

# Finansiell Stabilitet

Delårsrapport pr. 30. juni 2022

# Indhold

Resultat for 1. halvår 2022	3
Regnskab	10
Resultatopgørelse	11
Totalindkomstopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømopgørelse	15
Noter til moderselskab og koncernregnskab	16
Ledelsespåtegning	25
Virksomhedsoplysninger	26

# Resultat for 1. halvår 2022

## Koncernresultat

Finansiel Stabilitet fik i 1. halvår 2022 et underskud på 6 mio. kr. Årsagen til underskuddet i 1. halvår 2022 er et ikke realiseret kurstab på de investerede midler i Garantiformuen og Afviklingsformuen. Afkastet på den samlede forvaltede portefølje udgjorde -510 mio. kr. fordelt med 56 mio. kr. i renter og -566 mio. kr. i ikke realiserede kurstab. Tabet svarer til et negativt afkast på ca. -4,6 pct. ud af den samlede investerede portefølje på ca. 10,5 mia. kr.

Det negative investeringsafkast i 1. halvår 2022 skyldes øget volatilitet og kraftige stigninger på de globale rentemarkeder, som har haft betydelig indflydelse på Finansiell Stabilitets portefølje af korte realkreditobligationer, der er tilknyttet Garantiformuen og Afviklingsformuen. Efter statusdagen er renterne faldet, og tabet i 1. halvår 2022 er reduceret, så når perioden til og med juli medtages, kan det negative afkast opgøres til -380 mio. kr, svarende til et negativt afkast på ca. -3,4 pct.

Resultat for Finansiell Stabilitet kan i øvrigt opdeles i de tre segmenter, som Finansiell Stabilitet håndterer, dvs. Afviklingsformuen, Bankpakke aktiviteter og Garantiformuen.

Afviklingsformuen udviste i første halvår 2022 et overskud på 409 mio. kr. Resultatet kan i væsentligt omfang tilskrives indbetaling af bidrag til Afviklingsformuen, hvoraf 562 mio. kr. indgår i resultatet for perioden. I alt er der i 2022 indbetalt 1.124 mio. kr. Det negative afkast på værdipapirbeholdningen androg for dette segment 138 mio. kr.

Bankpakke aktiviteter gav anledning til et negativt resultat på 41 mio. kr. for perioden. Underskuddet kan henføres til, at driftsomkostningerne samt negative netto renteindtægter ikke fuldt ud er blevet modsvaret af tilbageførte nedskrivninger.

Garantiformuen bidrog med et negativt resultat på 374 mio. kr. som følge af et negativt afkast fra værdipapirforvaltningen på 372 mio. kr. i 1. halvår 2022.

Koncernens samlede balance var ved udgangen af 1. halvår 2022 på 24,0 mia. kr., hvorved balancen er steget med 0,5 mia. kr. siden ultimo 2021. Af den samlede balance på 24,0 mia. kr. udgjorde Garantiformuen 12,1 mia. kr., Bankpakke aktiviteter 6,4 mia. kr., og Afviklingsformuen 6,0 mia. kr., mens der var koncernmellemliggende for 0,5 mia. kr.

Egenkapitalen udgjorde samlet 22,8 mia. kr., hvilket er uændret sammenlignet med ultimo 2021. Heraf kan 12,1 mia. kr. henføres til Garantiformuen, 5,5 mia. kr. til Afviklingsformuen og 5,2 mia. kr. til Bankpakke aktiviteter. Formuerne holdes adskilte. Finansiell Stabilitet hæfter ikke for Garantiformuen samt Afviklingsformuen, og disse formuer hæfter kun for egne forpligtelser. Således vil omkostninger til de nye aktiviteter, herunder gældsrådgivning til tidligere minkavlere samt statsgaranti til ejendoms kreditaftaler i landdistrikterne, blive afholdt af segmentet med Bankpakke aktiviteter og dermed ikke påvirke de to øvrige formuer.

For yderligere specifikation af resultatposter for segmenter henvises til efterfølgende afsnit samt for en yderligere uddybning til note 2 og 3 i regnskabet.

### Segmentresultat



## Bankpakke aktiviteter

### Resultat

Finansiel Stabilitets resultat fra Bankpakke aktiviteterne viste i 1. halvår 2022 et underskud på 41 mio. kr. mod et underskud på 7 mio. kr. i 1. halvår 2021. Underskuddet kan henføres til, at driftsomkostningerne samt negative netto renteindtægter ikke fuldt ud er blevet modsvaret af tilbageførte nedskrivninger. I perioden er der tilbageført nedskrivninger på udlån og tilgodehavender for i alt 28 mio. kr.

### Resultat for Bankpakke aktiviteter

(mio. kr.)	H1 2022	H1 2021
Resultat før omkostninger mv.	-6	6
Driftsomkostninger*	-63	-48
Tilbageførte nedskrivninger	28	35
Skat	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-41</b>	<b>-7</b>

\*Segmentets reelle driftsomkostninger udgør i H1 2022 48 mio. kr. (H1 2021: 30 mio. kr.), idet 15 mio.kr. (H1 2021: 18 mio.kr.) bliver dækket af andre segmenter jf. note 2.

Driftsomkostninger er samlet på 63 mio. kr. sammenlignet med 48 mio. kr. i samme periode året før. Ændringen skyldes primært omkostninger til advokater i forbindelse med afslutning af ansvarssager i EBH Bank og Løkken Sparekasse, jf. afsnit om retssager på side 8.

Resultatet for FS Finans I-IV indgår i resultatet for Bankpakke aktiviteter med forskellig effekt. Bankpakke I og II har fuld indvirkning på resultat i Bankpakke aktiviteter. Resultatet af Bankpakke III-IV (FS Finans I-IV) indgår derimod kun delvist, idet også andre kreditorer, herunder Garantiformuen, har økonomisk interesse i afviklingsresultaterne.

Resultaterne for datterselskaberne FS Finans I-III viste i første halvår 2022 et samlet resultat på -9 mio. kr. før købesums- og medgiftsregulering. Heraf udgør andelen for Bankpakke aktiviteter -6 mio. kr.

I FS Finans IV er der ingen købesumsregulering, idet dividenden oprindeligt blev fastsat højere end der pt. er dækning for. Tabet er dækket af Garantiformuens Restruktureringsafdeling. FS Finans IV fik et resultat på 4 mio. kr. i 1. halvår 2022, hvilket har nedbragt det samlede tab for Garantiformuens Restruktureringsafdeling til 502 mio. kr.

Segmentets balance udgjorde ved udgangen af halvåret 6,4 mia. kr. I alt var der ved udgangen af 1. halvår 2022 tilbageværende bogførte udlån og garantier for 187 mio. kr., finansielle aktiver for 15 mio. kr. og ejendomme for 12 mio. kr.

## Hovedtal FS Finans I - IV

(mio. kr.)	FS Finans I		FS Finans II		FS Finans III		FS Finans IV**	
	H1 2022	H1 2021	H1 2022	H1 2021	H1 2022	H1 2021	H1 2022	H1 2021
<b>Resultat</b>								
<b>Periodens resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>	<b>13</b>
Periodens resultat før købesumsregulering*	0	1	0	8	-9	15	X	-
<b>Balance</b>	<b>30.06 2022</b>	<b>31.12 2021</b>	<b>30.06 2022</b>	<b>31.12 2021</b>	<b>30.06 2022</b>	<b>31.12 2021</b>	<b>30.06 2022</b>	<b>31.12 2021</b>
Udlån	0	0	0	0	49	51	0	0
Øvrige aktiver	30	30	40	42	1.818	1.824	87	86
<b>Aktiver i alt</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>40</b>	<b>42</b>	<b>1.867</b>	<b>1.875</b>	<b>87</b>	<b>86</b>
Købesumsregulering	20	20	20	20	1.841	1.850	-	-
Andre hensatte forpligtelser	9	9	19	21	8	8	31	35
Øvrig gæld	0	0	0	0	17	16	13	12
Egenkapital	1	1	1	1	1	1	43	39
<b>Passiver i alt</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>40</b>	<b>42</b>	<b>1.867</b>	<b>1.875</b>	<b>87</b>	<b>86</b>

\*En væsentlig del af resultatet for FS Finans I-IV indgår i resultatet for FS koncernens to segmenter (Bankpakke aktiviteter og Garantiformuen)

\*\* Der er ingen købesumsregulering i FS Finans IV

## Gældsrådgivning til tidligere minkavlere

Folketinget vedtog den 1. juni 2021 lov om ændring af lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder, som indebar, at Finansiell Stabilitet skal oprette en enhed, der foranlediger, at tidligere minkavlere, som er eller formodes at være insolvente efter at have modtaget erstatning og kompensation i medfør af lov om aflivning af og midlertidigt forbud mod hold af mink, kan modtage vederlagsfri gældsrådgivning.

Den 1. juli 2021 udstedte erhvervsministeren bekendtgørelse om gældsrådgivning til tidligere minkavlere. Bekendtgørelsen regulerer blandt andet, hvem der kan yde gældsrådgivning, betingelserne for at blive omfattet af ordningen, rådgivningens indhold og omfang samt forhold vedrørende vederlag, fakturering, tilsyn m.v.

Ordningen vedrører gældsrådgivning til fysiske personer. Personer, der har en personligt ejet virksomhed, kan ikke modtage gældsrådgivning efter ordningen, medmindre den personligt ejede virksomhed er ophørt, og der således ikke udøves erhvervmæssig aktivitet i virksomheden.

Ved udgangen af 2. kvartal 2022 var ordningen ikke udnyttet.

## Statsgaranti til ejendomskreditaftaler i landdistrikterne

Folketinget vedtog den 7. juni 2022 lov om etablering af statsgaranti på en del af ejendomskreditaftalerne i landdistrikterne. Formålet med loven er at skabe bedre muligheder for at finansiere boliger, særligt i landdistrikter, gennem en statsgaranti på den yderste del af boliglån for visse boligejendomme. Loven trådte i kraft den 1. juli 2022, og ejendomskreditgivere har efterfølgende haft mulighed for at indsende ansøgninger om statsgaranti til konkrete låneaftaler.

Målgruppen for statsgarantiordningen er forbrugere, der er vurderet kreditværdige, men som har vanskeligt ved at få boliglån pga. forhold vedr. ejendommens placering eller omsættelighed. Med en garantiordning løftes en del af risikoen ved boligfinansiering væk fra ejendomskreditgiverne og over på staten, så ejendomskreditgiverenes incitament til at låne ud til de omfattede boligejendomme forbedres.

Statsgarantiordningen administreres af Finansiell Stabilitet på vegne af den danske stat. Ordningen etableres på statens regning og risiko, men Finansiell Stabilitet medtager i selskabets regnskab oplysninger om anvendelsen af ordningen, herunder oplysninger om modtagne garantiprovisioner og udbetalinger under garantierne.

Der er primo august 2022 indgået 10 vilkårsaftaler med ejendomskreditgivere. Der er endnu ikke udstedt garantier.

## Garantiformuen

Garantiformuen fik i 1. halvår 2022 et underskud på 374 mio. kr. mod et underskud på 23 mio. kr. i samme periode 2021. Det dårligere resultat kan henføres til investeringsaktiviteten, der i 1. halvår 2022 gav et negativt afkast på -4,6 pct. Sammenlignet med året før er det negative afkast øget med 330 mio. kr.

Der har ikke i 2022 været behov for at opkræve bidrag til Pengeinstitutafdelingen, da formuens midler overstiger dens målniveau. Målniveauet for Garantiformuens pengeinstitutafdeling er 0,8 pct. af de gennemsnitlige dækkede indskud, hvilket ultimo 2021 svarer til målniveau på 6,5 mia. kr. Da formuen udgør 8,9 mia. kr., og dermed overstiger målniveauet, opkræves der ikke bidrag til Garantiformuens pengeinstitutafdeling i 2022. Hvis særligt dækkede indskud inkluderes i opgørelsen af Pengeinstitutafdelingens målniveau, vil overdækningen blive mindsket betydeligt.

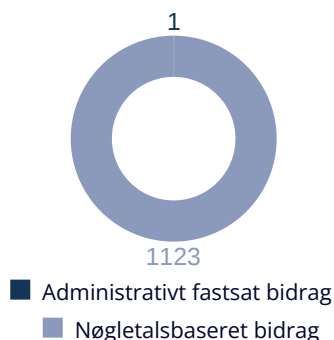
For de øvrige tre afdelinger under Garantiformuen gør det sig ligeledes gældende, at der i 2022 ikke har været behov for at opkræve yderligere bidrag. I 2022 er der således alene foretaget en omfordeling af indeståelser i Realkreditafdelingen, Investerings- og forvaltningsafdelingen og Restruktureringsafdelingen.

## Afviklingsformuen

Afviklingsformuen fik i 1. halvår 2022 et resultat på 409 mio. kr. mod 505 mio. kr. i samme periode 2021. Resultatet hidrører primært fra indbetaling af bidrag til Afviklingsformuen og i resultatet for 1. halvår 2022 indgår 562 mio. kr. Det reducerede resultat kan henføres til investeringsaktiviteten, der i 1. halvår 2022 gav et negativt afkast på -4,6 pct. Sammenlignet med året før er det negative afkast øget med 123 mio. kr.

Af dette års opkrævning på 1.124 mio. kr. blev de 1.122,5 mio. kr. indbetalt af de 31 største institutter, som betaler nøgletalsjusterede bidrag. Den resterende del på 1,1 mio. kr. blev indbetalt af de 44 øvrige institutter, som betaler administrativt fastsatte bidrag. Pengeinstitutterne bidrog med 764 mio. kr., realkreditinstitutterne med 360 mio. kr. og fondsmæglerselskaberne med 92 tkr.

### Bidragopkrævningen 2022 (mio. kr.)



Med bidragsbetalingen til Afviklingsformuen for perioden 2022 er der samlet opkrævet 6,2 mia. kr. Dermed nærmer Afviklingsformuen sig målniveauet på ca. 8,5 mia. kr. Målniveauet, på 1 pct. af de dækkede indskud, skal være nået i 2024.

### Afvikling af aktiviteterne i FS Finans V A/S

Finansiel Stabilitet iværksatte i 2015 afviklingsforanstaltninger i relation til Andelskassen J.A.K. Slagelse.

Andelskassen J.A.K. Slagelse under kontrol indleverede den 31. maj 2017 sin tilladelse til at drive virksomhed som pengeinstitut og værdipapirhandler. Andelskassen blev samtidig omdannet til et finansselskab med navnet FS Finans V A/S, hvorfra afvikling af de tilbageværende udlån vil blive gennemført.

FS Finans V A/S havde pr. 30. juni 2022 bogført udlån og garantier for i alt 10 mio. kr. og en samlet balance på 29 mio. kr.

FS Finans V A/S fik i 1. halvår 2022 et 0-resultat.

### Afvikling af aktiviteterne i FS Finans VI A/S

Finansiel Stabilitet iværksatte i 2018 afviklingsforanstaltninger i relation til Københavns Andelskasse.

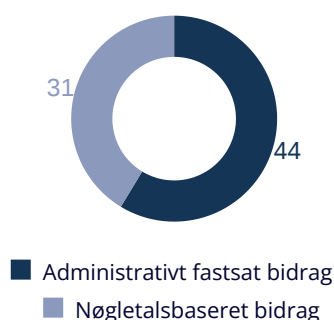
Københavns Andelskasse under kontrol indleverede den 28. juni 2019 sin tilladelse til at drive virksomhed som pengeinstitut og værdipapirhandler. Københavns Andelskasse blev samtidig omdannet til et finansselskab med navnet FS Finans VI A/S, hvorfra afvikling af de tilbageværende aktiviteter vil blive gennemført.

FS Finans VI havde pr. 30. juni 2022 bogført udlån og garantier for i alt 10 mio. kr. og en samlet balance på 57 mio. kr.

FS Finans VI A/S fik i 1. halvår 2022 et underskud på 4 mio. kr.

Som nærmere omtalt under afsnittet om retssager har selskabet anket en byretsdom vedrørende ledelsesansvar for 7 tidligere medlemmer af bestyrelsen i Københavns Andelskasse. Finansiel Stabilitet blev pålagt at betale 5,7 mio. kr. i sagsomkostninger. Finansiel Stabilitet har anket dommen, og de pålagte sagsomkostninger er ikke udgiftsført.

### Antal institutter



## Porteføljeforvaltning af Afviklings- og Garantiformuen

Finansiel Stabilitet har valgt at outsource forvaltningen af investering i korte realkreditobligationer til ekstern forvaltning. Efter det seneste udbud i januar 2022 blev Jyske Bank tildelt opgaven som ekstern porteføljeforvalter, og forvaltning er trådt i kraft pr. 1. april 2022.

Samlet set var der pr. 30. juni 2022 investeret 10,5 mia. kr. Det samlede afkast på den forvaltede portefølje udgjorde i 1. halvår 2022 -510 mio. kr. (-4,60 %) fordelt med 56 mio. kr. i renter og -556 mio. kr. i urealiserede kurstab.

Det negative afkast i 1. halvår 2022 skyldes kraftige rentestigninger på de danske og globale obligationsmarkeder. I takt med de kraftige rentestigninger, er volatiliteten samtidig øget markant. Det afspejler markedets usikkerhed om udviklingen i den globale økonomi, hvor der på den ene side er risiko for recession, og på den anden side er mulighed for en blødere landing.

De offentliggjorte inflationstal for maj viste både i USA og Europa prisstigninger, som ikke er set i de sidste 40 år. I første omgang var det markedets forventning, at inflationen ville toppe i 1. kvartal 2022, men inflationsopgørelserne for 2. kvartal 2022 viste, at inflationen fortsat stiger, og nu er over 8 pct. I kølvandet på de offentliggjorte inflationstal steg renterne betydeligt, idet det skabte forventning om yderligere renteforhøjelser fra ECB og FED udover de forhold, som allerede var inddiskonteret i markedet. I slutningen af måneden blev rentestigninger afløst af betydelige kursstigninger og rentefald, da der er opstod tvivl om styrken i globale økonomi, og om den fremadrettede udvikling eventuelt kunne føre til en økonomisk recession senere på året eller i 2023.

I 1. halvår 2022 har FED hævet den amerikanske styringsrente 3 gange med i alt 1,50 %. Styringsrenten blev hævet for fjerde gang ved centralbankmødet i juli 2022, hvor renten blev forhøjet med 0,75 %, så den aktuelt er 2,25 % - 2,50 %. ECB foretog deres første renteforhøjelse i 2022 den 21. juli, hvor renten blev hævet med 0,50 %, således er den toneangivne pengepolitiske rente på indlånsfaciliteten på 0,00 % i Eurozonen.

Danmarks Nationalbank fulgte ECB 1:1 med en renteforhøjelse på 0,50% på indskudsbeviser, foliorenten og renten på udlån. Fra den 22. juli er indskudsbevisrenten hos Danmarks Nationalbank således -0,10 %.

Samlet ligger rentekurven knapt 2 procentpoint højere end ved starten af året. Realkreditporteføljerne i Finansiel Stabilitet har en risiko målt ved varighed på ca. 2,5 år. Strategien er fastlagt ud fra en køb og hold strategi, og selv om de betydelige renteændringer har væsentlig betydning for resultatet, blev strategien ved påbegyndelsen af investeringsprocessen fastlagt ud fra hensynet om at opnå et forsvarligt markedsafkast. I lyset af en fortsat stejl rentekurve, er strategien som udgangspunkt uændret for 2. halvår 2022.

## Afkast - Garanti- og Afviklingsformuens porteføljeforvaltning

(mio. kr.)	Samlet afkast 2022	heraf Garanti- formuen	heraf Afviklings- formuen
Afkast af obligationer	-509,5	-371,6	-137,9
<b>Total</b>	<b>-509,5</b>	<b>-371,6</b>	<b>137,9</b>

## Retssager

Finansiel Stabilitet behandler fortsat en portefølje af retssager, som er opstået i forbindelse med overtagelse af nødlidende pengeinstitutter.

Sagerne vedrører blandt andet ledelsesansvarssager, se umiddelbart nedenfor, samt sager som Finansiel Stabilitet anlægger, når en skyldner ikke frivilligt vil underskrive en erklæring i forbindelse med afbrydelse af forældelse.

Finansiel Stabilitet har anlagt erstatningssager mod de tidligere ledelser m.fl. i 9 af de nødlidende pengeinstitutter, som er overtaget. Det drejer sig om Roskilde Bank, ebh bank, Løkken Sparekasse, Capinordic Bank, Amagerbanken, Eik Bank Danmark, Eik Banki Færøerne, Andelskassen J.A.K. Slagelse og Københavns Andelskasse.

Finansiel Stabilitet anlægger erstatningssager, når det vurderes, at det er overvejende sandsynligt, at en domstol vil dømme de sagsøgte. Ledelserne i pengeinstitutterne har betroede stillinger. Når ledelsen svigter og påfører pengeinstituttet tab, har Finansiel Stabilitet en forpligtelse til at kræve erstatning for de tab, som skyldes uforsvarlige dispositioner.

For så vidt angår sagerne vedrørende Capinordic Bank, Amagerbanken, Eik Bank Danmark og J.A.K. Slagelse henvises til Finansiel Stabilitets årsrapport 2021

Retten på Færøerne afsagde dom i ansvarssagen vedrørende Eik Banki Færøerne den 18. november 2019, hvor de 3 tidligere ledelsesmedlemmer blev dømt til at betale de 150 mio. kr. i erstatning med tillæg af procesrenter til Finansiel Stabilitet. En tidligere direktør blev frifundet, og Finansiel Stabilitet blev pålagt at betale sagsomkostninger på 8,9 mio. kr. til statskassen. De dømte ledelsesmedlemmer ankede dommen til Østre Landsret. Sagen hovedforhandles fra april til august 2022.

Vestre Landsret afsagde dom i ebh bank-ansvarssagen den 31. januar 2020, hvorved 11 tidligere ledelsesmedlemmer blev frifundet, og den tidligere direktør blev pålagt at betale 2 mio. kr. til Finansiel Stabilitet. Samtidig blev Finansiel Stabilitet pålagt at betale 121 mio. kr. i sagsomkostninger. Finansiel Stabilitet ankede dommen til Højesteret med en beløbsmæssigt begrænset påstand på 100 mio. kr. Sagen blev alene anket over for direktøren. Højesteret afsagde dom i sagen den 8. april 2022, hvor landsrettens dom blev stadfæstet. Finansiel Stabilitet blev pålagt at betale 3 mio. kr. i sagsomkostninger til statskassen.

I sagen mod den tidligere ledelse og revision i Løkken Sparekasse afsagde Vestre Landsret dom den 28. februar 2020, hvor samtlige sagsøgte ledelsesmedlemmer og revisorer blev frifundet. Finansiel Stabilitet blev pålagt at betale 34 mio. i sagsomkostninger. Finansiel Stabilitet ankede sagen til Højesteret med en beløbsmæssigt begrænset påstand på 50 mio. kr. Sagen blev alene anket over for direktøren. Der blev den 2. juni 2022 afsagt dom i sagen, hvor Højesteret stadfæstede landsrettens dom. Finansiel Stabilitet blev pålagt at betale 1,75 mio. kr. i sagsomkostninger til staten.

Finansiel Stabilitet anlagde i maj 2019 to erstatningssager mod den tidligere ledelse i Københavns Andelskasse. I den ene af sagerne afsagde Københavns Byret dom den 25. maj 2022, hvor samtlige sagsøgte ledelsesmedlemmer blev frifundet. Finansiel Stabilitet blev pålagt at betale 5,7 mio. kr. i sagsomkostninger. Finansiel Stabilitet har anket dommen.

I den anden del afsagde Københavns Byret dom den 16. august 2022. Byretten fandt, at to af de sagsøgte havde handlet erstatningspådragende i et tilfælde, hvor de blev dømt til at betale ca. 2,5 mio. kr. til Finansiel Stabilitet. I et andet tilfælde fandt retten, at en af de sagsøgte havde handlet ansvarspådragende, men der kunne ikke påvises årsagssammenhæng mellem den ansvarspådragende handling og det påførte tab, og vedkommende blev derfor frifundet. Finansiel Stabilitet blev dømt til at betale 350 t.kr i sagsomkostninger til to sagsøgte, som ikke blev dømt, mens en af de dømte skal betale 410 t.kr i sagsomkostninger til Finansiel Stabilitet.

I sagen mod den tidligere ledelse og revision i Roskilde Bank afsagde Østre Landsret dom i november 2017, hvor alle de sagsøgte blev frifundet, og Finansiel Stabilitet blev pålagt at betale sagsomkostninger med i alt ca. 73 mio. kr. Finansiel Stabilitet har anket dommen i forhold til den administrerende direktør og bestyrelsen. Sagen er berammet til hovedforhandling i Højesteret i november 2022.

## Væsentlige risici

De væsentligste risici i Finansiel Stabilitet vedrører usikkerheden på afviklingen af aktiviteter, som Finansiel Stabilitet har overtaget under Bankpakke aktiviteterne samt risikoen for tab fremadrettet som følge af restrukturering og afvikling af nødlidende pengeinstitutter m.v., hvor der opstår tab på den indskudte kapital. Derudover indebærer den aktive investeringsforvaltning, at der påtages renterisiko.

I lighed med den økonomiske opdeling mellem Bankpakke aktiviteter, Garantiformuen samt Afviklingsformuen er Finansiel Stabilitets risici tilsvarende opdelt.

De væsentligste risici under de forskellige segmenter er nærmere beskrevet i Finansiel Stabilitets årsrapport for 2021, hvortil henvises for yderligere omtale af risici og risikostyring.



## Begivenheder efter delårsperiodens udløb

Efter statusdagen har Finansiell Stabilitet modtaget afgørelse i den anden erstatningssag anlagt mod den tidligere ledelse i Københavns Andelskasse, jf afsnit om Retssager.

## Forventninger til 2022

Forventningen til resultatet for 2022 fastlægges ud fra de tre segmenter i Finansiell Stabilitet koncernen. På grundlag af det aktuelle renteniveau primo august 2022 forventes der for Afviklingsformuen et overskud på omkring 1 mia. og for Garantiformuen et underskud på ca. 300 mio. kr. For Bankpakke aktiviteterne forventes fortsat et mindre underskud.

Resultatet indebærer nogen usikkerhed, idet der særligt er betydeligt spænd i resultatforventning i 2022 for de aktiviteter, som knytter sig til Bankpakke aktiviteter og for aktiviteter vedrørende værdipapirforvaltning. I den anførte forventning til koncernresultatet indgår således ikke en mulig driftseffekt af værdireguleringer af aktiver, hvor afviklingen måtte vise sig at være enten bedre eller dårligere end de bogførte værdier. Derudover knytter der sig i væsentlig grad usikkerhed til udfaldet af eventualforpligtelser herunder retssager og tvister. Endeligt vil renteændringer kunne påvirke resultatet væsentligt i Garantiformuen og Afviklingsformuen.

# Regnskab



# Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

(mio. kr.)	Note	Koncern		Moder	
		1. Halvår 2022	1. Halvår 2021	1. Halvår 2022	1. Halvår 2021
<b>Renter og gebyrer</b>					
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode	4	1	3	0	9
Andre renteindtægter	4	56	56	63	56
Renteudgifter	5	26	14	26	14
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>31</b>	<b>45</b>	<b>37</b>	<b>51</b>
Udbytte af aktier mv.		0	0	0	0
Bidrag til Afviklingsformuen		562	531	562	531
Gebyrer og provisionsindtægter		0	2	0	1
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>593</b>	<b>578</b>	<b>599</b>	<b>583</b>
Kursreguleringer	6	-563	-100	-563	-110
Andre driftsindtægter		14	12	22	16
Udgifter til personale og administration	7	66	50	63	49
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		1	1	1	1
Andre driftsudgifter		16	-2	19	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8	-29	-36	-24	-3
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		3	0	3	11
Købesums- og medgiftsregulering		1	-2	-8	22
<b>Periodens resultat før skat</b>		<b>-6</b>	<b>475</b>	<b>-6</b>	<b>475</b>
Skat		0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>		<b>-6</b>	<b>475</b>	<b>-6</b>	<b>475</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>					
Periodens resultat		-6	475	-6	475
Anden totalindkomst i alt		0	0	0	0
<b>Totalindkomst i alt</b>		<b>-6</b>	<b>475</b>	<b>-6</b>	<b>475</b>
<b>Fordels på:</b>					
Finansiel Stabilitet				-41	-7
Garantiformuen				-374	-23
Afviklingsformuen				409	505
<b>Totalindkomst i alt</b>				<b>-6</b>	<b>475</b>

# Balance

(mio. kr.)	Note	Koncern			Moder		
		30.06. 2022	31.12. 2021	30.06. 2021	30.06. 2022	31.12. 2021	30.06. 2021
<b>AKTIVER</b>							
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker		9.820	8.149	6.961	9.820	8.149	6.961
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		21	13	52	11	7	8
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		79	91	187	10	20	36
Obligationer til dagsværdi		10.511	11.615	12.750	10.511	11.615	12.750
Aktier mv.		9	12	13	1	5	5
Kapitalandele i associerede virksomheder		38	35	35	38	35	35
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	0	169	169	159
Investerings ejendomme		12	10	9	12	10	9
Leasingaktiver		4	5	6	4	5	6
Indeståelser stillet af penge-og realkreditinstitutter samt fondsmæglere		3.217	3.217	3.218	3.217	3.217	3.218
Tilgodehavende købesums- og medgiftsregulering		0	0	0	1.623	1.631	2.123
Aktuelle skatteaktiver		0	2	0	0	0	0
Andre aktiver		320	336	264	336	355	284
Periodeafgrænsningsposter		3	2	2	3	2	2
<b>Aktiver i alt</b>		<b>24.034</b>	<b>23.487</b>	<b>23.497</b>	<b>25.755</b>	<b>25.220</b>	<b>25.596</b>

# Balance

(mio. kr.)	Note	Koncern			Moder		
		30.06. 2022	31.12. 2021	30.06. 2021	30.06. 2022	31.12. 2021	30.06. 2021
<b>PASSIVER</b>							
<b>Gældsforpligtelser</b>							
Leasingforpligtelser		4	5	7	4	5	6
Aktuelle skatteforpligtelser		0	1	0	0	0	0
Andre passiver		313	316	334	2.347	2.368	2.784
Periodeafgrænsningsposter		561	0	531	561	0	531
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>878</b>	<b>322</b>	<b>872</b>	<b>2.912</b>	<b>2.373</b>	<b>3.321</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>							
Hensættelse til tab på garantier		10	13	29	4	6	12
Købesumsregulering (earn-out)		258	259	256	0	0	0
Andre hensatte forpligtelser	9	102	71	94	53	19	17
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>370</b>	<b>343</b>	<b>379</b>	<b>57</b>	<b>25</b>	<b>29</b>
<b>Forpligtelser i alt</b>		<b>1.248</b>	<b>665</b>	<b>1.251</b>	<b>2.969</b>	<b>2.398</b>	<b>3.350</b>
<b>Egenkapital</b>							
Finansiel Stabilitet		5.217	5.258	5.258	5.217	5.258	5.258
Garantiformuen		12.061	12.435	12.406	12.061	12.435	12.406
Afviklingsformuen		5.508	5.099	4.582	5.508	5.099	4.582
Foreslået udbytte		0	30	0	0	30	0
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>22.786</b>	<b>22.822</b>	<b>22.246</b>	<b>22.786</b>	<b>22.822</b>	<b>22.246</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>24.034</b>	<b>23.487</b>	<b>23.497</b>	<b>25.755</b>	<b>25.220</b>	<b>25.596</b>

# Egenkapitalopgørelse

Koncern (mio. kr.)	1. halvår 2022							
	Finansiel Stabilitet						Egenkapital i alt	2021
	Ansvarlig formue	Overført resultat	Foreslået udbytte	Garanti- formuen	Afviklings- formuen			
<b>Egenkapital 1. januar</b>	<b>1</b>	<b>5.257</b>	<b>30</b>	<b>12.435</b>	<b>5.099</b>	<b>22.822</b>	<b>21.771</b>	
Totalindkomst for perioden		-41	0	-374	409	-6	1.051	
Udbetalt udbytte			-30			-30	0	
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1</b>	<b>5.216</b>	<b>0</b>	<b>12.061</b>	<b>5.508</b>	<b>22.786</b>	<b>22.822</b>	

Moder (mio. kr.)	1. halvår 2022							
	Finansiel Stabilitet						Egenkapital i alt	2021
	Ansvarlig formue	Overført resultat	Foreslået udbytte	Garanti- formuen	Afviklings- formuen			
<b>Egenkapital 1. januar</b>	<b>1</b>	<b>5.257</b>	<b>30</b>	<b>12.435</b>	<b>5.099</b>	<b>22.822</b>	<b>21.771</b>	
Totalindkomst for perioden		-41		-374	409	-6	1.051	
Udbetalt udbytte			-30			-30	0	
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1</b>	<b>5.216</b>		<b>12.061</b>	<b>5.508</b>	<b>22.786</b>	<b>22.822</b>	

# Pengestrømsoppgørelse

(mio. kr.)	Koncern	
	1. halvår 2022	1. halvår 2021
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		
Periodens totalindkomst	-6	475
Regulering for ikke likvide driftsposter	528	-142
Pengestrømme fra driftskapital	1.208	2.236
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>1.730</b>	<b>2.569</b>
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		
Køb/salg materielle anlægsaktiver	-21	138
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-21</b>	<b>138</b>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		
Udbytte	-30	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-30</b>	<b>0</b>
<b>Ændring i likviditet</b>		
Likvider primo	8.162	4.306
Ændring i perioden	1.679	2.707
<b>Likvider ultimo</b>	<b>9.841</b>	<b>7.013</b>

# Noter

## 1. Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU for koncernen og efter lov om finansiel virksomhed for modervirksomheden. Gældsrådgivning til tidligere minkavlere som er omtalt i beretningen side 5 indgår under Bankpakke aktiviteter (tidligere Bankpakke I-V) Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2021, som indeholder den fuldstændige beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

### **Kommende standarder og fortolkningsbidrag**

International Accounting Standards Board (IASB) har udsendt en række internationale regnskabsstandarder, ligesom International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) har udsendt en række fortolkningsbidrag, der endnu ikke er trådt i kraft. Ingen af disse forventes at få væsentlig indflydelse på Finansiell Stabilitets fremtidige regnskabsaflæggelse.

### **Regnskabsmæssige skøn og estimater**

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder.

De foretagne skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Desuden er koncernen og modervirksomheden underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske udfald afviger fra disse skøn. Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for tidligere skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

De regnskabsmæssige skøn og estimater og tilhørende usikkerhed vedrører de samme forhold som ved udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet for 2021.



# Noter

## 2. Segmentoplysninger for koncern

Aktiviteter 1. januar – 30. juni										
(mio. kr.)	Bankpakke aktiviteter		Garantiformuen		Afviklingsformuen		Elimineringer		I alt	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Netto renteindtægter	-17	-10	40	41	8	14			31	45
Bidrag til Garantiformuen og Afviklingsformuen	-	-	0	0	562	531			562	531
Øvrige netto gebyrindtægter og kursreguleringer mv.	7	21	-409	-70	-157	-36	-4	-13	-563	-98
Købesums- og medgiftsregulering	3	-11	-2	9	-	-			1	-2
Andre driftsindtægter og udgifter, netto	-2	6	0	0	10	12	-11	-5	-3	13
Driftsomkostninger	63	48	3	3	15	17	-15	-18	66	50
Nedskrivninger på udlån og garantier mv.	-28	-35	0	0	-1	-1			-29	-36
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	3	0	0	0	0	0			3	0
<b>Periodens resultat før skat</b>	<b>-41</b>	<b>-7</b>	<b>-374</b>	<b>-23</b>	<b>409</b>	<b>505</b>			<b>-6</b>	<b>475</b>
Skat	0	0	0	0	0	0			0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-41</b>	<b>-7</b>	<b>-374</b>	<b>-23</b>	<b>409</b>	<b>505</b>			<b>-6</b>	<b>475</b>
Aktiver i alt 30. juni	6.417	6.818	12.061	12.406	6.080	5.151	-524	-878	24.034	23.497
Aktiver i alt 31. december		6.457		12.435		5.118		-523		23.487
Kapitalandele i associerede virksomheder 30. juni	38	35							38	35
Kapitalandele i associerede virksomheder 31. december		35								35
Forpligtelser i alt 30. juni	1.200	1.560	0	0	572	569	-524	-878	1.248	1.251
Forpligtelser i alt 31. december		1.169		0		19		-523		665

# Noter

## 2. Segmentoplysninger for koncern (fortsat)

Aktiviteter 1. januar – 30. juni (mio. kr.)	Bankpakke I og II		Bankpakke III og IV		Elimineringer		I alt	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Netto renteindtægter	-11	-4	-6	-6			-17	-10
Øvrige netto gebyrindtægter og kursreguleringer mv.	7	10	0	11			7	21
Købesums- og medgiftsregulering	-6	13	9	-24			3	-11
Andre driftsindtægter og udgifter, netto	0	6	3	0	-5	0	-2	6
Driftsomkostninger	62	46	6	0	-5	0	63	46
Gældsrådgivning til tidl. minkavlere	0	2					0	2
Nedskrivninger på udlån og garantier mv.	-24	-3	-4	-32			-28	-35
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	7	13	0	0	-4	-13	3	0
<b>Periodens resultat før skat</b>	<b>-41</b>	<b>-7</b>	<b>4</b>	<b>13</b>	<b>-4</b>	<b>-13</b>	<b>-41</b>	<b>-7</b>
Skat	0	0	0	0			0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-41</b>	<b>-7</b>	<b>4</b>	<b>13</b>	<b>-4</b>	<b>-13</b>	<b>-41</b>	<b>-7</b>
Aktiver i alt 30. juni	7.514	7.971	2.025	2.556	-3.122	-3.709	6.417	6.818
Aktiver i alt 31. december		7.560		2.033		-3.136		6.457
Kapitalandele i associerede virksomheder 30. juni	38	35					38	35
Kapitalandele i associerede virksomheder 31. december		35						35
Forpligtelser i alt 30. juni	2.297	2.713	1.980	2.523	-3.077	-3.676	1.200	1.560
Forpligtelser i alt 31. december		2.272		1.992		-3.095		1.169

# Noter

## 2. Segmentoplysninger for koncern (fortsat)

### Segmentoplysninger for moder

I forbindelse med Finansiell Stabilitets omdannelse til en selvstændig offentlig virksomhed 1. juni 2015 og overtagelsen af Garantifonden for Indskydere og Investorer, er der sket en tilpasning af den tidligere segmentopdeling, så denne nu består af 3 hovedsegmenter: Bankpakke aktiviteter, Garantiformuen samt Afviklingsformuen.

### Modervirksomhedens rapporteringspligtige segmenter udgør på den baggrund:

- **Bankpakke aktiviteter**  
Segmentet omfatter de oprindelige Bankpakke I-IV aktiviteter, samt rådgivning til minkavlere.
- **Garantiformuen**  
Segmentet omfatter Finansiell Stabilitets aktiviteter vedrørende Garantiformuen, som kan opdeles i 4 underafdelinger: Pengeinstitutafdelingen, Realkreditafdelingen, Investerings- og forvaltningsafdelingen og Restruktureringsafdelingen.
- **Afviklingsformuen**  
Segmentet omfatter Finansiell Stabilitets aktiviteter vedrørende Afviklingsformuen.

# Noter

## 3. Segmentoplysninger for moder

Aktiviteter 1. januar – 30. juni										
(mio. kr.)	Bankpakke aktiviteter		Garantiformuen		Afviklingsformuen		Elimineringer		I alt	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Netto renteindtægter	-11	-3	40	41	8	13			37	51
Bidrag til Garantiformuen og Afviklingsformuen	-	-	0	0	562	531			562	531
Øvrige netto gebyrindtægter og kursreguleringer mv.	7	10	-409	-70	-157	-36	-4	-13	-563	-109
Købesums- og medgiftsregulering	-6	13	-2	9	-	-			-8	22
Andre driftsindtægter og udgifter, netto	0	4	0	0	8	10	-6	2	2	16
Driftsomkostninger	62	48	3	3	8	10	-10	-11	63	50
Nedskrivninger på udlån og garantier mv.	-24	-3	0	0	0	0			-24	-3
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	7	14	0	0	-4	-3			3	11
<b>Periodens resultat</b>	<b>-41</b>	<b>-7</b>	<b>-374</b>	<b>-23</b>	<b>409</b>	<b>505</b>			<b>-6</b>	<b>475</b>
Aktiver i alt 30. juni	7.556	8.014	12.061	12.406	6.141	5.186	-3	-10	25.755	25.596
Aktiver i alt 31. december		7.602		12.435		5.183				25.220
Forpligtelser i alt 30. juni	2.339	2.756	0	0	633	604	-3	-10	2.969	3.350
Forpligtelser i alt 31. december		2.314		0		84		0		2.398

# Noter

(mio. kr.)	Koncern		Moder	
	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2022	1. halvår 2021
<b>4. Renteindtægter</b>				
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	0	1	0	0
Obligationer	56	56	56	56
Øvrige renteindtægter	1	2	7	9
<b>I alt</b>	<b>57</b>	<b>59</b>	<b>63</b>	<b>65</b>
Renteindtægter vedrører:				
Forpligtelser til amortiseret kostpris	0	0	6	7
Aktiver til amortiseret kostpris	1	3	1	2
Aktiver til dagsværdi	56	56	56	56
<b>I alt</b>	<b>57</b>	<b>59</b>	<b>63</b>	<b>65</b>
<b>5. Renteudgifter</b>				
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	26	14	26	14
Øvrige renteudgifter	0	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>26</b>	<b>14</b>	<b>26</b>	<b>14</b>
<b>6. Kursreguleringer</b>				
Obligationer	-566	-121	-566	-121
Aktier mv.	1	23	1	13
Investeringsejendomme	2	0	2	0
Andre aktiver og passiver	0	-2	0	-2
<b>I alt</b>	<b>-563</b>	<b>-100</b>	<b>-563</b>	<b>-110</b>
Kursreguleringer vedrører aktiver og passiver til dagsværdi	-563	-100	-563	-110

# Noter

(mio. kr.)	Koncern		Moder	
	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2022	1. halvår 2021
<b>7. Udgifter til personale og administration</b>				
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:				
Direktion	1	1	1	1
Bestyrelse	1	1	1	1
<b>I alt</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Personaleudgifter</b>				
Lønninger	18	17	18	17
Pensioner	1	2	1	2
<b>I alt</b>	<b>19</b>	<b>19</b>	<b>19</b>	<b>19</b>
Øvrige administrationsudgifter	45	29	42	28
<b>I alt</b>	<b>66</b>	<b>50</b>	<b>63</b>	<b>49</b>

(mio. kr.)	Nedskr. primo	Forskydning af nedskr.	Nedskr. ultimo	Driftspåvirkning
<b>8. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.</b>				
Udlån til amortiseret kostpris	1.282	-105	1.177	-26
Garantier	13	-3	10	-3
<b>Nedskrivninger og hensættelser 1. halvår 2021</b>	<b>1.295</b>	<b>-108</b>	<b>1.187</b>	<b>-29</b>
Nedskrivninger og hensættelser 1. halvår 2020	2.214	-52	2.162	-36

(mio. kr.)	Koncern		Moder	
	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2022	1. halvår 2021
<b>9. Andre hensatte forpligtelser</b>				
Retssager	30	46	14	4
Øvrige hensatte forpligtelser	72	48	39	13
<b>I alt</b>	<b>102</b>	<b>94</b>	<b>53</b>	<b>17</b>

Hensættelse til retssager er opgjort ud fra en vurdering af risikoen i de enkelte tilfælde.  
 Øvrige hensatte forpligtelser omfatter pensioner, tabsgivende kontrakter mv.

# Noter

## 10. Oplysning om dagsværdi

### Instrumenter indregnet til dagsværdi

Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til mellem uafhængige parter. Hvis der eksisterer et aktivt marked, anvendes markedsprisen i form af en noteret pris eller priskvotering.

Når et finansielt instrument er noteret i et marked, som ikke er aktivt, tager værdiansættelsen udgangspunkt i den seneste transaktionspris.

Der korrigeres for efterfølgende ændringer i markedsforholdene, bl.a. ved at inddrage transaktioner i lignende finansielle instrumenter, der vurderes gennemført ud fra normale forretningsmæssige overvejelser.

For en række finansielle aktiver og forpligtelser findes der ikke et marked. I sådanne situationer anvendes i stedet en estimeret værdi, hvor der henses til nylige transaktioner i lignende instrumenter, og ud fra diskonterede betalingsstrømme eller andre anerkendte estimations- og vurderingsteknikker baseret på markedsbetingelser, der eksisterede på balancedagen.

I de fleste tilfælde bygger værdiansættelsen i al væsentlighed på observerbare input. For så vidt angår koncernens værdiansættelse af unoterede aktier i sektorvirksomheder, er der taget udgangspunkt i kurser i forbindelse med afhændelse og kurser oplyst af Lokale Pengeinstitutter.

Værdiansættelse af unoterede aktier opgøres enten via DCF-modeller eller via markets multiple modeller. Finansiell Stabilitet finder det mindre sandsynligt, at alternative priser til anvendelsen af dagsværdimåling af unoterede aktier vil medføre en væsentlig anderledes dagsværdi. Yderligere oplysninger findes i årsrapporten note 27.

(mio kr.)	Noterede priser		Observerbare input		Ikke observerbare input		I alt	
	30. juni 2022	30. juni 2021	30. juni 2022	30. juni 2021	30. juni 2022	30. juni 2021	30. juni 2022	30. juni 2021
	<b>Dagsværdi koncernen</b>							
<b>Finansielle aktiver til dagsværdi opsplittet på:</b>								
Obligationer	10.505	12.745	0	0	6	5	10.511	12.750
Aktier mv.	0	0	0	0	9	13	9	13
Investeringsejendomme	0	0	12	9	0	0	12	9
<b>I alt</b>	<b>10.505</b>	<b>12.745</b>	<b>12</b>	<b>9</b>	<b>15</b>	<b>18</b>	<b>10.532</b>	<b>12.772</b>
<b>Dagsværdi på grundlag af ikke observerbare input</b>							<b>30. juni 2022</b>	<b>30. juni 2021</b>
Dagsværdi 1. januar							14	24
Værdiregulering over resultatopgørelsen (note 6)							1	2
Afgang i årets løb (herunder reklassifikation)							0	8
<b>Dagsværdi ultimo</b>							<b>15</b>	<b>18</b>

# Noter

(mio. kr.)

## 11. Eventualaktiver og -forpligtelser

### Skat

Koncernen har et skatteaktiv på 0,4 mia. kr. Som følge af usikkerhed vedrørende udnyttelse heraf er skatteaktivitet ikke indregnet i balancen.

### Anlagte retssager

Finansiel Stabilitet er part i flere retssager anlagt af selskabet, herunder sager anlagt mod tidligere ledelser m.fl. i overtagne pengeinstitutter. Finansiel Stabilitet udgiftsfører løbende udgifter til advokatombudsninger og andre omkostninger forbundet med førelsen af retssager f.eks. udgifter til skønsmænd. Der anlægges alene sager i tilfælde, hvor det vurderes overvejende sandsynligt, at sagerne bliver vundet.

## 12. Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter den danske stat, herunder selskaber / institutioner, hvori den danske stat har bestemmende indflydelse.

Som hovedregel bliver transaktioner med nærtstående parter indgået og afregnet på markedsbaserede vilkår eller omkostningsdækkende basis. For enkelte transaktionstyper er afregningsprisen fastlagt ved lov.

Note 24 i årsrapporten for 2021 viser de væsentligste transaktionstyper med nærtstående parter.



# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2022 for Finansiell Stabilitet.

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU for koncernen og lov om finansiell virksomhed for modervirksomheden, samt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for finansielle virksomheder.

Der er ikke gennemført revision eller review af delårsrapporten. Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt af resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2022.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og modervirksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og koncernens finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer som koncernen og modervirksomhedens står overfor.

København, den 18. august 2022

## Direktion

Karsten Bilotft  
adm. direktør

## Bestyrelse

Anne Louise Eberhard  
formand

Ole Selch Bak  
næstformand

Ulrik Rammeskow Bang-Pedersen

Morten Sommerfeldt

Jesper Rangvid

Pernille Vastrup

Ulrikke Ekelund

# Virksomhedsoplysninger

Finansiel Stabilitet  
Sankt Annæ Plads 13, 2. tv.  
1250 København K

Telefon: 70 27 87 47  
Hjemmeside: [www.fs.dk](http://www.fs.dk)  
E-mail: [mail@fs.dk](mailto:mail@fs.dk)

CVR-nr.: 30 51 51 45

Stiftet: 13. oktober 2008  
Hjemstedskommune: København

## Bestyrelse

Anne Louise Eberhard (formand)  
Ole Selch Bak (næstformand)  
Ulrik Rammeskov Bang-Pedersen  
Morten Sommerfeldt  
Jesper Rangvid  
Pernille Vastrup  
Ulrikke Ekelund

## Direktion

Karsten Bilstoft

## Revision

Rigsrevisionen  
Landgreven 4  
1301 København K

EY  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Dirch Passer Allé 36  
2000 Frederiksberg

## Finansiel Stabilitet

Sankt Annæ Plads 13, 2. tv.  
1250 København K

Telefon:	70 27 87 47
Hjemmeside:	<a href="http://www.fs.dk">www.fs.dk</a>
E-mail:	<a href="mailto:mail@fs.dk">mail@fs.dk</a>