

**FS Bank A/S**

CVR nr. 32 46 76 87



## Årsrapport 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling

Den 23. april 2013

Dirigent

# Indhold

## Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal	3
Beretning årsrapport 2012	4
Solvens, risiko m.m.	8
Risikostyring	12
Selskabsledelse	13
Samfundsansvar	13
Ledelseshverv	14

## Regnskab

Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	17
Noter	18
Ledelsespåtegning	40
Den uafhængige revisors erklæringer	41
Selskabsoplysninger	42

# Hoved- og nøgletal

(1.000 kr.)	01.01-31.12 2012	01.01-31.12 2011	24.09.2009- 31.12.2010
<b>Resultatopgørelse i sammendrag</b>			
Netto rente- og gebyrindtægter	68.364	50.659	115.696
Kursreguleringer	1.053	22.356	149.352
Andre driftsindtægter	24.285	33.703	218.103
<b>Resultat før omkostninger</b>	93.702	106.718	483.151
Udgifter til personale, administration, afskrivninger og andre driftsudgifter	105.926	117.817	424.431
<b>Resultat før nedskrivninger</b>	-12.224	-11.099	58.720
Nedskrivninger på udlån m.v.	-99.685	268.712	1.112.135
Værdiregulering af tilknyttede virksomheder	0	0	7.212
<b>Periodens resultat før skat</b>	87.461	-279.811	-1.046.203
Skat	-6.932	0	0
<b>Periodens resultat</b>	94.393	-279.811	-1.046.203
<b>Balance</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbank	186.451	194.774	2.027.085
Udlån	723.710	1.196.648	1.714.843
Øvrige aktiver	1.605.942	1.426.131	707.495
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.516.103</b>	<b>2.817.553</b>	<b>4.449.423</b>
<b>Egenkapital</b>	<b>549.141</b>	<b>1.671.648</b>	<b>1.951.459</b>
Hensatte forpligtelser	78.475	63.903	82.528
Indlån	1.871.462	1.062.946	964.722
Øvrig gæld	17.025	19.056	1.450.714
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.516.103</b>	<b>2.817.553</b>	<b>4.449.423</b>
Garantier	243.536	317.641	241.035
<b>Nøgletal</b>			
<b>Solvens og kernekapital</b>			
Solvensprocent	64,0	143,8	
Kernekapitalprocent	64,0	143,8	
<b>Indtjening</b>			
Periodens egenkapitalforrentning før skat i procent	7,9	-15,4	
Periodens egenkapitalforrentning efter skat i procent	8,5	-15,4	
Indtjening pr. omkostningskrone	15,01	0,28	
<b>Markedsrisici</b>			
Renterisiko	0,3	0,1	
Valutaposition	2,9	1,3	
Valutarisiko	0,0	0,0	
<b>Likviditet</b>			
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet i procent	28,0	190,3	
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån i procent	87,2	229,4	
<b>Kreditrisici</b>			
Summen af store engagementer	2,5	0,0	
Akkumuleret nedskrivningsprocent	49,7	45,9	
Periodens nedskrivningsprocent	-5,2	9,6	
Periodens udlånsvækst	-39,5	-30,0	
Udlån i forhold til egenkapital - forholdstal	1,3	0,7	
Antal medarbejdere omregnet til heltid ultimo	23	42	
Heraf opsagt	17	6	

# Beretning

## Kort om FS Bank A/S

FS Bank A/S er et 100 % ejet datterselskab af Finansiell Stabilitet A/S og indgår i Finansiell Stabilitets koncernregnskab.

## Hovedaktivitet

FS Banks formål er at sikre det bedst mulige økonomiske udbytte af afviklingen af aktiviteter, som er overdraget til FS Bank som led i afviklingsstrategien for Finansiell Stabilitet.

Bankens kundeportefølje består af mange forskellige typer af erhvervs kunder, herunder ejendomsselskaber, kommanditselskaber og landbrug. Hovedparten af disse kunder har behov for en bankforbindelse for at sikre den videre drift af virksomheden. Derudover er der også et betydeligt antal kunder som skal afvikles. Banken har alene et meget begrænset antal privatkunder, der som udgangspunkt alle har tilknytning til en erhvervs virksomhed, som er kunde i banken.

Bankens engagementer består væsentligst af udlån med svaghedstegn.

FS Bank fungerer som betalingsformidlingsenhed for koncernens tilbageværende kunder med behov for bankforbindelse, herunder indlånskunder og kunder med depoter.

I forbindelse med FS koncernens strategi om at afvikle selskaber med banklicens indtager FS Bank en rolle som betalingsformidlingsenhed for de af koncernens kunder, som fortsat har behov for at have en bankforbindelse.

Fra FS Finans I og II er der overdraget aktiviteter i form af indlån og garantier samt administration af visse udlån til FS Bank. Disse aktiviteter er omfattet af en fuld earn-out og dermed vil FS Banks resultat ikke være påvirket af de overtagne aktiviteter.

Banken må ikke konkurrere med de kommercielle virksomheder i den finansielle sektor. Bankens udlånsrentesatser skal derfor ligge i den øvre del af markedet. Bankens indlånsrentesatser er som udgangspunkt nul. Dette tilskynder samtidig kunder til at finde et andet pengeinstitut.

Ved udgangen af 2012 indgik banken en aftale med Finansiell Stabilitet, hvorefter bankens aktiviteter varetages af Finansiell Stabilitet. Aftalen er godkendt af Finanstilsynet. På sammen tidspunkt skiftede FS Bank ledelse, idet Preben Mullit blev udnævnt til direktør. Bestyrelsen fortsætter i uændret form, dog er det medarbejdervalgte bestyrelsesmedlem udtrådt efter at han har fratrådt sin stilling i banken.

## Resultat 2012

Årets resultat før skat udgør 87 mio. kr., efter skat er resultatet 94 mio. kr.

Nettorente- og gebyrindtægter udgør 68 mio. kr. og er påvirket af, at kapitalstrukturen er tilpasset i 2011 og 2012.

Andre driftsindtægter udgør 24 mio. kr., hvoraf størstedelen kan henføres til indtægtsførsel af dagsværdiregulering.

I året var der i banken gennemsnitligt ansat 33 medarbejdere omregnet til heltidsbeskæftigede, og ved udgangen af december 2012 var der i banken 23 ansatte, heraf er 17 medarbejdere opsagt. Udgifter til personale, administration samt andre driftsudgifter m.m. udgør 104 mio. kr., hvoraf 18 mio. kr. kan henføres til løn, pension og fratrædelsesgodtgørelse i forbindelse med opsigelse af personale.

Omkostningsniveauet i banken er af flere årsager ikke direkte sammenligneligt med andre banker af tilsvarende størrelse. Bankens formål er afvikling af overtagne engagementer, hvilket er tidskrævende og forudsætter medarbejdere med særlige kundskaber. Ligeledes adskiller balancens sammensætning sig fra andre bankers.

I 2012 tilbageføres tidligere foretagne nedskrivninger med netto 100 mio. kr., som sammensættes af nedskrivninger og hensættelser i året på 174 mio. kr., tilbageførsel af nedskrivninger og hensættelser tidligere år på 262 mio. kr. og tab ikke tidligere nedskrevet og indgået på tidligere afskrevne fordringer mm. på 12 mio. kr. Tilbageførelse af nedskrivninger og hensættelser dækker blandt andet over engagementer, som er blevet indfriet og engagementer hvor sikkerheder m.v. er revurderet.

### **Overskudsdisponering**

Bankens bestyrelse indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales udbytte som led i den løbende tilpasning af kapitalstrukturen med i alt 269 mio. kr.

### **Balance**

FS Banks balance er i året reduceret med 302 mio. kr. til 2.516 mio. kr. Balancereduktionen er begrænset, hvilket skal ses i lyset af, at banken i andet halvår har overtaget indlån og garantier fra FS Finans I og FS Finans II (tidligere Sparebank Østjylland af 2012 og Max Bank af 2011) som ultimo året samlet giver en balanceeffekt på 609 mio. kr. Overdragelsen er sket med henblik på at minimere afviklingsomkostninger, herunder reducere kapitalbehov i de overdragende pengeinstitutter og som led i den centraliserede afvikling under Finansiell Stabilitet.

Udlån efter nedskrivninger udgør 29 % af balancen, mens den resterende del af balancen overvejende udgøres af likvide aktiver, herunder udgør tilgodehavende hos Finansiell Stabilitet koncernen 1.602 mio. kr.

Faldet i udlån efter nedskrivninger udgør 473 mio. kr. og ved udgangen af 2012 udgør udlånet efter nedskrivning 724 mio. kr.

Ved udgangen af 2012 udgør det samlede udlån nominelt 1.645 mio. kr. før nedskrivninger og underkurs (fra anskaffelsen). Det samlede udlån før nedskrivninger og underkurs er i året reduceret med 880 mio. kr.

Indlån fra kunder er steget med 205 mio. kr. til 408 mio. kr. og skyldes primært, som nævnt ovenfor, overtagelse af indlån fra søsterselskaber.

I april 2012 er der foretaget nedsættelse af aktiekapitalen med 86 mio. kr. til kurs 14,15 pr. aktie á nominelt 1 kr. Herefter udgør egenkapital 549 mio. kr. hvoraf aktiekapitalen udgør 100 mio. kr.

### **Likviditet**

Bankens likviditetsmæssige overdækning i forhold til lovkravet i § 152 i Lov om Finansiell Virksomhed er på 28 %.

Bankens likviditet er sikret via lån og likviditetstilsagn fra Finansiell Stabilitet.

### **Solvens**

Bankens basiskapital er 549 mio. kr.

Bankens risikovægtede aktiver er på 858 mio. kr., hvorefter bankens solvens er opgjort til 64 %.

Det individuelle solvensbehov er opgjort til 33 %. Solvensoverdækningen er 31 procentpoint.

### **Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning**

Der er ikke indtruffet hændelser efter periodens afslutning, som efter ledelsens opfattelse forrykker vurderingen af årsrapporten.

### **Forventninger til 2013**

FS Bank forventer i 2013 at fortsætte afviklingen af engagementer dels ved overførsel til andre pengeinstitutter, dels gennem kundernes løbende nedbringelse af engagementer.

Banken vil primært fokusere på håndtering af betalingsformidling og fremadrettet varetage alle moderselskabets og søsterselskabers bankrelaterede aktiviteter, som kræver en banklicens. I den sammenhæng overdrages i 1. kvartal 2013 pengeinstitutaktiviteter fra Amagerbanken af 2011 (FS Finans III) og Fjordbank Mors af 2011 (FS Finans IV) i forbindelse med at disse selskaber afvikler banklicensen.

Der er usikkerhed om resultatudviklingen i 2013, herunder behovet for nedskrivninger og der forventes samlet et mindre negativt resultat for året.

### **Afviklingsproces**

Banken har i året fortsat afviklingen af kundeforhold og har nu 556 hovedkundeengagementer tilbage.

### **Risici og usikkerheder**

Den væsentligste risikofaktor er bankens kreditportefølje, der domineres af udlån og garantier til ejendomsrelaterede brancher samt landbrugsengagementer.

På den overvejende del af de tilbageværende engagementer er der konstateret objektiv indikation for værdiforringelse (OIV), og engagementerne har således svaghedstegn. Den fortsatte svage økonomiske udvikling medfører væsentlig usikkerhed knyttet til værdien af sikkerheder i engagementerne og dermed også om nedskrivningernes størrelse.

Da en væsentlig del af bankens udlånsengagementer har svaghedstegn, vil en forværring af den økonomiske udvikling, herunder situationen på ejendomsmarkedet, yderligere påvirke bankens engagementer og værdien heraf.

Herudover er banken udsat for øvrige operationelle samt markeds- og indtjeningsmæssige risici, der dog ikke forventes at påvirke bankens finansielle stilling væsentligt, da disse risici vurderes at være begrænsede.

### **Transaktioner med nærtstående**

Banken har transaktioner med moderselskabet Finansiell Stabilitet. Transaktionerne omfatter finansiering af banken. Desuden stiller Finansiell Stabilitet et likviditetstilsagn overfor FS Bank. Ydelserne afregnes på vilkår i overensstemmelse med blandt andet EU's regler.

Desuden har FS Bank indgået en outsourcing aftale med Finansiell Stabilitet, der varetager en række væsentlige administrative opgaver for banken.

FS Bank har i 2012 fået overdraget indlån og garantier samt administration af visse udlån fra søsterselskaber og foretager bankrelaterede aktiviteter på vegne af moderselskabet og flere søsterselskaber.

Alle ydelser afregnes på markedsvilkår eller på omkostningsdækket basis.

## Solvens, risiko m.m.

### Kapitaldækning

Bankens egenkapital er pr. ultimo året på 549 mio. kr. Bankens basiskapital er 549 mio. kr.

Ved generalforsamlingen pr. 26. april 2012 blev kapitalen nedsat med 1.217 mio. kr.

FS Bank anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici. FS Bank har en solvens på 64 %, hvilket er en overdækning på 31 procentpoint i forhold til det opgjorte individuelle solvensbehov på 33 %.

Banken vurderer løbende sin metode til opgørelse af det individuelle solvensbehov. Metoden er baseret på kapitaldækningsbekendtgørelsens bestemmelser og på Finanstilsynets udstedte vejledning af 8. december 2011 vedrørende opgørelse af solvensbehov. Opgørelsen tager hensyn til, at banken er et datterselskab af Finansiell Stabilitet. Finanstilsynets udstedte vejledning af 18. december 2012 tillader at metoden fra vejledning af 8. december 2011 fortsat kan benyttes i 1. kvartal 2013. Det forventes ikke at den nye model giver anledning til et væsentligt ændret solvensbehov.

Det er ledelsens vurdering, at solvensen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der er forbundet med bankens aktiviteter. Banken har på baggrund af det således beregnede kapitalkrav opgjort en overdækning på 269 mio. kr., som udgør forskellen mellem det nuværende kapitalkrav (solvensbehov) og den faktiske kapital, banken har. Fortsat usikkerhed om den økonomiske udvikling og væsentlige uforudsete begivenheder hos kunder kan påvirke bankens solvensoverdækning.

Banken skal i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen offentliggøre en række oplysninger, herunder det opgjorte individuelle solvensbehov, en beskrivelse af metoden til opgørelse af solvensbehovet samt de forudsætninger, der lægges til grund herfor. Oplysningerne kan findes på [www.fsbank.dk](http://www.fsbank.dk) under punktet oplysningsforpligtelser.

Banken har endnu ikke vurderet virkningen af de kommende Basel III regler.

### Særlige risici

Finanstilsynet har opstillet en række pejlemærker, der indikerer et pengeinstituts risikoeksponering.

Modellen, som Finanstilsynet kalder "Tilsynsdiamanten" har 5 grænseværdier, som ses af nedenstående tabel.

Pejlemærker	Grænseværdier	FS Bank
Sum af store engagementer	<125 % af basiskapitalen	0 %
Udlånsvækst p.a.	< 20 %	-40 %
Ejendomseksponering	< 25 % af udlån og garantier	41 %
Funding ratio	Udlån / indlån < 1,00	0,8
Likviditetsoverdækning	>50 %	28 %

FS Bank overholder pr. 31. december 2012 ikke to ud af Finanstilsynets fem pejlemærker. Det skal ses i lyset af, at banken er under afvikling i regi af Finansiell Stabilitet.



Banken overskrider grænsen for, hvor stor en del af bankens samlede engagement, som er ejendomseksponeringer. FS Bank er under afvikling. Afviklingen af ejendomseksponeringer er en del af den planlagte afvikling.

Banken overholder ikke umiddelbart kravet om en likviditetsoverdækning på 50 %. FS Bank har en likviditetsaftale med Finansiell Stabilitet, som stiller likviditet til rådighed efter behov, men denne aftale kan ikke medtages i likviditetsopgørelsen.

Bankens risici er altovervejende kreditrisici og operationelle risici i forbindelse med afviklingen af engagementerne og sikkerheder forbundet hertil.

### Afviklingshåndtering

FS Bank grupperer engagementerne i kundetyper efter afviklingshåndteringen, jf. nedenstående oversigt.

<b>Kundetype</b>	<b>Beskrivelse</b>
Levedygtige engagementer:	Engagementer, hvor der er høj grad af sandsynlighed for, at kunden kan forrente og afdrage sin gæld.
Betinget levedygtige engagementer:	Engagementer, hvor rekonstruktion er nødvendig for at gøre engagementerne levedygtige.
Likvidationsengagementer:	Engagementer, hvor rekonstruktion ikke er mulig, da den ikke kan gennemføres uden, at Finansiell Stabilitet bliver ringere stillet end ved insolvensbehandling samt engagementer under konkurs.

Formålet med kredithåndteringen er jf. Kreditpolitikken:

- at FS Koncernen vedvarende skal arbejde for at nedbringe og afhænde eksisterende kundeforhold indenfor en overskuelig tidshorisont.
- at afvikling af de kundeforhold, som vurderes ikke at have en overlevelsesmulighed sker i en styret proces.
- at samarbejde med de kunder, som vurderes at have en overlevelsesmulighed, med det mål at udvikle kunden så denne kan fortsætte i et kommercielt pengeinstitut.

Engagementer delt med Finansiell Stabilitet udgør 23 % af udlån m.v. efter nedskrivning. Tab på disse engagementer er garanteret af Finansiell Stabilitet.

Likvidation og betinget levedygtige engagementer udgør 53 % af de resterende engagementer.

**Tabel 1. Udlån, garantier m.m. fordelt efter forventet afviklingshåndtering****(Mio. kr.)**

	<b>Leve- dygtig</b>	<b>Betinget leve- dygtig</b>	<b>Likvi- dation</b>	<b>Kunder delt med Finansiel Stabilitet</b>	<b>I alt</b>
Udlån og garantier	457	697	567	215	1.936
Ikke trukne kreditter	6	29	2	22	59
Individuelle nedskrivninger m.v.	51	403	474	0	928
Udlån, garantier og utrukne kreditter efter nedskrivning	412	323	95	237	1.067
Sikkerheder	215	155	51	237	658
Blanko	197	168	44	0	409

\* Engagementer delt med Finansiell Stabilitet er garanteret af Finansiell Stabilitet.

FS Bank er eksponeret mod udviklingen på ejendomsmarkedet som følge af den store del af engagementerne, hvor de stillede sikkerheder eller aktiver i øvrigt er ejendomme, jf. tabel 2.

**Tabel 2. Sikkerhedsstillelse fordelt efter type og afviklingshåndtering****(Mio. kr.)**

	<b>Leve- dygtig</b>	<b>Betinget leve- dygtig</b>	<b>Likvi- dation</b>	<b>Kunder delt med Finansiel Stabilitet</b>	<b>I alt</b>
Fast Ejendom	183	143	45	0	371
Køretøjer, skibe etc.	4	4	1	0	9
Pant i indestående	1	1	1	0	3
Finansielle sikkerheder	0	0	0	0	0
Garantier	0	0	0	237	237
Transport	0	1	0	0	1
Vindmøller	0	0	0	0	0
Ej udnyttet realkredit	0	0	2	0	2
Andet	27	6	2	0	35
I alt	215	155	51	237	658

Markedet for erhvervsjendomme er fortsat præget af usikkerhed, hvilket påvirker værdiansættelsen af en væsentlig del af de underliggende sikkerheder i FS Bank.

FS Bank er desuden eksponeret mod udviklingen indenfor landbruget. Der er indledt drøftelser mellem FS Bank og Landbrugets Finansieringsbank om overdragelse af flere af landbrugsengagementerne i FS Bank. Såfremt at der ikke er muligt at finde en løsning med LFB eller et andet pengeinstitut vil der pågå en afviklingsproces i tæt dialog med bedriftsejeren.

## Kundernes kreditbonitet

FS Bank klassificerer kunderne ud fra Finanstilsynets bonitetsklasser, jf. oversigten nedenfor.

Bonitetsklasse	Beskrivelse
1b*	Udlån + garantidebitorer med OIV og nedskrivning
1a*	Udlån + garantidebitorer med OIV uden nedskrivning
2c	Udlån + garantidebitorer med væsentlige svagheder
2b	Udlån + garantidebitorer med visse svaghedstegn
2a	Udlån + garantidebitorer med normal bonitet
3	Utvivlsomt gode engagementer

\* Bonitetsklasse 1b og 1a udgør samlet set Finanstilsynets bonitetsklasse 1

Kundernes økonomi er generelt svag, og regnskabsrapporteringen, som banken har modtaget fra erhvervs kunderne, viser ofte negativt driftsresultat og negativ egenkapital. Der har igennem 2012 været et stigende antal kunder under insolvensbehandling samt øget pres for nedsat rente eller indgåelse af akkorder.

Som følge af kundernes ringe bonitet, jf. tabel 3, er de særligt udsatte overfor fortsatte faldende konjunkturer og/eller markante stigninger i renteniveauet, der også kan slå igennem på sikkerhedernes belåningsværdi.

**Tabel 3. Udlån, garantier m.m. fordelt efter kundens bonitetsklasse**

(Mio. kr.)

	1.b Udlån- og garanti- debitorer med OIV og ned- skrivning	1a Udlån- og garanti- debitorer med OIV uden ned- skrivning	2c Udlån- og garanti- debitorer, væsent- lige svag- heder, uden OIV	2b Udlån- og garanti- debitorer, visse svag- heder, uden OIV	2a/3 Utvivl- somt gode engage- menter	Kunder delt med Finansiel Stabilitet*	I alt
Udlån og garantier	1.268	1	277	39	136	215	1.936
Ikke trukne kreditter	30	0	7	0	0	22	59
Individuelle nedskrivninger m.v.	928	0	0	0	0	0	928
Udlån, garantier og utrukne kreditter efter nedskrivninger	370	1	284	39	136	237	1.067
Sikkerheder	223	1	156	25	16	237	658
Blanco	147	0	128	14	120	0	409

\* Engagementer delt med Finansiell stabilitet er garanteret af Finansiell Stabilitet.

FS Bank har systemregistrerede sikkerheder i større omfang jf. tabel 3. Dertil kommer yderligere sikkerheder, som ikke er systemregistreret, som indgår som blancoelement. De ikke systemregistrerede sikkerheder er f.eks. indtrædelsesretter i pant i forbindelse med stillede garantier, sikkerheder hvor sikringsakten er i gang, men ikke afsluttet, kautioner fra 3. mand m.v. Disse sikkerheder er ved engagementsvurderingen tillagt værdi, men indgår ikke i de i tabel 1 anførte sikkerheder.

## Risikostyring

Under hensyntagen til bankens særlige situation som afviklingsbank fastsætter bankens bestyrelse retningslinjerne for FS Banks risikostyring. Bestyrelsen vurderer løbende og mindst én gang årligt de samlede risikoforhold og de enkelte risikofaktorer, som er forbundet med bankens aktiviteter. Bestyrelsen vedtager retningslinjer for de centrale risikoområder, følger udviklingen og sikrer tilstedeværelse af planer for styringen af de enkelte risikofaktorer, herunder forretningsmæssige og finansielle risici, der henvises i øvrigt til note 21.

## Selskabsledelse

FS Bank er datterselskab af Finansiell Stabilitet, som ejer hele aktiekapitalen. Finansiell Stabilitet koncernen er ejet af den danske stat gennem Erhvervs- og Vækstministeriet. Koncernens aktiviteter er blandt andet reguleret i lov om finansiell stabilitet, vedtagne aktstykker vedrørende Finansiell Stabilitet, lov om finansiell virksomhed med tilhørende bekendtgørelser og endvidere reguleret af særlige bestemmelser vedrørende statslige aktieselskaber. FS Bank følger også kravene i afviklingsbekendtgørelsen, som trådte i kraft i 2010.

I løbet af 2012 har Finansiell Stabilitet koncernen omlagt koncernstrukturen og ændret bestyrelsessammensætningen i koncernens datterselskaber, så flertallet i bestyrelsen består af ledende medarbejdere fra moderselskabet. Moderselskabets praksis og politik for god selskabsledelse er detaljeret beskrevet i Finansiell Stabilitets årsrapport 2012, som findes på [www.finansiellstabilitet.dk](http://www.finansiellstabilitet.dk).

Der er etableret en intern revision med base i moderselskabet.

### Offentliggørelse af information

Offentliggørelse af væsentlig information fra FS Bank sker via [www.fsbank.dk](http://www.fsbank.dk), [www.finansiellstabilitet.dk](http://www.finansiellstabilitet.dk) og [www.offentlige-selskaber.dk](http://www.offentlige-selskaber.dk).

## Samfundsansvar

FS Bank tolker og efterlever sit samfundsansvar på samme måde som moderselskabet. Finansiell Stabilitet er via dansk lovgivning pålagt det særlige samfundsansvar at bidrage til at skabe finansiell stabilitet i Danmark. Koncernen skal samtidig leve op til ansvaret som arbejdsgiver, samarbejdspartner og forbruger af naturressourcer.

Der henvises til Finansiell Stabilitets årsrapport 2012 for en nærmere beskrivelse af koncernens efterlevelse af sit samfundsansvar. Rapporten findes på [www.finansiellstabilitet.dk/nyheder-og-presse/ars-og-delarsrapporter](http://www.finansiellstabilitet.dk/nyheder-og-presse/ars-og-delarsrapporter).

# Ledelsehverv

## Bestyrelse

### Henrik Bjerre-Nielsen

Formand for bestyrelsen  
Indtrådt i bestyrelsen i 2012  
Født 1955

#### *Formand for bestyrelsen for:*

FS Bank A/S  
FS Finans I A/S  
FS Finans II A/S  
FS Property Finance A/S

#### *Medlem af bestyrelsen for:*

Pensiondanmark Holding A/S  
Pensiondanmark Pensionsforsikringsaktieselskab  
Tænk - Mer A/S

#### *Administrerende direktør i:*

Finansiell Stabilitet A/S

### Lars Jensen

Indtrådt i bestyrelsen i 2012  
Født 1950

#### *Formand for bestyrelsen for:*

Fjordbank Mors af 2011 A/S

#### *Medlem af bestyrelsen for:*

FS Finans III A/S (tidligere Amagerbanken af 2011)  
FS Bank A/S  
FS Property Finance A/S  
Den Gamle Skibssmedie ApS

#### *Koncerndirektør i:*

Finansiell Stabilitet A/S

### Marianne Simonsen

Indtrådt i bestyrelsen i 2012  
Født 1965

#### *Medlem af bestyrelsen for:*

FS Bank A/S  
FS Finans I A/S  
FS Finans II A/S

#### *Vicedirektør i:*

Finansiell Stabilitet A/S

## Direktion

### Preben Mullit

Administrerende direktør  
Tiltrådt 2013  
Født 1951

#### *Medlem af bestyrelsen for:*

Projekt Tikøbgade ApS  
Ejendomsaktieselskabet matr. nr. 4285  
Ejendomsaktieselskabet matr. nr. 3825  
Amager Øst Holding A/S  
Chr. Dyhrbergs Eftf. ApS  
Ejendomsaktieselskabet Østamager Nord  
Ejendomsaktieselskabet matr. nr. 3772 Sundbyøster  
Selskabet af 18. marts 2009 A/S  
Ejendomsselskabet Odense-Slagelse-Aabenraa A/S

#### *Administrerende direktør i:*

FS Finans III A/S (tidligere Amagerbanken af 2011)  
Kvæsthusgade 6 A/S

FS Bank A/S

#### *Direktør i:*

FS Finans I A/S  
FS Finans II A/S

# Resultatopgørelse

(1.000 kr.)

	Note	01.01.-31.12. 2012	01.01.-31.12. 2011
Renteindtægter	2	81.249	144.929
Renteudgifter	3	11.669	91.066
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>69.580</b>	<b>53.863</b>
Gebyrer og provisionsindtægter	4	7.876	8.274
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5	9.092	11.478
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>68.364</b>	<b>50.659</b>
Kursreguleringer	6	1.053	22.356
Andre driftsindtægter	7	24.285	33.703
Udgifter til personale og administration	8	104.333	106.578
Af- og nedskrivninger på bygninger og materielle aktiver	13	1.327	1.127
Andre driftsudgifter		266	10.112
Nedskrivninger på udlån m.v.	9	-99.685	268.712
<b>Periodens resultat før skat</b>		<b>87.461</b>	<b>-279.811</b>
Skat	10	-6.932	0
<b>Periodens resultat</b>		<b>94.393</b>	<b>-279.811</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
Periodens resultat		<b>94.393</b>	<b>-279.811</b>
Anden totalindkomst efter skat		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totalindkomst i alt</b>		<b>94.393</b>	<b>-279.811</b>
<b>Forslag til resultatdisponering inklusiv foreslået udbytte:</b>			
Overført resultat		94.393	-279.811
Forslået udbytte		269.000	0
Øvrige reserver		-269.000	0
<b>I alt</b>		<b>94.393</b>	<b>-279.811</b>

# Balance

(1.000 kr.)

	Note	31.12.2012	31.12.2011
<b>AKTIVER</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		144.768	151.360
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	41.683	43.414
Udlån til amortiseret kostpris	12	723.710	1.196.648
Aktier m.v		97	638
Øvrige materielle aktiver	13	493	2.070
Andre aktiver	14	1.604.656	1.421.677
Periodeafgrænsningsposter		696	1.746
<b>Aktiver i alt</b>		<b>2.516.103</b>	<b>2.817.553</b>
<b>PASSIVER</b>			
<b>Gæld</b>			
Indlån og anden gæld	15	1.871.462	1.062.946
Andre passiver	16	16.862	18.914
Periodeafgrænsningsposter		163	142
<b>Gæld i alt</b>		<b>1.888.487</b>	<b>1.082.002</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Hensættelse til tab på garantier		47.727	42.058
Andre hensatte forpligtelser	17	30.748	21.845
<b>Forpligtelser i alt</b>		<b>78.475</b>	<b>63.903</b>
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital		100.000	184.000
Andre reserver		254.100	1.656.000
Foreslået udbytte		269.000	0
Overført overskud eller underskud		-73.959	-168.352
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>549.141</b>	<b>1.671.648</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>2.516.103</b>	<b>2.817.553</b>
<b>Ikke-balanceførte poster</b>			
Eventualforpligtelser, garantier mv.	18	243.536	317.641
Andre eventualforpligtelser		701	5.889
<b>Ikke-balanceførte poster i alt</b>		<b>244.237</b>	<b>323.530</b>



## Egenkapitalopgørelse

(1.000 kr.)

	Aktie- kapital	Lovpligtige reserver	Øvrige reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
<b>Egenkapital 31. december 2010</b>	<b>184.000</b>	<b>7.212</b>	<b>1.656.000</b>	<b>-1.053.424</b>	<b>0</b>	<b>793.788</b>
Spaltet fra banken	0	-7.212	0	-233.330	0	-240.542
Spaltet til banken	0	0	0	1.398.213	0	1.398.213
<b>Egenkapital 1. januar 2011</b>	<b>184.000</b>	<b>0</b>	<b>1.656.000</b>	<b>111.459</b>	<b>0</b>	<b>1.951.459</b>
Totalindkost i alt	0	0	0	-279.811	0	-279.811
<b>Egenkapital 31. december 2011</b>	<b>184.000</b>	<b>0</b>	<b>1.656.000</b>	<b>-168.352</b>	<b>0</b>	<b>1.671.648</b>
Udstedelse af fondsaktier 26.04.12	2.000	0	-2.000	0	0	0
Kapitalnedsættelse 26.04.12	-86.000	0	-1.130.900	0	0	-1.216.900
Totalindkomst i alt	0	0	0	94.393	0	94.393
Foreslået udbytte	0	0	-269.000	0	269.000	0
<b>Egenkapital 31. december 2012</b>	<b>100.000</b>	<b>0</b>	<b>254.100</b>	<b>-73.959</b>	<b>269.000</b>	<b>549.141</b>

Meddelelse i henhold til Selskabslovens § 55:

Finansiell Stabilitet A/S ejer 100 % af kapitalen.

Bankens aktiekapital udgør 31.12.2012 100 mio. kr fordelt på aktier af 1 kr.

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

# Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

Årsrapporten for FS Bank er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til 2011.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde banken, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt at fremtidige økonomiske fordele vil fragå banken og forpligtelsernes værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Indregning af aktiver og forpligtelser ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra aktivet eller forpligtelsen er udløbet, eller hvor den er overdraget, og selskabet også i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter. I resultatopgørelsen indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening. Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afregningsdagen.

Ved dagsværdi forstås det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse kan indfries til, ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede og indbyrdes uafhængige parter.

### Regnskabsmæssige skøn og usikkerhed

Ved opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. 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 unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå.

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.

Skøn der er væsentlige for regnskabet vedrører primært nedskrivninger på udlån samt hensættelser til tab på garantier.

For individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for at alle fremtidige betalinger ikke modtages som forudsat. Hvis det kan fastslås, at banken ikke modtager alle forventede fremtidige betalinger, er der også væsentlige skøn

forbundet med at fastlægge størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra konkursboer m.v. For hensættelser til tab på garantier er det også forbundet med usikkerhed, når det vurderes, i hvilket omfang garantien vil blive effektiv ved et økonomisk sammenbrud hos garantirekvirenten.

Gruppevis vurdering af nutidsværdien af de pengestrømme, der genereres af kunderne i de forskellige grupper, indeholder ligeledes en høj grad af usikkerhed. Som følge af sammensætningen af bankens kunder og den aktuelle økonomiske udvikling foretages der efterfølgende en ledelsesmæssig vurdering af behovet for yderligere nedskrivninger i forhold til de modelbaserede gruppevis nedskrivninger.

### **Modregning**

Finansielle aktiver og forpligtelser modregnes alene, når banken har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettoafregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

### **Omregning af fremmed valuta**

Årsrapporten præsenteres i danske kroner, som også er bankens funktionelle valuta. Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### **Koncerninterne transaktioner**

Transaktioner mellem koncernens virksomheder sker på markedsbaserede vilkår eller på omkostningsdækket basis.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Ændringer i dagsværdi indregnes løbende i resultatopgørelsen.

## **Resultatopgørelse**

### **Netto rente- og gebyrindtægter**

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Gebyrindtægter og lignende indtægter, som udgør en integreret del af et udlåns effektive forrentning, indregnes over løbetiden med den effektive rente for det pågældende udlån.

Indtægtsførelse af renter på udlån med individuel nedskrivning for værdiforringelse sker på baggrund af den nedskrevne værdi.

### **Udgifter til personale og administration**

Udgifter til personale og administration omfatter løn og gager samt sociale omkostninger til pension m.v. til selskabets personale samt omkostninger til administration af selskabet.

### **Andre driftsindtægter og -udgifter**

Andre driftsindtægter og andre driftsudgifter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver, indtægtsførsel af dagsværdireguleringer samt levering af serviceydelser fra koncernforbundne selskaber.

### **Nedskrivninger på udlån m.v.**

Nedskrivninger på udlån m.v., tilgodehavender og garantier omfatter konstaterede og urealiserede tab på udlån og hensættelser til tab på garantier, hvor der er indtrådt objektiv indikation på værdiforringelse.

### **Selskabsskat og udskudt skat**

FS Bank er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Finansiell Stabilitet koncernens danske dattervirksomheder. Finansiell Stabilitet er skattefritaget og indgår ikke selv i sambeskatningen. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

FS Erhvervsejendomme A/S er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Selskaber, der anvender skattemæssige underskud i andre selskaber, betaler sambeskatningsbidrag, svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud, mens selskaber, hvis skattemæssige underskud anvendes af andre selskaber, modtager sambeskatningsbidrag fra administrationselskabet, svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud (fuld fordeling). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i anden totalindkomst med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i anden totalindkomst.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og den skattesats, der vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatsen indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatte.

## Balance

### Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker indregnes til dagsværdi.

### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker indregnes til dagsværdi.

### Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris består af udlån til kunder.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris indregnes ved første indregning til dagsværdi, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi med tillæg af direkte henførbare transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, som er direkte forbundet med udstedelsen af lånet. Efterfølgende måles udlån til amortiseret kostpris efter den effektive rentes metode.

På udlån og grupper af udlån, hvor der er konstateret objektiv indikation for værdiforringelse som følge af begivenheder indtruffet efter første indregning, opgøres amortiseret kostpris på baggrund af forventede fremtidige betalingsstrømme.

Nedskrivninger på individuelt vurderede udlån foretages, hvor der er indtruffet objektiv indikation for, at udlånet er værdiforringet, og den eller de pågældende begivenheder har indvirkning på størrelsen af de forventede fremtidige betalinger fra udlånet. De forventede fremtidige betalinger er opgjort med udgangspunkt i det mest sandsynlige udfald ved realisation af sikkerheder og modtagelse af eventuelle dividender til nedbringelse af lånet.

Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem udlånets regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af de forventede betalinger på udlånet inklusiv den skønnede realisationsværdi af eventuelle sikkerheder. Til beregning af nutidsværdien anvendes den fastsatte effektive rente på udlånet.

En eller flere af følgende begivenheder skal være indtruffet før der foreligger objektiv indikation for værdiforringelse:

- Låntager overholder ikke sine forpligtelser overfor selskabet
- Låntager bevilges lempelser i lånevilkårene som følge af økonomiske vanskeligheder
- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller på anden vis blive genstand for en økonomisk rekonstruktion.

Såfremt uudnyttede tilsagte kreditter og garantier vurderes at have en kreditrisiko, indgår disse i ovennævnte test for nedskrivningsbehov. Nedskrivninger på uudnyttede tilsagte kreditter og garantier indregnes under hensatte forpligtelser.

Udlån, hvorpå der ikke er foretaget individuelle nedskrivninger, indgår i en gruppevis vurdering af nedskrivningsbehovet. Bankens model til vurdering af nedskrivningsbehovet bygger på, at kunderne inddeles efter kreditrisiko ud fra kreditscoring for privatkunder og rating for erhvervs kunder.

Gruppevis nedskrivning beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af gruppens udlån og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånene. Størrelsen af de forventede betalinger opgøres som en ydelsesreduktion af den forventede betalingsstrøm på det enkelte udlån.

Ydelsesreduktionen er fastsat ud fra bruttotabsprocenter, hvor forventning om tab vil være størst på kunder med dårlig rating. Ydelsesreduktionerne er fastsat i intervallet 0,1 % på de bedste ratings til 20-25 % på de dårligste ratings. Nutidsværdien beregnes gennemsnitligt med de enkelte udlåns effektive rentesats.

#### **Aktier m.v.**

Noterede værdipapirer optages til dagsværdien ud fra lukkekursen på balancedagen. Unoterede aktier optages til dagsværdier ultimo året.

#### **Øvrige materielle aktiver**

Øvrige materielle aktiver omfatter driftsmidler og inventar, der måles til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Afskrivninger foretages lineært over aktivernes forventet brugstid som maksimalt udgør 5 år.

#### **Finansielle forpligtelser**

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til dagsværdi efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. Finansielle forpligtelser indregnes/ophører med at være indregnet i balancen på afregningsdagen.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

#### **Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger i forbindelse med retssager, ankenævnsager, garantier, uudnyttede uigenkaldelige kreditrammer, personaleydelse m.v.

Hensatte forpligtelser indregnes, når banken som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi ud fra ledelsens bedste skøn til det beløb, hvormed forpligtelsen forventes af kunne indfries. Hvis opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Når det er sandsynligt, at en garanti vil medføre et træk på selskabets økonomiske ressourcer, foretages der hensættelser.

## **Egenkapital**

### **Øvrige reserver**

Øvrige reserver omfatter overkurs fra kapitalindskud fra Finansiell Stabilitet.

### **Udbytte**

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### **Segmentoplysninger**

Selskabet har ikke forretningssegmenter eller geografiske segmenter, som afviger indbyrdes, hvorfor der ikke gives segmentoplysninger.

### **Eventualaktiver og eventualforpligtelser**

Eventualaktiver og eventualforpligtelser omfatter mulige aktiver og forpligtelser, der hidrører fra tidligere begivenheder, og hvis eksistens er afhængig af, at der indtræder fremtidige usikre begivenheder, som ikke er under FS Banks fulde kontrol.

Der oplyses om eventualaktiver, medmindre tilgangen af økonomiske fordele for virksomheden herfra vurderes at være meget usandsynlige.

Der oplyses om eventualforpligtelser, som kan, men sandsynligvis ikke vil, kræve et træk på virksomhedens ressourcer, eller forpligtelsens størrelse ikke kan måles pålideligt.

**2 Renteindtægter**

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	703	23.171
Udlån og andre tilgodehavender	68.307	101.797
Obligationer	0	6.235
Afledte finansielle instrumenter i alt	1.122	-1.247
- Valutakontrakter	1.110	-2.867
- Rentekontrakter	12	1.620
Øvrige renteindtægter	11.117	14.973
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>81.249</b>	<b>144.929</b>

**3 Renteudgifter**

Gæld til kreditinstitutter	13	18
Indlån og anden gæld	11.205	11.795
Efterstillede kapitalindskud	0	77.160
Øvrige renteudgifter	451	2.093
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>11.669</b>	<b>91.066</b>

**4 Modtagne gebyrer og provisionsindtægter**

Værdipapirhandel og depoter	586	386
Betalingsformidling	631	1.087
Lånesager	1.189	275
Garantier	4.845	4.856
Øvrige gebyrer og provisioner	625	1.670
<b>I alt</b>	<b>7.876</b>	<b>8.274</b>

**5 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter**

Øvrige gebyrer og provisionsudgifter	9.092	11.478
<b>I alt</b>	<b>9.092</b>	<b>11.478</b>

**6 Kursreguleringer**

Obligationer	0	13.692
Aktier m.v.	-19	-2.100
Valuta	-118	-1.751
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	1.190	12.515
Øvrige aktiver	0	0
<b>I alt kursreguleringer</b>	<b>1.053</b>	<b>22.356</b>

**7 Andre driftsindtægter**

Indtægtsførsel af dagsværdiregulering	19.340	30.941
Dividende Det Private Beredskab	0	2.482
Øvrige poster	4.945	280
<b>I alt andre driftsindtægter</b>	<b>24.285</b>	<b>33.703</b>



(1.000 kr.)

	01.01-31.12. 2012	01.01-31.12. 2011	
<b>8 Udgifter til personale og administration</b>			
<b>Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion</b>			
Direktion	7.614	4.042	
Bestyrelse	892	818	
<b>I alt</b>	<b>8.506</b>	<b>4.860</b>	
<b>Personaleudgifter</b>			
Lønninger	29.391	32.357	
Pensioner	6.621	2.877	
Udgifter til social sikring og refusioner	2.633	4.295	
<b>I alt *</b>	<b>38.645</b>	<b>39.529</b>	
Øvrige administrationsudgifter	57.182	62.189	
<b>I alt udgifter til personale og administration</b>	<b>104.333</b>	<b>106.578</b>	
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede udgør i regnskabsperioden	33	55	
Antal beskæftigede ultimo (heraf er 17 fritstillede)	23	42	
*Hensættelse til løn, pension og fratrædelsesgodtgørelse i 2013 til fritstillede medarbejdere er udgiftsført med	13.301	3.910	
Heraf udgør fratrædelsesgodtgørelser	5.617	2.175	
<b>Direktionens vederlæggelse</b>			
Jørgen Bast			
Kontraktligt vederlag og pension	4.070	4.042	
Kontraktligt vederlag og pension hensat for fritstillingsperioden (01.01 til 31.08.2013)	2.726	0	
Kontraktlig fratrædelsesgodtgørelse hensat	818	0	
<b>Direktionens vederlæggelse i alt</b>	<b>7.614</b>	<b>4.042</b>	
<b>Bestyrelseshonorar medlemmer</b>			
Henrik Bjerre-Nielsen*	0		
Lars Jensen*	0		
Marianne Simonsen *	0		
<b>Honorarer i alt</b>	<b>0</b>		
*Selskabet betaler management fee til moderselskabet Finansiell Stabilitet A/S som ligeledes dækker ledelsesvederlag til koncerninterne medlemmer af bestyrelsen. Henrik Bjerre-Nielsen, Lars Jensen og Marianne Simonsen har i regnskabsåret 2012 fået udbetalt et samlet fast vederlag fra selskaber i Finansiell Stabilitet koncernen på henholdsvis t.kr. 2.805, t.kr. 3.534 og t.kr. 1.771. Der er ikke udbetalt variable vederlag.			
<b>Bestyrelseshonorar forhenværende medlemmer</b>			
Jørn Kr. Jensen	<b>Fast del</b>	198	300
Jørn Kr. Jensen	<b>Variabel del</b>	233	0
Ivan Johansen	<b>Fast del</b>	99	150
Poul Flemming Hansen	<b>Fast del</b>	0	75
Kim Bjørn Hansen	<b>Fast del</b>	0	75
Kjeld Larsen	<b>Fast del</b>	0	75
Ole Lyngh Jørgensen	<b>Fast del</b>	99	75
Tommy Roland	<b>Fast del</b>	113	34
Hans Christian Engelbrecht	<b>Fast del</b>	150	34
<b>Honorarer i alt</b>		<b>892</b>	<b>818</b>

(1.000 kr.)

01.01-31.12. 01.01-31.12.  
2012 2011

Direktør Jørgen Bast er fratrukket pr. 31.12.2012 og samtidig er Preben Mullit pr. 01.01.2013 ansat som direktør. Der er mellem banken og Preben Mullit aftalt et gensidigt opsigelsesvarsel på en måned.

#### Ansatte med væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil

Der er ingen ansatte udover bankens direktør, der har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil.

#### Revisionshonorar

Samlet honorar til generalforsamlingsvalgt revisor kan specificeres således:

Lovpligtig revision	1.224	1.264
Erklæringsopgaver med sikkerhed	70	1.949
Skatterådgivning	0	115
Honorar for andre ydelser	50	56
<b>Honorarer i alt</b>	<b>1.344</b>	<b>3.384</b>

#### 9 Nedskrivninger på udlån m.v.

Nedskrivninger i årets løb, individuelle	151.665	442.029
Nedskrivninger i årets løb, gruppevise	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år, individuelle	198.136	136.379
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år, gruppevise	46.827	10.909
Tab uden forudgående nedskrivning/hensættelse	16.778	32.774
Indgået på tidligere individuelt afskrevne fordringer	1.772	18.536
Tilbageført hensættelse til retssager m.v.	0	6.421
Rente af nedskrevne udlån	27.062	31.180
Hensættelser i årets løb, individuelle og gruppevise	22.552	33.780
Tilbageførsel af hensættelser tidligere år, individuelle og gruppevise	16.883	36.446
<b>I alt nedskrivninger på udlån m.v.</b>	<b>-99.685</b>	<b>268.712</b>

31.12.2012 31.12.2011

#### Individuelle nedskrivninger på udlån

Akkumulerede individuelle nedskrivninger primo	1.155.432	818.461
Nedskrivninger i årets løb	151.665	442.029
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år	198.136	136.379
Anden tilgang/dagsværdiegulering	20.427	56.068
Tabt nedskrivninger tidligere år	260.289	24.747
<b>Akkumulerede individuelle nedskrivninger ultimo</b>	<b>869.099</b>	<b>1.155.432</b>

#### Gruppevise nedskrivninger på udlån

Akkumulerede nedskrivninger primo	86.046	96.955
Nedskrivninger i årets løb	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år	46.827	10.909
<b>Akkumulerede gruppevise nedskrivninger ultimo</b>	<b>39.219</b>	<b>86.046</b>

#### I alt nedskrivninger på udlån m.v.

908.318 1.241.478

(1.000 kr.)

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Hensættelse til tab på garantier</b>		
<b>Individuelle hensættelser</b>		
Akkumulerede individuelle hensættelser primo	29.821	44.723
Hensættelser i årets løb	22.552	21.544
Tilbageførsel af hensættelser tidligere år	6.747	36.446
<b>Akkumulerede individuelle hensættelser ultimo</b>	<b>45.626</b>	<b>29.821</b>
<b>Gruppevise hensættelser</b>		
Akkumulerede gruppevise hensættelser primo	12.237	0
Hensættelser i årets løb	0	12.237
Tilbageførsel af hensættelser tidligere år	10.136	0
<b>Akkumulerede gruppevise hensættelser ultimo</b>	<b>2.101</b>	<b>12.237</b>
<b>I alt hensættelse til tab på garantier</b>	<b>47.727</b>	<b>42.058</b>

	01.01-31.12. 2012	01.01-31.12. 2011
<b>10 Skat</b>		
Aktuel skat af årets indkomst	0	0
Regulering af tidligere års beregnede skat	-6.932	0
Ændring af udskudt skat	0	0
<b>I alt</b>	<b>-6.932</b>	<b>0</b>
<b>Effektiv skatteprocent</b>		
Aktuel skatteprocent	25,0%	25,0%
Ikke aktiveret udskudt skattebidrag	-25,0%	-25,0%
Efterregulering af tidligere års skat	-7,9%	0,0%
Ikke skattepligtige indtægter	0,0%	0,0%
Ej fradragsberettiget udgifter	0,0%	0,0%
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>-7,9%</b>	<b>0,0%</b>

	31.12.2012	31.12.2011
<b>11 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	41.683	43.414
<b>I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>	<b>41.683</b>	<b>43.414</b>
<b>Fordelt efter restløbetid</b>		
Anfordringstilgodehavender	38.182	43.414
Over 3 måneder og op til og med 1 år	3.501	0
<b>I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>	<b>41.683</b>	<b>43.414</b>

<b>12 Udlån og andre tilgodehavender</b>		
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.645.069	2.524.923
Underkurs (fra anskaffelse)	13.041	86.797
Nedskrivninger	908.318	1.241.478
<b>I alt udlån og andre tilgodehavender</b>	<b>723.710</b>	<b>1.196.648</b>

Kreditrisikoen knyttet til bankens udlånsportefølje, hvor en væsentlig del af engagementerne er relateret til ejendomsmarkedet og landbrugssektoren, som er præget af meget lav omsættelighed, udgør den væsentligste risikofaktor i banken.

Måling af engagementer, herunder måling af engagementer baseret på sikkerheder, er forbundet med betydelig usikkerhed.

#### Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid

På anfordring	111.810	3.663
Til og med 3 måneder	93.764	179.391
over 3 måneder og op til og med 1 år	127.274	318.926
Over 1 år og til og med 5 år	191.304	386.339
Over 5 år	199.558	308.329
<b>I alt</b>	<b>723.710</b>	<b>1.196.648</b>

#### Udlån, der indgår i balancen, hvorpå der er nedskrevet

Udlån før nedskrivninger	727.418	929.900
Udlån efter nedskrivninger	219.344	305.200

#### Udlån og garantier fordelt på brancher (før nedskrivning / hensættelse)

<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<i>Erhverv, herunder:</i>		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	24%	23%
Industri og råstofindvinding	3%	3%
Energiforsyning	0%	0%
Bygge- og anlægsvirksomhed	7%	6%
Handel	9%	10%
Transport, hoteller og restauranter	2%	3%
Information og kommunikation	0%	0%
Finansiering og forsikring	5%	21%
Fast ejendom	40%	27%
Øvrige erhverv	7%	4%
<b>I alt erhverv</b>	<b>97%</b>	<b>97%</b>
Private	3%	3%
<b>I alt</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### 13 Øvrige materielle aktiver

Kostpris primo	4.601	6.918
Tilgang	0	0
Afgang	3.541	2.317
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.060</b>	<b>4.601</b>
Af- og nedskrivninger primo	2.531	1.566
Årets afskrivninger	672	1.127
Tilbageførte af- og nedskrivninger	2.636	162
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>567</b>	<b>2.531</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>493</b>	<b>2.070</b>
Årets afskrivninger	672	1.127
Årets tab ved solgte og udgåede aktiver	655	0
<b>I alt</b>	<b>1.327</b>	<b>1.127</b>

(1.000 kr.)

31.12.2012 31.12.2011

#### 14 Andre aktiver

Tilgodehavende renter	676	678
Positiv markedsværdi af uafviklede spotforretninger og afledte finansielle instrumenter	1.494	831
Tilgodehavende hos Finansiell Stabilitet koncernen	1.601.872	1.415.365
Øvrige aktiver	614	4.803
<b>I alt</b>	<b>1.604.656</b>	<b>1.421.677</b>

#### 15 Indlån og anden gæld

Indlån fra kunder	408.427	203.820
Mellemregning med Finansiell Stabilitet koncernen	157.465	115.706
Anden gæld	1.305.570	743.420
<b>Indlån i alt</b>	<b>1.871.462</b>	<b>1.062.946</b>

##### fordelt på produkter

På anfordring	565.801	319.271
Med opsigelsesvarsel	0	0
Tidsindskud	1.305.570	743.420
Særlige indlånsformer	91	255
<b>Indlån i alt</b>	<b>1.871.462</b>	<b>1.062.946</b>

##### fordelt efter restløbetid

På anfordring	565.801	319.271
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	559.530	0
Over 1 år og til og med 5 år	746.131	743.675
Over 5 år	0	0
<b>I alt</b>	<b>1.871.462</b>	<b>1.062.946</b>

Anden gæld omfatter strukturerede indskud baseret på obligationsudstedelser

#### 16 Andre passiver

Skyldige renter og provisioner	74	151
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	471	783
Mellemregning med Finansiell Stabilitet koncernen	8.155	734
Øvrige passiver	8.162	17.246
<b>I alt andre passiver</b>	<b>16.862</b>	<b>18.914</b>

#### 17 Andre hensatte forpligtelser

##### Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser

Saldo primo	21.340	31.383
Tilgang	21.449	10.881
Udbetaling	11.993	19.388
Tilbageført	78	1.536
<b>I alt</b>	<b>30.718</b>	<b>21.340</b>

##### Hensættelse til tab på retssager

Saldo primo	0	371
Tilgang	0	0
<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

(1.000 kr.)

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Hensættelse til andet</b>		
Saldo primo	505	6.050
Tilgang	30	505
Tilbageført	505	6.050
<b>I alt</b>	<b>30</b>	<b>505</b>
<b>Andre hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>30.748</b>	<b>21.845</b>

Hensættelser til pensioner er opgjort og indregnet ud fra en aktuarmæssig beregning. Posten vedrører herudover fratrædelsesgodtgørelser og andre personaleforpligtelser.

Hensættelse til retssager er hensat ud fra en vurdering af risikoen i de enkelte tilfælde.

## 18 Ikke-balanceførte poster

### Eventualforpligtelser

Finansgarantier	22.271	85.065
Tabsgarantier for realkreditudlån	129.348	203.769
Øvrige garantier	139.644	70.865
Hensættelser til tab	47.727	42.058
	<b>243.536</b>	<b>317.641</b>
<b>Andre eventualforpligtelser</b>		
Afviklingsforpligtelse Værdipapircentralen	701	5.889
<b>I alt</b>	<b>244.237</b>	<b>323.530</b>

### Andre oplysninger

Banken har en trækingsrettighed hos Finansiell Stabilitet A/S på 100 mio. kr.

Banken har skattemæssigt underskud til fremførelse, som ikke er indregnet i balancen (eventual aktiv), idet der er betydelig usikkerhed forbundet med udnyttelsen heraf.

## 19 Afledte finansielle instrumenter

	Positiv markedsværdi		Negativ markedsværdi	
	Nominel værdi	Regnskabsmæssig værdi	Nominel værdi	Regnskabsmæssig værdi
<b>31.12.2012</b>				
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, salg	591.102	304	38.419	471
<b>Rentekontrakter</b>				
Swaps	558.000	1.190	0	0
<b>I alt</b>	<b>1.149.102</b>	<b>1.494</b>	<b>38.419</b>	<b>471</b>
<b>31.12.2011</b>				
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb				
Terminer/futures, salg	260.390	831	331.663	783
<b>I alt</b>	<b>260.390</b>	<b>831</b>	<b>331.663</b>	<b>783</b>

**20 Markedsrisici****Valutarisiko**

Aktiver i fremmed valuta i alt	251.145	890.912
Passiver i fremmed valuta i alt	1.376.003	869.387
Valutakursindikator 1	15.668	21.523
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	2,9	1,3
Valutakursindikator 2	80	241
Valutakursindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag	0,0	0,0

**Renterisiko**

Positioner i handelsbeholdningen:		
Futures, terminsforretninger og FRAér	1	0
Positioner udenfor handelsbeholdningen:		
Balanceførte poster ekskl. positioner med begrænset eller afdækket renterisiko	1.527	1.357
<b>Alle positioner</b>	<b>1.528</b>	<b>1.357</b>

**Renterisiko fordelt efter modificeret varighed**

0 - 3 md.	1.863	1.613
3 - 6 md.	-2	0
6 - 9 md.	0	0
9 - 12 md.	-22	-2
1 - 2 år	-1	-1
2 - 3,6 år	-104	-17
over 3,6 år	-206	-236
<b>I alt</b>	<b>1.528</b>	<b>1.357</b>

**Renterisiko opdelt på instituttets valutaer med størst renterisiko**

EUR	599	1.163
DKK	920	212
USD	-19	-14
NOK	0	-4
GBR	0	0
Øvrige valutaer	0	0

**21 Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici**

Banken er eksponeret over for forskellige risici, hvor de væsentligste er kreditrisici i forbindelse med bankens udlån og stillede garantier, og operationelle risici i forbindelse med afviklingen af engagementerne og sikkerheder forbundet hertil.

I lyset af, at banken er under afvikling forventes de absolutte risici alt andet lige at være faldende

Formålet med bankens politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder. Bankens opdeler risici i følgende områder:

- Kreditrisici
- Markedsrisici
- Likviditetsrisici
- Operationelle risici
- Forretningsrisici

Banken har defineret følgende profil for de risici, som banken maksimalt ønsker at påtage sig:

- Kreditrisici: Lav (banken påtager sig som udgangspunkt ikke nye kreditrisici)
- Markedsrisici: Lav (banken kan påtage sig risici i forbindelse med engagementsafvikling)
- Likviditetsrisici: Lav
- Operationelle risici: Lav (banken har outsourcet væsentlige aktiviteter til Finansiell Stabilitet)
- Forretningsrisici: Lav (banken indgår som udgangspunkt ikke nye forretninger)

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.

Banken har outsourcet følgende væsentlige områder til Finansiell Stabilitet:

- IT
- HR
- Regnskab, Risiko- og Økonomistyring
- Jura og Compliance
- Kommunikation
- Forretningssupport
- Engagements- og kreditstyring (ved årsskiftet 2013)

Den daglige styring af risici foretages af Engagementsafvikling- og kreditstyring, Ejendomme og Finansielle aktiver samt Forretningssupport. Afdækningsstrategier bliver dagligt styret af Forretningssupport mens der foretages uafhængig kontrol heraf i Risikostyring. Banken anvender afledte finansielle instrumenter til at sikre mod rente og valutarisici opstået i forbindelse med kundeoperationer.

Der foretages uafhængig og særskilt kontrol og rapportering vedrørende bankens risici af afdelingen for Risikostyring, der rapporterer direkte til direktionen og bestyrelsen.

### **Kreditrisiko**

Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af, at modparter helt eller delvist misligholder deres betalingsforpligtelser

Bankens engagementer skal afvikles og nedbringes løbende. Banken har en af bestyrelsen godkendt kreditpolitik, som bl.a. følger Afviklingsbekendtgørelsen.

Bankens kreditpolitik omfatter erhvervs-kunder og privatkunder. Enhver kreditbeslutning tager udgangspunkt i bankens vurdering af kunden og de økonomiske forhold. Det er bankens politik fortsat i videst muligt omfang at sikre, at kreditengagementer afdækkes ved sikkerheder. Værdien af sikkerheder opgøres ud fra nettorealiseringsprincip.

Kreditrisici på kunder styres med udgangspunkt i bankens kreditpolitik. Risikospredningen i udlånsporteføljen både på kunder og brancher rapporteres løbende til direktionen og bestyrelsen.

Banken yder ikke permanente eller større udvidelser af engagementer. I enkeltstående særlige situationer kan forhøjelse, udvidelser, overtræk eller ændringer i nuværende afviklingsaftaler bevilges for at sikre værdien af engagementer.



Desuden er en større del af bankens engagementer delt med Finansiell Stabilitet der har stillet garanti overfor FS Bank. Andre af bankens engagementer er delt med FS Finans I A/S og FS Finans II A/S som bærer risikoen på de pågældende engagementer.

Banken yder alene valutilån og afledte finansielle instrumenter til brug for kundens risikoafdækning.

Modparter til afledte finansielle instrumenter er begrænset til kreditinstitutter med høj kreditværdighed. De pågældende institutter er godkendt af bestyrelsen. Bestyrelsen har også godkendt retningslinjer i relation til størrelsen af eksponeringen i forhold til ethvert kreditinstitut, banken gør forretninger med.

Bestyrelsen har fastlagt konkrete rammer for direktionens bevillingsbeføjelser på kreditområdet, der i hovedtræk er:

- Bevilling af lån mv., når debtors samlede engagement ikke overstiger 20 mio. kr.
- Bevilling af forhøjelser ud over de 20 mio. kr. på op til 5 mio. kr.

Direktionen har delvist videregivet disse beføjelser til lederen af Kreditafdelingen, der i beskedent omfang har delegeret videre til bankens afdelingschefer og medarbejdere. Bankens bevillingsbeføjelser afspejler, at banken afvikler engagementer.

Større engagementer indstilles til Kreditafdelingen, der behandler engagementerne som efterfølgende bevilges i bankens kreditkomité eller af bankens bestyrelse.

Der udarbejdes afviklingsplaner på alle kunder med henblik på afvikling af kundeforholdet. Styringen og opfølgningen på det enkelte engagement foretages af den kundeansvarlige i samarbejde med bankens kreditafdeling. Banken klassificerer kunderne i 3 kundefølgningstyper i overensstemmelse med den strategi, der er lagt for bankens afvikling af engagementer. Fordelingen fremgår af risikoafsnittet i beretningen.

FS Bank har den 20.12.2012 modtaget dispensation fra Finanstilsynet vedrørende § 3 stk. 1 og § 8 i bekendtgørelsen om outsourcing af væsentlige forretningsområder. Dispensationen giver FS Bank en betinget tilladelse til at outsource kreditbevillingen til Finansiell Stabilitet.

Efter 1.1.2013 er håndteringen af bankens kunder outsourcet til Finansiell Stabilitet, der fremadrettet sikrer at bankens kunder håndteres i henhold til bankens specifikke og Finansiell Stabilitet koncernens generelle politikker og forretningsgange.

På baggrund af den modtagne dispensation og betingelserne derfor, er bevillingsbeføjelser videredelegeret til Finansiell Stabilitet.

Direktionen i Finansiell Stabilitet har videredelegeret sin fulde bevillingsbeføjelse til Kreditkomiteen i Finansiell Stabilitet koncernen, der efter behov og kompetencer har videredelegeret til medarbejdere i Finansiell Stabilitet.

Det vurderes løbende, om der er objektive indikationer for værdiforringelser (OIV) og dermed nedskrivning eller hensættelsesbehov på engagementerne. Herudover vurderes, om der samlet set er indikation på

værdiforringelse af udlånsporteføljen, hvorpå der ikke er nedskrevet individuelt. Vurderingen af disse gruppevisse værdiforringelser tager udgangspunkt i modeller, der inddrager kundernes bonitet.

Endelige afskrivninger sker i forbindelse med sagens afslutning (konkurs, akkordering, gældssanering m.v.).

For øvrige finansielle instrumenter, herunder tilgodehavender hos andre kreditinstitutter, henvises til note 19.

For opgørelse af kreditrisici vedrørende udlån i øvrigt henvises til note 12.

### **Markedsrisiko**

Markedsrisiko omfatter risikoen for at dagsværdien af finansielle instrumenter og afledte finansielle instrumenter fluktuerer som følge af ændringer i markedspriser. Banken henregner tre typer af risici til området: rente-, valuta- og andre prisrisici, herunder aktierisici.

Bankens politik for markedsrisici er vedtaget af bestyrelsen og er udformet under hensyntagen til ønsket om et lavt risikoniveau for de enkelte typer af markedsrisici hver for sig og samlet, samt en hensigtsmæssig afvikling af overtagne positioner fra kunder.

Banken påtager sig som udgangspunkt ikke nye markedsrisici, og eksisterende risici afvikles løbende under hensyntagen til en økonomisk hensigtsmæssig afvikling. Det er bankens politik ikke at spekulere i de finansielle markeder.

### **Renterisiko**

Renterisikoen er risikoen for, at værdien af bankens fastforrentede aktiver eller gældsposter ændres væsentligt som følge af ændringer i det generelle renteniveau.

Bestyrelsen har fastlagt ramme for renterisikoen på -3,0%/+1,5% af bankens egenkapital.

### **Aktierisiko.**

Banken må kun erhverve aktier og andre værdipapirer i forbindelse med afvikling af engagementer. Sådanne positioner skal afvikles så hurtigt, som forholdene tilsiger det hensigtsmæssigt. I bestyrelsens retningslinjer til direktionen er der således ikke indbygget et maksimum for den risiko, banken må påtage sig i forbindelse med aktier, der overtages som led i afviklingen af kundeengagementer.

### **Valutarisiko**

Valutarisiko er risikoen ved ændringer i valutakurser, som kan påvirke værdien af bankens valutapositioner. Bestyrelsen har fastlagt rammer for valutaindikator 1 på 12,5 % af bankens egenkapital.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Banken tager kun positioner i afledte finansielle instrumenter til risikoafdækning.

Risikostyring opgør og rapporterer kvartalsvist om bankens samlede markedsrisici til bestyrelse og direktion, herunder markedsrisici vedr. kunder.

Banken afdækker kundepositioners markedsrisiko på nettobasis.

Bestyrelsen fastlægger konkrete rammer for direktionens beføjelser med hensyn til at tage positioner med renterisiko og valutakursrisiko. Direktionen har videregivet disse beføjelser til Forretningssupport i Finansiell Stabilitet, der foretager handel såvel som afvikling af samme.

Løbende overvågning af markedsrisici og overholdelse af de fastsatte rammer udføres af Risikostyring i Finansiell Stabilitet. Direktionen orienteres uden unødigt ophold, såfremt limits overskrides.

Direktion og bestyrelse modtager kvartalsvis rapportering vedrørende bankens positioner med markedsrisici, og sammenligning med de fastsatte risikomål i beføjelserne samt om der har været overskridelser i perioden. Risikorapportering foretages af Risikostyring.

### Risikoopgørelse renterisiko

Renterisikoen er risikoen for, at værdien af bankens fastforrentede aktiver eller gældsposter ændres væsentligt som følge af ændringer i det generelle renteniveau.

Bestyrelsen har fastlagt ramme for renterisikoen på -3%/+1,5% af Selskabets egenkapital og dermed må renterisikoen udgøre - 16,5 mio. og + 8,2 mio.

### Renterisiko opdelt efter varighed ultimo 2012

Varighed	Renterisiko i 1.000 kr.	
0-1 år	-	1.838
1-2 år	+	1
Over 2 år	+	309
<b>I alt</b>	-	<b>1.528</b>

### Effekt af en ændring i renteniveauet ultimo 2012

Renteændring, % - point	-1,0	-0,5	0,5	1,0
Resultatpåvirkning, i 1.000 t.kr.	- 1.528	- 764	764	1.528

### Risikoopgørelse aktierisiko

Ved udgangen af 2012 udgjorde bankens aktiebeholdning i alt 0,1 mio. kr., som alle er sektoraktier. Et fald i kursværdien på aktier på 10 % vil betyde et tab på 10 t.kr.

### Risikoopgørelse Valutarisiko

Valutarisiko er risikoen ved ændringer i valutakurser, som kan påvirke værdien af bankens valutapositioner. Bestyrelsen har fastlagt rammer for valutaindikator 1 på 12,5 % af selskabets egenkapital og dermed må valutaindikator 1 udgøre 69 mio. kr. Ved udgangen af 2012 udgjorde bankens valutaposition 27,4 mio. kr. opgjort ved valutaindikator 1. En stigning i kronens værdi på 2,25 % overfor EUR og på 10 % overfor alle andre valutaer vil betyde en gevinst på 700 t.kr.

Der henvises til note 20 for yderligere oplysninger om valutarisici.

### **Likviditetsrisiko**

Banken har en politik for likviditet, herunder beredskabsplan, som er udarbejdet under hensyntagen til bankens særlige situation og godkendt af bestyrelsen.

Den nødvendige likviditet stilles til rådighed via en kreditfacilitet i Finansiell Stabilitet, der har givet et likviditetstilsagn til opfyldelse af det aktuelle likviditetsbehov jf. FiL § 152. Banken kan med samme dags varsel trække op til 100 mio. kr. på kreditten og yderligere beløb med 3 dages varsel.

Bankens engagementer afvikles løbende, og likviditet tilgår løbende banken. Banken sigter derfor mod at holde en likviditetsoverdækning på minimum 25 %, der under sædvanlige omstændigheder er tilstrækkelig til at klare likviditetsoutflow over en uge.

Den nødvendige likviditet anbringes i Nationalbanken, og overskydende likviditet anbringes i Finansiell Stabilitet.

Banken stiller ikke likviditet til rådighed for andre pengeinstitutter, men kan anbringe nødvendig likviditet i korrespondentbanker inden for limits fastsat af bestyrelsen.

Der udarbejdes likviditetsprognoser for en løbende 12-måneders periode med henblik på at estimere behovet for likviditetstræk/-placering hos Finansiell Stabilitet og afvikling af anden gæld. Prognosen tager udgangspunkt i bankens afviklingsplan og vedtagne budgetter.

Som følge af bankens særlige situation og finansieringskilde foretages ikke stresstest eller udfærdiges alternative scenarier for likviditetsudviklingen.

Bestyrelsen har fastlagt konkrete rammer for direktionens likviditetsbeføjelser, hvorefter direktionen alene kan disponere likviditetsmæssigt herunder uddelegere beføjelser i forhold til den til enhver tid gældende § 70 instruks.

Forretningsupport varetager den daglige likviditetshåndtering, mens Risikostyring opgør § 152 overdækningen mindst en gang ugentligt.

Direktionen modtager månedligt rapportering vedrørende bankens likviditet, og bankens bestyrelse orienteres kvartalsvis. Eventuelle overskridelser orienteres bestyrelsen og direktionen om straks. Herudover fremlægges årligt i forbindelse med godkendelse af budgettet, en likviditetsprognose for det kommende år.

Den kvartalsvise rapportering til bestyrelsen udføres af Risikostyring, der ikke deltager i den daglige likviditetsdisponering. Risikostyring rådgiver endvidere direktionen om væsentlige likviditetsmæssige disponeringer og rådgiver om bankens likviditetspolitik.

Bankens umiddelbare likviditetsberedskab opgøres efter retningslinjerne i Lov om finansiell virksomhed § 152.

## Operationel risiko

Operationel risiko er risikoen for tab på grund af utilstrækkelige eller fejlbehæftede interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl.

Det er bankens overordnede politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed. Banken har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet flere politikker herunder politik for operationel risiko, politik for forsikringsmæssig afdækning og it-sikkerhedspolitik.

Risici i forbindelse med håndtering af komplicerede nødlidende engagementer samt tilhørende sikkerheder vurderes som de væsentligste operationelle risici.

Bankens holdningsmæssige tilgang til operationel risiko tager afsæt i følgende:

- Bankens politik for operationel risiko sigter mod løbende at søge at identificere, registrere og eliminere eller reducerer risici, som kan true banken
- at sikre at bankens organisation, kultur, rammer, metoder og systemer understøtter håndtering af operationel risiko og imødegåelse af konsekvenser
- at sikre ledelsesmæssigt fokus på at undgå tab ved indarbejdelsen af sikre processer, kontrolforanstaltninger og lignende.

Politikken for forsikringsmæssig afdækning sigter mod:

- at banken opfylder alle lovkrav til forsikring af aktiver og medarbejdere
- at alle væsentlige driftsaktiver kan generhverves uden økonomisk belastning for banken, hvis de går tabt – dog er kriminalitetsforsikring fravalgt.

It-sikkerhedspolitikken stiller en række krav til it og personale, ligesom den stiller en række krav til håndtering af følsomme oplysninger. Herudover er der udarbejdet nødplaner for it, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende it-faciliteter eller anden lignende krisesituation.

Bankens særlige situation giver en udfordring med hensyn til rekruttering og fastholdelse af medarbejdere. For at minimere afhængigheden af nøglepersoner og sikre de nødvendige kompetencer tilpasser banken løbende sin organisation samt produktudbud, ligesom dokumentation og beskrivelse af processer er højt prioriteret.

Banken har desuden outsourcet alle operationelle aktiviteter til Finansiell Stabilitet. Hermed søges at opnå driftssikkerhed trods det faldende antal medarbejdere afledt af bankens situation som afviklingsbank.

Finansiell Stabilitet koncernen har en compliancefunktion, der skal medvirke til at sikre, at banken til enhver tid lever op til eksterne såvel som interne krav.

Bestyrelsen modtager løbende orientering om væsentlige tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og handlinger, systemfejl og eksterne begivenheder, herunder juridiske risici.

Compliance er overordnet set ansvarlig for at tilse at love og bestemmelser overholdes, og skal blandt andet sørge for, at de nødvendige forretningsgange er etableret.

### **Forretningsmæssige risici**

Forretningsmæssige risici er risikoen for tab som følge af, at der sker ændringer i eksterne forhold eller begivenheder, som skader bankens image eller indtjening.

Ikke mindst de fortsatte negative konjunkturer øger bankens risiko for yderligere tab på bankens kundeengagementer som følge af fald i kundens indtjeningsevne og sikkerhedernes værdi, men de begrænser samtidig bankens mulighed for en hurtig afvikling af kundeengagementerne.

Med henblik på at begrænse de forretningsmæssige risici yderligere har banken lagt strategi- og handlingsplaner for den fremtidige afvikling af kundeengagementer og andre aktiver og passiver. Planerne lægges med henblik på største muligt økonomiske udbytte for banken, under hensyntagen til såvel det tidsmæssige perspektiv som at agere ordentligt og redeligt.

Bankens nettorent- og gebyrindtægter er faldende som følge af, at banken er under afvikling, og at mange kunder er nødlidende. Banken kan derfor komme i en situation med løbende underskud som følge af, at bankens omkostninger ikke nødvendigvis falder i samme takt som indtægterne.

(1.000 kr.)

31.12.2012 31.12.2011

### **22 Nærtstående parter**

Finansiel Stabilitet A/S, med hjemsted i København, ejer den samlede aktiekapital i FS Bank A/S. FS Bank A/S indgår i Finansiell Stabilitet A/S' koncernregnskab.

Som nærtstående parter anses Finansiell Stabilitet A/S samt dette selskabs tilknyttede virksomheder. Som nærtstående parter anses endvidere FS Bank A/S' bestyrelse, direktion og disses nærtstående parter.

Mellem koncernselskaberne er der indgået forskellige aftaler som er en naturlig del af koncernens daglige forretning. Aftalerne omfatter i det væsentlige udveksling af tjenesteydelser og finansiering.

Transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår, dog sker outsourcingvederlag på omkostningsdækket basis.

I regnskabsperioden har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter udover overdragelse af indlån og garantier fra søsterselskaber.

Foruden løn og vederlag til direktion og bestyrelse, som fremgår af note 8, har der ikke været transaktioner med direktion og bestyrelse.

(1.000 kr.)

Tilknytning	Ejerandel	Transaktion	Drift	Balance
			01.01.-31.12 2012	31.12.2012
<b>Moderselskabet</b>				
Finansiell Stabilitet A/S		Tilgodehavende		987.652
		Transaktionskonto, indlån		128.337
		Modtaget garanti		243.965
		Renteindtægter	5.722	
		Garantiprovision indtægt	2.297	
		Afgivne gebyrer og provisioner	15.838	
		Refusion rente & provision	15.013	
		SLA udgifter	50.339	
		Andre indtægter	1.381	
		Skyldig omkostning		2.397
<b>Øvrige koncernselskaber</b>				
FS Finans I A/S	søsterselskab	Transaktionskonto, indlån		14.240
		Modtaget garanti		67.935
		Earn-out	816	
		Tilgodehavende		8.881
		Mellemregning andre passiver		92
FS Finans II A/S	søsterselskab	Indlån og anden gæld		14.888
		Earn-out	553	
		Tilgodehavende		605.339
		Mellemregning andre passiver		5.679
Amagerbanken af 2011 A/S	søsterselskab	Mellemregning andre passiver		13
<b>Transaktioner med nærtstående parter sker generelt på markedsvilkår, dog sker outsourcingvederlag på omkostningsdækket basis.</b>				
		Rente af indlån og anden gæld i pct.	0,0	
		Rente af tilgodehavender i pct.	0,0	
		Rente af udlån "delkunder" i pct.	6,70	
			<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>23 Kapitalkrav</b>				
<b>Egenkapital</b>			<b>549.141</b>	<b>1.671.648</b>
<b>Kernekapital</b>			<b>549.141</b>	<b>1.671.648</b>
<b>Kernekapital efter fradrag</b>			<b>549.141</b>	<b>1.671.648</b>
<b>Basiskapital efter fradrag</b>			<b>549.141</b>	<b>1.671.648</b>
<b>Risikovægtede poster i alt</b>			<b>858.047</b>	<b>1.162.420</b>
<b>Solvensprocent</b>			<b>64,0</b>	<b>143,8</b>
<b>Kernekapitalprocent</b>			<b>64,0</b>	<b>143,8</b>

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2012 for FS Bank A/S

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af bankens aktiviteter for perioden 1. januar til 31. december 2012.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 22. marts 2013

## Direktion

Preben Mullit

## Bestyrelse

Henrik Bjerre-Nielsen  
Formand

Lars Jensen  
Næstformand

Marianne Simonsen



# Den uafhængige revisors erklæringer

## **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for FS Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

## **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

## **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af bankens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

## **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 22. marts 2013

### **KPMG**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Lars Rhod Søndergaard  
statsaut. revisor

Kenneth Skov Hansen  
statsaut. revisor

## Selskabsoplysninger

### FS Bank A/S

Kalvebod Brygge 43  
1560 København V

Telefon: 66 14 04 74  
Telefax: 65 90 87 26  
Hjemmeside: [www.fsbank.dk](http://www.fsbank.dk)  
E-mail: [fsbank@fsbank.dk](mailto:fsbank@fsbank.dk)  
CVR nr.: 34 46 76 87

Stiftet: 24. september 2009

Hjemsteds-  
Kommune: Odense  
Regnskabsår: 3

### Bestyrelse

Henrik Bjerre-Nielsen  
(formand)  
Lars Jensen (næstformand)  
Marianne Simonsen

### Direktion

Preben Mullit

### Revision

KPMG  
  
Statsautoriseret  
Revisionspartnerselskab  
Osvald Helmuths Vej 4  
2000 Frederiksberg

### Ejerforhold

FS Bank A/S er 100 % ejet af  
Finansiell Stabilitet A/S

### Generalforsamling

Ordinær generalforsamling  
afholdes 23. april 2013

## Revisionsudvalg

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg. Nedsættelsen sker i henhold til bekendtgørelse nr. 690 af 23. juni 2010 om revisionsudvalg i virksomheder samt koncerner, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet.

Revisionsudvalget består af hele bestyrelsen. Formanden for bestyrelsen Henrik Bjerre-Nielsen er også formand for revisionsudvalget.

Ud fra Henrik Bjerre-Nielsens lange ansættelse i Finanstilsynet, finder bestyrelsen at Henrik Bjerre-Nielsen opfylder betingelserne for at være det kvalificerede og uafhængige medlem af revisionsudvalget.