbaserede ordninger indbetales faste bidrag til en uafhængig pensionskasse.

Sparekassen har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag, 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 og Rødding Ejendomsselskab ApS. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige under-skud).

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi aktivt 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.

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 ejendommenes 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.

Investeringsjendomme

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

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

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

Øvrige materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

nes 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

Opskrivningsshenlæggelser

Opskrivningsshenlæggelser omfatter opskrivninger 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.

NOTE 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 den væsentlige skønsmæssige usikkerheder forbundet med udarbejdelsen af årsrapporten for 2021, er:

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

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 COVID-19 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 boligjendomme 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 gendulejning 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 boligjere 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 COVID-19. 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 markeds-værdi, 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.

