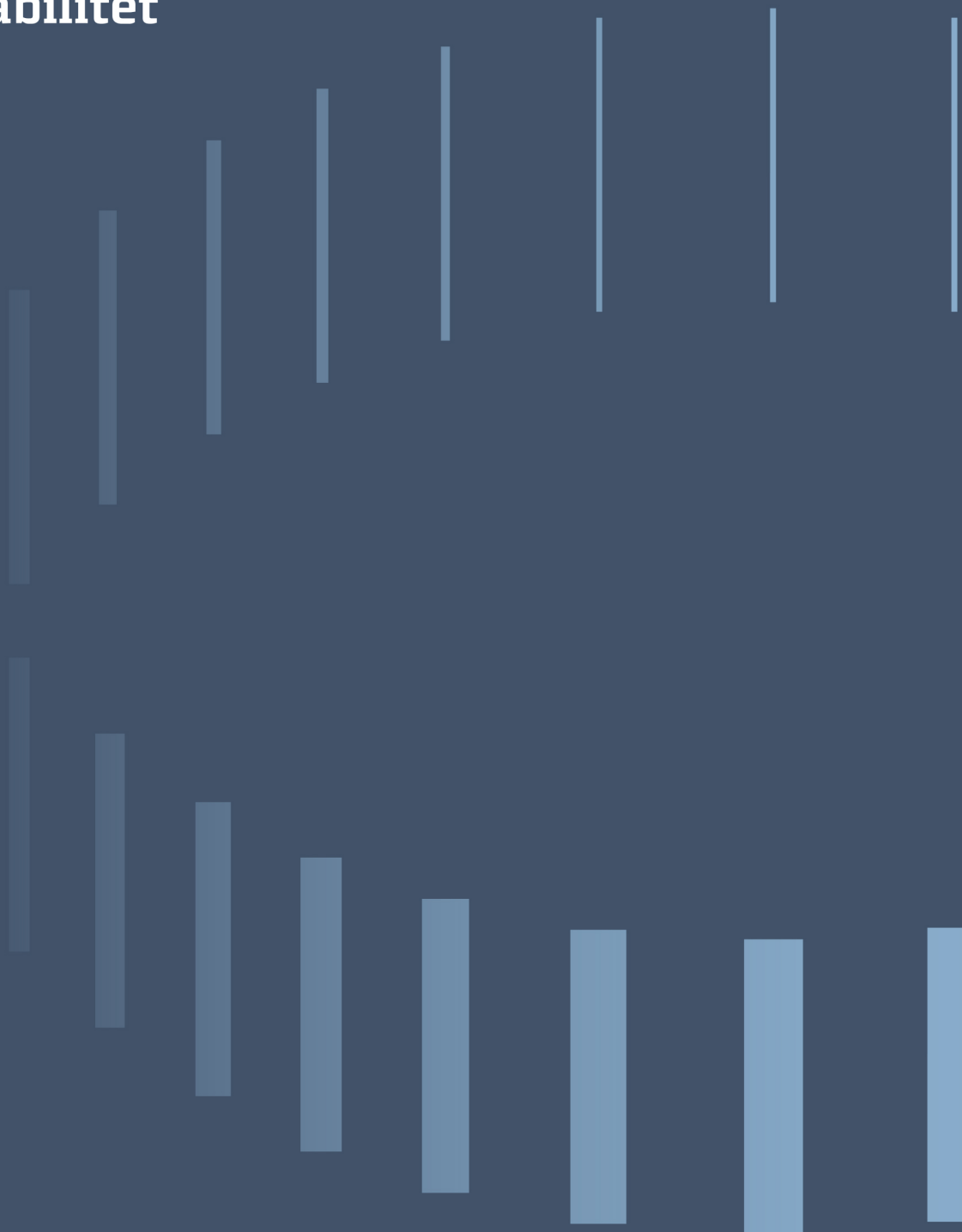


# Finansiell Stabilitet



Delårsrapport **pr. 30. juni 2023**

# Indhold

|   |    |
|---|----|
| Resultat for 1. halvår 2023               | 3  |
| Regnskab                                  | 9  |
| Resultatopgørelse                         | 10 |
| Totalindkomstopgørelse                    | 10 |
| Balance                                   | 11 |
| Egenkapitalopgørelse                      | 13 |
| Pengestrømsopgørelse                      | 14 |
| Noter til moderselskab og koncernregnskab | 15 |
| Ledelsespåtegning                         | 24 |
| Virksomhedsoplysninger                    | 25 |

# Resultat for 1. halvår 2023

## Koncernresultat

Finansiell Stabilitet fik i 1. halvår 2023 et overskud på 830 mio. kr. Resultatet kan i væsentligt omfang tilskrives indbetaling af bidrag til Afviklingsformuen, hvoraf 603 mio. kr. indgår i resultatet for perioden. I alt er der i 2023 indbetalt 1.206 mio. kr. Samlet gav Afviklingsformuen anledning til overskud på 666 mio. kr.

Garantiformuen bidrog med et overskud på 78 mio. kr. som følge af et afkast fra værdipapirforvaltningen på 68 mio. kr. i 1. halvår 2023.

Bankpakke-aktiviteter gav anledning til et overskud på 86 mio. kr. for perioden. Overskuddet kan primært henføres til det stigende renteniveau, der har bidraget til resultatet med en renteindtægt af indestående i Nationalbanken på 76 mio. kr.

Koncernens samlede balance var ved udgangen af 1. halvår 2023 på 25,3 mia. kr., hvorved balancen er steget med 1,4 mia. kr. siden ultimo 2022. Af den samlede balance på 25,3 mia. kr.

udgjorde Garantiformuen 12,0 mia. kr., Afviklingsformuen 7,3 mia. kr. og Bankpakke-aktiviteter 6,5 mia. kr., mens der var koncernmellemværende for 0,5 mia. kr.

Egenkapitalen udgjorde samlet 24,0 mia. kr., hvilket er en stigning på 0,8 mia. kr. sammenlignet med ultimo 2022. Heraf kan 12,0 mia. kr. henføres til Garantiformuen, 6,7 mia. kr. til Afviklingsformuen og 5,3 mia. kr. til Bankpakke-aktiviteter.

Formuerne holdes adskilte. Finansiell Stabilitet hæfter ikke for Garantiformuen samt Afviklingsformuen, og disse formuer hæfter kun for egne forpligtelser. Således vil omkostninger til de nye aktiviteter, herunder gældsrådgivning til tidligere minkavlere samt statsgaranti til ejendomskreditaftaler i landdistrikterne, blive afholdt af segmentet med Bankpakke-aktiviteter og dermed ikke påvirke de to øvrige formuer.

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

## SEGMENTRESULTAT 1. HALVÅR 2023

### FINANSIELL STABILITET

| RESULTAT        | BALANCE          | EGENKAPITAL    |
|-----------------|------------------|----------------|
| 830<br>mio. kr. | 25,3<br>mia. kr. | 24<br>mia. kr. |

### BANKPAKKE-AKTIVITETER

| RESULTAT       | EGENKAPITAL     |
|----------------|-----------------|
| 86<br>mio. kr. | 5,3<br>mia. kr. |

### GARANTIFORMUEN

| RESULTAT       | EGENKAPITAL    |
|----------------|----------------|
| 78<br>mio. kr. | 12<br>mia. kr. |

### AFVIKLINGSFORMUEN

| RESULTAT        | EGENKAPITAL     |
|-----------------|-----------------|
| 666<br>mio. kr. | 6,7<br>mia. kr. |

## Bankpakke-aktiviteter

### Resultat

Finansiell Stabilitets resultat fra Bankpakke-aktiviteterne viste i 1. halvår 2023 et overskud på 86 mio. kr. mod et underskud på 41 mio. kr. i 1. halvår 2022. Overskuddet kan primært henføres til det stigende renteniveau. Indestående i Nationalbanken blev således i første halvår 2023 forrentet med over 2% p.a., medens renten i første halvår 2022 var -0,6%. Samlet gav det et bidrag til resultatet af 76 mio. kr.

### Resultat for Bankpakke-aktiviteter

| (mio. kr.)                    | H1 2023   | H1 2022    |
|-------------------------------|-----------|------------|
| Netto renteindtægter          | 74        | -17        |
| Andre nettoindtægter/udgifter | -14       | -4         |
| Driftsomkostninger            | -12       | -48        |
| Tilbageførte nedskrivninger   | 38        | 28         |
| Skat                          | 0         | 0          |
| <b>Periodens resultat</b>     | <b>86</b> | <b>-41</b> |

Driftsomkostninger er samlet på 12 mio. kr. sammenlignet med 48 mio. kr. i samme periode året før. De reducerede omkost-

ninger skyldes primært et fald i omkostninger til advokater til førelse af ansvarssager.

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

Resultaterne for datterselskaberne FS Finans I-III viste i første halvår 2023 et samlet resultat på 27 mio. kr. før købesums- og medgiftsregulering. Heraf udgør andelen for Bankpakke-aktiviteter 15 mio. kr.

I FS Finans IV er der ingen købesumsregulering, idet dividenden oprindeligt blev fastsat højere end der var dækning for. Tabet bliver dækket af Garantiformuens Restruktureringsafdeling. FS Finans IV fik et resultat på 0 mio. kr. i 1. halvår 2023, hvorfor det samlede tab for Garantiformuens Restruktureringsafdeling uændret kan opgøres til 501 mio. kr.

Segmentets balance udgjorde ved udgangen af halvåret 6,5 mia. kr. Hovedparten var kontantindestående i Nationalbanken. Derudover var der i alt ved udgangen af 1. halvår 2023 tilbageværende bogførte udlån og garantier for 126 mio. kr., finansielle aktiver for 12 mio. kr. og ejendomme for 11 mio. kr.

## Hovedtal FS Finans I - IV

| (mio. kr.)                                      | FS Finans I       |                   | FS Finans II      |                   | FS Finans III     |                   | FS Finans IV      |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | H1 2023           | H1 2022           | H1 2023           | H1 2022           | H1 2023           | H1 2022           | H1 2023           | H1 2022           |
| <b>Resultat</b>                                 |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| <b>Periodens resultat</b>                       | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>13</b>         |
| Periodens resultat før købesumsregulering*) **) | 0                 | 0                 | 4                 | 0                 | 23                | -9                | -                 | -                 |
| <b>Balance</b>                                  | <b>30.06 2023</b> | <b>31.12 2022</b> | <b>30.06 2023</b> | <b>31.12 2022</b> | <b>30.06 2023</b> | <b>31.12 2022</b> | <b>30.06 2023</b> | <b>31.12 2022</b> |
| Udlån   | 1                 | 0                 | 3                 | 1                 | 0                 | 2                 | 0                 | 0                 |
| Øvrige aktiver                                  | 29                | 29                | 37                | 39                | 1.894             | 1.870             | 83                | 87                |
| <b>Aktiver i alt</b>                            | <b>30</b>         | <b>29</b>         | <b>40</b>         | <b>40</b>         | <b>1.894</b>      | <b>1.872</b>      | <b>83</b>         | <b>87</b>         |
| Købesumsregulering*) **)                        | 20                | 20                | 27                | 23                | 1.875             | 1.852             | -                 | -                 |
| Andre hensatte forpligtelser                    | 9                 | 8                 | 12                | 16                | 0                 | 1                 | 0                 | 0                 |
| Øvrig gæld                                      | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 18                | 18                | 43                | 43                |
| Egenkapital                                     | 1                 | 1                 | 1                 | 1                 | 1                 | 1                 | 40                | 44                |
| <b>Passiver i alt</b>                           | <b>30</b>         | <b>29</b>         | <b>40</b>         | <b>40</b>         | <b>1.894</b>      | <b>1.872</b>      | <b>83</b>         | <b>87</b>         |

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

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

## Øvrige områder under Bankpakke-aktiviteter

### Gældsrådgivning til tidligere minkavlere

På vegne af staten oprettede Finansiell Stabilitet i 2021 en enhed, der kan medvirke til, at tidligere minkavlere, som er eller formodes at være insolvente efter at have modtaget kompensation, kan modtage vederlagsfri gældsrådgivning.

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

Ved udgangen af 2. kvartal 2023 var ordningen ikke udnyttet.

### Statsgaranti til ejendomskreditaftaler i landdistrikterne

På vegne af staten blev der pr. 1. juli 2022 etableret en ordning om etablering af statsgarantier på en del af ejendomskreditaftalerne i landdistrikterne. Formålet med loven er at skabe bedre muligheder for at finansiere boliger, særligt i landdistrikter, gennem en statsgaranti på den yderste del af boliglån for visse boligejendomme. Der var primo august 2023 indgået 40 vilkårsaftaler med ejendomskreditgivere.

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

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

Ved udgangen af 2. kvartal 2023 er der udstedt en garanti for 241 tkr. og provisionsindtægter for 3 tkr. Efter status ultimo

juni er der udstedt yderligere en garanti og samlet er der udstedt garantier for 1 mio. kr.

### Statsgaranti på lån til varmepumpe

På vegne af staten blev der pr. 1. april 2023 etableret en ordning om etablering af statsgarantier på lån til udskiftning af olie- eller gasfyr i landdistriktsområder uden for fjernvarmenettet med en anden opvarmningskilde. Formålet med loven er at skabe bedre muligheder for at finansiere udskiftningen af olie- eller gasfyr med en varmepumpe i de tilfælde, hvor det kan være svært at optage lån på almindelige vilkår uden en statsgaranti.

Ejendomskreditgivere har efterfølgende haft mulighed for at indsende ansøgninger om statsgaranti til konkrete låneaftaler. Der var primo august 2023 indgået 5 vilkårsaftaler med ejendomskreditgivere.

Målgruppen for statsgarantiordningen er forbrugere og andelsboligforeninger, der er vurderet kreditværdige, men som har vanskeligt ved at opnå finansiering til udskiftning af olie- eller gasfyr med en varmepumpe pga. usikkerhed forbundet med den varige værdi af deres ejendom. Boligejendommen eller andelsboligforeningen skal desuden være beliggende i et område, der ikke er eller har udsigt til at blive tilkøbt fjernvarmenettet. Med en garantiordning løftes en del af risikoen ved finansieringen væk fra ejendomskreditgiverne og over på staten, så ejendomskreditgiverenes incitament til at låne ud til de omfattede forbrugere og andelsboligforeninger forbedres.

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

Ved udgangen af 2. kvartal 2023 er der ikke udstedt garantier.

## Garantiformuen

Garantiformuen fik i 1. halvår 2023 et overskud på 78 mio. kr. mod et underskud på 374 mio. kr. i samme periode 2022. Afkastet fra de forvaltede midler i Garantiformuen viste i første halvår 2023 et overskud på 68 mio. kr. sammenlignet med et tab på 353 mio. kr. i den samme periode sidste år.

Der har ikke i 2023 været behov for at opkræve bidrag til Pengeinstitutafdelingen, da formuens midler overstiger dens målniveau. Målniveauet for Garantiformuens pengeinstitutafdeling er 0,8 pct. af de gennemsnitlige dækkede indskud, hvilket ultimo 2022 svarer til et målniveau på 6,6 mia. kr. Formuen udgør 8,4 mia. kr., og overstiger dermed målniveauet. Hvis særligt dækkede indskud inkluderes i opgørelsen af Pengeinstitutafdelingens målniveau, vil overdækningen blive mindsket betydeligt.

For de øvrige tre afdelinger under Garantiformuen gør det sig ligeledes gældende, at der i 2023 ikke har været behov for at opkræve yderligere bidrag. I 2023 er der således alene foretaget en omfordeling af indeståelser i Realkreditaafdelingen, Investerings- og forvaltningsafdelingen og Restruktureringsafdelingen.

## Afviklingsformuen

Afviklingsformuen fik i 1. halvår 2023 et resultat på 666 mio. kr. mod 409 mio. kr. i samme periode 2022. Resultatet hidrører primært fra indbetaling af bidrag til Afviklingsformuen og i resultatet for 1. halvår 2023 indgår 603 mio. kr. Herudover har det stigende renteniveau betydet renteindtægter fra indestående i Nationalbanken på 45 mio. kr. medens investeringsaktiviteten i 1. halvår 2023 har givet et afkast på 26 mio. kr. Investeringsafkastet udgjorde i første halvår 2022 et tab på 138 mio. kr.

Af dette års opkrævning på 1.206 mio. kr. blev de 1.204,3 mio. kr. indbetalt af de 32 største institutter, som betaler nøgletalsjusterede bidrag. Den resterende del på 1,6 mio. kr.

blev indbetalt af de 41 øvrige institutter, som betaler administrativt fastsatte bidrag. Pengeinstitutterne bidrog med 731 mio. kr., realkreditinstitutterne med 474 mio. kr. og fondsmæglerselskaberne med 95 tkr.

Med bidragsbetalingen til Afviklingsformuen for perioden 2023 er der samlet opkrævet 7,4 mia. kr. Dermed nærmer Afviklingsformuen sig målniveauet på ca. 8,5 mia. kr. Målniveauet, som er på 1 pct. af de dækkede indskud, skal være nået i 2024.

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

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

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

FS Finans V A/S havde pr. 30. juni 2023 bogført udlån og garantier for i alt 9 mio. kr. og en samlet balance på 29 mio. kr.

FS Finans V A/S fik i 1. halvår 2023 et 0-resultat.

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

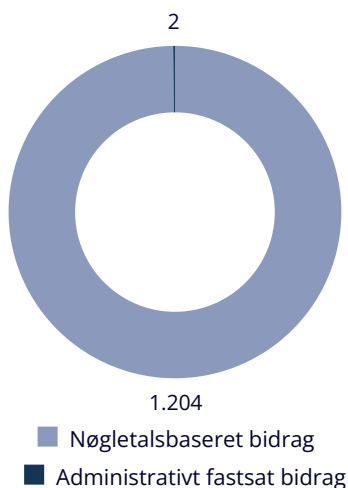
Finansiel Stabilitet iværksatte i 2018 afviklingsforanstaltninger i relation til Københavns Andelskasse.

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

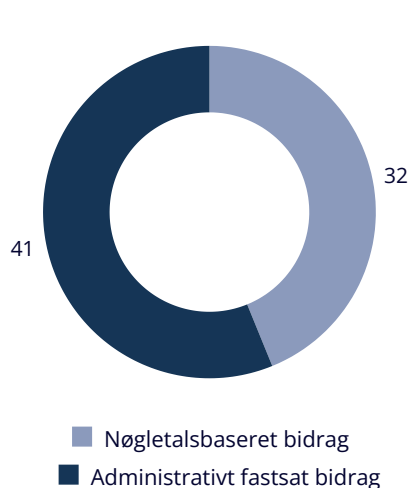
FS Finans VI A/S havde pr. 30. juni 2023 bogført udlån og garantier for i alt 8 mio. kr. og en samlet balance på 48 mio. kr.

FS Finans VI A/S fik i 1. halvår 2023 et underskud på 3 mio. kr.

Bidragsopkrævningen 2023 (mio. kr.)



Antal institutter



## Porteføljeforvaltning af Afviklingsformuen og Garantiformuen

Finansiel Stabilitet har placeret formuerne for Afviklingsformuen og Garantiformuen i henholdsvis kontanter og eksternt forvaltede porteføljer, som udelukkende omfatter realkreditobligationer med en kreditvurdering på AAA og løbetid op til 5 år.

Samlet har Finansiel Stabilitet pr. 30 juni 2023 10,3 mia. kr. forvaltet under realkreditmandaterne. Det samlede afkast på den samlede forvaltede portefølje udgjorde i 1. halvår 2023 94 mio. kr. (0,91%), fordelt med 59 mio. kr. i renter og 35 mio. kr. i kursgevinst.

Det samlede afkast i Afviklingsformuen og Garantiformuen var i 1. halvår 2023 på henholdsvis 1,10 % og 0,95%. I denne opgørelse tages højde for kontantplaceringer i hhv. Afviklings- og Garantiformuen på 4,4 mia. kr. og 0,5 mia. kr.

Den 1. maj modtog Afviklingsformuen et bidrag på 1,2 mia. kr. i den årlige opkrævning fra de bidragspligtige institutter. Denne opkrævning er blevet placeret kontant.

Garantiformuen og Afviklingsformuen har pr. 30. juni 2023 en fordeling på ca. 60 pct. i realkreditmandater og ca. 40 pct. i kontantplacering.

De forvaltede midler i realkreditporteføljerne har som følge af rentefald leveret et positivt resultat i både 1. kvartal og 2. kvartal 2023. I juni måned vendte udviklingen på obligationsmarkederne bl.a. som følge af offentliggjorte økonomiske nøgletal. Ændringen har medført, at realkreditporteføljerne i juni måned har givet et negativt afkast på ca. -0,5%. De eksternt forvaltede midler har derfor i 2. kvartal leveret et næsten fladt resultat sammenlignet med 1. kvartal, hvor hovedparten af afkastet blev opnået.

Realkreditporteføljerne i Finansiel Stabilitet har en renterisiko målt ved varighed på ca. 2,5 år. Strategien er fastlagt ud fra et hensyn om at opnå et forsvarligt markedsafkast under hensyntagen til risikoen.

## Væsentlige risici

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

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

De væsentligste risici under de forskellige segmenter er nærmere beskrevet i Finansiell Stabilitets årsrapport for 2022, hvortil henvises for yderligere omtale af risici og risikostyring.

## Begivenheder efter delårsperiodens udløb

Der er ingen væsentlige begivenheder efter balancedagen.

## Forventninger til 2023

Forventningen til resultatet for 2023 fastlægges ud fra de tre segmenter i Finansiell Stabilitet koncernen. På grundlag af det aktuelle renteniveau primo august 2023 forventes der for Afviklingsformuen et overskud på omkring 1,3 mia. og for Garantiformuen et overskud på ca. 100 mio. kr. For Bankpakke-aktiviteterne forventes tilsvarende et overskud på ca. 100 mio. kr.

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



# Regnskab



# Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

| (mio. kr.)  | Note | Koncern        |                | Moder          |                |
|---|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   |      | 1. Halvår 2023 | 1. Halvår 2022 | 1. Halvår 2023 | 1. Halvår 2022 |
| <b>Renter og gebyrer</b>  |      |                |                |                |                |
| Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode            | 4    | 127            | 1              | 126            | 0              |
| Andre renteindtægter  | 4    | 59             | 56             | 59             | 63             |
| Renteudgifter   | 5    | 2              | 26             | 28             | 26             |
| <b>Netto renteindtægter</b>   |      | <b>184</b>     | <b>31</b>      | <b>157</b>     | <b>37</b>      |
| Udbytte af aktier mv.   |      | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Bidrag til Afviklingsformuen  |      | 603            | 562            | 603            | 562            |
| Gebyrer og provisionsindtægter                                      |      | 0              | 0              | 0              | 0              |
| <b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>                               |      | <b>787</b>     | <b>593</b>     | <b>760</b>     | <b>599</b>     |
| Kursreguleringer  | 6    | 34             | -563           | 34             | -563           |
| Andre driftsindtægter   |      | 11             | 14             | 19             | 22             |
| Udgifter til personale og administration                            | 7    | 35             | 66             | 32             | 63             |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver         |      | 2              | 1              | 2              | 1              |
| Andre driftsudgifter  |      | 0              | 16             | 0              | 19             |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.                      | 8    | -37            | -29            | -29            | -24            |
| Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder |      | 0              | 3              | -3             | 3              |
| Købesums- og medgiftsregulering                                     |      | -4             | 1              | 23             | -8             |
| <b>Periodens resultat før skat</b>                                  |      | <b>828</b>     | <b>-6</b>      | <b>828</b>     | <b>-6</b>      |
| Skat  |      | 0              | 0              | 0              | 0              |
| <b>Periodens resultat</b>   |      | <b>828</b>     | <b>-6</b>      | <b>828</b>     | <b>-6</b>      |
| <b>Anden totalindkomst</b>  |      |                |                |                |                |
| Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:  |      |                |                |                |                |
| Aktuarmæssige gevinster/tab   |      | 2              | 0              | 2              | 0              |
| Skat af anden totalindkomst   |      | 0              | 0              | 0              | 0              |
| <b>Anden totalindkomst i alt</b>                                    |      | <b>2</b>       | <b>0</b>       | <b>2</b>       | <b>0</b>       |
| <b>Totalindkomst i alt</b>  |      | <b>830</b>     | <b>-6</b>      | <b>830</b>     | <b>-6</b>      |
| <b>Fordeles på:</b>   |      |                |                |                |                |
| Finansiell Stabilitet   |      |                |                | 86             | -41            |
| Garantiformuen  |      |                |                | 78             | -374           |
| Afviklingsformuen   |      |                |                | 666            | 409            |
| <b>Totalindkomst i alt</b>  |      |                |                | <b>830</b>     | <b>-6</b>      |

# Balance

| (mio. kr.)  | Note | Koncern        |                |                | Moder          |                |                |
|---|------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   |      | 30.06.<br>2023 | 31.12.<br>2022 | 30.06.<br>2022 | 30.06.<br>2023 | 31.12.<br>2022 | 30.06.<br>2022 |
| <b>AKTIVER</b>  |      |                |                |                |                |                |                |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker           |      | 11.349         | 9.911          | 9.820          | 11.349         | 9.911          | 9.820          |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker                    |      | 5              | 5              | 21             | 2              | 3              | 11             |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris                   |      | 37             | 33             | 79             | 16             | 12             | 10             |
| Obligationer til dagsværdi mv.  |      | 10.302         | 10.248         | 10.511         | 10.302         | 10.248         | 10.511         |
| Aktier mv.  |      | 9              | 10             | 9              | 1              | 1              | 1              |
| Kapitalandele i associerede virksomheder mv.                              |      | 0              | 8              | 38             | 0              | 8              | 38             |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder                                  |      | 0              | 0              | 0              | 158            | 166            | 169            |
| Investeringsejendomme   |      | 11             | 12             | 12             | 11             | 12             | 12             |
| Leasingaktiver  |      | 5              | 9              | 4              | 5              | 9              | 4              |
| Indeståelser stillet af penge- og realkreditinstitutter samt fondsmæglere |      | 3.218          | 3.218          | 3.217          | 3.218          | 3.218          | 3.217          |
| Tilgodehavende købesums- og medgiftsregulering                            |      | 0              | 0              | 0              | 1.647          | 1.624          | 1.623          |
| Aktuelle skatteaktiver  |      | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Andre aktiver   |      | 351            | 436            | 320            | 368            | 455            | 336            |
| Periodeafgrænsningsposter   |      | 4              | 2              | 3              | 4              | 2              | 3              |
| <b>Aktiver i alt</b>  |      | <b>25.291</b>  | <b>23.892</b>  | <b>24.034</b>  | <b>27.081</b>  | <b>25.669</b>  | <b>25.755</b>  |

# Balance

| (mio. kr.)  | Note | Koncern        |                |                | Moder          |                |                |
|---|------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   |      | 30.06.<br>2023 | 31.12.<br>2022 | 30.06.<br>2022 | 30.06.<br>2023 | 31.12.<br>2022 | 30.06.<br>2022 |
| <b>PASSIVER</b>                                     |      |                |                |                |                |                |                |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                           |      |                |                |                |                |                |                |
| Leasingforpligtelser                                |      | 5              | 9              | 4              | 5              | 9              | 4              |
| Aktuelle skatteforpligtelser                        |      | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Andre passiver                                      |      | 342            | 360            | 313            | 2.435          | 2.442          | 2.347          |
| Periodeafgrænsningsposter                           |      | 603            | 0              | 561            | 603            | 0              | 561            |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                     |      | <b>950</b>     | <b>369</b>     | <b>878</b>     | <b>3.043</b>   | <b>2.451</b>   | <b>2.912</b>   |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                       |      |                |                |                |                |                |                |
| Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser |      | 24             | 27             | 29             | 6              | 6              | 7              |
| Hensættelse til tab på garantier                    |      | 4              | 8              | 10             | 2              | 3              | 4              |
| Købesumsregulering (earn-out)                       |      | 274            | 271            | 258            | 0              | 0              | 0              |
| Andre hensatte forpligtelser                        | 9    | 14             | 22             | 73             | 5              | 14             | 46             |
| <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>                 |      | <b>316</b>     | <b>328</b>     | <b>370</b>     | <b>13</b>      | <b>23</b>      | <b>57</b>      |
| <b>Forpligtelser i alt</b>                          |      | <b>1.266</b>   | <b>697</b>     | <b>1.248</b>   | <b>3.056</b>   | <b>2.474</b>   | <b>2.969</b>   |
| <b>Egenkapital</b>                                  |      |                |                |                |                |                |                |
| Finansiell Stabilitet                               |      | 5.356          | 5.270          | 5.217          | 5.356          | 5.270          | 5.217          |
| Garantiformuen                                      |      | 11.997         | 11.919         | 12.061         | 11.997         | 11.919         | 12.061         |
| Afviklingsformuen                                   |      | 6.672          | 6.006          | 5.508          | 6.672          | 6.006          | 5.508          |
| Foreslået udbytte                                   |      | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| <b>Egenkapital i alt</b>                            |      | <b>24.025</b>  | <b>23.195</b>  | <b>22.786</b>  | <b>24.025</b>  | <b>23.195</b>  | <b>22.786</b>  |
| <b>Passiver i alt</b>                               |      | <b>25.291</b>  | <b>23.892</b>  | <b>24.034</b>  | <b>27.081</b>  | <b>25.669</b>  | <b>25.755</b>  |

# Egenkapitalopgørelse

| Koncern<br>(mio. kr.)        | 1. halvår 2023       |                      |                      |                     |                        |                      | 2022          |
|------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|------------------------|----------------------|---------------|
|                              | Finansiel Stabilitet |                      |                      | Garanti-<br>formuen | Afviklings-<br>formuen | Egenkapital<br>i alt |               |
|                              | Ansvarlig<br>formue  | Overført<br>resultat | Foreslået<br>udbytte |                     |                        |                      |               |
| <b>Egenkapital 1. januar</b> | <b>1</b>             | <b>5.269</b>         | <b>0</b>             | <b>11.919</b>       | <b>6.006</b>           | <b>23.195</b>        | <b>22.822</b> |
| Totalindkomst for perioden   |                      | 86                   |                      | 78                  | 666                    | 830                  | 403           |
| Udbetalt udbytte             |                      |                      | 0                    |                     |                        | 0                    | -30           |
| <b>Egenkapital ultimo</b>    | <b>1</b>             | <b>5.355</b>         | <b>0</b>             | <b>11.997</b>       | <b>6.672</b>           | <b>24.025</b>        | <b>23.195</b> |

| Moder<br>(mio. kr.)          | 1. halvår 2023       |                      |                      |                     |                        |                      | 2022          |
|------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|------------------------|----------------------|---------------|
|                              | Finansiel Stabilitet |                      |                      | Garanti-<br>formuen | Afviklings-<br>formuen | Egenkapital<br>i alt |               |
|                              | Ansvarlig<br>formue  | Overført<br>resultat | Foreslået<br>udbytte |                     |                        |                      |               |
| <b>Egenkapital 1. januar</b> | <b>1</b>             | <b>5.269</b>         | <b>0</b>             | <b>11.919</b>       | <b>6.009</b>           | <b>23.195</b>        | <b>22.822</b> |
| Totalindkomst for perioden   |                      | 86                   |                      | 78                  | 666                    | 830                  | 403           |
| Udbetalt udbytte             |                      |                      | 0                    |                     |                        | 0                    | -30           |
| <b>Egenkapital ultimo</b>    | <b>1</b>             | <b>5.355</b>         | <b>0</b>             | <b>11.997</b>       | <b>6.672</b>           | <b>24.025</b>        | <b>23.195</b> |

# Pengestrømsoppgørelse

| (mio. kr.)                                     | Koncern        |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 1. halvår 2023 | 1. halvår 2022 |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>        |                |                |
| Periodens totalindkomst                        | 830            | -6             |
| Regulering for ikke likvide driftsposter       | -43            | 528            |
| Pengestrømme fra driftskapital                 | 696            | 1.208          |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>        | <b>1.483</b>   | <b>1.730</b>   |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>  |                |                |
| Køb/salg materielle anlægsaktiver              | -45            | -21            |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>  | <b>-45</b>     | <b>-21</b>     |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b> |                |                |
| Udbytte  | 0              | -30            |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b> | <b>0</b>       | <b>-30</b>     |
| <b>Ændring i likviditet</b>                    |                |                |
| Likvider primo                                 | 9.916          | 8.162          |
| Ændring i perioden                             | 1.438          | 1.679          |
| <b>Likvider ultimo</b>                         | <b>11.354</b>  | <b>9.841</b>   |

# Noter

## 1. Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU for koncernen og efter lov om finansiel virksomhed for modervirksomheden. Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2022, som indeholder den fuldstændige beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

### **Kommende standarder og fortolkningsbidrag**

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

### **Regnskabsmæssige skøn og estimater**

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

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

De regnskabsmæssige skøn og estimater og tilhørende usikkerhed vedrører de samme forhold som ved udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet for 2022.

# Noter

## 2. Segmentoplysninger for koncern

| Aktiviteter 1. januar – 30. juni                      |                       |            |                 |             |                    |            |               |      |            |           |
|---|-----------------------|------------|-----------------|-------------|--------------------|------------|---------------|------|------------|-----------|
| (mio. kr.)  | Bankpakke-aktiviteter |            | Garanti-formuen |             | Afviklings-formuen |            | Elimineringer |      | I alt      |           |
|   | 2023                  | 2022       | 2023            | 2022        | 2023               | 2022       | 2023          | 2022 | 2023       | 2022      |
| Netto renteindtægter                                  | 74                    | -17        | 49              | 40          | 61                 | 8          |               |      | 184        | 31        |
| Bidrag til Garantiformuen og Afviklingsformuen        | -                     | -          | 0               | 0           | 603                | 562        |               |      | 603        | 562       |
| Øvrige netto gebyrindtægter og kursreguleringer mv.   | 1                     | 7          | 25              | -409        | 8                  | -157       | -             | -4   | 34         | -563      |
| Købesums- og medgiftsregulering                       | -12                   | 3          | 8               | -2          | -                  | -          |               |      | -4         | 1         |
| Andre driftsindtægter og udgifter, netto              | 16                    | -2         | -1              | 0           | 13                 | 10         | -19           | -11  | 9          | -3        |
| Driftsomkostninger                                    | 31                    | 63         | 3               | 3           | 18                 | 15         | -19           | -15  | 33         | 66        |
| Nedskrivninger på udlån og garantier mv.              | -38                   | -28        | 0               | 0           | 1                  | -1         |               |      | -37        | -29       |
| Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder  | 0                     | 3          | 0               | 0           | 0                  | 0          |               |      | 0          | 3         |
| <b>Periodens totalindkomst før skat</b>               | <b>86</b>             | <b>-41</b> | <b>78</b>       | <b>-374</b> | <b>666</b>         | <b>409</b> |               |      | <b>830</b> | <b>-6</b> |
| Skat  | 0                     | 0          | 0               | 0           | 0                  | 0          |               |      | 0          | 0         |
| <b>Periodens totalindkomst</b>                        | <b>86</b>             | <b>-41</b> | <b>78</b>       | <b>-374</b> | <b>666</b>         | <b>409</b> |               |      | <b>830</b> | <b>-6</b> |
| Aktiver i alt 30. juni                                | 6.537                 | 6.417      | 11.997          | 12.061      | 7.285              | 6.080      | -528          | -524 | 25.291     | 24.034    |
| Aktiver i alt 31. december                            |                       | 6.471      |                 | 11.919      |                    | 6.023      |               | -521 |            | 23.892    |
| Kapitalandele i associerede virksomheder 30. juni     | 0                     | 38         |                 |             |                    |            |               |      | 0          | 38        |
| Kapitalandele i associerede virksomheder 31. december |                       | 8          |                 |             |                    |            |               |      |            | 8         |
| Forpligtelser i alt 30. juni                          | 1.181                 | 1.200      | 0               | 0           | 613                | 572        | -528          | -524 | 1.266      | 1.248     |
| Forpligtelser i alt 31. december                      |                       | 1.201      |                 | 0           |                    | 17         |               | -521 |            | 697       |



# Noter

## 2. Segmentoplysninger for koncern (fortsat)

| Aktiviteter 1. januar – 30. juni<br>(mio. kr.)        | Bankpakke<br>I |            | Bankpakke<br>III og IV |          | Elimineringer |           | I alt     |            |
|---|----------------|------------|------------------------|----------|---------------|-----------|-----------|------------|
|   | 2023           | 2022       | 2023                   | 2022     | 2023          | 2022      | 2023      | 2022       |
| Netto renteindtægter                                  | 49             | -11        | 25                     | -6       |               |           | 74        | -17        |
| Øvrige netto gebyrindtægter og kursreguleringer mv.   | 1              | 7          | 0                      | 0        |               |           | 1         | 7          |
| Købesums- og medgiftsregulering                       | 15             | -6         | -27                    | 9        |               |           | -12       | 3          |
| Andre driftsindtægter og udgifter, netto              | 22             | 0          | 0                      | 3        | -6            | -5        | 16        | -2         |
| Driftsomkostninger                                    | 30             | 62         | 7                      | 6        | -6            | -5        | 31        | 63         |
| Gældsrådgivning til tidl. minkavlere                  | 0              | 0          | 0                      |          |               |           | 0         | 0          |
| Nedskrivninger på udlån og garantier mv.              | -29            | -24        | -9                     | -4       |               |           | -38       | -28        |
| Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder  | 0              | 7          | 0                      | 0        | 0             | -4        | 0         | 3          |
| <b>Periodens totalindkomst før skat</b>               | <b>86</b>      | <b>-41</b> | <b>0</b>               | <b>4</b> | <b>0</b>      | <b>-4</b> | <b>86</b> | <b>-41</b> |
| Skat  | 0              | 0          | 0                      | 0        |               |           | 0         | 0          |
| <b>Periodens totalindkomst</b>                        | <b>86</b>      | <b>-41</b> | <b>0</b>               | <b>4</b> | <b>0</b>      | <b>-4</b> | <b>86</b> | <b>-41</b> |
| Aktiver i alt 30. juni                                | 7.700          | 7.514      | 2.047                  | 2.025    | -3.210        | -3.122    | 6.537     | 6.417      |
| Aktiver i alt 31. december                            |                | 7.626      |                        | 2.028    |               | -3.183    |           | 6.471      |
| Kapitalandele i associerede virksomheder 30. juni     | 0              | 38         |                        |          |               |           | 0         | 38         |
| Kapitalandele i associerede virksomheder 31. december |                | 8          |                        |          |               |           |           | 8          |
| Forpligtelser i alt 30. juni                          | 2.344          | 2.297      | 2.006                  | 1.980    | -3.169        | -3.077    | 1.181     | 1.200      |
| Forpligtelser i alt 31. december                      |                | 2.356      |                        | 1.983    |               | -3.138    |           | 1.201      |

# Noter

## 2. Segmentoplysninger for koncern (fortsat)

### Segmentoplysninger for moder

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

### Modervirksomhedens rapporteringspligtige segmenter udgør på den baggrund:

- **Bankpakke-aktiviteter**  
Segmentet omfatter de oprindelige Bankpakke I-IV aktiviteter. Gældsrådgivning til tidligere minkavlere, administration af statsgaranti til boliglån i landdistrikter og administration af statsgaranti på lån til varmepumper.
- **Garantiformuen**  
Segmentet omfatter Finansiell Stabilitets aktiviteter vedrørende Garantiformuen, som kan opdeles i 4 underafdelinger: Pengeinstitutafdelingen, Realkreditafdelingen, Investerings- og forvaltningsafdelingen og Restruktureringsafdelingen.
- **Afviklingsformuen**  
Segmentet omfatter Finansiell Stabilitets aktiviteter vedrørende Afviklingsformuen.

# Noter

## 3. Segmentoplysninger for moder

| Aktiviteter 1. januar – 30. juni                     |                       |            |                 |             |                    |            |               |      |            |           |
|--|-----------------------|------------|-----------------|-------------|--------------------|------------|---------------|------|------------|-----------|
| (mio. kr.)   | Bankpakke-aktiviteter |            | Garanti-formuen |             | Afviklings-formuen |            | Elimineringer |      | I alt      |           |
|  | 2023                  | 2022       | 2023            | 2022        | 2023               | 2022       | 2023          | 2022 | 2023       | 2022      |
| Netto renteindtægter                                 | 49                    | -11        | 49              | 40          | 59                 | 8          |               |      | 157        | 37        |
| Bidrag til Garantiformuen og Afviklingsformuen       | -                     | -          | 0               | 0           | 603                | 562        |               |      | 603        | 562       |
| Øvrige netto gebyrindtægter og kursreguleringer mv.  | 1                     | 7          | 25              | -409        | 8                  | -157       | 0             | -4   | 34         | -563      |
| Købesums- og medgiftsregulering                      | 15                    | -6         | 8               | -2          | -                  | -          |               |      | 23         | -8        |
| Andre driftsindtægter og udgifter, netto             | 22                    | 0          | -1              | 0           | 10                 | 8          | -14           | -6   | 17         | 2         |
| Driftsomkostninger                                   | 30                    | 62         | 3               | 3           | 11                 | 8          | -14           | -10  | 30         | 63        |
| Nedskrivninger på udlån og garantier mv.             | -29                   | -24        | 0               | 0           | 0                  | 0          |               |      | -29        | -24       |
| Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder | 0                     | 7          | 0               | 0           | -3                 | -4         |               |      | -3         | 3         |
| <b>Periodens totalindkomst</b>                       | <b>86</b>             | <b>-41</b> | <b>78</b>       | <b>-374</b> | <b>666</b>         | <b>409</b> |               |      | <b>830</b> | <b>-6</b> |
| Aktiver i alt 30. juni                               | 7.743                 | 7.556      | 11.997          | 12.061      | 7.341              | 6.141      | 0             | -3   | 27.081     | 25.755    |
| Aktiver i alt 31. december                           |                       | 7.669      |                 | 11.919      |                    | 6.081      |               |      |            | 25.669    |
| Forpligtelser i alt 30. juni                         | 2.387                 | 2.339      | 0               | 0           | 669                | 633        | 0             | -3   | 3.056      | 2.969     |
| Forpligtelser i alt 31. december                     |                       | 2.399      |                 | 0           |                    | 75         |               | 0    |            | 2.474     |

# Noter

| (mio. kr.)  | Koncern        |                | Moder          |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | 1. halvår 2023 | 1. halvår 2022 | 1. halvår 2023 | 1. halvår 2022 |
| <b>4. Renteindtægter</b>                                    |                |                |                |                |
| Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker       | 126            | 0              | 126            | 0              |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris     | 1              | 0              | 0              | 0              |
| Obligationer  | 59             | 56             | 59             | 56             |
| Øvrige renteindtægter                                       | 0              | 1              | 0              | 7              |
| <b>I alt</b>  | <b>186</b>     | <b>57</b>      | <b>185</b>     | <b>63</b>      |
| Renteindtægter vedrører:                                    |                |                |                |                |
| Forpligtelser til amortiseret kostpris                      | 0              | 0              | 0              | 6              |
| Aktiver til amortiseret kostpris                            | 127            | 1              | 126            | 1              |
| Aktiver til dagsværdi                                       | 59             | 56             | 59             | 56             |
| <b>I alt</b>  | <b>186</b>     | <b>57</b>      | <b>185</b>     | <b>63</b>      |
| <b>5. Renteudgifter</b>                                     |                |                |                |                |
| Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker       | 0              | 26             | 0              | 26             |
| Øvrige renteudgifter  | 2              | 0              | 28             | 0              |
| <b>I alt</b>  | <b>2</b>       | <b>26</b>      | <b>28</b>      | <b>26</b>      |
| <b>6. Kursreguleringer</b>                                  |                |                |                |                |
| Obligationer  | 35             | -566           | 35             | -566           |
| Aktier mv.  | 0              | 1              | 0              | 1              |
| Investeringsjendomme  | -1             | 2              | -1             | 2              |
| Andre aktiver og passiver                                   | 0              | 0              | 0              | 0              |
| <b>I alt</b>  | <b>34</b>      | <b>-563</b>    | <b>34</b>      | <b>-563</b>    |
| Kursreguleringer vedrører aktiver og passiver til dagsværdi | 34             | -563           | 34             | -563           |

# Noter

| (mio. kr.)   | Koncern        |                | Moder          |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | 1. halvår 2023 | 1. halvår 2022 | 1. halvår 2023 | 1. halvår 2022 |
| <b>7. Udgifter til personale og administration</b> |                |                |                |                |
| Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion: |                |                |                |                |
| Direktion  | 1              | 1              | 1              | 1              |
| Bestyrelse   | 1              | 1              | 1              | 1              |
| <b>I alt</b>                                       | <b>2</b>       | <b>2</b>       | <b>2</b>       | <b>2</b>       |
| <b>Personaleudgifter</b>                           |                |                |                |                |
| Lønninger  | 19             | 18             | 19             | 18             |
| Pensioner  | -1             | 1              | 1              | 1              |
| <b>I alt</b>                                       | <b>18</b>      | <b>19</b>      | <b>20</b>      | <b>19</b>      |
| Øvrige administrationsudgifter                     | 15             | 45             | 10             | 42             |
| <b>I alt</b>                                       | <b>35</b>      | <b>66</b>      | <b>32</b>      | <b>63</b>      |

| (mio. kr.)   | Forskydning af nedskr. |                | Driftspåvirkning |                  |
|--|------------------------|----------------|------------------|------------------|
|  | Nedskr. primo          | Nedskr. ultimo | Nedskr. ultimo   | Driftspåvirkning |
| <b>8. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.</b> |                        |                |                  |                  |
| Udlån til amortiseret kostpris                           | 838                    | -279           | 559              | -34              |
| Garantier  | 8                      | -3             | 5                | -3               |
| <b>Nedskrivninger og hensættelser 1. halvår 2023</b>     | <b>846</b>             | <b>-282</b>    | <b>564</b>       | <b>-37</b>       |
| Nedskrivninger og hensættelser 1. halvår 2022            | 1.295                  | -108           | 1.187            | -29              |

| (mio. kr.)                             | Koncern     |             | Moder       |             |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
|  | 30.06. 2023 | 31.12. 2022 | 30.06. 2023 | 31.12. 2022 |
| <b>9. Andre hensatte forpligtelser</b> |             |             |             |             |
| Retssager                              | 0           | 3           | 0           | 3           |
| Øvrige hensatte forpligtelser          | 14          | 19          | 5           | 11          |
| <b>I alt</b>                           | <b>14</b>   | <b>22</b>   | <b>5</b>    | <b>14</b>   |

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

# Noter

## 10. Oplysning om dagsværdi

### Instrumenter indregnet til dagsværdi

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

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

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

For en række finansielle aktiver og forpligtelser findes der ikke et marked. I sådanne situationer anvendes i stedet en

estimeret værdi, hvor der henses til nylige transaktioner i lignende instrumenter, og ud fra diskonterede betalingsstrømme eller andre anerkendte estimations- og vurderingsteknikker baseret på markedsbetingelser, der eksisterede på balancedagen.

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

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

| (mio kr.)   | Noterede-priser            |              | Observerbare input |             | Ikke observerbare input |             | I alt              |                    |
|---|----------------------------|--------------|--------------------|-------------|-------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
|   | 30.06. 2023                | 31.12. 2022  | 30.06. 2023        | 31.12. 2022 | 30.06. 2023             | 31.12. 2022 | 30.06. 2023        | 31.12. 2022        |
|   | <b>Dagsværdi koncernen</b> |              |                    |             |                         |             |                    |                    |
| <b>Finansielle aktiver til dagsværdi opsplittet på:</b> |                            |              |                    |             |                         |             |                    |                    |
| Obligationer  | 10.299                     | 9.333        | 0                  | 912         | 3                       | 3           | 10.302             | 10.248             |
| Aktier mv.  | 0                          | 0            | 0                  | 0           | 9                       | 10          | 9                  | 10                 |
| Investeringsejendomme                                   | 0                          | 0            | 11                 | 12          | 0                       | 0           | 11                 | 12                 |
| <b>I alt</b>  | <b>10.299</b>              | <b>9.333</b> | <b>11</b>          | <b>924</b>  | <b>12</b>               | <b>13</b>   | <b>10.322</b>      | <b>10.270</b>      |
|   |                            |              |                    |             |                         |             | <b>30.06. 2023</b> | <b>31.12. 2022</b> |
| <b>Dagsværdi på grundlag af ikke observerbare input</b> |                            |              |                    |             |                         |             |                    |                    |
| Dagsværdi 1. januar                                     |                            |              |                    |             |                         |             | 13                 | 14                 |
| Værdiregulering over resultatopgørelsen (note 6)        |                            |              |                    |             |                         |             | -1                 | -1                 |
| Afgang i årets løb (herunder reklassifikation)          |                            |              |                    |             |                         |             | 0                  | 0                  |
| <b>Dagsværdi ultimo</b>                                 |                            |              |                    |             |                         |             | <b>12</b>          | <b>13</b>          |

# Noter

(mio. kr.)

## 11. Eventualaktiver og -forpligtelser

### Skat

Koncernen har et skatteaktiv på 0,5 mia. kr. Som følge af usikkerhed vedrørende udnyttelse heraf er skatteaktivitet ikke indregnet i balancen.

### Anlagte retssager

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

## 12. Nærtstående parter

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

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

Note 24 i årsrapporten for 2022 viser de væsentligste transaktionstyper med nærtstående parter.

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2023 for Finansiell Stabilitet.

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

Der er ikke gennemført revision eller review af delårsrapporten. Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens

København, den 28. august 2023

## Direktion

Karsten Bilotft  
adm. direktør

## Bestyrelse

Anne Louise Eberhard  
formand

Ole Selch Bak  
næstformand

Ulrik Rammeskov Bang-Pedersen

Morten Sommerfeldt

Jesper Rangvid

Ulrikke Ekelund

Gitte Lillelund Bech

aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2023.

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



# Virksomhedsoplysninger

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

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

CVR-nr.: 30 51 51 45

Stiftet: 13. oktober 2008  
Hjemstedskommune: København

## Bestyrelse

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

## Direktion

Karsten Bilotft

## Revision

Rigsrevisionen  
Landgreven 4  
1301 København K

EY  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Dirch Passer Allé 36  
2000 Frederiksberg



## Finansiel Stabilitet

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

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