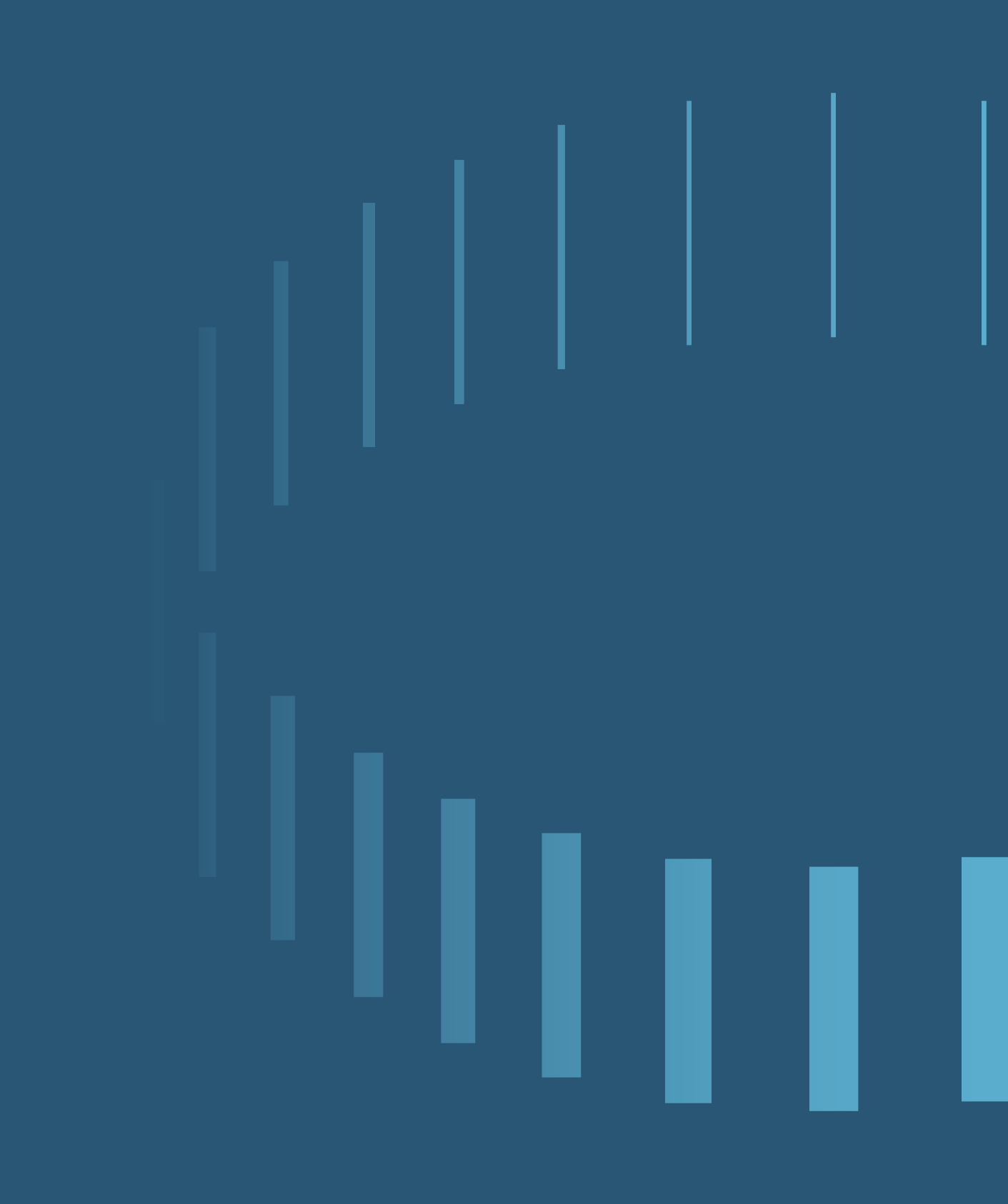


Finansiell Stabilitet



Delårsrapport pr. 30. juni 2009

Indhold

Hovedpunkter	3
Selskabsoplysninger	4
Koncernoversigt	4
Beretning (for koncern og moderselskab)	5
Påtegninger	12
Ledelsespåtegning	12
Den uafhængige revisors erklæring om review	13
Delårsregnskab for perioden 13. oktober 2008 – 30. juni 2009	14
Resultatopgørelse	15
Totalindkomstopgørelse	15
Balance pr. 30. juni 2009	16
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter til moderselskabs- og koncernregnskab	19

Hovedpunkter

- **Finansiell Stabilitet blev stiftet 13. oktober 2008.**

- **Periodens resultat efter skat udgør 5,6 mia. kr.:**

- Resultatet er primært opnået på baggrund af indbetaling af garantiprovisioner fra Det Private Beredskab
- Overskuddet i Finansiell Stabilitet afspejler den aftalte opdeling i lov om finansiell stabilitet, hvor Det Private Beredskab skal dække de første 10 mia. kr., der tabes på nødlidende pengeinstitutter
- Tabskautionen fra Det Private Beredskab er den 30. juni opgjort til 4,6 mia. kr., hvilket er omkring 1 mia. kr. mere end meddelt den 19. juni 2009. Dette skyldes yderligere tab og nedskrivninger i dattervirksomheder.

- **Aftaler med nødlidende pengeinstitutter:**

- Den 21. november 2008: EBH Bank A/S
- Den 22. februar 2009: Fionia Bank A/S
- Den 2. marts 2009: Løkken Sparekasse A/S

- Den 16. april 2009: Gudme Raaschou Bank A/S
- Den 24. april 2009: Straumur Burdaras Investment Bank hf
- Efter periodens afslutning har Finansiell Stabilitet endvidere erhvervet ejerskabet af Roskilde Bank. Overdragelsen blev endelig gennemført den 10. august 2009.

- **Udstedelse af individuelle statsgarantier:**

- Finansiell Stabilitet har indgået aftale med Danske Bank A/S, Spar Nord A/S og FIH Erhvervsbank A/S om tilsagn af statsgaranti
- Provisionsbetalinger i relation til og udstedelse af individuelle statsgarantier får resultatmæssig påvirkning fra 2. halvår 2009.

- **Forventninger til regnskabsåret 2009:**

- Såfremt tab på dattervirksomheder ikke overstiger 10 mia. kr. vil nettoresultatet for perioden oktober 2008 – december 2009 svare til den betalte garantiprovision fra Det Private Beredskab og afkastet heraf – ca. 9,4 mia. kr.

København, den 31. august 2009

Henrik Bjerre-Nielsen
Adm. direktør

Tlf. 70 27 87 47
E-mail: mail@finansielstabilitet.dk

Selskabsoplysninger

Finansiel Stabilitet A/S

Amaliegade 3-5, 5
1256 København K

Telefon: 70 27 87 47

Telefax: 33 93 13 33

Hjemmeside: www.finansielstabilitet.dk

E-mail: mail@finansielstabilitet.dk

CVR-nr.: 30515145

Stiftet: 13. oktober 2008

Hjemsteds-
kommune: København

Bestyrelse

Henning Kruse Petersen (formand)

Jakob Brogaard (næstformand)

Anette Eberhard

Claus Gregersen

Christian Th. Kjølbbye

Birgitte Nielsen

Visti Nielsen

Direktion

Henrik Bjerre-Nielsen

Revision

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Borups Allé 177

2000 Frederiksberg

Koncernoversigt

Finansiel Stabilitet

EBH Bank	Fionia Bank	Løkken Sparebank	Pantebrevsselskabet af 2. juni 2009	Roskilde Bank
-------------	----------------	---------------------	--	------------------

Beretning

(for koncern og moderselskab)

Kort om Finansiell Stabilitet

Finansiell Stabilitet blev stiftet den 13. oktober 2008, som led i en aftale mellem staten og pengeinstitutterne (Det Private Beredskab) om sikring af den finansielle stabilitet i Danmark. Aftalen blev indgået som følge af den internationale krise og dens effekt på den finansielle sektor.

Finansiell Stabilitet er et finansielt holdingselskab, som er ejet af den danske stat gennem Økonomi- og Erhvervsministeriet.

Selskabets aktiviteter er blandt andet reguleret af lov om finansiell stabilitet samt lov om finansiell virksomhed med tilhørende bekendtgørelser. Endvidere er selskabet reguleret af særlige bestemmelser vedrørende statslige aktieselskaber.

Finansiell Stabilitet har til formål at:

- sikre, som led i lov om finansiell stabilitet (jf. nedenfor), at simple kreditorer i de pengeinstitutter og filialer, der har indgået aftale med Det Private Beredskab, får dækket deres krav, hvis pengeinstituttet

bliver nødlidende. Herudover skal selskabet sikre, at simple kreditorer og indskydere får rettidig betaling af forfaldne krav.

- administrere ordning om individuelle statsgarantier, som led i aftale om Kreditpakken, jf. næste side. Ordningen indebærer, at Finansiell Stabilitet indgår aftaler om ydelse af individuel statsgaranti for eksisterende og ny ikke-eftersluttet, usikret gæld samt for et SDO-udstedende instituts supplerende sikkerhedsstillelse (junior covered bonds) med en løbetid på op til tre år.
- forvalte aftale, der blev indgået mellem Danmarks Nationalbank, Det Private Beredskab og Finansiell Stabilitet om overdragelse af Roskilde Banks aktiviteter til Finansiell Stabilitet. Overdragelsen af Roskilde Bank til Finansiell Stabilitet blev gennemført 10. august 2009.

Finansiell Stabilitets aktiviteter omfatter primært afvikling af aktiviteterne i nødlidende danske pengeinstitutter, der har indgået aftale med Finansiell Stabilitet. Desuden tilføres aktiekapital, ansvarlig lånekapital og

Kort om lov om finansiell stabilitet

Den 10. oktober 2008 vedtog Folketinget lov om finansiell stabilitet, som er baseret på en aftale mellem staten og pengeinstitutterne i Danmark (Det Private Beredskab). Loven sikrer, at pengeinstitutt kunder og øvrige simple kreditorer frem til 30. september 2010 har fuld sikkerhed for deres tilgodehavender i de pengeinstitutter, der har indgået aftale med Det Private Beredskab.

Det Private Beredskab stiller en kaution til dækning af tab i Finansiell Stabilitet på 10 mia. kr. Hvis tabskau-

tionen på 10 mia. kr. udnyttes fuldt ud, vil yderligere tab skulle dækkes af garantiprovisionen fra Det Private Beredskab på 15 mia. kr. Overstiger tabet den stillede kaution på 10 mia. kr. og den modtagne garantiprovision på 15 mia. kr., skal Det Private Beredskab via en forhøjet garantiprovision dække yderligere tab på op til 10 mia. kr. Det samlede bidrag fra Det Private Beredskab i form af garantiprovision og kaution kan udgøre op til 35 mia. kr. over to år. Hvis tabet overstiger 35 mia. kr., dækkes yderligere tab af staten.

Kort om Kreditpakken

Den 3. februar 2009 vedtog Folketinget lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter (Kreditpakken). Aftalen om Kreditpakken skal medvirke til effektivt at normalisere udlånspolitikken og dermed mindske risikoen for en selvforstærkende negativ spiral mellem den finansielle sektor og samfundsøkonomien i øvrigt.

Ifølge Kreditpakken tilbyder staten penge- og realkreditinstitutterne statslige kapitalindskud. Der er grundlæggende tale om lån – såkaldt hybridkernekapital – der skal forrentes og tilbagebetales. Ansøgningerne om statsligt kapitalindskud behandles i regi af Koor-

dinationsgruppen for finansiell stabilitet, som består af Økonomi- og Erhvervsministeriet, Finansministeriet og Danmarks Nationalbank.

Som led i Kreditpakken indgår endvidere, at Finansiell Stabilitet på vegne af den danske stat efter ansøgning kan indgå aftale om ydelse af individuel statsgaranti for eksisterende og ny ikke-efterstillet usikret gæld og for et SDRO- eller SDO-udstedende instituts supplerende sikkerhedsstillelse (junior covered bonds) med en løbetid på op til tre år. Garantiordningen omfatter lån udstedt frem til den 31. december 2010.

ikke-efterstillet gæld i den forbindelse. Tab i forbindelse med afvikling og omstrukturering af nødlidende pengeinstitutter på op til 35 mia. kr. dækkes af Det Private Beredskab enten i form af tabskautionen eller indbetalte garantiprovisioner. Finansiell Stabilitet har som formål at bidrage mest effektivt til sikring af finansiell stabilitet inden for de givne ressourcer og regler.

Økonomiske forhold

Finansiell Stabilitet opnåede i perioden 13. oktober 2008 til 30. juni 2009 et resultat på 5,6 mia. kr., som primært kan henføres til indbetalte garantiprovisioner fra Det Private Beredskab. I henhold til lov om finansiell stabilitet vil der for perioden 1. oktober 2008 til 30. september 2010 samlet blive indbetalt 15 mia. kr. En del af den samlede garantiprovision på 5,6 mia. kr. er afregnet i aktier, andelsbeviser eller garantbeviser. Ved udgangen af første halvår 2009 udgjorde beholdningen af disse instrumenter 0,4 mia. kr.

Overskuddet i Finansiell Stabilitet afspejler den aftalte opdeling i lov om finansiell stabilitet, hvor Det Private

Beredskab skal dække de første 10 mia. kr. af tab på nødlidende banker, mens de næste 15 mia. kr. skal tages fra provisionsbetalingen til Finansiell Stabilitet.

De samlede tab på nødlidende banker udgjorde ved udgangen af første halvår 2009 4,6 mia. kr., der kan henføres til tab i EBH Bank A/S på 2,5 mia. kr., tab i den tidligere Gudme Raaschou Bank A/S (Pantebrevs-selskabet af 2. juni 2009 A/S) på 1,4 mia. kr., tab i Løkken Sparebank A/S på 0,5 mia. kr. og tab i Fionia Bank A/S på 0,2 mia. kr. Det Private Beredskab havde i medfør heraf en forpligtelse pr. 30. juni 2008 på 4,6 mia. kr., der skal betales til Finansiell Stabilitet ved garantiordningens udløb i september 2010.

Siden etableringen i oktober 2008 er Finansiell Stabilitet koncernens balance vokset i takt med, at der løbende er overtaget dattervirksomheder. Ved udgangen af 1. halvår 2009 udgjorde Finansiell Stabilitet koncernens balance 49 mia. kr. Som led i afviklingen af Finansiell Stabilitets aktiviteter, hvilket er en del af det overordnede formål, pågår der løbende overdra-

gelse af dattervirksomhedernes aktiviteter, såfremt der ud fra en vurdering af risikoen kan opnås en hensigtsmæssig salgspris.

Hovedposter:

Koncernens resultat	5.385 mio. kr.
Minoritetsinteresser	260 mio. kr.
Moderselskabets resultat	5.645 mio. kr.

Væsentligste risici

Finansiel Stabilitets væsentligste risici udgøres af risikoen for, at tab på nødlidende pengeinstitutter overstiger Det Private Beredskabs tabskaution på 10 mia. kr. Denne risiko afhænger af tabsudviklingen i eksisterende og eventuelle nye dattervirksomheder. Tab i disse er en følge af de kreditrisici, som virksomhederne har påtaget sig tidligere. Finansiel Stabilitet har adgang til en genudlånsfacilitet hos staten og har derfor ikke likviditetsrisici.

Udviklingen i de enkelte aktiviteter

Finansiel Stabilitet har siden selskabets stiftelse i oktober 2008 indgået aftaler med ebh bank a/s, Fionia Bank A/S, Løkken Sparekasse og Gudme Raaschou Bank A/S i forbindelse med, at disse ikke kunne leve op til solvenskravene i lov om finansiel virksomhed. Disse aftaler har involveret salg og afvikling af dele af pengeinstitutternes aktiviteter samt finansiering af de resterende dele i form af aktiekapital, ansvarlig lånekapital og ikke-efterstillet gæld. Derudover er der indgået aftale med Straumur Burdaras Investment Bank hf i forbindelse med, at det islandske finanstillsyn overtog kontrollen med banken, som drev virksomhed i Danmark gennem en filial.

EBH Bank A/S

Den 21. november 2008 underskrev bestyrelsen i den tidligere ebh bank a/s en betinget aftale om overdragelse af alle aktiver og passiver – bortset fra aktiekapitalen og anden efterstillet kapital – til et nystiftet

pengeinstitut, ejet af Finansiel Stabilitet. Aftalen havde effekt med virkning fra 28. november 2008. Den tidligere banks generalforsamling besluttede den 27. november 2008 at ændre bankens navn til Selskabet af 27. november 2008 A/S, og den videreførte bank fik navnet EBH Bank A/S og fik status af helejet dattervirksomhed under Finansiel Stabilitet.

Overdragelsen blev gennemført i forlængelse af, at den tidligere banks bestyrelse og direktion i november 2008 konstaterede, at der var behov for nedskrivninger i så betydeligt et omfang, at banken ikke kunne leve op til solvenskravene i lov om finansiel virksomhed. Nedskrivningerne var primært relateret til udlån til ejendomssektoren.

I perioden til 30. juni 2009 solgte EBH Bank A/S 11 bankfilialer til en række nord- og vestjyske banker og sparekasser. Salget omfattede i alt ca. 18.000 kunder, og 65 medarbejdere blev overflyttet til de nye ejere.

Efter salget af aktiviteterne i EBH Bank A/S er der fortsat en række engagementer i banken, som er under løbende afvikling. Balancen udgjorde ved udgangen af 1. halvår 2009 5,9 mia. kr., hvoraf udlån udgjorde 4,0 mia. kr.

Finansiel Stabilitets kapital- og likviditetstilførsel til EBH Bank A/S udgjorde ved udgangen af 1. halvår 2009 5,4 mia. kr. i form af aktiekapital, ansvarlig lånekapital og almindelig lånefinansiering.

Hovedposter:

Tab ved overtagelse:	1.054 mio. kr.
Periodens resultat	
(28. november 2008 – 30. juni 2009):	-1.470 mio. kr.
Balance pr. 30. juni 2009:	5.915 mio. kr.
Udlån pr. 30. juni 2009:	4.009 mio. kr.
Egenkapital pr. 30. juni 2009:	1.476 mio. kr.

Fionia Bank A/S

Den 22. februar 2009 indgik den tidligere Fionia Bank A/S en rammeaftale med Finansiell Stabilitet, som indebar, at alle aktiver og passiver i Fionia Bank A/S bortset fra egenkapital og efterstillet kapital blev overdraget til en nystiftet bank, som samtidig fik navnet Fionia Bank A/S. Den oprindelige Fionia Bank A/S ændrede navn til Fionia Holding A/S. Finansiell Stabilitet A/S tilførte det nystiftede selskab ansvarlig kapital på 0,8 mia. kr., og tegnede samtidig én aktie. Alle øvrige Fionia Holding A/S's aktier i selskabet blev pantsat til Finansiell Stabilitet, ligesom stemmeretten på aktierne – og dermed den fulde kontrol over selskabet – også blev overdraget til Finansiell Stabilitet. Den 20. maj 2009 godkendte EU-kommissionen den indgåede rammeaftale, og den 28. maj var første bankdag i den omdannede Fionia Bank A/S.

Rammeaftalen blev indgået efter, at den tidligere Fionia Bank A/S i løbet af 2008 havde gennemført en række nedskrivninger på lån, der relaterer sig til ejendomsmarkedet, hvorved solvensen i Fionia Bank A/S lå under det individuelle solvensbehov, jf. lov om finansiell virksomhed.

Efter en åben og transparent udbudsproces indgik Finansiell Stabilitet den 31. august 2009 en aftale med Nordea om salg af Fionia Bank bortset fra særligt risikobehæftede aktiver. Som udgangspunkt betaler Nordea for overtagelsen en goodwill på 0,9 mia. kr. De resterende dele af Fionia Banks virksomhed, som består af nedskrivningsengagementer og øvrige aktiver, der ikke kan forventes solgt under de eksisterende markedsforhold, vil blive overdraget til en nystiftet dattervirksomhed, som er ejet af Finansiell Stabilitet. Goodwill ved salget vil i realiteten blive anvendt til at styrke kapitalgrundlaget i den etablerede dattervirksomhed, hvor afvikling af aktiviteterne er forbundet med en betydelig tabsrisiko. Den regnskabsmæssige konsekvens af aftalen indregnes i 2. halvår 2009. Der henvises i øvrigt til særskilt meddelelse herom udsendt af Finansiell Stabilitet.

Finansiell Stabilitets kapital- og likviditetstilførsel til Fionia Bank udgjorde ved udgangen af 1. halvår 2009 2,3 mia. kr. i form af ansvarlig lånekapital og almindelig lånefinansiering. Der er planlagt en yderligere kapitalforhøjelse efter, at salgsprocessen er afsluttet.

Hovedposter:

Tab ved overtagelse	-
Periodens resultat:	
(28. maj 2009 – 30. juni 2009):	-564 mio. kr.
Balance pr. 30. juni 2009:	33.104 mio. kr.
Udlån pr. 30. juni 2009:	17.000 mio. kr.
Egenkapital pr. 30. juni 2009:	-192 mio. kr.

Løkken Sparebank A/S

Den tidligere Løkken Sparekasse indgik den 2. marts 2009 en betinget rammeaftale med Finansiell Stabilitet om overdragelse af sparekassens aktiver og ikke-efterstillet gæld. Den 25. marts 2009 traf repræsentantskabet i den tidligere Løkken Sparekasse beslutning om at indgå en endelig aftale om overdragelse af sparekassens aktiviteter til Finansiell Stabilitets helejede datterselskab Løkken Sparebank A/S.

Overdragelsen fandt sted efter, at den tidligere Løkken Sparekasse havde foretaget en række nedskrivninger i løbet af 2008. Nedskrivningerne var i særlig grad relateret til ejendomssektoren. Efterfølgende forsøg på at finde en fusionspartner var ikke lykkedes, og bestyrelsen måtte konstatere, at egenkapitalen var utilstrækkelig til at kunne fortsætte som selvstændigt pengeinstitut.

En salgsproces blev indledt den 2. marts 2009, og den 31. marts meddelte Finansiell Stabilitet, at der var indgået aftale med Nordjyske Bank A/S om salg af kerneaktiviteterne i den tidligere Løkken Sparekasse. Med virkning fra 1. april overtog Nordjyske Bank A/S en udlånsportefølje på 0,6 mia. kr., garantier for 0,2 mia. kr. og et samlet indlån på 1,4 mia. kr. Salget af aktiviteterne betød, at 34 medarbejdere fra den tidligere Løkken Sparekasse og ca. 15.000 kunder blev overdraget til Nordjyske Bank A/S.

Det blev aftalt med bestyrelsen i den tidligere Løkken Sparekasse – efterfølgende foreningen LS Løkken – at et eventuelt overskud i forbindelse med afviklingen af de resterende kunder i Løkken Sparebank A/S skulle tilgå foreningen LS Løkken til hel eller delvis dækning af den tabte garantikapital. På grund af behov for yderligere nedskrivninger på udlån blev bestyrelsen i foreningen LS Løkken i juni 2009 informeret om, at der efter Finansiell Stabilitets vurdering ikke kunne forventes en dækning af den tabte garantikapital.

Efter salget af de nævnte aktiviteter i Løkken Sparebank A/S er der fortsat en række engagementer i banken, som er under løbende afvikling. Bankens balance udgjorde ved udgangen af 1. halvår 2009 0,5 mia. kr., hvoraf udlån udgjorde hovedparten.

Finansiell Stabilitets kapitaltilførsel til Løkken Sparebank udgjorde ved udgangen af 1. halvår 2009 0,8 mia. kr., hvoraf tilførsel af aktiekapital udgjorde 0,7 mia. kr.

Hovedposter:

Tab ved overtagelse:	454 mio. kr.
Periodens resultat:	
(25. marts 2009 – 30. juni 2009):	-7 mio. kr.
Balance pr. 30. juni 2009:	549 mio. kr.
Udlån pr. 30. juni 2009:	498 mio. kr.
Egenkapital pr. 30. juni 2009:	199 mio. kr.

Gudme Raaschou Bank A/S

Gudme Raaschou Bank A/S indgik den 16. april 2009 en betinget overdragelsesaftale med Finansiell Stabilitet. Overdragelsen til Finansiell Stabilitet blev gennemført den 30. juni 2009 og skete uden betaling af vederlag. Aftalen giver mulighed for regulering, såfremt afviklingen af bankens virksomhed giver et afkast til Finansiell Stabilitet, som overstiger et normalt markedsmæssigt afkast under hensyntagen til risiko.

Overdragelsesaftalen med Finansiell Stabilitet blev indgået efter, at banken måtte foretage betydelige nedskrivninger som følge af udviklingen på ejendomsmarkedet, hvorved solvensen i Gudme Raaschou Bank

A/S lå under det individuelle solvensbehov, jf. lov om finansiell virksomhed.

Den 30. april 2009 blev en salgsproces igangsat vedrørende aktiviteterne i Gudme Raaschou Bank A/S, og pr. 1. juni overtog Lån & Spar Bank A/S bankens kapitalforvaltnings- og porteføljemanagementaktiviteter samt en ind- og udlånsportefølje. Den 30. juni 2009 blev de resterende aktiviteter i den tidligere Gudme Raaschou Bank A/S, som primært er relateret til pantebrevsaktiviteter, overdraget til Pantebrevsselskabet af 2. juni 2009 A/S, der er en dattervirksomhed under Finansiell Stabilitet.

Pantebrevsselskabet af 2. juni 2009 A/S varetager den fortsatte drift og afvikling af aktiviteterne, der primært udgøres af udlån, heraf en større pantebrevsportefølje til finansiering af fast ejendom.

Finansiell Stabilitets kapitaltilførsel til Pantebrevsselskabet af 2. juni 2009 A/S udgjorde ved udgangen af 1. halvår 2009 0,5 mio. kr., der er tilført som aktiekapital. En yderligere kapitalforhøjelse er planlagt i 2. halvår 2009.

Hovedposter:

Tab ved overtagelse:	1.392 mio. kr.
Periodens resultat:	-
Balance pr. 30. juni 2009:	2.414 mio. kr.
Udlån pr. 30. juni 2009:	2.146 mio. kr.
Egenkapital pr. 30. juni 2009:	-1.391 mio. kr.

Straumur Burdaras Investment Bank hf

Finansiell Stabilitet indgik 24. april 2009 aftale med Straumur Burdaras Investment Bank hf vedrørende indskydere i bankens danske filial.

Da bankens filial i Danmark er medlem af Det Private Beredskab og den statslige garantiordning, der administreres af Finansiell Stabilitet, er indskud i filialen dækket efter reglerne i lov om finansiell stabilitet. Dækningen omfatter alene indskydere i filialen.

Finansiel Stabilitet har siden den 9. marts 2009 foretaget udbetalinger til indskydere i den danske filial i takt med forfald af indskydernes krav, dog fratrukket 300.000 kr. pr. indskyder, som er det beløb, der er sikret via den danske indskydergarantiordning.

Finansiel Stabilitet har indgået en aftale med Straumur Burdaras Investment Bank hf, der blandt andet indebærer følgende:

- Finansiel Stabilitet udbetaler fra aftalens indgåelse alle indskydere i den danske filial indskydernes fulde indestående på forfaldsdagen – også inklusive 300.000 kr., som er dækket af den danske indskydergarantiordning.
- Indskydernes aftale med Straumur Burdaras Invest Bank hf er uændret.
- Kunder, der har modtaget udbetalinger fra Finansiel Stabilitet i perioden fra den 9. marts 2009 og frem til 24. april 2009, og som har fået foretaget fradrag for beløb, som er dækket af indskydergarantiordningen i Danmark eller på Island, maksimalt 300.000 kr., får udbetalt dette beløb direkte fra Straumur Burdaras Investment Bank hf.
- Straumur Burdaras Investment Bank hf vil dække alle forfaldne krav fra kunder i den danske filial, således at hverken Finansiel Stabilitet eller den danske indskydergarantiordning belastes i forbindelse med det islandske finansstilsyns overtagelse af kontrollen med Straumur Burdaras Investment Bank hf.

Ved udgangen af 1. halvår 2009 er der et udestående på 84 mio. kr., som er dækket af Islandsbanki hf.

Individuel statsgaranti

På vegne af den danske stat kan Finansiel Stabilitet efter ansøgning herom indgå aftale om ydelse af individuel statsgaranti for eksisterende og ny ikke-efterstillet usikret gæld og for et SDRO- eller SDO-udstedende kreditinstituts supplerende sikkerhedsstillelse (junior covered bonds) med en løbetid på op til tre år. Garantiordningen trådte i kraft den 4. februar 2009 og omfatter lån udstedt frem til den 31. december 2010.

Ansøgning kan indgives af danske pengeinstitutter, datterselskaber i Danmark af udenlandske pengeinstitutter, realkreditinstitutter samt Danmarks Skibskredit A/S, som opfylder solvenskravet på 8 %, kravet til instituttets individuelle solvensbehov og et eventuelt højere individuelt solvenskrav fastsat af Finanstilsynet, jf. lov om finansiel virksomhed.

Institutter, der får stillet garanti, bliver underlagt visse restriktioner. Restriktionerne gælder blandt andet med hensyn til udbyttebetaling, kapitalnedsættelser samt igangsætning af aktieoptionsprogrammer og lignende til fordel for instituttets direktion.

Den 16. juni 2009 indgik Finansiel Stabilitet en etårig aftale med Danske Bank om tilsagn af individuel statsgaranti for bankens obligationsudstedelser. Med aftalen gav Finansiel Stabilitet Danske Bank et garanti-tilsagn på 100 mia. kr., inden for hvilket Danske Bank kan anmode Finansiel Stabilitet om på statens vegne at udstede garanti for bankens obligationsudstedelser på vilkår aftalt mellem parterne. Ved udgangen af 1. halvår 2009 er der udstedt for 26,3 mia. kr. under ordningen.

Finansiel Stabilitet gav den 26. juni 2009 tilsagn til Spar Nord om individuel statsgaranti for obligationsudstedelser. Den etårige aftale gav Spar Nord mulighed for at anmode om statsgaranti for udstedelser under bankens EMTN-obligationsprogram på op til 7,5 mia. kr.

Efter delårsperiodens udløb har Finansiel Stabilitet indgået en aftale med FIH Erhvervsbank om på vegne af staten at stille individuel statsgaranti for bankens obligationsudstedelser. Garantitilsagnet udgør 50 mia. kr.

Finansiel stabilitets administration indebærer, at der modtages præmieindbetalinger fra institutter, der er omfattet af ordningen. Præmiebetalingerne holdes adskilt fra Finansiel Stabilitets øvrige virksomhed og tilfalder efter hensættelser/afskrivninger og administra-

tionsbidrag statskassen. Ordningen får først resultatmæssig påvirkning fra 2. halvår 2009, idet de første præmiebetalinger er påbegyndt i juli 2009.

Roskilde Bank

Efter delårsperiodens udløb blev der indgået en betinget aftale mellem Danmarks Nationalbank, Det Private Beredskab og Finansiell Stabilitet om overdragelse af Roskilde Bank til Finansiell Stabilitet. Aftalen herom blev indgået den 21. juli 2009 og indebar, at Danmarks Nationalbank og Det Private Beredskab overdrog alle aktier i Roskilde Bank til Finansiell Stabilitet. Endvidere overdrog Danmarks Nationalbank et ansvarligt lån til Finansiell Stabilitet. Efter afholdelse af en ekstraordinær generalforsamling i Roskilde Bank den 10. august 2009 overtog Finansiell Stabilitet ejerskab og forpligtelser i relation til Roskilde Bank. Endelig overtog Finansiell Stabilitet forpligtelserne vedrørende Roskilde Banks lånefacilitet i Danmarks Nationalbank. Det samlede udestående, som blev overtaget af Finansiell Stabilitet, udgjorde 22,2 mia. kr., hvoraf aktiekapital udgjorde 6,7 mia. kr., ansvarlig lånekapital udgjorde 1,0 mia. kr., og lånefacilitet udgjorde 14,5 mia. kr.

Det Private Beredskabs aktiekapital blev overdraget til Finansiell Stabilitet uden vederlag.

Udgifterne til afvikling af Roskilde Bank vil blive holdt regnskabsmæssigt adskilt fra Finansiell Stabilitets øvrige aktiviteter. Finansiell Stabilitet har i forbindelse med overdragelsen overtaget en statsgaranti, som indebærer, at tab bliver dækket via staten, når der foretages

en endelig opgørelse. Ved overtagelsen af Roskilde Bank blev der foretaget en foreløbig opgørelse af dagsværdien af aktiver og forpligtelser, der medførte en nedskrivning af Finansiell Stabilitets investering på 3,9 mia. kr., hvilket er dækket via statsgarantien.

Forventninger til regnskabsåret 2009

Udviklingen i Finansiell Stabilitet i den forløbne periode har været kendetegnet ved, at selskabet har været i en etableringsfase. Siden selskabet blev stiftet i forlængelse af lov om finansiell stabilitet i oktober 2008, har Finansiell Stabilitet fået etableret en struktur, som opfylder de formål, der er vedtaget for selskabet.

Periodens resultatet er primært opnået på baggrund af indbetaling af garantiprovisioner fra Det Private Beredskab og driftstilskuddet fra staten, og tab på dattervirksomheder er i delårsperioden dækket via tabskautionen på 10 mia. kr. fra Det Private Beredskab.

Udviklingen i 2. halvår 2009 vil primært blive bestemt af den resultatmæssige udvikling i dattervirksomhederne. Der hersker imidlertid stor usikkerhed om tabsudviklingen, idet der fortsat knytter sig væsentlige risici til dattervirksomhedernes engagementer, som bl.a. er relateret til ejendomsmarkedet. Såfremt tab på eksisterende og eventuelle nye dattervirksomheder begrænses til samlet 10 mia. kr., vil nettoresultatet for perioden oktober 2008 – december 2009 svare til den betalte garantiprovision fra Det Private Beredskab og afkast heraf – ca. 9,4 mia. kr.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 13. oktober 2008 – 30. juni 2009 for Finansiell Stabilitet A/S.

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

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets

aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2009 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 13. oktober 2008 – 30. juni 2009.

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

København, den 31. august 2009

Direktion

Henrik Bjerre-Nielsen
Adm. direktør

Bestyrelse:

Henning Kruse Petersen
Formand

Jakob Brogaard
Næstformand

Anette Eberhard

Claus Gregersen

Christian Kjølbjerg

Birgitte Nielsen

Visti Nielsen

Den uafhængige revisors erklæring om review

Til aktionærerne i Finansiell Stabilitet A/S

Vi har udført review af delårsregnskabet for Finansiell Stabilitet A/S for perioden 13. oktober 2008 – 30. juni 2009 omfattende resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som moderselskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Delårsregnskabet for koncernen aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU, og delårsregnskabet for moderselskabet aflægges efter lov om finansiell virksomhed. Delårsregnskaberne aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til delårsregnskaber for finansielle virksomheder.

Selskabets bestyrelse og direktion har ansvaret for delårsregnskabet. Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om delårsregnskabet på grundlag af vores review.

Det udførte review

Vi har udført vores review i overensstemmelse med RS 2410 "Review af et perioderegnskab udført af selska-

bets uafhængige revisor". Et review af et delårsregnskab omfatter forespørgsler til primært personer med ansvar for økonomi og regnskabsaflæggelse samt udførelse af analytiske handlinger og andre review-handlinger. Omfanget af et review er betydeligt mindre end revision udført i overensstemmelse med danske revisionsstandarder og giver derfor ikke sikkerhed for, at vi bliver bekendt med alle betydelige forhold, som kunne afdækkes ved en revision. Vi har ikke udført revision og som følge heraf udtrykker vi ikke en revisionskonklusion.

Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at delårsregnskabet ikke er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU for koncernen og lov om finansiell virksomhed for moderselskabet samt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til delårsregnskaber for finansielle virksomheder.

København, den 31. august 2009

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Flemming Brokhattingen
statsaut. revisor

Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor

Regnskab

Resultatopgørelse

mio. kr.	Note	Koncern	Moder
Renteindtægter	4	300,1	105,9
Renteudgifter	5	330,3	81,9
Netto renteindtægter		-30,2	24,0
Udbytte af aktier mv.		2,5	0,0
Provisionsindtægter fra Det Private Beredskab		5.625,0	5.625,0
Gebyrer og provisionsindtægter i øvrigt		85,2	5,2
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		29,2	4,2
Netto rente- og gebyrindtægter		5.653,3	5.650,0
Kursreguleringer	6	-16,0	-29,3
Andre driftsindtægter		59,3	10,9
Udgifter til personale og administration	7	243,7	12,5
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		23,7	0,3
Andre driftsudgifter		21,9	0,0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8	1.642,0	192,0
Tab ved overtagelse af dattervirksomheder		2.899,9	2.899,9
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder		-65,7	-1.476,3
Tabskaution fra Det Private Beredskab		4.594,9	4.594,9
Periodens resultat før skat		5.394,6	5.645,5
Skat		9,5	-
Periodens resultat		5.385,1	5.645,5
Totalindkomstopgørelse			
Periodens resultat		5.385,1	5.645,5
Anden totalindkomst efter skat		0,0	0,0
Totalindkomst i alt		5.385,1	5.645,5
Fordeles således:			
Aktionærerne i Finansiell Stabilitet A/S		5.645,5	
Minoritetsinteresser		-260,4	
		5.385,1	

Balance pr. 30. juni 2009

mio. kr.	Note	Koncern	Moder
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		2.662,8	1.680,1
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		4.832,3	3.829,1
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		2.419,8	0,0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		21.233,1	2.208,5
Obligationer til dagsværdi		10.097,8	0,0
Obligationer til amortiseret kostpris		106,5	0,0
Aktier mv.		1.126,2	434,2
Kapitalandele i associerede virksomheder		34,7	0,0
Kapitalandele i dattervirksomheder		-	1.675,7
Immaterielle aktiver		72,8	0,0
Grunde og bygninger, i alt		450,5	0,0
– Investeringsejendomme		129,6	-
– Domicilejendomme		320,9	-
Øvrige materielle aktiver		44,6	1,6
Aktuelle skatteaktiver		50,9	-
Aktiver i midlertidig besiddelse		115,1	0,0
Tilgodehavende vedrørende tabskaution fra Det Private Beredskab		4.594,9	4.594,9
Andre aktiver		861,6	65,4
Periodeafgrænsningsposter		32,4	0,0
AKTIVER I ALT		48.736,0	14.489,5
PASSIVER			
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		12.253,6	0,0
Indlån og anden gæld		15.614,8	84,0
Lån via Statens genudlånsordning		8.544,5	8.544,5
Obligationer til amortiseret kostpris		1.932,3	0,0
Andre passiver		4.293,4	215,0
Periodeafgrænsningsposter		8,9	0,0
Gæld i alt		42.647,5	8.843,5
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til tab på garantier		192,0	0,0
Andre hensatte forpligtelser		250,5	0,0
Egenkapital			
Aktiekapital		0,5	0,5
Overført resultat		5.645,5	5.645,5
Minoritetsinteresser		0,0	-
Egenkapital i alt		5.646,0	5.646,0
PASSIVER I ALT		48.736,0	14.489,5

Egenkapitalopgørelse

Koncern					
mio. kr.	Aktiekapital	Overført resultat	I alt	Minoritets-interesser	Egenkapital i alt
Egenkapital 13. oktober 2008	0,5	-	0,5	-	0,5
Egenkapitalbevægelser i perioden	-	-	-	-	-
Tilgang ved overtagelse af dattervirksomhed	-	-	-	260,4	260,4
Totalindkomst for perioden	-	5.645,5	5.645,5	-260,4	5.385,1
Egenkapital 30. juni 2009	0,5	5.645,5	5.646,0	0,0	5.646,0

Moderselskab			
mio. kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapital 13. oktober 2008	0,5	-	0,5
Egenkapitalbevægelser i perioden	-	-	-
Totalindkomst for perioden	-	5.645,5	5.645,5
Egenkapital 30. juni 2009	0,5	5.645,5	5.646,0

Pengestrømsopgørelse for koncernen

mio. kr.	Koncern
Periodens resultat efter skat	5.385
Regulering for ikke-likvide driftsposter	3.595
Pengestrømme fra driftskapital	-12.946
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-3.966
Køb af dattervirksomheder	4.329
Salg af anlægsaktiviteter mv.	47
Pengestrøm til investeringsaktivitet	4.376
Lån via Statens genudlånsordning	8.569
Udstedte obligationer	-820
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	7.749
Periodens pengestrøm	
Likvider, primo	0
Ændring i perioden	7.898
Likvider, ultimo	7.898

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

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

Delårsrapporten er selskabets første eksterne finansielle rapport. Delårsrapporten indeholder derfor en fuld beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Grundlag for udarbejdelse

Delårsrapporten præsenteres i kr. afrundet til nærmeste 0,1 mio. kr.

Den anvendte regnskabspraksis, som er beskrevet nedenfor, er anvendt konsistent i hele perioden.

Ud over IAS 34 anvendes i forhold til indregning og måling de internationale regnskabsstandarder, der er trådt i kraft pr. 30. juni 2009.

Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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 moderselskabet 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.

Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen vedrører blandt andet:

- Den regnskabsmæssige behandling af Finansiel Stabilitet's overtagelse af nødlidende pengeinstitutter, herunder vurdering af dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser
- Nedskrivning af udlån og hensættelse til tab på garantier.
- Dagsværdi af finansielle instrumenter, herunder pantebreve.
- Som et resultat af usikkerhed vedrørende måling af aktiver og forpligtelser i dattervirksomheder og realisationsværdien heraf er den foreløbige opgørelse af tabskautionen fra Det Private Beredskab forbundet med væsentlig usikkerhed.

Omregning af fremmed valuta

Finansiell Stabilitet A/S – koncernens funktionelle valuta er danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter eller omkostninger.

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

Modregning

Tilgodehavender og forpligtelser modregnes, når der foreligger en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb, og det samtidig er hensigten at nettoafregne eller realisere aktiver og indfri forpligtelsen samtidig.

Finansielle instrumenter generelt

Finansielle aktiver klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

- handelsbeholdning, som måles til dagsværdi
- udlån og tilgodehavender, som måles til amortiseret kostpris
- finansielle aktiver, der holdes til udløb, måles til amortiseret kostpris

Noter

- finansielle aktiver designet til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen
- finansielle aktiver disponible for salg, der måles til dagsværdi med løbende værdiregulering over egenkapitalen.

Finansielle forpligtelser klassificeres på indregnings-tidspunktet i følgende kategorier:

- handelsbeholdning, som måles til dagsværdi
- øvrige finansielle forpligtelser, som måles til amortiseret kostpris.

Afledte finansielle instrumenter

Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre aktiver henholdsvis andre passiver, og modregning af positive og negative værdier foretages alene, når virksomheden har ret til og intention om at afregne flere finansielle instrumenter netto. Dagsværdier for afledte finansielle instrumenter opgøres på grundlag af aktuelle markedsdata samt anerkendte værdiansættelsesmetoder.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse for så vidt angår den del, der er sikret.

Såfremt kriterierne for sikring ikke længere er opfyldt, amortiseres den akkumulerede værdiregulering af den sikrede post over den resterende løbetid.

Ændringer i den del af dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og som effektivt sikrer ændringer i værdien af det sikrede, indregnes i egenkapitalen under en særskilt reserve for sikringstransaktioner, indtil den sikrede transaktion realiseres. På dette tidspunkt overføres gevinst eller tab vedrørende sådanne sikringstransaktioner fra egenkapitalen og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede. Ved sikring af provenu fra fremtidige lånoptagelser overføres gevinst eller tab vedrørende sikringstransaktioner dog fra egenkapitalen over lånets løbetid.

Hvis sikringsinstrumentet ikke længere opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, ophører sikringsforholdet fremadrettet. Den akkumulerende værdiændring indregnet i egenkapitalen overføres til resultatopgørelsen, når de sikrede pengestrømme påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Visse kontrakter indeholder betingelser, der svarer til afledte finansielle instrumenter. Sådanne indbyggede finansielle instrumenter indregnes særskilt og måles løbende til dagsværdi, hvis de adskiller sig væsentligt fra den pågældende kontrakt, medmindre den samlede kontrakt er indregnet og løbende måles til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis for koncernen

Koncernen

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Finansiell Stabilitet A/S og dattervirksomheder, hvori Finansiell Stabilitet A/S har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse opnås ved direkte eller indirekte at eje eller råde over mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde kontrollere den pågældende virksomhed.

Virksomheder, hvori koncernen udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse opnås typisk ved direkte eller indirekte at eje eller råde over mere end 20 % af stemmerettighederne, men mindre end 50 %.

Ved vurdering af, om Finansiell Stabilitet A/S har bestemmende eller betydelig indflydelse tages højde for potentielle stemmerettigheder, der på balancedagen kan udnyttes.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder

Noter

elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Der er ikke foretaget eliminering vedr. dattervirksomheders bidrag til og forpligtelser over for Det Private Beredskab, idet der ikke er tale om koncerninterne forhold. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang der ikke er sket værdiforringelse.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af identificerbare nettoaktiver og indregnede eventualforpligtelser på overtagelsestidspunktet.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår som en del af koncernens resultat henholdsvis egenkapital, men vises særskilt.

Virksomhedsovertagelser

Overtagne virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede eller frasolgte virksomheder.

Ved overtagelse af virksomheder, hvor Finansiell Stabilitet A/S opnår bestemmende indflydelse over den overtagne virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. Den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret, og dagsværdien kan opgøres pålideligt. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor Finansiell Stabilitet A/S faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om målingen af overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser, sker første indregning på grundlag af foreløbigt opgjorte dagsværdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identificerbare aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser havde en anden dagsværdi på overtagelsestidspunktet end først antaget, reguleres værdien heraf i åbningsbalan-

cen indtil 12 måneder efter overtagelsen. Effekten af eventuelle reguleringer vedrørende tidligere regnskabsperioder indregnes i primoegenkapitalen og sammenligningstal tilpasses.

Balancen

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos kreditinstitutter samt tidsindsud i centralbanker. Reverse-forretninger, det vil sige køb af værdipapirer, hvor der samtidig træffes aftale om tilbagesalg på et senere tidspunkt, og hvor modparten er et kreditinstitut eller en centralbank, indregnes som tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.

Udlån og tilgodehavender til dagsværdi

Udlån og tilgodehavender til dagsværdi omfatter udlån og tilgodehavender, der prissættes på aktive markeder samt udlån og tilgodehavender, der er designet til dagsværdi med værdiregulering via resultatopgørelsen fordi betingelserne for at anvende dagsværdioptionen er opfyldt.

De omfattede udlån og tilgodehavender måles såvel ved første indregning som ved den efterfølgende måling til dagsværdi.

Pantebreve måles til dagsværdi ved hjælp af en værdiansættelsesmetode, der baseres på de parametre, som en kvalificeret, villig og uafhængig markedsdeltagere vurderes at ville basere sin prissætning på.

I stor udstrækning bygger de anvendte forudsætninger på kvalificerede skøn, idet der ikke foreligger markedsinput, ligesom der er begrænsede tabserfaringer. I takt med at der opnås tabserfaringer og/eller der i højere grad kan anvendes markedsinput vil de kvalificerede skøn blive erstattet hermed.

Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån og tilgodehavender indregnes ved første indregning til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, der knytter sig til etableringen. Udlån og tilgodehavender måles efterfølgende til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Noter

Der foretages løbende vurdering af, om der er indtruffet individuel eller porteføljemæssig objektiv indikation for værdiforringelse.

Objektiv indikation for værdiforringelse på individuel basis forekommer, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

- låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt
- koncernen yder låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være ydet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder
- det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion.

Der foretages individuel nedskrivning på udlån og tilgodehavender, når der foreligger objektiv indikation for værdiforringelse, og der kan beregnes et nedskrivningsbehov. Nedskrivningen opgøres som forskellen mellem udlånets regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalingsstrømme fra udlånet. De forventede fremtidige betalingsstrømme fastlægges ud fra det mest sandsynlige udfald.

For fastforrentede udlån anvendes den oprindelige effektive rente som tilbagediskonteringsrente. For variabelt forrentede udlån anvendes den aktuelle effektive rente på udlånet.

Der foretages gruppevis nedskrivning, når der er indtruffet porteføljemæssig objektiv indikation for værdiforringelse, og der kan estimeres et nedskrivningsbehov.

Porteføljemæssig objektiv indikation for værdiforringelse forekommer, når observerbare data indikerer, at der er indtruffet et fald i de forventede fremtidige betalinger fra den pågældende gruppe af udlån eller tilgodehavender, som kan måles pålideligt, og som ikke kan henføres til enkelte udlån eller tilgodehavender i gruppen.

Gruppevis nedskrivninger beregnes som hovedregel ved anvendelse af rating- og segmenteringsmodel-

ler. De modelbaserede gruppevis nedskrivninger justeres efterfølgende i det omfang det kan konstateres, at der er indtruffet forhold, som modellerne ikke tager hensyn til, eller at de historiske tabserfaringer, som modellerne bygger på, ikke afspejler de aktuelle forhold.

Såvel individuelle som gruppevis nedskrivninger tilbageføres over resultatopgørelsen, hvis der ikke længere forekommer objektiv indikation for værdiforringelse, eller hvis der beregnes et mindre nedskrivningsbehov.

Nedskrivninger på udlån føres på korrektivkonti. Udlån, som vurderes ikke længere at kunne inddrives, afskrives. Afskrivninger fragår korrektivkonti.

Der indtægtsføres ikke renter af den nedskrevne del af det enkelte udlån.

Obligationer, aktier m.v.

Børsnoterede værdipapirer indregnes til dagsværdi på afregningsdagen. Dagsværdien måles til de på balancen dagen opgjorte slutkurser.

Unoterede aktier opgøres til dagsværdi i henhold til dagsværdioptionen. Dagsværdien af unoterede aktier måles på baggrund af modeller eller aftalte handelskurser, jf. aktionæroverenskomster.

Dagsværdioptionen anvendes, idet risikostyringen baserer sig på dagsværdier, og indgår på dette grundlag i virksomhedens interne ledelsesrapportering.

Såfremt det skønnes, at dagsværdien ikke kan opgøres tilstrækkeligt pålideligt, anvendes kostprisen med eventuel nedskrivning ved værdiforringelse.

I regnskabsposten indgår Finansiell Stabilitet A/S' beholdning af aktier, andelsbeviser og garantbeviser modtaget fra pengeinstitutter som betaling for garantiprovision relateret til statsgarantiordningen for pengeinstitutter, der har tilsluttet sig Det Private Beredskab.

Associerede virksomheder

Associerede virksomheder indregnes til forholdsmæssig andel af indre værdi.

Noter

Immaterielle aktiver

Software

Erhvervet software indregnes til kostpris, der omfatter de omkostninger, som er medgået til at kunne ibrugtage det enkelte software. Erhvervet software afskrives lineært over den forventede brugstid, typisk tre år.

Egenudviklet software indregnes, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og analyser viser, at koncernens fremtidige indtjening ved ibrugtagning modsvarer de tilhørende udviklingsomkostninger.

Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og en potentiel anvendelsesmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for de forventede fremtidige betalingsstrømme. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Indregnede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter de udviklingsomkostninger, som er medgået til at kunne ibrugtage projektet, herunder f.eks. direkte lønomkostninger og konsulentbistand.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet amortiseres udviklingsprojekter lineært over den forventede økonomiske brugstid fra det tidspunkt, hvor aktiver er klar til brug. Afskrivningsperioden udgør typisk 3 år. Afskrivningsgrundlaget reduceres med eventuelle nedskrivninger.

Omkostninger i planlægningsfasen medregnes ikke, men udgiftsføres i takt med afholdelse. Omkostninger, der kan henføres til vedligeholdelse af udviklingsprojekter, udgiftsføres i afholdelsesåret.

Nedskrivning af immaterielle aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle aktiver vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra virksomheden eller aktivet.

Ejendomme

Ejendomme består af domicil- og investeringsejendomme.

Ejendomme indregnes ved erhvervelsen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Dagsværdien opgøres ud fra aktuelle markedsdata på baggrund af en afkastmodel. Dagsværdien af den enkelte ejendom revideres årligt med udgangspunkt i det aktuelle udlejningsmarked og de aktuelle afkastkrav.

Domicilejendomme er ejendomme som koncernen selv anvender til egen drift og administration. For domicilejendomme foretages afskrivning lineært under hensyntagen til ejendommens enkelte bestanddele og scrapværdi, således at de skønnede brugstider er mellem 10 og 75 år.

Scrapværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i afskrivningsperioden eller scrapværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Domicilejendomme opskrives ved forøgelse i dagsværdien, og opskrivningen henlægges til en særlig reserve under egenkapitalen "Opskrivningshenlæggelse".

Investeringsejendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster. Ændringer i dagsværdier indregnes under posten kursreguleringer

Ejendomme vurderes af egne vurderingsekspertes. Hvert andet år verificeres de væsentligste investerings- og domicilejendommens måling af eksterne eksperter.

Grunde afskrives ikke.

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver omfatter driftsmidler og inventar, herunder IT udstyr, der indregnes og måles til kostpris med fradrag af afskrivninger. Afskrivninger foretages lineært på grundlag af aktivernes forventede brugstider, som skønnes at være mellem 3 og 5 år.

Indretning i lejede lokaler måles til anskaffelsespris med fradrag af afskrivninger, der beregnes lineært på grundlag af forventet brugstid, som skønnes at være 5 år.

Noter

Den regnskabsmæssige værdi af øvrige materielle aktiver vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra virksomheden eller aktivet.

Nedskrivning af materielle aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle aktiver vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra virksomheden eller aktivet.

Betalbar skat og udskudt skat

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 acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle – bortset fra virksomhedsovertagelser – er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudte skatteaktiver vurderes årligt og indregnes kun i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive udnyttet.

Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser modregnes, hvis virksomheden har en juridisk ret til at modregne aktuelle skatteforpligtelser og skatteaktiver eller har til hensigt enten at indfri aktuelle skatteforpligtelser

og skatteaktiver på nettobasis eller at realisere aktiverne og forpligtelserne samtidigt.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

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

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter langfristede aktiver (f.eks. ejendomme) og afhændelsesgrupper, som er bestemt for salg. Afhændelsesgrupper er en gruppe af aktiver, som skal afhændes samlet ved salg eller lignende i en enkelt transaktion. Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg er forpligtelser direkte tilknyttet disse aktiver, som vil blive overført ved transaktionen. Aktiver klassificeres som "i midlertidig besiddelse", når deres regnskabsmæssige værdi primært vil blive genindvundet gennem et salg inden for 12 måneder i henhold til en formel plan frem for gennem fortsat anvendelse.

Aktiver eller afhændelsesgrupper i midlertidig besiddelse måles til den laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi på tidspunktet for klassifikationen som "i midlertidig besiddelse" eller dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger. Der afskrives og amortiseres ikke på aktiver fra det tidspunkt, hvor de klassificeres som "i midlertidig besiddelse".

Tab ved værdiforringelse, som opstår ved den første klassifikation som "i midlertidig besiddelse", og gevinster eller tab ved efterfølgende måling til laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen under de poster, de vedrører.

Aktiver og dertil tilknyttede forpligtelser udskilles i særskilte linjer i balancen, og hovedposterne specificeres i noterne.

Andre aktiver

Posten omfatter aktiver, der ikke er placeret under øvrige aktivposter, herunder positive markedsværdier af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter,

Noter

tilgodehavende renter og provisioner. Andre aktiver måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter (aktiv)

Periodeafgrænsningsposter omfatter omkostninger, der er afholdt før balancetidspunktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode, herunder forudbetalt provision og forudbetalte renter. Periodeafgrænsningsposter måles til amortiseret kostpris.

Finansielle forpligtelser

Indlån, udstedte obligationer og gæld til kreditinstitutter, centralbanker mv. indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris ved anvendelse af "den effektive rentes metode", så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen under finansielle omkostninger over låneperioden. Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Efterstillede kapitalindskud er gældsforpligtelser i form af ansvarlig indskudskapital og andre kapitalindskud, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav. Efterstillede kapitalindskud måles ligeledes til amortiseret kostpris.

Andre passiver

Posten omfatter passiver, der ikke indgår i andre passivposter, herunder negative fondsbeholdninger opstået i forbindelse med reverse forretninger, negative markedsværdier af afledte finansielle instrumenter, skyldige renter mv. Andre passiver måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter (passiv)

Periodeafgrænsningsposter omfatter de indtægter, der er indgået før balancetidspunktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode, herunder forudtagne renter og provisioner. Periodeafgrænsningsposter måles til amortiseret kostpris.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter hensættelser i forbindelse med retssager, garantier, uudnyttede uigenkaldelige kreditrammer, personaleydelse mv. Endvidere omfatter posten garantiforpligtelse for usikre gæld i pengeinstitutter, individuelle statsgarantier for eksisterende og ny ikke-efterstillet, usikret gæld i pengeinstitutter.

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Hensatte forpligtelser måles til ledelsens bedste skøn over det beløb, hvormed forpligtelsen forventes at kunne indfries.

Ved målingen af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering af de omkostninger, der er nødvendige for at afvikle forpligtelsen, hvis dette har en væsentlig effekt på målingen af forpligtelsen. Der anvendes en før-skat diskonteringsfaktor, som afspejler samfundets generelle renteniveau og de konkrete risici, der knytter sig til forpligtelsen. Regnskabsårets forskydning i nutidsværdier indregnes under finansielle omkostninger.

Omkostninger til omstruktureringer indregnes som forpligtelser, når en detaljeret, formel plan for omstruktureringen er offentliggjort senest på balancedagen over for de personer, der er berørt af planen. Ved overtagelse af virksomheder indregnes hensættelser til omstruktureringer i den overtagne virksomhed alene i beregningen af underbalancen, når der på overtagelsestidspunktet eksisterer en forpligtelse for den overtagne virksomhed.

Der indregnes en hensat forpligtelse vedrørende tabsgivende kontrakter, når de forventede fordele for koncernen fra en kontrakt er mindre end de uundgåelige omkostninger i henhold til kontrakten.

Egenkapital

Foreslået 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.

Acontoudbytte indregnes som en forpligtelse på beslutningstidspunktet.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteressers andel af egenkapitalen svarer til den regnskabsmæssige værdi af de tilknyttede virksomheders nettoaktiver, som ikke ejes direkte eller indirekte af Finansiell Stabilitet A/S.

Noter

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 Finansiell Stabilitet A/S koncernens fulde kontrol.

Der oplyses om eventualaktiver, hvor tilgangen af en økonomisk fordel er sandsynlig.

Der oplyses om eventualforpligtelser, som kan, men sandsynligvis ikke vil, kræve et træk på koncernens ressourcer. Endvidere oplyses om aktuelle forpligtelser, der ikke er indregnet, idet det ikke er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre træk på virksomhedens ressourcer, eller forpligtelsens størrelse ikke kan måles pålideligt.

Resultatopgørelsen

Renteindtægter og -udgifter

Renteindtægter, -udgifter og løbende provisioner vedrørende rentebærende finansielle instrumenter til amortiseret kostpris indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode baseret på kostprisen på det finansielle instrument.

Renter inkluderer amortisering af gebyrer, der er en integreret del af et finansielt instruments effektive afkast, herunder stiftelsesprovisioner, og amortisering af en eventuel yderligere forskel mellem kostpris og indfrielseskurs.

Renteindtægter og -udgifter omfatter renter på dagsværdiansatte finansielle instrumenter, herunder terminstillæg fra terminsforretninger.

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

Gebyrer og provisionsindtægter, netto

Posten omfatter gebyrer, provisioner, honorarer mv. der ikke er en integreret del af et finansielt instruments effektive afkast. Indtægter/omkostninger vedrørende ydelser, som ydes over en periode, for eksempel garantiprovisioner, periodiseres over perioden. Honorarer, gebyrer mv. for at gennemføre en given transaktion, for eksempel kurtage og depotgebyrer, indtægts-/omkostningsføres på transaktionsdagen.

Kursreguleringer

Kursreguleringer består af alle værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi. Endvidere indgår valutakursreguleringer i posten.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder indtægter af sekundær karakter i forhold til koncernens aktiviteter, herunder indtægter fra udført arbejde for datacentraler, gevinst ved salg af materielle aktiver mv.

Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver opgøres som salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration omfatter lønninger, sociale omkostninger, feriegodtgørelse, jubilæumsgratualer, pensionsomkostninger mv.

Hovedparten af medarbejderne i koncernen er omfattet af bidragsbaserede pensionsordninger. Ved bidragsbaserede pensionsordninger indbetaler koncernen løbende bidrag til pensionskasser eller pensionsforsikringselskaber og bidraget udgiftsføres i takt med medarbejdernes optjening heraf.

Med enkelte forhenværende direktører er der indgået ydelsesbaserede pensionsordninger. Pensionsforpligtelsen til disse baseres på en aktuarmæssig opgørelse af nutidsværdien af de forventede pensionsydelse. Nutidsværdien beregnes blandt andet på grundlag af forventninger om renteudvikling, tidspunkt for fratrædelse og dødelighed, og der foretages fuldt ud regulering i resultatopgørelsen.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver består af periodens af- og nedskrivninger.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens aktiviteter.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

Posten omfatter tab og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt hensættelser på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter.

Noter

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter skat.

Skat

Overtagne virksomheder indgår i sambeskatning fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder medtages tilsvarende ikke fra overtagelsestidspunktet.

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

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Særlige regnskabsmæssige forhold i moderselskabet

Tabskaution fra Det Private Beredskab

Tabskaution fra Det Private Beredskab udgør tilgodehavender fra garantiordningen for simple kreditorer i pengeinstitutter herunder tilgodehavender under anfordringsgarantien på 10 mia. kr., som Det Private Beredskab har stillet, og retten til at opkræve yderligere garantiprovision på 10 mia. kr.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I moderselskabets regnskab indregnes kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder til forholdsmæssig andel af indre værdi.

Ved moderselskabets overtagelse af aktiver og forpligtelser i et nødlidende pengeinstitut, bortset fra efterstillede kapitalindsud, for nul kroner indregnes forskellen til den samlede negative dagsværdi af net-

toaktiverne på overtagelsestidspunktet som et tab på den afgivne garantiforpligtelse under Tab ved overtagelse af dattervirksomheder. Modsvarende indregnes dækning af tab fra Det Private Beredskab op til 10 mia. kr.

Betalbar skat og udskudt skat

Finansiel Stabilitet A/S er fritaget for skattepligt, men er administrationselskab ved opgørelse og afregning af datterselskabernes sambeskatningsindkomst.

Provision fra Det Private Beredskab

I denne post indgår den løbende garantiprovision på i alt 15 mia. kr. fra Det Private Beredskab.

Gebyrer og provisionsindtægter i øvrigt

I denne post indgår provisioner for individuel garanti-stillelse, hvor Finansiel Stabilitet A/S på vegne af den danske stat kan indgå aftale om ydelse af individuel statsgaranti for eksisterende og ny ikke-efterstillet sikret gæld m.v. (kreditpakke).

Pengestrømsopgørelse – for koncernen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af overtagelse og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende overtagne virksomheder fra overtagelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres efter den indirekte metode som resultat før skat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter, køb og salg af immaterielle, materielle og andre langfristede aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital, udstedte obligationer og efterstillede kapitalindsud samt omkostninger forbundet hermed, køb og salg af egne aktier samt betaling af udbytte.

Noter

Likvider omfatter likvide beholdninger og værdipapirer med en restløbetid på købstidspunktet på under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Likvider består af kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker, tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med restløbetid mindre end 3 måneder samt obligationer med restløbetid mindre end 3 måneder.

Segmentoplysninger – for koncernen

Segmentrapporteringen tager afsæt i de interne driftssegmenter, som det kommer til udtryk i den ledelsesrapportering, som den øverste operationelle ledelse anvender til ressourceallokering og resultatopfølgning.

Koncernens rapporteringspligtige segmenter udgør på den baggrund:

- Sikring af simple kreditorer i pengeinstitutter
Segmentet omfatter Finansiell Stabilitets aktiviteter i relation til garantiordningen for simple kreditorer i pengeinstitutter, jf. lov om finansiell stabilitet, herunder:
 - Tab ved overtagelse af nødlidende pengeinstitutter
 - Overtagne aktiviteter fra nødlidende pengeinstitutter, der søges videreoverdraget eller afviklet
- Garanti provision på i alt 15 mia. kr., som opkræves månedligt indtil 30. september 2010 hos Det Private Beredskab. Afkast heraf tilfalder staten.
- Yderligere tabsdækning fra Det Private Beredskab i form af tabskaution på 10 mia. kr. og ret til opkrævning af yderligere garanti provision på op til 10 mia. kr., såfremt det måtte blive nødvendigt.
- Finansiering og administrative omkostninger i forbindelse med ovenstående.
- Individuelle statsgarantier
Segmentet Kreditpakke omfatter ydelse af individuelle statsgarantier, jf. lov om finansiell stabilitet, hvor Finansiell Stabilitet A/S på vegne af den danske stat efter ansøgning kan indgå aftale om ydelse af individuel statsgaranti for eksisterende og ny ikke-eftersillet sikret gæld mv.
- Roskilde Bank
Finansiell Stabilitet har i august 2009 overtaget ejerskabet af Roskilde Bank A/S fra Danmarks Nationalbank og Det Private Beredskab. Afviklingen af Roskilde Bank vil fortsætte uændret i forhold til tidligere. Roskilde Bank A/S er ikke omfattet af den generelle statsgaranti i lov om finansiell stabilitet og indgår således ikke i tabsdækningen fra Det Private Beredskab.

Noter

2 Segmentoplysninger for koncernen

Aktiviteter 13. oktober 2008 – 30. juni 2009

mio. kr.	Sikring af simple kreditorer i penge- institutter	Individu- elle stats- garantier	Roskilde Bank	I alt
Netto renteindtægter	-30,2			-30,2
Provisionsindtægter fra Det Private Beredskab	5.625,0			5.625,0
Øvrige netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer	42,5			42,5
Andre driftsindtægter og -udgifter, netto	37,4			37,4
Driftsomkostninger	267,4			267,4
Nedskrivninger på udlån og garantier m.v.	-1.642,0			-1.642,0
Tab ved overtagelse af dattervirksomheder	2.899,9			2.899,9
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-65,7			-65,7
Tabskaution fra Det Private Beredskab	4.594,9			4.594,9
Periodens resultat før skat	5.394,6			5.394,6
Skat	9,5			9,5
Periodens resultat koncern	5.385,1			5.385,1
Minoritetsinteresser	260,4			260,4
Periodens resultat moderselskab	5.645,5			5.645,5
Segmentaktiver i alt	48.736,0			48.736,0

Segmenterne Individuelle statsgarantier og Roskilde Bank har først indvirkning på koncernens drift fra 2. halvår 2009.

Noter

Sikring af simple kreditorer i pengeinstitutter

mio. kr.	EBH Bank	Løkken Spare- bank	Pante brevs- selskabet		Garanti- ordning	Elimine- ringer	I alt
			Fionia Bank	af 2. juni 2009			
Netto renteindtægter	-95,1	7,7	32,7		24,0	0,5	30,2
Provisionsindtægter fra Det Private Beredskab	-	-	-	-	5.625,0	-	5.625,0
Øvrige netto gebyrindtægter og kursreguleringer	39,8	-1,4	-79,1	-	-28,3	-112,5	42,5
Andre driftsindtægter og -udgifter, netto	32,2	-2,6	-3,1	-	10,9	-	37,4
Driftsomkostninger	184,8	6,1	63,7	-	12,8	-	267,4
Nedskrivninger på udlån og garantier mv.	1.186,1	4,4	450,8	-	0,7	-	1.642,0
Tab ved overtagelse af dattervirksomheder	1.053,9	454,0	0,0	1.392,0	-	-	2.899,9
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-65,7	-	-	-	-	-	-65,7
Tabskaution fra Det Private Beredskab		-	-	-	4.594,9	-	4.594,9
Periodens resultat før skat	-2.513,6	-460,8	-564,0	-1.392,0	10.213,0		5.394,6
Skat	9,8	-	-0,3	-	-	-	9,5
Periodens resultat koncern	-2.523,4	-460,8	-563,7	-1.392,0	10.213,0		5.385,1
Minoritetsinteresser	-	-	372,4	-	-	112,0	260,4
Periodens resultat moderselskab	-2.523,4	-460,8	-191,3	-1.392,0	10.213,0		5.645,5
Segment aktiver i alt	5.914,8	549,4	33.103,8	2.414,1	14.478,5	-7.735,6	48.736,0

Tabskautionen fra Det Private Beredskab, der pr. 30. juni 2009 udgør 4.594,9 mio. kr.

Kan specificeres som følger:

EBH Bank	2.523,4 mio. kr.
Løkken Sparebank	460,8 mio. kr.
Pantebrevsselskabet af 2. juni 2009	1.392,0 mio. kr.
Fionia Bank	191,3 mio. kr.
Finansiell Stabilitet (omkostninger mv.)	27,4 mio. kr.
I alt	4.594,9 mio. kr.

Periodens resultat 5.645,5 mio. kr.

Kan specificeres som følger:

Provisionsindtægter fra Det Private Beredskab	5.625,0 mio. kr.
Afkast af de modtagne provisionsindtægter (netto)	11,0 mio. kr.
Driftstilskud fra staten	9,5 mio. kr.
I alt	5.645,5 mio. kr.

Noter

3 Overtagelse af virksomheder – for koncernen

Som led i varetagelsen af sit formål i henhold til lov om finansiel stabilitet, herunder at sikre alle ikke efterstillede indskydere og kreditorer omfattet af garantiordninger samt at minimere tab herved, har Finansiell Stabilitet A/S overtaget aktiver og forpligtelser fra en række nødlidende pengeinstitutter. I forbindelse med overtagelserne søges aktiviteterne i videst muligt omfang overdraget eller videreført med henblik på afvikling.

I perioden indtil 30. juni 2009 er der gennemført overtagelser af aktiviteter fra følgende institutter:

- ebh bank a/s
- Løkken Sparekasse
- Fionia Bank A/S
- Gudme Raaschou Bank A/S

Efter balancedagen har Finansiell Stabilitet A/S endvidere overtaget Roskilde Bank A/S.

De enkelte virksomhedsovertagelser er omtalt nedenfor.

ebh bank a/s

Den 28. november 2008 overtog Finansiell Stabilitet A/S gennem et nystiftet datterselskab, EBH Bank A/S, alle aktiver og forpligtelser bortset fra efterstillede lån i ebh bank a/s.

Overdragelsen blev i henhold til lov om finansiel stabilitet gennemført uden vederlag.

Det indregnede tab ved overtagelsen udgjorde 1.054 mio. kr., svarende til det beløb hvormed de overtagne forpligtelser oversteg dagsværdien af de overtagne aktiver.

EBH Bank A/S har siden overtagelsen frasolgt en række aktiviteter til andre pengeinstitutter mens andre aktiviteter er indstillet. Frasalg eller afvikling af de resterende aktiviteter pågår, men må forventes at tage endnu nogle år.

I perioden fra overtagelsen til 30. juni 2009 er der indregnet et underskud på 1.470 mio. kr., der væsentligst vedrører yderligere nedskrivninger af udlån og pantebreve.

De på overtagelsestidspunktet anvendte dagsværdier af de overtagne aktiver og forpligtelser er set i lyset af selskabets situation behæftet med væsentlig usikkerhed. Risikoen for efterfølgende regulering i nedadgående retning af dagsværdier i åbningsbalancen vurderes at være høj. De overtagne aktiver og forpligtelser er specificeret nedenfor.

De regnskabsmæssige værdier på overtagelsestidspunktet vurderes ikke at afvige væsentligt fra skønnede dagsværdier, men er forbundet med tilsvarende usikkerhed.

mio. kr.	
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	307
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	504
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi (pantebreve med nominel restgæld på 377 mio. kr.)	257
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris (udlån med nominel restgæld på 6.188 mio. kr.)	4.857
Obligationer og aktier m.v. til dagsværdi	480
Grunde og bygninger	23
Aktuelle skatteaktiver	19
Aktiver i midlertidig besiddelse	7
Andre aktiver	460
Indlån og anden gæld	-7.751
Andre hensatte forpligtelser	-217
Overtagne nettoaktiver	-1.054
Kontant købesum	0
Tab på overtagelsestidspunktet	1.054

Noter

I forbindelse med stiftelsen af EBH Bank A/S indskød Finansiell Stabilitet A/S 2.000 mio. kr. i egenkapital og 400 mio.kr. i ansvarlig lånekapital. Der er efterfølgende gennemført kapitalforhøjelse på 2.000 mio. kr. i januar 2009.

Løkken Sparekasse

Den 25. marts 2009 overtog Finansiell Stabilitet A/S gennem et nystiftet datterselskab, Løkken Sparebank A/S, alle aktiver og forpligtelser, eksklusiv garantkapital, i Løkken Sparekasse.

Overdragelsen blev i henhold til lov om finansiell stabilitet gennemført uden vederlag, men med muligheden for at et eventuelt overskydende provenu fra videresalg eller realisation af aktiviteterne efter forrentning af Finansiell Stabilitets indskudte kapital skulle tilgå Løkken Sparekasse.

Det indregnede tab ved overtagelsen udgjorde 454 mio. kr., svarende til det beløb hvormed de overtagne

forpligtelser overstred den skønnede dagsværdi af de overtagne aktiver.

De samlede aktiviteter, bortset fra en række problemfyldte engagementer, blev umiddelbart efter overtagelsen videreoverdraget til Nordjyske Bank. Afvikling af de resterende engagementer pågår.

I perioden fra overtagelsen til 30. juni 2009 er der indregnet et underskud på 7 mio. kr., der væsentligst vedrører yderligere nedskrivninger af udlån.

De på overtagelsestidspunktet anvendte dagsværdier af de overtagne aktiver og forpligtelser er set i lyset af selskabets situation behæftet med væsentlig usikkerhed. Risikoen for efterfølgende regulering i nedadgående retning af dagsværdier i åbningsbalancen vurderes at være høj. De overtagne aktiver og forpligtelser er specificeret nedenfor.

mio. kr.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	127
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris (udlån med nominal restgæld på 1.743 mio. kr.)	944
Obligationer og aktier m.v. til dagsværdi	153
Godwill	10
Grunde og bygninger	17
Aktiver i midlertidig besiddelse	11
Gæld til kreditinstitutter	-181
Indlån og anden gæld	-1.479
Andre hensatte forpligtelser	-56
Overtagne nettoaktiver	-454
Kontant købesum	0
Tab på overtagelsestidspunktet	454

De regnskabsmæssige værdier på overtagelsestidspunktet vurderes ikke at afvige væsentligt fra skønnede dagsværdier, men er forbundet med tilsvarende usikkerhed.

I forbindelse med stiftelsen af Løkken Sparebank A/S indskød Finansiell Stabilitet A/S 60 mio. kr. i egenkapital. Der er efterfølgende gennemført kapitalforhøjelse på 600 mio. kr. i juni 2009.

Fionia Bank A/S

Finansiell Stabilitet A/S overtog kontrollen med Fionia Bank A/S den 28. maj 2009 på basis af den indgåede rammeaftale af 22. februar 2009.

Aftalen indebar, at Fionia Bank A/S (nu Fionia Holding A/S) indskød alle aktiver og forpligtelser, bortset fra efterstillet kapital, i et nystiftet datterselskab (ny Fionia Bank A/S). Finansiell Stabilitet A/S ydede i den forbindelse den 28. maj 2009 et ansvarligt lån på 790 mio. kr.

Noter

til det nystiftede selskab. Finansiell Stabilitet A/S tegnede samtidig en aktie med nominal værdi på 10 kr. og modtog pant i den øvrige del af aktiekapitalen i ny Fionia Bank A/S, herunder stemmerettighederne. Det ansvarlige lån indeholder endvidere en betinget ret for Finansiell Stabilitet at til konvertere til aktier.

Minoritetsaktionæren i Fionia Bank A/S, Fionia Holding A/S, ejede således pr. 30. juni 2009 stort set hele kapitalen i Fionia Bank A/S. I perioden fra overtagelsen til 30. juni 2009 er der indregnet et underskud på 452 mio. kr., der væsentligst vedrører yderligere nedskrivninger af udlån. Herudover er obligationer til amortiseret kostpris ved overtagelsen blevet nedskrevet med 112 mio. kr. svarende til skønnet dagsværdi.

De på overtagelsestidspunktet anvendte dagsværdier af de overtagne aktiver og forpligtelser er set i lyset af selskabets situation behæftet med væsentlig usikkerhed. Udgangspunktet for vurderingen har været de regnskabsmæssige værdier af de overtagne aktiver og passiver i de nødlidende pengeinstitutter, som er overtaget. Risikoen for efterfølgende regulering i nedadgående retning af dagsværdier i åbningsbalancen vurderes at være høj. De overtagne aktiver og forpligtelser er specificeret nedenfor.

De regnskabsmæssige værdier på overtagelsestidspunktet vurderes ikke at afvige væsentligt fra skønnede dagsværdier, men er forbundet med tilsvarende usikkerhed.

mio. kr.

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	182
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.093
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	8
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris (udlån med nominal restgæld på 20.053 mio. kr.)	17.856
Obligationer til dagsværdi	9.688
Obligationer til amortiseret kostpris	105
Aktier m.v.	418
Immaterielle aktiver	16
Grunde og bygninger i alt	
– Investeringsejendomme	119
– Domicilejendomme	287
Øvrige materielle aktiver	27
Aktuelle skatteaktiver/passiver	47
Aktiver i midlertidig besiddelse	7
Andre aktiver	718
Periodeafgrænsningsposter	24
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-11.433
Indlån og anden gæld	-16.009
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-1.933
Andre passiver	-2.860
Periodeafgrænsningsposter	-5
Hensættelser til tab på garantier	-36
Andre hensatte forpligtelser	-59
Overtagne nettoaktiver	260
Minoritetsinteresser	260
Kontant købesum	0
Tab på overtagelsestidspunktet	0

Noter

Gudme Raaschou Bank A/S (Pantebrevsselskabet af 2. juni 2009 A/S)

Finansiel Stabilitet A/S overtog den 30. juni 2009 gennem et nystiftet datterselskab, Pantebrevsselskabet af 2. juni 2009 A/S, alle aktiver og forpligtelser bortset fra efterstillet kapital i Gudme Raaschou Bank A/S.

Overdragelsen blev i henhold til lov om finansiel stabilitet gennemført uden vederlag, men med muligheden for at et eventuelt overskydende provenu fra videre salg eller realisation af aktiviteterne efter forrentning af Finansiell Stabilitets indskudte kapital skulle tilgå Gudme Raaschou Bank A/S.

Gudme Raaschou Bank A/S solgte umiddelbart forud for overtagelsen sine kapitalforvaltningsaktiviteter til Lån & Spar Bank A/S.

Det indregnede tab ved overtagelsen udgjorde 1.392 mio. kr., svarende til det beløb hvormed de overtagne forpligtelser oversteg den skønnede dagsværdi af de overtagne aktiver.

De overtagne aktiver omfatter primært en større portefølje af pantebreve samt en række udlån til finansiering af investeringer primært i pantebreve. De på overtagelsestidspunktet anvendte dagsværdier af de overtagne aktiver og forpligtelser er set i lyset af selskabets situation behæftet med væsentlig usikkerhed. Risikoen for efterfølgende regulering i nedadgående retning af dagsværdier i åbningsbalancen vurderes at være høj. De overtagne aktiver og forpligtelser er specificeret nedenfor.

mio. kr.	
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	69
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	36
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi (udlån med nominel restgæld på 2.581 mio. kr.)	1.416
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris (udlån med nominel restgæld på 1.393 mio. kr.)	730
Obligationer til dagsværdi og aktier m.v.	17
Immaterielle aktiver og øvrige materielle aktiver	5
Aktiver i midlertidig besiddelse	88
Andre aktiver og periodeafgrænsningsposter	52
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-4
Indlån og anden gæld	-3.668
Andre passiver	-62
Andre hensatte forpligtelser	-71
Overtagne nettoaktiver	-1.392
Kontant købesum	0
Tab på overtagelsestidspunktet	1.392

De regnskabsmæssige værdier på overtagelsestidspunktet vurderes ikke at afvige væsentligt fra skønnede dagsværdier, men er forbundet med tilsvarende usikkerhed.

Finansiel Stabilitet A/S har i juli 2009 foretaget kapitalforhøjelse i Pantebrevsselskabet af 2. juni 2009 A/S på 1.000 mio. kr. og en yderligere kapitalforhøjelse er planlagt.

Omsætning og resultat i overtagne virksomheder forud for overtagelsen

Der gives ikke oplysninger om den hypotetiske omsætning og resultat for koncernen opgjort som om de overtagne virksomheder blev overtaget 13. oktober 2008 henset til de praktiske vanskeligheder og relevansen af sådanne informationer.

Noter

Roskilde Bank A/S

Danmarks Nationalbank, Det Private Beredskab og Finansiell Stabilitet A/S indgik den 21. juli 2009 en betinget aftale om overdragelse af Roskilde Bank A/S til Finansiell Stabilitet A/S. Overdragelsen blev gennemført den 10. august 2009.

Finansiell Stabilitet A/S overtog alle aktier i Roskilde Bank A/S fra Danmarks Nationalbank, svarende til en værdi på 6.723 mio. kr., samt den ansvarlige lånekapital fra Danmarks Nationalbank på 1.006 mio. kr. Endvidere blev Roskilde Bank A/S's lånefacilitet i Danmarks Nationalbank på 14.540 mio. kr. afviklet.

Den statsgaranti, som blev givet til Danmarks Nationalbank i forbindelse med afviklingen af Roskilde bank bortfaldt og blev erstattet af en tilsvarende statsgaranti over for Finansiell Stabilitet A/S. Endelig overtager Finansiell Stabilitet Det Private Beredskabs aktier i

Roskilde Bank uden vederlag. Afviklingen af Roskilde Bank vil fortsætte uændret i forhold til tidligere.

I forbindelse med overdragelsen til Finansiell Stabilitet blev der foretaget en foreløbig opgørelse af dagsværdien af aktier og forpligtelser, der medførte en nedskrivning af Finansiell Stabilitets investering på 3,9 mia. kr., hvilket er dækket af statsgarantien.

De på overtagelsestidspunktet anvendte dagsværdier af de overtagne aktiver og forpligtelser er set i lyset af selskabets situation behæftet med væsentlig usikkerhed. Udgangspunktet for vurderingen har været de regnskabsmæssige værdier af de overtagne aktiver og passiver i de nødlidende pengeinstitutter, som er overtaget. Risikoen for efterfølgende regulering i nedadgående retning af dagsværdier i åbningsbalancen vurderes at være høj. De overtagne aktiver og forpligtelser er specificeret nedenfor.

mio. kr.

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	650
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	234
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris (udlån med nominel restgæld på 25.507 mio. kr.)	17.090
Obligationer til dagsværdi og aktier m.v.	2.005
Grunde og bygninger i alt	433
Immaterielle aktiver og øvrige materielle aktiver	3
Aktiver i midlertidig besiddelse	170
Andre aktiver og periodeafgrænsningsposter	178
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-14.355
Indlån og anden gæld	-1.577
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-2
Andre passiver	-380
Hensatte forpligtelser	-641
Efterstillede kapitalindskud	-1.000
Overtagne nettoaktiver	2.808
Kontant købesum	6.723
Tab på overtagelsestidspunktet (indregnes i 2. halvår)	3.915

De regnskabsmæssige værdier på overtagelsestidspunktet vurderes ikke at afvige væsentligt fra skønnede dagsværdier, men er forbundet med tilsvarende usikkerhed.

Noter

	Koncern	Moder
mio. kr.	13/10/08 – 30/06/09	13/10/08 – 30/06/09
4 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	82,7	105,9
Udlån og andre tilgodehavender	176,2	0,0
Obligationer	39,9	0,0
Øvrige renteindtægter	1,3	0,0
I alt	300,1	105,9
5 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	71,7	5,1
Indlån og anden gæld	79,0	0,0
Lån via statens genudlånsprogram	76,8	76,8
Obligationer	79,2	0,0
Øvrige renteudgifter	23,6	0,0
I alt	330,3	81,9
6 Kursreguleringer		
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	17,8	0,0
Aktier m.v.	-56,2	-29,3
Investeringsejendomme	-1,5	0,0
Valuta	29,8	0,0
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	-7,2	0,0
Andre aktiver og passiver	1,3	0,0
I alt	-16,0	-29,3

Noter

	Koncern	Moder
mio. kr.	13/10/08 – 30/06/09	13/10/08 – 30/06/09

7 Udgifter til personale og administration

Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion

Direktion	1,1	1,1
Bestyrelse	1,5	1,5
I alt	2,6	2,6

Personaleudgifter

Lønninger	137,8	3,4
Pensioner	11,8	0,0
Udgifter til social sikring	7,6	0,0
I alt	157,2	3,4

Øvrige administrationsudgifter	83,9	6,5
I alt	243,7	12,5

Koncern	Udlån og garantier individuel nedskriv- ninger	Udlån og garantier gruppevis nedskriv- ning	I alt
mio. kr.	13. oktober 2008 – 30. juni 2009		

8 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

Nedskrivninger 13. oktober 2008	-	-	-
Tilgang fra overtagelse af dattervirksomheder	6.184,7	562,5	6.747,2
Nedskrivninger i perioden	1.624,6	17,2	1.641,8
Tilbageførsel af tidligere nedskrivninger	-163,1	-178,7	-341,8
I alt	7.646,2	401,0	8.047,2

Noter

9 Eventual aktiver og – forpligtelser

Skat

Finansiel Stabilitet A/S er fritaget for skattepligt, men er administrationselskab ved opgørelse og afregning af datterselskabernes sambeskatningsindkomst.

Koncernen har et ikke ubetydeligt udskudt skatteaktivt vedrørende fremførbare underskud. Som følge af usikkerhed vedrørende udnyttelse heraf er skatteaktivt ikke optaget med værdi i balancen pr. 30. juni 2009.

Lov om finansiel stabilitet

Selskabets formål i henhold til lov om finansiel stabilitet er at sikre simple kreditorer i de pengeinstitutter og filialer, som har indgået aftale med Det Private Beredskab.

Selskabet er således forpligtet til at dække eventuelle fremtidige krav fra simple kreditorer indtil 30. september 2010. Sådanne krav mod selskabet er dækket af en anfordringsgaranti på 10 mia. kr., garantiprovision på 15 mia. kr. og en yderligere garantiprovision på 10 mia. kr. fra Det Private Beredskab. Eventuelle krav udover ovenstående 35 mia. kr. vil i henhold til lov om finansiel stabilitet blive dækket af Staten.

Individuelle statsgarantier

I henhold til ændring af lov om finansiel stabilitet af 4. februar 2009 er det endvidere selskabets formål at

indgå aftaler om ydelse af individuel statsgaranti for eksisterende og ny ikke-eftersluttet usikret gæld samt for et SDO-udstedende instituts supplerende sikkerhedsstillelse (junior covered bonds) med en løbetid på op til tre år. Garantiordningen omfatter lån udstedt frem til den 31. december 2010.

Selskabet har pr. 30. juni 2009 afgivet tilsagn om en ramme på 107,5 mia. kr., hvoraf der pr. 30. juni 2009 er udstedt garantier for 26,3 mia. kr. Staten garanterer for selskabets garantiforpligtelser i henhold til ordningen.

Roskilde Bank

Roskilde Bank A/S er den 10. august 2009 blevet overdraget fra Nationalbanken og Det Private Beredskab til Finansiel Stabilitet A/S. Roskilde Bank A/S er ikke omfattet af den generelle statsgaranti i lov om finansiel stabilitet. Staten har særskilt udstedt en garanti til Finansiel Stabilitet A/S til dækning af afviklingen.

Øvrige eventualforpligtelser

Dattervirksomheder har pr. 30. juni 2009 stillet finansgarantier mv. for 3.629 mio. kr. Dattervirksomhederne er i tilknytning til den tidligere drift part i tvister. Resultatet af disse tvister er forbundet med usikkerhed, men det forventes dog ikke, at tvisterne vil medføre væsentlige tab.

10 Nærtstående parter

Finansiel Stabilitet er 100 % ejet af staten ved Økonomi- og Erhvervsministeriet. Nærtstående parter omfatter herudover selskabets bestyrelse og direktion samt dattervirksomheder og associerede virksomheder.

Selskabets transaktioner og mellemværender med staten har frem til 30. juni 2009 relateret sig til den generelle statsgaranti indeholdt i lov om finansiel stabilitet og ydelse af individuelle statsgarantier (Kreditpakke)

samt finansiering af selskabets aktiviteter via statens genudlånsordning.

Der har ikke herudover været væsentlige eller usædvanlige transaktioner med staten i regnskabsperioden.

Selskabets transaktioner med dattervirksomheder har i regnskabsperioden efter de gennemførte overtagelser primært omfattet ydelse af lån samt kapitalindskud.

11 Væsentlige begivenheder indtruffet efter regnskabsperiodens udløb

- Overdragelse af Roskilde Bank til Finansiel Stabilitet, jf. tidligere.
- Salg af aktiviteter i Fionia Bank, jf. beretning.

Finansiel Stabilitet A/S

Amaliegade 3-5, 5
1256 København K

Telefon: 70 27 87 47

Telefax: 33 93 13 33

Hjemmeside: www.finansielstabilitet.dk

E-mail: mail@finansielstabilitet.dk

CVR-nr.: 30515145