

# Halvårsrapport 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

74 99 74 99  
[www.frøs.dk](http://www.frøs.dk)  
[mail@froes.dk](mailto:mail@froes.dk)

# Indhold

Oplysninger om Frøs Sparekasse.....	Side 4
Ledelsesberetning.....	5
Ledespåtegning.....	9
<b>Koncern- og halvårsregnskab</b>	
Resultat- og totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2021.....	10
Balance pr. 30. juni 2021.....	11
Egenkapitalopgørelse.....	13
Hoved- og nøgletal.....	14
Noter.....	16

# Oplysninger om Frøs Sparekasse

<b>Bestyrelse i Frøs Sparekasse</b>		<b>Valgt til bestyrelse i</b>	<b>På valg næste gang</b>	<b>Fødselsdato</b>	<b>Afhængighed</b>
Jørgen Kring Jensen	Teknisk direktør, Egetæpper A/S (formand)	1996	2024	27-06-53	Ja*
Hans Peter Geil	Borgmester i Haderslev Kommune	2014	2022	27-11-56	Nej
Peter Hesselberg	Økonomiechef, Agro Partnere A/S (næstformand)	2014	2022	14-10-67	Nej
Morten Iver Thorøe	Administrerende direktør, Plejnaturen ApS	2019	2023	28-02-74	Nej
Morten Gade Christensen	IT-direktør, Energinet Forretningsservice A/S (formand for revisionsudvalget)	2017	2025	26-10-78	Nej
Bente Riis Fogsgaard	Advokat, Advokatfirmaet Archa ApS	2018	2024	12-10-78	Nej
Anita Linda Jensen	Senior HR Business Partner, LEGO Group	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	Pensionspecialist (medarbejderrepræsentant)	2021	2025	25-04-78	Ja**

\* 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

IT-direktør Morten Gade Christensen  
Teknisk direktør Jørgen Kring Jensen  
Økonomiechef Peter Hesselberg  
Borgmester Hans Peter Geil

Morten Gade Christensen er formand for revisionsudvalget. Udvalgsmedlem Peter Hesselberg 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 første halvår 2021

Frøs Sparekasse opnår for første halvår 2021 et resultat før skat på 31 mio. kroner mod 16,4 mio. kroner i samme periode sidste år. Resultatet efter skat er opgjort til 24,8 mio. kroner. Halvårsresultatet forrenter egenkapitalen med henholdsvis 3,6 % før skat og 2,9 % efter skat.

Med det opnåede resultat er sparekassen fortsat en solid sparekasse med en kapitalprocent, der pr. 30. juni 2021 udgør 21,2 %.

Samlet set anses resultatet som meget tilfredsstillende.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Sparekassen har budt velkommen til 1.800 nye kunder i første halvår af 2021, og der har været høj aktivitet på boligmarkedet. Den høje aktivitet på boligmarkedet har blandt andet været medvirkende til, at Frøs Sparekasse kommer meget tilfredsstillende ud af første halvår.

Sparekassen har på nuværende tidspunkt ikke konstateret væsentlige forringelser af kundernes betalingsevne som følge af coronakrisen. Dette skyldes sparekassens sammensætning af kunder, hvor privatkunder udgør 70 % af sparekassens udlån og garantier, mens erhvervskundernes eksponeringer er bredt fordelt på forskellige brancher.

Sparekassen har kunnet imødekomme de få kunder, der har haft behov for yderligere finansiering afledt af coronakrisen. Der er dog fortsat usikkerhed omkring længden og dybden af krisen, som er afhængig af udviklingen i den danske såvel som den internationale økonomi.

Det ledelsesmæssige skøn til dækning af corona-relaterede nedskrivninger blev ultimo 2020 opgjort til 21,9 mio. kroner.

Grundet den fortsatte usikkerhed er det ledelsesmæssige skøn pr. 30. juni 2021 øget til 31 mio. kroner.

## 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, der sammen med lokale investorer i Rødding har erhvervet to ejendomme i Rødding med videresalg for øje. Frøs Sparekasse ejer 2/3, dvs. 66,6 %, af Rødding Ejendomsselskab ApS.

Den ledelsesmæssige struktur i datterselskaberne er en bestyrelse og en direktion.

## Resultatopgørelse

### Netto rente- og gebyrindtægter

Netto rente- og gebyrindtægter steg i første halvår af 2021 med 4,4 % til 145,0 mio. kroner. Den positive udvikling skyldes høj aktivitet på boligmarkedet og i mindre omfang indførelsen af negative renter på indlån.

### Kursreguleringer

Kursreguleringer udgør -2,1 mio. kroner pr. 30. juni 2021 mod -5,2 mio. kroner pr. 30. juni 2020, hvilket er en forbedring på 3,1 mio. kroner. Kurstabet på 2,1 mio. kroner dækker over et tab på sparekassens obligationsbeholdning på ca. 15 mio. kroner som følge af de stigende renter i første halvår, mens sparekassen har opnået en kursgevinst på aktiebeholdningen på 13 mio. kroner.

### Omkostninger

Udgifter til personale og administration stiger med 4,7 mio. kroner til 111,3 mio. kroner i første halvår af 2021.

Stigningen kan primært henføres til overenskomstmæssige lønstigninger, højere lønsumsafgiftssats og stigende omkostninger til investeringer i IT-løsninger.

### Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør en indtægt på 3,6 mio. kroner for første halvår af 2021. Sparekassen har på nuværende tidspunkt ikke oplevet væsentlige forringelser af kundernes betalingsevne som følge af coronakrisen og har derved ikke konstateret nævneværdige nedskrivninger relateret hertil.

Til at afdække følgerne af coronakrisen er sparekassens samlede ledelsesmæssige skøn pr. 30. juni 2021 opgjort til 31 mio. kroner. Skønnet er baseret på en aktuel vurdering af de økonomiske konsekvenser af COVID-19 på sparekassens udlånsportefølje. Skønnet kan derfor ændre sig i de kommende kvartaler.

## Balancen

Sparekassens balance pr. 30. juni 2021 udgør 8,37 mia. kroner mod 8,09 mia. kroner pr. 31. december 2020, hvilket er en stigning på 278 mio. kroner, svarende til en stigning på 3,4 %.

### Udlån

Udlånet stiger med 2,7 % til 2,58 mia. kroner pr. 30. juni 2021 mod 2,51 mia. kroner pr. 31. december 2020.

Udlånsstigningen er primært forårsaget af erhvervskundernes øgede træk på kreditfaciliteter.

### Obligations- og aktiebeholdning

Sparekassens beholdning af obligationer og aktier udgør 2,68 mia. kroner pr. 30. juni 2021 mod 1,47 mia. kroner pr. 31. december 2020. Stigningen skyldes en øget beholdning af korte variable obligationer, der primært er en følge af sparekassens store indlånsoverskud.

### Indlån

Indlån udgør 5,61 mia. kroner pr. 30. juni 2021, hvilket er uforandret i forhold til 31. december 2020. Derudover har sparekassen pr. 30. juni 2021 indlån i puljeordninger

på 1,44 mia. kroner mod 1,29 mia. kroner pr. 31. december 2020.

## Eventualforpligtelser

Eventualforpligtelser består primært af garantier. Garantier udgør 2,04 mia. kroner pr. 30. juni 2021 mod 1,51 mia. kroner pr. 31. december 2020. En stigning på 35,1 %, der primært kan henføres til større garantistillelser som følge af stor aktivitet på boligområdet.

## Kapitalgrundlag, risikostyring og solvensbehov

### Egenkapital

Pr. 30. juni 2021 udgør Frøs Sparekasses egenkapital 877 mio. kroner, hvilket er en forøgelse på 38 mio. kroner i forhold til 31. december 2020. Stigningen kan henføres til vækst i garantkapitalen samt halvårets overskud.

### Kapitalprocent

Frøs Sparekasses risikovægtede eksponeringer er opgjort til 4,03 mia. kroner, mens det justerede kapitalgrundlag er opgjort til 853 mio. kroner, svarende til en kapitalprocent på 21,2 % pr. 30. juni 2021.

### Solvensbehov

Det individuelle solvensbehov er opgjort til 10,0 %, der blandt andet er fastsat ud fra ledelsens forventninger til fremtiden. Det svarer til en overdækning på 11,2 % eller 449 mio. kroner inden modregning af kapitalbuffere og NEP-tillæg. Efter modregning af disse kan overdækningen opgøres til 8,5 %.

Det er ledelsens vurdering, at kapitalen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der er forbundet med Frøs Sparekasses aktiviteter.

### Nedskrivningsegnede passiver (NEP)

NEP-tillægget for Frøs Sparekasse er fastsat til 4,7 %, som indføres frem mod 2023.

På baggrund af Frøs Sparekasses kapitalplan forventes det, at tillægget dels vil blive opfyldt ved udstedelse af NEP-instrumenter samt kernekapital. Pr. 30. juni 2021 har sparekassen udstedt 50 mio. kroner SNP-obligationer.

## Garantkapital

Frøs Sparekasse har pr. 30. juni 2021 en garantkapital på 414 mio. kroner, mod 389 mio. kr. ultimo 2020. Garantkapitalen fordeler sig på 12.494 garantier. Sparekassens garantkapital udgør en væsentlig del af kapitalgrundlaget. Ved udbetaling af garantkapital er vores målsætning, at udbetalingen sker i løbet af tre til fem måneder. Den målsætning har sparekassen overholdt.

## Likviditet

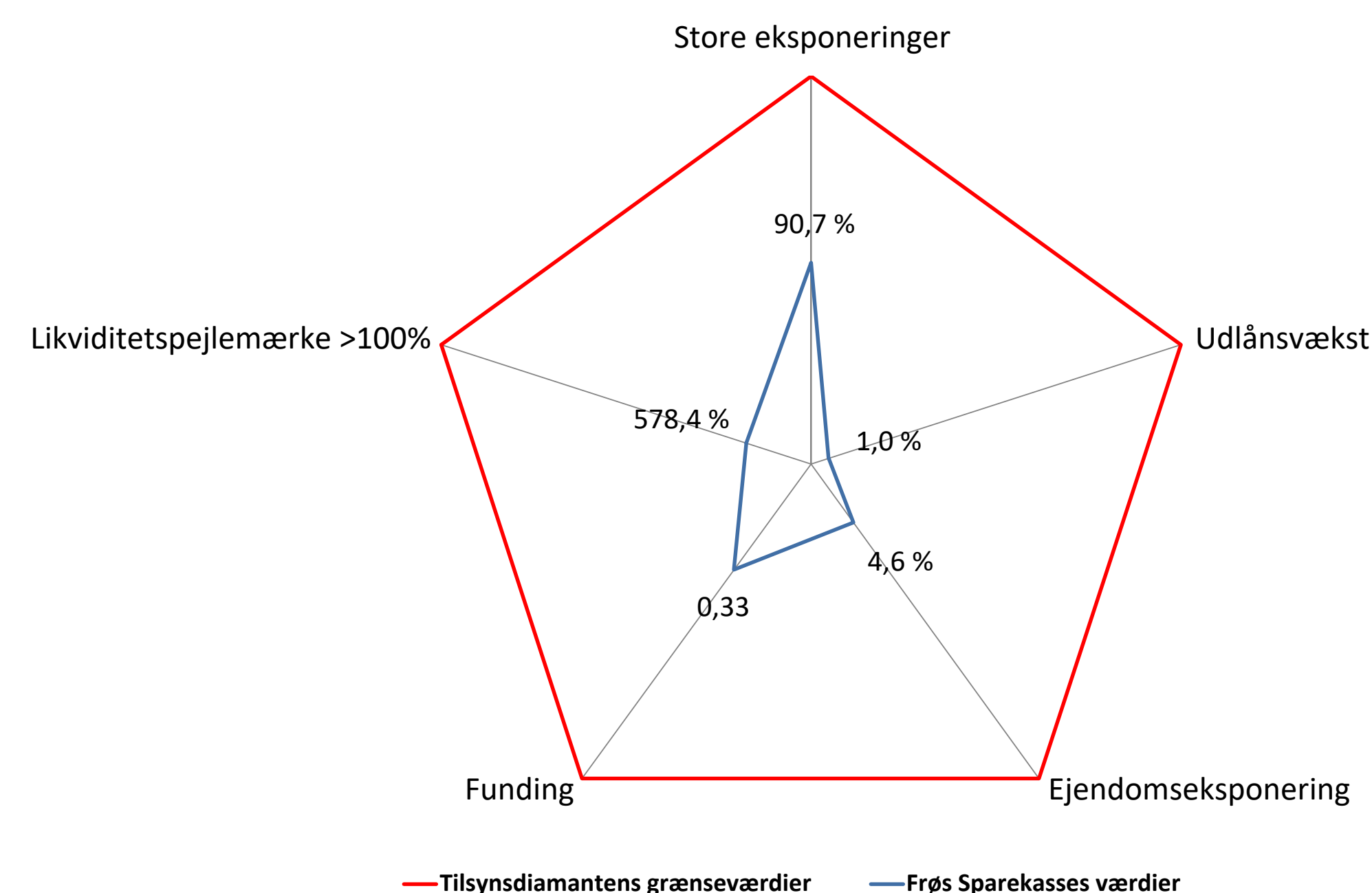
Frøs Sparekasses LCR er den 30. juni 2021 opgjort til 579 % mod 822 % pr. 31. december 2020. Frøs Sparekasse har fastsat et internt minimumskrav til LCR på 50 procentpoint over det til enhver tid gældende lovkrav. Baseret på de nuværende krav har Frøs Sparekasse en betydelig overdækning på likviditetsberedskabet i forhold til lovens krav, svarende til en overdækning på 479 %-point.

## Tilsynsdiamanten

Frøs Sparekasse har i lighed med tidligere år opgjort de forskellige målepunkter i den såkaldte tilsynsdiamant.

Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med en række grænseværdier. Pr. 30. juni 2021 ligger Frøs Sparekasse og koncernen indenfor samtlige grænseværdier i tilsynsdiamanten, hvilket fremgår af tabellen og den grafiske fremstilling:

Pejlemærke i tilsynsdiamanten	Sparekassens værdier 30-06-2021	Grænseværdi i tilsynsdiamanten
Summen af store eksponeringer	<b>90,7%</b>	Max. 175%
Udlånsvækst på årsbasis	<b>1,0%</b>	Max. 20%
Stabil funding	<b>0,33</b>	Max. 1
Ejendomseksponering	<b>4,6%</b>	Max. 25%
Likviditetspejlemærke	<b>578,4%</b>	Min. 100%



## Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, hensættelser på garantier, værdiansættelse af værdipapirer og ejendomme. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsafleggelsen for 1. halvår 2021 er på et forsvarligt niveau. Der henvises til beskrivelsen heraf i note 11.

## Begivenheder efter halvårets afslutning

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

## Forventninger til andet halvår 2021

På baggrund af regnskabet for første halvår og forventningerne til andet halvår opjusterer sparekassen forventningerne til årets resultat fra 35-40 mio. kroner til 50-55 mio. kroner før skat. Resultatforventningen er behæftet med stor usikkerhed som følge af de potentielle økonomiske følger af coronakrisen, udviklingen i ejendomspriserne samt kursudviklingen på de finansielle markeder.

## Ledelsen

Sparekassens garantanter har valgt et repræsentantskab på pt. 44 medlemmer, som er valgt frem til 31. december 2024. Bestyrelsen vælges af repræsentantskabet for en periode på 4 år ad gangen, hvilket begrundes med et ønske om kontinuitet i sparekassens forretning.

Direktionens fratrædelsesordninger afviger ikke fra normerne i branchen. Direktion og bestyrelse er ikke omfattet af bonus- eller aktieordninger.

For nærmere information se i sparekassens lønpolitik, der er offentliggjort på frøs.dk.

		Andre ledeshverv	Garantbeviser i 1.000 kroner	Ændring i garantbeviser i 1.000 kroner
<b>Bestyrelse i Frøs Sparekasse</b>				
Jørgen Kring Jensen	Teknisk direktør, Egetæpper A/S (formand)	Ja	21	
Hans Peter Geil	Borgmester i Haderslev Kommune	Ja	100	
Peter Hesselberg	Økonomichef, Agro Partnere A/S (næstformand)	Ja	300	
Morten Iver Thorøe	Administrerende direktør, Plejnaturen ApS	Ja	10	
Morten Gade Christensen	IT-direktør, Energinet Forretningsservice A/S (formand for revisionsudvalget)	Ja	20	
Bente Riis Fogsgaard	Advokat, Advokatfirmaet Archa ApS	Ja	20	+10
Anita Linda Jensen	Senior HR Business Partner, LEGO Group	Nej	46	
Ole Bæk Termansen	Afdelingsdirektør (medarbejderrepræsentant)	Nej	300	
Bjarne Skov	IT konsulent (medarbejderrepræsentant)	Nej	20	
Jesper Seeberg	Pensionsspecialist (medarbejderrepræsentant)	Nej	20	
<b>Direktion i Frøs Sparekasse</b>				
Max Semay Hovedskov	Administrerende direktør	Ja	0	
<b>Bestyrelse i Ejendomsselskabet Frøs A/S</b>				
Heidi Dahl Linding (formand)	Økonomichef, Frøs Sparekasse	Nej	40	
Jørgen Kring Jensen	Teknisk direktør, Egetæpper A/S	Ja	21	
Jan Woitowitz Christensen	Kreditdirektør, Frøs Sparekasse	Nej	200	
<b>Direktion i Ejendomsselskabet Frøs A/S</b>				
John Flemming Hansen	IT-chef, Frøs Sparekasse	Ja	35	
<b>Bestyrelsen i Rødding Ejendomsselskab ApS</b>				
Poul Anker Ravn (formand)	Direktør, R.T. Holding, Rødding A/S	Ja	20	
John Flemming Hansen (direktør)	IT-chef, Frøs Sparekasse	Ja	35	
Frank Schmidt-Hansen	Forretningsindehaver, Frank	Ja	25	
<b>Direktion i Rødding Ejendomsselskab ApS</b>				
John Flemming Hansen	IT-chef, Frøs Sparekasse	Ja	35	

## Ledeshverv

Nedenfor fremgår de ledeshverv, som sparekassens bestyrelsesmedlemmer og direktion har i andre danske selskaber, bortset fra ledeshverv i sparekassens eget 100 % ejede datterselskab og det 66,6% ejede datterselskab.

### Bestyrelsesformand Jørgen Kring Jensen

- Teknisk direktør i Egetæpper A/S
- Bestyrelsesmedlem i Bentzon Carpets ApS
- Bestyrelsesmedlem i Hammer Tæpper A/S
- Indehaver af Gårdejer Jørgen Kring Jensen
- Bestyrelsesmedlem Litspin, UAB

### Bestyrelsesmedlem Hans Peter Geil

- Borgmester i Haderslev Kommune
- Næstformand for ACE Denmark FMBA
- Bestyrelsesmedlem i Foreningen Destination Sønderjylland
- Bestyrelsesmedlem i Iver Frons 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 Hoff's Mindelegat
- Bestyrelsesmedlem i Slesvigske Fodregiments Parolefond
- Bestyrelsesmedlem Apoteker Hans Clausen Schultz og hustrus mindelegat for Fole sogn - fond

### Bestyrelsesmedlem Peter Hesselberg

- Indehaver af Peter Hesselberg I/S

### Bestyrelsesmedlem Morten Gade Christensen

- IT-direktør i Energinet Forretningsservice A/S
- Adm. direktør i M.T. Invest ApS
- Direktør i MMVE Holding ApS
- Indehaver af MMFysioterapi I/S
- Indehaver af MGC Consult
- Bestyrelsesformand i IDfication Denmark ApS
- Bestyrelsesformand og reel ejer i Heimdall's Holding ApS
- Bestyrelsesformand og reel ejer i Heimdall's Denmark ApS
- Næstformand for foreningen EnergiCERT
- Reel ejer af KFF Fredericia ApS
- Bestyrelsesformand og reel ejer IDfication ApS

### 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 Thorø

- Adm. direktør og bestyrelsesformand i og reel ejer af Plejnaturen ApS
- Byrådsmedlem i Vejen Kommune
- Reel ejer af Dansk Naturkød Engros ApS
- Bestyrelsesmedlem i Global Forest A/S
- Bestyrelsesmedlem i Rødding Centret
- Indehaver af rådgivningsvirksomheden Morten Thorø
- Bestyrelsesmedlem Linkogas A.M.B.A.
- Bestyrelsesmedlem ApS Gammelmark 20

### Administrerende direktør Max Semay Hovedskov

- Bestyrelsesmedlem Opendo Holding ApS
- Bestyrelsesmedlem Opendo ApS

### 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



# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2021 for koncernen og Frøs Sparekasse.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Der er ikke foretaget revision eller review af halvårsrapporten.

Det er vores opfattelse, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og sparekassens aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2021 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter for første halvår 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.

Rødding, den 26. august 2021

## Direktion

---

Max Semay Hovedskov  
Adm. direktør

## Bestyrelse

---

Jørgen Kring Jensen  
Formand

---

Peter Hesselberg  
Næstformand

---

Morten Gade Christensen

---

Hans Peter Geil

---

Bente Riis Fogsgaard

---

Morten Iver Thorøe

---

Anita Linda Jensen

---

Bjarne Skov  
Medarbejdervalgt

---

Jesper Seeberg  
Medarbejdervalgt

---

Ole B. Termansen  
Medarbejdervalgt

# Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note	Frøs Sparekasse			Koncern			
	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	
Note   1.000 KRONER							
1	Renteindtægter	64.251	69.441	135.843	63.327	68.435	133.870
2	Negative renteindtægter	-4.596	-5.121	-10.880	-4.596	-5.121	-10.880
3	Renteudgifter	-3.222	-3.382	-6.073	-3.227	-3.014	-6.073
4	Positive renteudgifter	8.839	5.289	13.122	8.839	5.289	13.122
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>65.272</b>	<b>66.227</b>	<b>132.012</b>	<b>64.343</b>	<b>65.589</b>	<b>130.039</b>
	Udbytte af aktier m.v.	8.646	6.693	6.853	8.646	6.693	6.853
5	Gebyrer og provisionsindtægter	73.411	67.983	144.614	73.411	67.983	144.614
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-2.371	-2.021	-4.860	-2.371	-2.021	-4.860
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>144.958</b>	<b>138.882</b>	<b>278.619</b>	<b>144.029</b>	<b>138.244</b>	<b>276.646</b>
6	Kursreguleringer	-2.100	-5.230	18.778	-2.100	-5.665	18.265
	Andre driftsindtægter	160	130	262	75	72	156
7	Udgifter til personale og administration	-111.325	-106.591	-221.295	-109.493	-106.942	-217.744
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	-4.350	-6.270	-8.855	-4.758	-8.327	-14.037
	Andre driftsudgifter	-331	-498	-798	-331	-498	-798
8	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	3.604	-429	3.023	3.604	-429	3.023
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	416	-3.561	-4.464	0	0	0
	<b>Resultat før skat</b>	<b>31.032</b>	<b>16.433</b>	<b>65.270</b>	<b>31.026</b>	<b>16.455</b>	<b>65.511</b>
	Skat	-6.213	-4.140	-13.952	-6.207	-4.162	-14.193
	<b>Periodens resultat</b>	<b>24.819</b>	<b>12.293</b>	<b>51.318</b>	<b>24.819</b>	<b>12.293</b>	<b>51.318</b>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>						
	Forslag til renter af garantkapital	0	0	7.506	0	0	7.506
	Skat heraf	0	0	-1.652	0	0	-1.652
	Korrektion af garantrente tidligere år	-23	-27	-27	-23	-27	-27
	Skat heraf	0	6	6	0	6	6
	Renter og periodisering af omkostninger, hybrid kernekapital	2.515	2.526	5.077	2.515	2.526	5.077
	Skat heraf	0	0	0	0	0	0
	Overført til næste år	22.327	9.788	40.408	22.327	9.788	40.408
	<b>I alt anvendt</b>	<b>24.819</b>	<b>12.293</b>	<b>51.318</b>	<b>24.819</b>	<b>12.293</b>	<b>51.318</b>
	<b>Totalindkomstopgørelse</b>						
	<b>Periodens resultat</b>	<b>24.819</b>	<b>12.293</b>	<b>51.318</b>	<b>24.819</b>	<b>12.293</b>	<b>51.318</b>
	<b>Anden totalindkomst</b>						
	Værdiregulering domicilejendomme	0	0	835	0	0	835
	Skat af værdiregulering domicilejendomme	0	0	0	0	0	0
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>835</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>835</b>
	<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>24.819</b>	<b>12.293</b>	<b>52.153</b>	<b>24.819</b>	<b>12.293</b>	<b>52.153</b>

# Balance

Note	Aktiver I 1.000 KRONER	Frøs Sparekasse			Koncern		
		30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.432.766	141.732	150.405	1.432.766	141.732	150.405
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	96.778	1.665.855	2.509.066	96.778	1.665.855	2.509.066
8-9	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.575.932	2.550.605	2.509.029	2.534.690	2.505.647	2.467.544
	Obligationer til dagsværdi	2.414.955	1.672.421	1.225.422	2.414.955	1.672.421	1.225.422
	Aktier m.v.	263.762	239.592	249.908	263.762	239.592	249.908
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.308	788	2.893	0	0	0
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.444.743	1.130.096	1.294.693	1.444.743	1.130.096	1.294.693
	<i>Grunde og bygninger:</i>						
	- Domicilejendomme	34.381	53.847	36.104	76.725	80.129	78.927
	- Investeringsejendomme	717	733	725	2.035	2.129	2.043
	Øvrige materielle aktiver	14.051	16.584	16.507	14.051	16.584	16.507
	Udskudte skatteaktiver	8.090	8.337	7.671	8.090	8.306	7.671
	Andre aktiver	59.549	71.844	54.984	59.544	72.404	54.716
	Periodeafgrænsningsposter	18.208	18.159	32.056	18.208	18.159	32.056
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>8.367.240</b>	<b>7.570.593</b>	<b>8.089.463</b>	<b>8.366.347</b>	<b>7.553.054</b>	<b>8.088.958</b>

Note	Passiver I 1.000 KRONER	Frøs Sparekasse			Koncern		
		30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
	<b>Gæld</b>						
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	9.438	4.034	2.741	9.438	4.034	2.741
	Indlån og anden gæld	5.614.937	5.283.650	5.617.354	5.613.849	5.283.445	5.616.615
	Indlån i puljeordninger	1.444.743	1.130.096	1.294.702	1.444.743	1.130.096	1.294.702
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	49.634	0	0	49.634	0	0
	Aktuelle skatteforpligtelser	10.593	321	9.221	10.586	321	9.221
	Andre passiver	218.053	228.701	197.886	218.255	211.367	198.120
	Periodeafgrænsningsposter	7.090	6.304	2.734	7.090	6.304	2.734
	<b>Gæld i alt</b>	<b>7.354.488</b>	<b>6.653.106</b>	<b>7.124.638</b>	<b>7.353.595</b>	<b>6.635.567</b>	<b>7.124.133</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>						
	Hensættelser til tab på garantier	16.333	16.147	13.531	16.333	16.147	13.531
	Andre hensatte forpligtelser	19.633	13.292	13.175	19.633	13.292	13.175
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>35.966</b>	<b>29.439</b>	<b>26.706</b>	<b>35.966</b>	<b>29.439</b>	<b>26.706</b>
	<b>Efterstillet kapitalindskud</b>						
	Efterstillet kapitalindskud	99.471	99.271	99.372	99.471	99.271	99.372
	<b>Efterstillet kapitalindskud</b>	<b>99.471</b>	<b>99.271</b>	<b>99.372</b>	<b>99.471</b>	<b>99.271</b>	<b>99.372</b>
	<b>Egenkapital</b>						
	Garantkapital	413.741	379.151	389.261	413.741	379.151	389.261
	Opskrivningshenlæggelser	1.740	905	1.740	1.740	905	1.740
	Overført overskud eller underskud	390.565	337.618	368.238	390.565	337.618	368.238
	Foreslået garantrente efter skat	0	0	5.854	0	0	5.854
	<b>Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt</b>	<b>806.046</b>	<b>717.674</b>	<b>765.093</b>	<b>806.046</b>	<b>717.674</b>	<b>765.093</b>
	Hybrid kernekapital	71.269	71.103	73.654	71.269	71.103	73.654
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>877.315</b>	<b>788.777</b>	<b>838.747</b>	<b>877.315</b>	<b>788.777</b>	<b>838.747</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>8.367.240</b>	<b>7.570.593</b>	<b>8.089.463</b>	<b>8.366.347</b>	<b>7.553.054</b>	<b>8.088.958</b>

10-12 Øvrige noter

# Egenkapitalopgørelse

I 1.000 KRONER	Frøs Sparekasse			Koncern		
	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Garantkapital primo	389.261	364.943	364.943	389.261	364.943	364.943
Ny indbetalt garantkapital	35.627	27.949	50.296	35.627	27.949	50.296
Udgået ved tilbagebetaling af garantkapital	-11.147	-13.741	-25.978	-11.147	-13.741	-25.978
<b>Garantkapital ultimo</b>	<b>413.741</b>	<b>379.151</b>	<b>389.261</b>	<b>413.741</b>	<b>379.151</b>	<b>389.261</b>
Opskrivningshennæggelse primo	1.740	905	905	1.740	905	905
Anden totalindkomst	0	0	835	0	0	835
<b>Opskrivningshennæggelse ultimo</b>	<b>1.740</b>	<b>905</b>	<b>1.740</b>	<b>1.740</b>	<b>905</b>	<b>1.740</b>
Foreslået rente af garantkapital primo	5.854	8.072	8.072	5.854	8.072	8.072
Forslag til renter af garantkapital	0	0	7.506	0	0	7.506
Skat af forslag til renter af garantkapital	0	0	-1.652	0	0	-1.652
Udbetalt garantrente	-7.476	-10.322	-10.322	-7.476	-10.322	-10.322
Skat af udbetalt garantrente	1.645	2.271	2.271	1.645	2.271	2.271
Ej udbetalt garantrente	-30	-27	-27	-30	-27	-27
Skat af ej udbetalt garantrente	7	6	6	7	6	6
<b>Foreslået rente af garantkapital ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.854</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.854</b>
Overført overskud primo	368.238	327.830	327.830	368.238	327.830	327.830
Overført resultat - totalindkomst	22.327	9.788	40.408	22.327	9.788	40.408
Overført fra garantrente	0	0	0	0	0	0
<b>Overført overskud ultimo</b>	<b>390.565</b>	<b>337.618</b>	<b>368.238</b>	<b>390.565</b>	<b>337.618</b>	<b>368.238</b>
Hybrid kernekapital primo	73.654	73.477	73.477	73.654	73.477	73.477
Overført fra resultatdisponering	2.515	2.526	5.077	2.515	2.526	5.077
Betalte renter	-4.900	-4.900	-4.900	-4.900	-4.900	-4.900
<b>Hybrid kernekapital ultimo</b>	<b>71.269</b>	<b>71.103</b>	<b>73.654</b>	<b>71.269</b>	<b>71.103</b>	<b>73.654</b>
<b>Egenkapital i alt ultimo</b>	<b>877.315</b>	<b>788.777</b>	<b>838.747</b>	<b>877.315</b>	<b>788.777</b>	<b>838.747</b>



# Hoved- og nøgletal

## For Frøs Sparekasse

I MIO. KRONER	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018	1. halvår 2017
<b>Resultatopgørelse</b>					
Renteindtægter m.v.	155,1	149,4	146,5	137,8	134,0
Renteudgifter m.v.	-10,2	-10,5	-11,6	-9,8	-11,5
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>144,9</b>	<b>138,9</b>	<b>134,9</b>	<b>128,0</b>	<b>122,5</b>
Kursreguleringer	-2,1	-5,2	11,5	6,1	11,8
Andre driftsindtægter	0,2	0,1	0,3	0,2	0,4
<b>Resultat af finansielle poster</b>	<b>143,0</b>	<b>133,8</b>	<b>146,7</b>	<b>134,3</b>	<b>134,7</b>
Udgifter til personale og administration	-111,3	-106,6	-104,2	-97,3	-92,0
Afskrivning på aktiver	-4,4	-6,3	-3,1	-3,1	-2,5
Andre driftsudgifter	-0,3	-0,5	-0,4	-0,3	-0,4
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	3,6	-0,4	-4,4	11,1	-42,6
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0,4	-3,6	0,1	0,4	0,2
Skat	-6,2	-4,1	-6,7	-9,5	0,6
<b>Periodens resultat</b>	<b>24,8</b>	<b>12,3</b>	<b>28,0</b>	<b>35,6</b>	<b>-2,0</b>

i mio. kroner	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2017
<b>Balance</b>					
Indlån + puljer	7.060	6.414	6.217	5.840	5.722
Udlån	2.576	2.551	2.685	2.521	2.388
Egenkapital	877	789	742	644	595
Aktiver i alt	8.367	7.571	7.303	6.740	6.581

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

	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2017
<b>Nøgletal*</b>					
NEP-Kapitalprocent	22,4%	20,1%	17,6%	14,4%	15,8%
Kapitalprocent	21,2%	20,1%	17,6%	14,4%	15,8%
Kernekapitalprocent	18,7%	17,5%	15,0%	12,5%	13,9%
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	3,6%	2,1%	5,0%	7,2%	-0,4%
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	2,9%	1,6%	4,1%	5,7%	-0,3%
Indtjening pr. omkostningskrone	kr. 1,28	kr. 1,14	kr. 1,31	kr. 1,46	kr. 0,98
Renterisiko	3,1%	4,4%	2,5%	2,6%	2,1%
Valutaposition	14,6%	20,3%	7,3%	33,8%	22,3%
Valutarisiko	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%
Udlån i forhold til indlån	39,6%	43,7%	47,8%	48,8%	47,6%
Udlån i forhold til egenkapital	2,9	3,2	3,6	3,9	4,0
Halvårets udlånsvækst	2,7%	-5,6%	4,5%	8,2%	-1,0%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet §152	-	-	-	264,7%	305,9%
LCR dækningsgrad	579,2%	722,1%	724,3%	1311,1%	-
Summen af store eksponeringer**	90,7%	90,4%	99,8%	0,0%	0,0%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,9%	6,4%	6,9%	8,6%	9,7%
Halvårets nedskrivningsprocent	-0,2%	0,0%	0,1%	-0,3%	1,2%
Halvårets afkastgrad	0,3	0,2	0,4	0,5	0,0

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

\*\*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

	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018	1. halvår 2017
IMIO. KRONER					
<b>Resultatopgørelse</b>					
Renteindtægter mv.	154,2	148,4	145,9	137,3	133,4
Renteudgifter mv.	-10,2	-10,2	-11,6	-9,8	-11,5
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>144,0</b>	<b>138,2</b>	<b>134,3</b>	<b>127,5</b>	<b>121,9</b>
Kursreguleringer	-2,1	-5,7	11,5	6,1	11,8
Andre driftsindtægter	0,1	0,1	0,2	0,2	0,4
<b>Resultat af finansielle poster</b>	<b>142,0</b>	<b>132,6</b>	<b>146,0</b>	<b>133,8</b>	<b>134,1</b>
Udgifter til personale og administration	-109,5	-106,9	-103,2	-96,2	-91,0
Afskrivning på aktiver	-4,8	-8,3	-3,3	-3,3	-2,7
Andre driftsudgifter	-0,3	-0,5	-0,4	-0,3	-0,4
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	3,6	-0,4	-4,4	11,1	-42,6
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Skat	-6,2	-4,2	-6,7	-9,5	0,6
<b>Periodens resultat</b>	<b>24,8</b>	<b>12,3</b>	<b>28,0</b>	<b>35,6</b>	<b>-2,0</b>

	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2017
<b>Balance</b>					
IMIO. KRONER					
Indlån + puljer	7.059	6.414	6.216	5.840	5.722
Udlån	2.535	2.506	2.653	2.504	2.372
Egenkapital	877	789	742	644	595
Aktiver i alt	8.366	7.553	7.302	6.740	6.581

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

	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2017
<b>Nøgletal*</b>					
NEP-Kapitalprocent	22,4%	20,1%	17,6%	14,4%	15,8%
Kapitalprocent	21,2%	20,1%	17,6%	14,4%	15,8%
Kernekapitalprocent	18,7%	17,5%	15,0%	12,5%	13,9%
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	3,6%	2,1%	5,0%	7,2%	-0,4%
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	2,9%	1,6%	4,1%	5,7%	-0,3%
Indtjening pr. omkostningskrone	kr. 1,28	kr. 1,14	kr. 1,31	kr. 1,47	kr. 0,98
Renterisiko	3,1%	4,4%	2,5%	2,6%	2,1%
Valutaposition	14,6%	20,3%	7,3%	33,8%	22,3%
Valutarisiko	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%
Udlån i forhold til egenkapital	2,9	3,2	3,6	3,9	4,0
Halvårets udlånsvækst	2,7%	-5,7%	4,2%	8,2%	-1,0%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet §152	-	-	-	264,7%	305,9%
LCR dækningsgrad	580,1%	721,1%	726,7%	1317,1%	-
Summen af store eksponeringer**	90,7%	90,4%	99,8%	0,0%	0,0%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,9%	6,5%	6,9%	8,6%	9,8%
Halvåret nedskrivningsprocent	-0,2%	0,0%	0,1%	-0,3%	1,2%
Halvårets afkastgrad	0,3	0,2	0,4	0,6	0,0

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

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

# Noter

Note 1: Renteindtægter.....	Side 17
Note 2: Negative renteindtægter.....	Side 17
Note 3: Renteudgifter.....	Side 17
Note 4: Positive renteudgifter.....	Side 18
Note 5: Gebyrer og provisionsindtægter.....	Side 18
Note 6: Kursreguleringer.....	Side 18
Note 7: Udgifter til personale og administration.....	Side 19
Note 8: Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.....	Side 20
Note 9: Udlån og andre tilgodehavender fordelt på sektorer og brancher.....	Side 25
Note 10: Kapitalforhold og solvens.....	Side 26
Note 11: Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici.....	Side 27
Note 12: Anvendt regnskabspraksis.....	Side 29



**Note 1: Renteindtægter**

I 1.000 KRONER	Frøs Sparekasse			Koncern		
	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Udlån og andre tilgodehavender	58.246	64.439	125.214	57.322	63.433	123.241
Obligationer	5.701	4.845	10.220	5.701	4.845	10.220
Afledte finansielle instrumenter: Rentekontrakter	304	157	409	304	157	409
Øvrige renteindtægter	0	0	0	0	0	0
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>64.251</b>	<b>69.441</b>	<b>135.843</b>	<b>63.327</b>	<b>68.435</b>	<b>133.870</b>

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

**Note 2: Negative renteindtægter**

I 1.000 KRONER	Frøs Sparekasse			Koncern		
	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-4.475	-4.979	-10.677	-4.475	-4.979	-10.677
Obligationer	-121	-142	-203	-121	-142	-203
<b>I alt negative renteindtægter</b>	<b>-4.596</b>	<b>-5.121</b>	<b>-10.880</b>	<b>-4.596</b>	<b>-5.121</b>	<b>-10.880</b>

**Note 3: Renteudgifter**

I 1.000 KRONER	Frøs Sparekasse			Koncern		
	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Kreditinstitutter og centralbanker	29	37	52	29	37	52
Indlån og anden gæld	301	267	553	306	267	553
Udstedte obligationer	120	0	0	120	0	0
Efterstillet kapitalindskud	2.478	2.488	5.002	2.478	2.488	5.002
Øvrige renteudgifter	294	590	466	294	222	466
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>3.222</b>	<b>3.382</b>	<b>6.073</b>	<b>3.227</b>	<b>3.014</b>	<b>6.073</b>

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

**Note 4: Positive renteudgifter**

I 1.000 KRONER	Frøs Sparekasse			Koncern		
	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Indlån og anden gæld	8.839	5.289	13.122	8.839	5.289	13.122
<b>I alt positive renteudgifter</b>	<b>8.839</b>	<b>5.289</b>	<b>13.122</b>	<b>8.839</b>	<b>5.289</b>	<b>13.122</b>

**Note 5: Gebyrer og provisionsindtægter**

I 1.000 KRONER	Frøs Sparekasse			Koncern		
	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Værdipapirhandel og depoter	11.529	10.856	32.929	11.529	10.856	32.929
Betalingsformidling	13.242	12.635	24.404	13.242	12.635	24.404
Lånesagsgebyrer	12.905	10.958	22.118	12.905	10.958	22.118
Garantiprovision	27.300	24.329	49.327	27.300	24.329	49.327
Øvrige gebyrer og provisioner	8.435	9.205	15.836	8.435	9.205	15.836
<b>I alt gebyrer og provisionsindtægter</b>	<b>73.411</b>	<b>67.983</b>	<b>144.614</b>	<b>73.411</b>	<b>67.983</b>	<b>144.614</b>

**Note 6: Kursreguleringer**

I 1.000 KRONER	Frøs Sparekasse			Koncern		
	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Obligationer	-15.280	-1.353	5.419	-15.280	-1.353	5.419
Aktier m.v.	13.478	-3.839	14.576	13.478	-3.839	14.576
Værdiregulering af investeringsejendomme	-8	-8	-16	-8	-443	-529
Valuta	635	994	26	635	994	26
Afledte finansielle instrumenter	-925	-1.024	-1.227	-925	-1.024	-1.227
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-111.267	-51.961	72.500	-111.267	-51.961	72.500
Indlån i puljeordninger	111.267	51.961	-72.500	111.267	51.961	-72.500
<b>I alt kursreguleringer</b>	<b>-2.100</b>	<b>-5.230</b>	<b>18.778</b>	<b>-2.100</b>	<b>-5.665</b>	<b>18.265</b>

Nettorente- 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		
	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
<b>Lønninger og vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab</b>						
Direktion	1.756	2.173	3.449	1.756	2.173	3.449
Bestyrelse	756	755	1.510	770	770	1.540
Repræsentantskab	35	26	49	35	26	49
<b>I alt</b>	<b>2.547</b>	<b>2.954</b>	<b>5.008</b>	<b>2.561</b>	<b>2.969</b>	<b>5.038</b>
<b>Personaleudgifter</b>						
Lønninger	54.802	51.290	100.681	54.806	51.294	100.690
Pensioner	5.740	5.828	11.096	5.740	5.828	11.096
Udgifter til social sikring	707	852	1.962	707	852	1.962
Afgifter beregnet på grundlag af lønsummen	9.038	8.844	17.447	9.038	8.844	17.447
<b>I alt*)</b>	<b>70.287</b>	<b>66.814</b>	<b>131.186</b>	<b>70.291</b>	<b>66.818</b>	<b>131.195</b>
Øvrige administrationsudgifter	38.491	36.823	85.101	36.641	37.155	81.511
<b>I alt udgifter til personale og administration</b>	<b>111.325</b>	<b>106.591</b>	<b>221.295</b>	<b>109.493</b>	<b>106.942</b>	<b>217.744</b>
*) Løn er angivet eksklusiv personalegoder						
<b>Antal ansatte</b>						
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	168,7	170,2	169,0	168,7	170,2	169,0
Antal direktionsmedlemmer	1	1	1	1	1	1
Antal bestyrelsesmedlemmer	10	10	10	10	13	13
Antal repræsentanter	44	42	44	44	42	44



## Note 8: Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

I 1.000 KRONER	Frøs Sparekasse			Koncern		
	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
<b>Nedskrivninger/hensættelser indregnet i resultatopgørelse</b>						
Ændring i nedskrivninger, netto	-8.255	1.958	10.571	-8.255	1.958	10.571
Ændring i hensættelser, netto	9.260	-343	-6.937	9.260	-343	-6.937
Tab uden forudgående nedskrivning	12	333	343	12	333	343
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-503	-376	-1.435	-503	-376	-1.435
Andre bevægelser (rentekorrektion m.v.)	-3.893	-5.123	-9.545	-3.893	-5.123	-9.545
Værdiregulering af overtagne aktiver	-225	3.980	3.980	-225	3.980	3.980
<b>I alt nedskrivninger/hensættelser</b>	<b>-3.604</b>	<b>429</b>	<b>-3.023</b>	<b>-3.604</b>	<b>429</b>	<b>-3.023</b>
<i>Nedskrivninger og hensættelser på udlån, garantidebitorer og uudnyttede kredittilsagn</i>						
<b>Nedskrivninger på udlån inkl. uudnyttede kredittilsagn</b>						
<i>Stadie 1</i>						
Nedskrivninger og hensættelser primo	10.031	9.474	9.474	10.031	9.474	9.474
Ændring som følge af nye eller forøgede lån/kreditter	1.337	983	1.397	1.337	983	1.397
Ændring som følge af overgang fra stage 1 til stage 2 og 2 svag	-621	-403	-686	-621	-403	-686
Ændring som følge af overgang fra stage 1 til stage 3	-19	-262	-102	-19	-262	-102
Ændring som følge af overgang fra stage 2 og 2 svag til stage 1	311	302	478	311	302	478
Ændring som følge af overgang fra stage 2 og 2 svag til stage 3	0	0	0	0	0	0
Ændring som følge af overgang fra stage 3 til stage 1	14	133	8	14	133	8
Ændring som følge af overgang fra stage 3 til stage 2 og 2 svag	0	0	0	0	0	0
Ændring som følge af reduceret portefølje (salg/tabskonstatering/m.v.)	-2.034	-2.663	-4.396	-2.034	-2.663	-4.396
Ændringer i kreditrisiko inden for samme stage	-825	-754	-716	-825	-754	-716
Andre ændringer i perioden (inkl. ledelsesmæssigt skøn)	-702	9.586	4.574	-702	9.586	4.574
Nedskrivninger og hensættelser ultimo	7.492	16.396	10.031	7.492	16.396	10.031

## Note 8 fortsat

I 1.000 KRONER

### Frøs Sparekasse

30.06.2021 30.06.2020 31.12.2020

### Koncern

30.06.2021 30.06.2020 31.12.2020

#### Stadie 2

Nedskrivninger og hensættelser primo	17.738	7.025	7.025	17.738	7.025	7.025
Ændring som følge af nye eller forøgede lån/kreditter	5.521	461	544	5.521	461	544
Ændring som følge af overgang fra stage 1 til stage 2 og 2 svag	16.144	1.680	1.511	16.144	1.680	1.511
Ændring som følge af overgang fra stage 1 til stage 3	0	0	0	0	0	0
Ændring som følge af overgang fra stage 2 og 2 svag til stage 1	-139	-339	-2.760	-139	-339	-2.760
Ændring som følge af overgang fra stage 2 og 2 svag til stage 3	-3.826	0	-258	-3.826	0	-258
Ændring som følge af overgang fra stage 3 til stage 1	0	0	0	0	0	0
Ændring som følge af overgang fra stage 3 til stage 2 og 2 svag	64	56	2.426	64	56	2.426
Ændring som følge af reduceret portefølje (salg/tabskonstatering/m.v.)	-913	-1.321	-1.587	-913	-1.321	-1.587
Ændringer i kreditrisiko inden for samme stage	-398	-526	-883	-398	-526	-883
Andre ændringer i perioden (inkl. ledelsesmæssigt skøn)	-5.487	1.307	11.720	-5.487	1.307	11.720
Nedskrivninger og hensættelser ultimo	28.704	8.343	17.738	28.704	8.343	17.738

#### Stadie 3

Nedskrivninger og hensættelser primo	219.068	253.053	253.053	219.068	253.053	253.053
Ændring som følge af nye eller forøgede lån/kreditter	10.151	11.117	7.168	10.151	11.117	7.168
Ændring som følge af overgang fra stage 1 til stage 2 og 2 svag	0	0	0	0	0	0
Ændring som følge af overgang fra stage 1 til stage 3	1.704	960	3.676	1.704	960	3.676
Ændring som følge af overgang fra stage 2 og 2 svag til stage 1	0	0	0	0	0	0
Ændring som følge af overgang fra stage 2 og 2 svag til stage 3	17.500	327	11.660	17.500	327	11.660
Ændring som følge af overgang fra stage 3 til stage 1	-2.371	-1.884	-1.811	-2.371	-1.884	-1.811
Ændring som følge af overgang fra stage 3 til stage 2 og 2 svag	-741	-982	-4.802	-741	-982	-4.802
Ændring som følge af reduceret portefølje (salg/tabskonstatering/m.v.)	-39.313	-49.457	-86.194	-39.313	-49.457	-86.194
Ændringer i kreditrisiko inden for samme stage	1.964	22.253	35.540	1.964	22.253	35.540
Andre ændringer i perioden (inkl. ledelsesmæssigt skøn)	-4.962	433	778	-4.962	433	778
Nedskrivninger og hensættelser ultimo	203.000	235.820	219.068	203.000	235.820	219.068

#### Samlede nedskrivninger

Nedskrivninger og hensættelser primo	246.837	269.552	269.552	246.837	269.552	269.552
Ændring som følge af nye eller forøgede lån/kreditter	17.009	12.561	9.109	17.009	12.561	9.109
Ændring som følge af overgang fra stage 1 til stage 2 og 2 svag	15.523	1.277	825	15.523	1.277	825
Ændring som følge af overgang fra stage 1 til stage 3	1.685	698	3.574	1.685	698	3.574
Ændring som følge af overgang fra stage 2 og 2 svag til stage 1	172	-37	-2.282	172	-37	-2.282
Ændring som følge af overgang fra stage 2 og 2 svag til stage 3	13.674	327	11.402	13.674	327	11.402
Ændring som følge af overgang fra stage 3 til stage 1	-2.357	-1.751	-1.803	-2.357	-1.751	-1.803
Ændring som følge af overgang fra stage 3 til stage 2 og 2 svag	-677	-926	-2.376	-677	-926	-2.376
Ændring som følge af reduceret portefølje (salg/tabskonstatering/m.v.)	-42.260	-53.441	-92.177	-42.260	-53.441	-92.177
Ændringer i kreditrisiko inden for samme stage	741	20.973	33.941	741	20.973	33.941
Andre ændringer i perioden (inkl. ledelsesmæssigt skøn)	-11.151	11.326	17.072	-11.151	11.326	17.072
<b>Nedskrivninger og hensættelser ultimo</b>	<b>239.196</b>	<b>260.559</b>	<b>246.837</b>	<b>239.196</b>	<b>260.559</b>	<b>246.837</b>

**Note 8 fortsat**

I 1.000 KRONER

	Frøs Sparekasse			Koncern		
	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
<b>Hensættelser til tab på garantier</b>						
<i>Stadie 1</i>						
Hensættelser primo	1.120	605	605	1.120	605	605
Ændring som følge af nye eller forøgede garantier	221	130	213	221	130	213
Ændring som følge af overgang fra stage 1 til stage 2 og 2 svag	-277	-11	-48	-277	-11	-48
Ændring som følge af overgang fra stage 1 til stage 3	-1	-32	0	-1	-32	0
Ændring som følge af overgang fra stage 2 og 2 svag til stage 1	24	29	60	24	29	60
Ændring som følge af overgang fra stage 2 og 2 svag til stage 3	0	0	0	0	0	0
Ændring som følge af overgang fra stage 3 til stage 1	0	0	34	0	0	34
Ændring som følge af overgang fra stage 3 til stage 2 og 2 svag	0	0	0	0	0	0
Ændring som følge af reduceret portefølje (salg/tabskonstatering/m.v.)	-312	-319	-375	-312	-319	-375
Ændringer i kreditrisiko inden for samme stage	17	-35	66	17	-35	66
Andre ændringer i perioden	493	402	565	493	402	565
Hensættelser ultimo	1.285	769	1.120	1.285	769	1.120
<i>Stadie 2</i>						
Hensættelser primo	1.434	870	870	1.434	870	870
Ændring som følge af nye eller forøgede garantier	161	0	7	161	0	7
Ændring som følge af overgang fra stage 1 til stage 2 og 2 svag	3.259	16	978	3.259	16	978
Ændring som følge af overgang fra stage 1 til stage 3	0	-4	0	0	-4	0
Ændring som følge af overgang fra stage 2 og 2 svag til stage 1	320	-300	-147	320	-300	-147
Ændring som følge af overgang fra stage 2 og 2 svag til stage 3	0	-6	-6	0	-6	-6
Ændring som følge af overgang fra stage 3 til stage 1	0	0	0	0	0	0
Ændring som følge af overgang fra stage 3 til stage 2 og 2 svag	0	0	19	0	0	19
Ændring som følge af reduceret portefølje (salg/tabskonstatering/m.v.)	152	-503	-695	152	-503	-695
Ændringer i kreditrisiko inden for samme stage	-285	-3	192	-285	-3	192
Andre ændringer i perioden	1.012	212	216	1.012	212	216
Hensættelser ultimo	6.053	282	1.434	6.053	282	1.434

**Note 8 fortsat**

I 1.000 KRONER

	Frøs Sparekasse			Koncern		
	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
<b>Hensættelser til tab på garantier fortsat</b>						
<i>Stadie 3</i>						
Hensættelser primo	10.511	14.689	14.689	10.511	14.689	14.689
Ændring som følge af nye eller forøgede garantier	515	502	1.226	515	502	1.226
Ændring som følge af overgang fra stage 1 til stage 2 og 2 svag	0	0	0	0	0	0
Ændring som følge af overgang fra stage 1 til stage 3	38	4.029	43	38	4.029	43
Ændring som følge af overgang fra stage 2 og 2 svag til stage 1	0	0	0	0	0	0
Ændring som følge af overgang fra stage 2 og 2 svag til stage 3	35	183	295	35	183	295
Ændring som følge af overgang fra stage 3 til stage 1	0	-835	-835	0	-835	-835
Ændring som følge af overgang fra stage 3 til stage 2 og 2 svag	-63	0	-48	-63	0	-48
Ændring som følge af reduceret portefølje (salg/tabskonstatering/m.v.)	-1.704	-4.809	-5.765	-1.704	-4.809	-5.765
Ændringer i kreditrisiko inden for samme stage	-337	477	501	-337	477	501
Andre ændringer i perioden	0	497	405	0	497	405
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>8.995</b>	<b>14.733</b>	<b>10.511</b>	<b>8.995</b>	<b>14.733</b>	<b>10.511</b>
<i>Samlede hensættelser</i>						
Hensættelser primo	13.065	16.164	16.164	13.065	16.164	16.164
Ændring som følge af nye eller forøgede garantier	897	632	1.446	897	632	1.446
Ændring som følge af overgang fra stage 1 til stage 2 og 2 svag	2.982	5	930	2.982	5	930
Ændring som følge af overgang fra stage 1 til stage 3	37	3.993	43	37	3.993	43
Ændring som følge af overgang fra stage 2 og 2 svag til stage 1	344	-271	-87	344	-271	-87
Ændring som følge af overgang fra stage 2 og 2 svag til stage 3	35	177	289	35	177	289
Ændring som følge af overgang fra stage 3 til stage 1	0	-835	-801	0	-835	-801
Ændring som følge af overgang fra stage 3 til stage 2 og 2 svag	-63	0	-29	-63	0	-29
Ændring som følge af reduceret portefølje (salg/tabskonstatering/m.v.)	-1.864	-5.631	-6.835	-1.864	-5.631	-6.835
Ændringer i kreditrisiko inden for samme stage	-605	439	759	-605	439	759
Andre ændringer i perioden	1.505	1.111	1.186	1.505	1.111	1.186
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>16.333</b>	<b>15.784</b>	<b>13.065</b>	<b>16.333</b>	<b>15.784</b>	<b>13.065</b>
<b>I alt nedskrivninger og hensættelser på udlån, garantidebitorer og uudnyttede kreditter, ultimo</b>	<b>255.529</b>	<b>276.343</b>	<b>259.902</b>	<b>255.529</b>	<b>276.343</b>	<b>259.902</b>

**Note 8 fortsat**

I 1.000 KRONER

	Frøs Sparekasse			Koncern		
	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
<i>Nedskrivninger og hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko</i>						
<b>Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko</b>						
<i>Stadie 1</i>						
Nedskrivninger primo	935	717	717	935	717	717
Ændring som følge af nye eller forøgede tilgodehavender	0	-44	218	0	-44	218
Ændring som følge af reduceret portefølje (salg/tabskonstatering/m.v.)	-372	0	0	-372	0	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>563</b>	<b>673</b>	<b>935</b>	<b>563</b>	<b>673</b>	<b>935</b>
Heraf nedskrivninger på centralbanker	429	509	766	429	509	766
<b>Hensættelser på garantier hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko</b>						
<i>Stadie 1</i>						
Hensættelser primo	466	327	327	466	327	327
Ændring som følge af nye eller forøgede garantier	0	0	139	0	0	139
Ændring som følge af reduceret portefølje (salg/tabskonstatering/m.v.)	-466	0	0	-466	0	0
Ændringer i kreditrisiko inden for samme stage	0	37	0	0	37	0
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>0</b>	<b>364</b>	<b>466</b>	<b>0</b>	<b>364</b>	<b>466</b>
<b>I alt nedskrivninger og hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko, ultimo</b>	<b>563</b>	<b>1.037</b>	<b>1.401</b>	<b>563</b>	<b>1.037</b>	<b>1.401</b>



## Note 9: Udlån og andre tilgodehavender fordelt på sektorer og brancher

I%	Frøs Sparekasse			Koncern		
	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4	5	4	4	5	4
Industri og råstofindvinding	2	3	2	2	3	2
Energiforsyning	0	0	0	0	0	0
Bygge og anlæg	4	5	4	4	5	5
Handel	8	9	8	8	9	8
Transport, hoteller og restauranter	2	2	2	2	2	2
Information og kommunikation	0	0	0	0	0	0
Finansiering og forsikring	2	2	2	2	2	1
Fast ejendom	4	5	4	4	4	3
Øvrige erhverv	3	4	4	3	4	4
<b>I alt erhverv</b>	<b>29</b>	<b>35</b>	<b>30</b>	<b>29</b>	<b>34</b>	<b>29</b>
<b>Private</b>	<b>71</b>	<b>65</b>	<b>70</b>	<b>71</b>	<b>66</b>	<b>71</b>
<b>I alt</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>



**Note 10: Kapitalforhold og solvens**

I 1.000 KRONER	Frøs Sparekasse			Koncern		
	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Garantkapital	413.741	379.151	389.261	413.741	379.151	389.261
Opskrivningshenlæggelser	1.740	905	1.740	1.740	905	1.740
Overført resultat	390.565	337.618	374.092	390.565	337.618	374.092
<b>Egentlig kernekapital før primære fradrag</b>	<b>806.046</b>	<b>717.674</b>	<b>765.093</b>	<b>806.046</b>	<b>717.674</b>	<b>765.093</b>
Resultat, der ikke er kvalificeret til indregning	-24.819	-12.293		-24.819	-12.293	
<i>Andre primære fradrag:</i>						
Forsigtig værdiansættelse	-2.768	-1.933	-1.539	-2.766	-1.934	-1.537
Foreslået garantrente	0	0	-7.506	0	0	-7.506
Skat af foreslået garantrente	0	0	1.652	0	0	1.652
Periodisering af renter og omkostninger Hybrid kernekapital	2.515	2.526	0	2.515	2.526	0
Ramme til indløsning af garantkapital	0	-2.000	0	0	-2.000	0
<b>Egentlig kernekapital efter primære fradrag og udlodninger</b>	<b>780.974</b>	<b>703.974</b>	<b>757.700</b>	<b>780.976</b>	<b>703.973</b>	<b>757.702</b>
Fradrag for kapitalandele > 10%	-96.644	-91.543	-93.332	-96.644	-91.543	-93.332
Fradrag for utilstrækkelig dækning af misligholdte eksponeringer	0	0	0	0	0	0
<b>Egentlig kernekapital (CET 1)</b>	<b>684.330</b>	<b>612.431</b>	<b>664.368</b>	<b>684.332</b>	<b>612.430</b>	<b>664.370</b>
Hybrid kernekapital incl. periodiserede optagelsesomkostninger og excl. periodiserede renter	69.537	69.362	69.450	69.537	69.362	69.450
<b>Kernekapital efter fradrag (Tier 1)</b>	<b>753.867</b>	<b>681.793</b>	<b>733.818</b>	<b>753.869</b>	<b>681.792</b>	<b>733.820</b>
Efterstillet kapital inkl. periodiserede optagelsesomkostninger	99.471	99.271	99.372	99.471	99.271	99.372
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>853.338</b>	<b>781.064</b>	<b>833.190</b>	<b>853.340</b>	<b>781.063</b>	<b>833.192</b>
Senior Non-Preferred obligationer inkl. periodiserede optagelsesomkostninger	49.634	0	0	49.634	0	0
<b>NEP-Kapitalgrundlag</b>	<b>902.972</b>	<b>781.064</b>	<b>833.190</b>	<b>902.974</b>	<b>781.063</b>	<b>833.192</b>
<i>Risikoeksponering:</i>						
Kreditrisiko	2.785.217	2.673.653	2.644.153	2.793.424	2.667.096	2.652.878
Markedsrisiko	715.641	716.636	605.006	715.641	716.636	605.006
Operationel risiko	525.739	505.074	525.739	522.213	502.495	522.214
<b>Samlet risikoeksponering</b>	<b>4.026.597</b>	<b>3.895.363</b>	<b>3.774.898</b>	<b>4.031.278</b>	<b>3.886.227</b>	<b>3.780.098</b>
NEP-kapitalprocent	22,4%	20,1%	22,1%	22,4%	20,1%	22,0%
Kapitalprocent	21,2%	20,1%	22,1%	21,2%	20,1%	22,0%
Kernekapitalprocent	18,7%	17,5%	19,4%	18,7%	17,5%	19,4%
Egentlig kernekapitalprocent	17,0%	15,7%	17,6%	17,0%	15,8%	17,6%
Minimumskapitalkrav jf. § 124, stk. 1	322.128	311.629	301.992	322.502	310.898	302.408

## Note 11: 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 kundeforsponering 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 40 % 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 økonomi. Sparekassen anvender afledte finansielle instrumenter på specifikke områder til afdækning af egenbeholdningen.

### Kreditrisiko

De væsentligste risici i sparekassen vedrører i sagens natur kreditrisiko. Sparekassens risikostyringspolitikker er derfor tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder og kreditinstitutter til stadighed ligger indenfor de af bestyrelsen vedtagne rammer og forventet sikkerhed. Modparter til derivater er begrænset til at være kreditinstitutter, der har en høj kreditværdighed. Der er endvidere vedtaget politikker, der begrænser eksponeringer i forhold til ethvert kreditinstitut, som sparekassen har forretninger med.

Den samlede krediteksponering er sammensat af balanceførte og ikke balanceførte poster. Eksponeringer omfatter både den almindelige pengeinstitutforretning og handelsaktiviteterne.

Sparekassen følger løbende alle udlån og garantier over 7,5 mio. kroner på individuel basis. Øvrige udlån og garantier er omfattet af stikprøve kontroller, 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, udnyttede 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 dog endnu ikke konstateret nogen væsentlig negativ påvirkning heraf på de individuelle nedskrivninger i stadie 3. Da det vurderes, at COVID-19 stadig kan nå at få negative effekter på nedskrivningerne i 2021, har Sparekassen 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 erhvervskunder sker klassificeringen på baggrund af virksomhedens indtjening, konsolidering, soliditet, likviditet samt øvrige, relevante forhold.

Fordelingen på bonitetskategorier kan illustreres således:

1%	Frøs Sparekasse			Koncern		
	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Bonitetsklasse 2a/3	43	35	40	43	35	40
Bonitetsklasse 2b	46	50	47	46	50	47
Bonitetsklasse 2c	5	8	6	5	8	6
Bonitetsklasse 1	6	7	7	6	7	7
<b>I alt</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

## Note 11 fortsat

Krediteksponeringer Brancher	Frøs Sparekasse 30.06.2021			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
I 1.000 KRONER				
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	126.624	81.577	58.891	267.092
Industri og råstofindvinding	98.534	39.988	6.605	145.127
Energiforsyning	24.461	62	593	25.116
Bygge og anlæg	308.231	64.964	5.776	378.971
Handel	548.850	85.473	25.672	659.995
Transport, hoteller og restauranter	102.304	22.848	15.637	140.789
Information og kommunikation	8.343	675	815	9.833
Finansiering og forsikring	136.665	1.883	2.282	140.830
Fast ejendom	267.784	23.897	12.833	304.514
Øvrige erhverv	152.006	63.542	11.371	226.919
<b>I alt erhverv</b>	<b>1.773.802</b>	<b>384.909</b>	<b>140.475</b>	<b>2.299.186</b>
<b>Private</b>	<b>3.724.250</b>	<b>311.128</b>	<b>155.725</b>	<b>4.191.103</b>
<b>I alt</b>	<b>5.498.052</b>	<b>696.037</b>	<b>296.200</b>	<b>6.490.289</b>

Krediteksponeringer Brancher	Frøs Sparekasse 31.12.2020			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
I 1.000 KRONER				
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	139.743	40.189	74.483	254.415
Industri og råstofindvinding	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
<b>I alt erhverv</b>	<b>1.683.791</b>	<b>267.027</b>	<b>202.075</b>	<b>2.152.893</b>
<b>Private</b>	<b>3.231.416</b>	<b>250.377</b>	<b>188.011</b>	<b>3.669.804</b>
<b>I alt</b>	<b>4.915.207</b>	<b>517.404</b>	<b>390.086</b>	<b>5.822.697</b>

Krediteksponeringer Bonitetsklasser	Frøs Sparekasse 30.06.2021			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
I 1.000 KRONER				
Bonitetsklasse 2a/3	2.651.418	148.538	0	2.799.956
Bonitetsklasse 2b	2.661.198	318.636	0	2.979.834
Bonitetsklasse 2c	185.436	155.271	0	340.707
Bonitetsklasse 1	0	73.592	296.200	369.792
<b>I alt</b>	<b>5.498.052</b>	<b>696.037</b>	<b>296.200</b>	<b>6.490.289</b>

Krediteksponeringer Bonitetsklasser	Frøs Sparekasse 31.12.2020			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
I 1.000 KRONER				
Bonitetsklasse 2a/3	2.185.352	148.914	0	2.334.266
Bonitetsklasse 2b	2.458.988	275.658	0	2.734.646
Bonitetsklasse 2c	270.867	92.832	0	363.699
Bonitetsklasse 1	0	0	390.086	390.086
<b>I alt</b>	<b>4.915.207</b>	<b>517.404</b>	<b>390.086</b>	<b>5.822.697</b>

For øvrige finansielle instrumenter, herunder tilgodehavender hos andre kreditinstitutter, henvises til balancen.

Der henvises til note 9 for gruppering på sektorer og brancher

Krediteksponeringer for handelsaktiviteter kan dog opgøres således:

I 1.000 KRONER	Frøs Sparekasse			Koncern		
	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
Obligationer	2.414.955	1.672.421	1.225.422	2.414.955	1.672.421	1.225.422
Aktier	263.762	239.592	249.908	263.762	239.592	249.908
Derivater (med positiv markedsværdi)	4.468	4.180	3.956	4.468	4.180	3.956
<b>I alt</b>	<b>2.683.185</b>	<b>1.916.193</b>	<b>1.479.286</b>	<b>2.683.185</b>	<b>1.916.193</b>	<b>1.479.286</b>

**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 23,1 mio. kroner pr. 30. juni 2021 mod 29,8 mio. kroner pr. 30. juni 2020.

**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.

Pr. 30. juni 2021 udgjorde sparekassens aktiebeholdning (ekskl. anlægsbeholdning) i alt 56,9 mio. kroner mod 53,7 mio. kroner pr. 30. juni 2020.

**Valutarisiko**

Det er sparekassens politik, at den samlede valutaposition ikke må overstige 40 % af sparekassens egentlige kernekapital.

Sparekassens samlede valutaposition udgør 110,3 mio. kroner pr. 30. juni 2021, svarende til 14,6 % af den egentlige kernekapital. Valutapositionen ekskl. EUR udgør 3,6 % af den egentlige kernekapital.

Sparekassen har vedtaget retningslinjer for, hvilke valutaer det er tilladt at have eksponering i.

**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 50 %-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 kritesituation. 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 risikostyringsfunktion, 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 12: Anvendt regnskabspraksis**

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

Halvårsrapporten præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kroner. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt i årsrapporten 2020.

Vi henviser til årsrapporten 2020 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis, herunder definitionerne på de angivne nøgletal, der er beregnet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens definitioner.



# et godt sted at være