

FS Bank A/S

CVR nr. 32 46 76 87



Delårsrapport for 1. halvår 2013

1. januar - 30. juni 2013

Indhold

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal	3
Beretning pr. 30. juni 2013	4

Halvårsrapport 30. juni 2013

Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	8
Noter	9
Ledelsespåtegning	14



FS Bank A/S
Kalvebod Brygge 43
1560 København V
Telefon: 70 27 87 47
www.finansielstabilitet.dk
E-mail: mail@finansielstabilitet.dk

Hoved- og nøgletal

(1.000. kr.)		
	01.01-30.06 2013	01.01-30.06 2012
Resultatopgørelse i sammendrag		
Netto rente- og gebyrindtægter	26.172	38.108
Kursreguleringer	-101	1.167
Andre driftsindtægter	6.883	23.034
Resultat før omkostninger	32.954	62.309
Udgifter til personale, administration, afskrivninger og andre driftsudgifter	51.194	52.218
Resultat før nedskrivninger	-18.240	10.091
Nedskrivninger på udlån m.v.	-28.154	-16.205
Periodens resultat før skat	9.914	26.296
Skat	0	-395
Periodens resultat	9.914	26.691
Balance	30.06.2013	31.12.2012
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	406.777	186.451
Udlån	569.051	723.710
Øvrige aktiver	837.311	1.605.942
Aktiver i alt	1.813.139	2.516.103
Egenkapital	290.055	549.141
Hensatte forpligtelser	36.148	78.475
Indlån	1.477.895	1.871.462
Øvrig gæld	9.041	17.025
Passiver i alt	1.813.139	2.516.103
Garantier	233.637	243.536
Nøgletal	30.06.2013	31.12.2012
Solvens og kernekapital		
Solvensprocent	34,9	64,0
Kernekapitalprocent	34,9	64,0
Indtjening		
Periodens egenkapitalforrentning før skat i procent	2,4	7,9
Periodens egenkapitalforrentning efter skat i procent	2,4	8,5
Indtjening pr. omkostningskrone	1,43	15,01
Markedsrisici		
Renterisiko	0,2	0,3
Valutaposition	8,5	2,9
Valutarisiko	0,0	0,0
Likviditet		
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet i procent	85,8	28,0
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån i procent	86,9	87,2
Kreditrisici		
Summen af store engagementer	70,7	2,5
Andel af tilgodehavende med nedsat rente	49,4	46,5
Akkumuleret nedskrivningsprocent	48,4	49,7
Periodens nedskrivningsprocent	-1,8	-5,2
Periodens udlånsvækst	-21,4	-39,5
Udlån i forhold til egenkapital - forholdstal	2,0	1,3
Antal medarbejdere omregnet til heltid ultimo	1	23
Heraf fritstillede	0	17

Beretning

Kort om FS Bank

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

Resultat 30. juni 2013

Resultatet for første halvår er 9,9 mio. kr.

Nettorente- og gebyrindtægter udgør 26,2 mio. kr., hvilket er et fald på 11,9 mio. kr. i forhold til samme periode året før. Ændringen skyldes primært et fald i renteindtægterne fra udlån på 9,5 mio. kr. som følge af fald i udlån.

Andre driftsindtægter udgør 6,9 mio. kr. og er primært indtægtsførsel af underkurs på udlån.

Udgifter til personale, administration samt andre driftsudgifter m.m. udgør 51,1 mio. kr. Heraf udgør den indgåede serviceaftale med Finansiell Stabilitet en omkostning på 37,3 mio. kr. Serviceaftalen er indgået, idet banken ikke har egne medarbejdere ansat udover selskabets direktør. Serviceaftalen indebærer, at Finansiell Stabilitet leverer diverse serviceydelser.

Omkostningsniveauet i banken er af flere årsager ikke direkte sammenligneligt med andre banker af tilsvarende størrelse. Bankens administreres i praksis af Finansiell Stabilitet.

I perioden er der netto tilbageført nedskrivninger på udlån med 28,2 mio. kr., som i al væsentlighed sammensættes af nedskrivninger og hensættelser i året på 78,7 mio. kr. og tilbageførsel af nedskrivninger og hensættelser fra tidligere år på 107,5 mio. kr. Tilbageførslen af nedskrivninger og hensættelser skal endvidere sammenholdes med indtægtsført underkurs på 5,2 mio. kr., som fremgår af andre driftsindtægter og samlet set udgør nedskrivninger, hensættelser og underkursindtægtsførsel 33,4 mio. kr.

Balance

FS Banks balance er i 1. kvartal steget med 893 mio. kr., som primært kan tilskrives overdragelse i marts måned 2013 af udlån og indlån fra Amagerbanken af 2011 (FS Finans III) og Fjordbank Mors af 2011 (FS Finans IV). I 2. kvartal er balancen reduceret med 1.596 mio. kr., hvilket primært skyldes udbetaling af udbytte med 269 mio. kr. og nedbringelse af indlån og anden gæld med 1.309 mio. kr.

Udlån efter nedskrivninger udgør 31 % af balancen, mens den resterende del af balancen overvejende udgøres af likvide aktiver, herunder tilgodehavende hos Finansiell Stabilitet på 242 mio. kr. Faldet i udlån efter nedskrivninger udgør 155 mio. kr. og pr. 30. juni 2013 udgør det samlede udlån efter nedskrivninger 569 mio. kr.

Likviditet

Bankens likviditetsmæssige overdækning i forhold til lovkravet i § 152 i Lov om Finansiell Virksomhed er på 85,8 %. Bankens likviditet er sikret via lån og likviditetstilsagn fra Finansiell Stabilitet.

Solvens

Bankens basiskapital er 280 mio. kr. Bankens risikovægtede aktiver er på 804 mio. kr., hvorefter bankens solvens er opgjort til 34,9 %. Det individuelle solvensbehov er opgjort til 30,9 %.

Risici og usikkerheder

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

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

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

Transaktioner med nærtstående

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

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Selskabets administrerende direktør Preben Mullit fratræder pr. 1. september 2013 sin stilling i banken. Der er ikke indtruffet hændelser efter periodens afslutning, som efter ledelsens opfattelse forrykker vurderingen af delårsrapporten.

Forventninger til 2. halvår 2013

Der forventes samlet et mindre positivt resultat for året 2013.

Resultatopgørelse

30. juni 2013

(1.000 kr.)

	Note	01.01-30.06 2013	01.01-30.06 2012
Renteindtægter	2	27.935	38.966
Renteudgifter	3	695	1.074
Netto renteindtægter		27.240	37.892
Udbytte af aktier		0	0
Gebyrer og provisionsindtægter	4	2.583	5.622
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5	3.651	5.406
Netto rente- og gebyrindtægter		26.172	38.108
Kursreguleringer	6	-101	1.167
Andre driftsindtægter	7	6.883	23.034
Udgifter til personale og administration	8	40.801	51.486
Af- og nedskrivninger på bygninger og materielle aktiver		66	589
Andre driftsudgifter		10.327	143
Nedskrivninger på udlån m.v.	9	-28.154	-16.205
Periodens resultat før skat		9.914	26.296
Skat		0	-395
Periodens resultat		9.914	26.691
Totalindkomstopgørelse			
Periodens resultat		9.914	26.691
Anden totalindkomst efter skat		0	0
Totalindkomst i alt		9.914	26.691
Forslag til resultatdisponering:			
Overført resultat		9.914	26.691
Lovpligtige reserver		0	0
I alt		9.914	26.691

Balance

30. juni 2013

(1.000 kr.)

	Note	30.06.2013	31.12.2012
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		186.252	144.768
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	220.525	41.683
Udlån til amortiseret kostpris	11	569.051	723.710
Aktier m.v		98	97
Obligationer		10.880	0
Øvrige materielle aktiver		117	493
Andre aktiver	12	826.216	1.604.656
Periodeafgrænsningsposter		0	696
Aktiver i alt		1.813.139	2.516.103
PASSIVER			
Gæld			
Indlån og anden gæld	13	1.477.895	1.871.462
Andre passiver	14	9.041	16.862
Periodeafgrænsningsposter		0	163
Gæld i alt		1.486.936	1.888.487
Hensatte forpligtelser			
Hensættelse til tab på garantier		36.118	47.727
Andre hensatte forpligtelser	15	30	30.748
Forpligtelser i alt		36.148	78.475
Egenkapital			
Aktiekapital		100.000	100.000
Andre reserver		254.100	254.100
Foreslået udbytte		0	269.000
Overført overskud eller underskud		-64.045	-73.959
Egenkapital i alt		290.055	549.141
Passiver i alt		1.813.139	2.516.103
Ikke-balanceførte poster			
Eventualforpligtelser, garantier mv.	16	233.637	243.536
Andre eventualforpligtelser		551	701
Ikke-balanceførte poster i alt		234.188	244.237

Egenkapitalopgørelse

(1.000 kr.)

	Aktiekapital	Øvrige reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
Egenkapital 31. december 2011	184.000	1.656.000	-168.352	0	1.671.648
Udstedelse af fondsaktier 26.04.12	2.000	-2.000	0	0	0
Kapitalnedsættelse 26.04.12	-86.000	-1.130.900	0	0	-1.216.900
Totalindkomst i alt	0	0	94.393	0	94.393
Foreslået udbytte	0	-269.000	0	269.000	0
Egenkapital 31. december 2012	100.000	254.100	-73.959	269.000	549.141
Resultat 1. halvår 2013	0	0	9.914	0	9.914
Udbetalt udbytte	0	0	0	-269.000	-269.000
Egenkapital 30. juni 2013	100.000	254.100	-64.045	0	290.055

Meddelelse i henhold til Selskabslovens § 55:

Finansiel Stabilitet A/S ejer 100 % af kapitalen

Bankens aktiekapital udgør 30.6.2013 100 mio. kr fordelt i aktier af 1 kr.

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser

Noter

(1.000 kr.)

01.01-30.06
2013

01.01-30.06
2012

1. Anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2012.

2. Renteindtægter

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	194	641
Udlån og andre tilgodehavender	27.195	36.715
Afledte finansielle instrumenter i alt	599	-163
- Valutakontrakter	599	-163
- Rentekontrakter	0	0
Øvrige renteindtægter	-53	1.773
I alt	27.935	38.966

3. Renteudgifter

Gæld til kreditinstitutter	5	1
Indlån og anden gæld	720	764
Øvrige renteudgifter	-30	309
I alt	695	1.074

4. Modtagne gebyrer og provisionsindtægter

Værdipapirhandel og depoter	371	283
Betalingsformidling	293	356
Lånesager	61	1.133
Garantier	1.384	3.878
Øvrige gebyrer og provisioner	474	-28
I alt	2.583	5.622

5. Afgivne gebyrer og provisionsudgifter

Øvrige gebyrer og provisionsudgifter	3.651	5.406
I alt	3.651	5.406

Noter

(1.000 kr.)	01.01-30.06 2013	01.01-30.06 2012
6. Kursreguleringer		
Obligationer	0	0
Aktier m.v.	-9	-19
Valuta	-92	1.186
I alt	-101	1.167
7. Andre driftsindtægter		
Indtægtsførsel af underkurs	5.123	20.460
Øvrige poster	1.760	2.574
I alt	6.883	23.034
8. Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktion	567	2.027
Bestyrelse	0	450
I alt	567	2.477
Personaleudgifter		
Lønninger	0	13.780
Pensioner	0	2.262
Udgifter til social sikring og refusioner	-44	1.428
I alt	-44	17.470
Øvrige administrationsudgifter	40.278	31.539
I alt udgifter til personale og administration	40.801	51.486
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede udgør i regnskabsperioden	15	39
Antal beskæftigede ultimo	1	35

Noter

(1.000 kr.)

	01.01-30.06 2013	01.01-30.06 2012
9. Nedskrivninger på udlån m.v.		
Nedskrivninger i årets løb, individuelle	76.981	112.232
Nedskrivninger i årets løb, gruppevise	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år, individuelle	96.847	95.527
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år, gruppevise	6.975	31.596
Tab uden forudgående nedskrivning/hensættelse	4.613	4.718
Indgået på tidligere individuelt afskrevne fordringer	827	636
Rente af nedskrevne udlån	3.205	15.491
Hensættelser i årets løb, individuelle og gruppevise	1.743	19.096
Tilbageførsel af hensættelser tidligere år, individuelle og gruppevise	3.637	9.001
I alt	-28.154	-16.205
	30.06.2013	30.06.2012
Individuelle nedskrivninger på udlån		
Akkumulerede individuelle nedskrivninger primo	869.099	1.155.432
Nedskrivninger i årets løb	76.981	112.232
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år	96.847	95.527
Anden afgang/amortisering af underkurs	-95.813	10.851
Tabt nedskrivninger tidligere år	69.859	105.428
Akkumulerede individuelle nedskrivninger ultimo	683.561	1.077.560
Gruppevise nedskrivninger på udlån		
Akkumulerede nedskrivninger primo	39.219	86.046
Nedskrivninger i årets løb	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år	6.975	31.596
Akkumulerede gruppevise nedskrivninger ultimo	32.244	54.450
I alt nedskrivninger på udlån m.v.	715.805	1.132.010
Hensættelse til tab på garantier		
Individuelle hensættelser		
Akkumulerede individuelle hensættelser primo	45.626	29.821
Hensættelser i årets løb	1.743	19.096
Anden afgang	9.716	0
Tilbageførsel af hensættelser tidligere år	3.637	2.324
Akkumulerede individuelle hensættelser ultimo	34.016	46.593
Gruppevise hensættelser		
Akkumulerede gruppevise hensættelser primo	2.102	12.237
Hensættelser i årets løb	0	0
Tilbageførsel af hensættelser tidligere år	0	6.677
Akkumulerede gruppevise hensættelser ultimo	2.102	5.560
I alt hensættelse til tab på garantier	36.118	52.153

Noter

(1.000 kr.)

30.06.2013 31.12.2012

10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter	220.525	41.683
I alt	220.525	41.683

11. Udlån og andre tilgodehavender

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.286.975	1.645.069
Underkurs (fra anskaffelse)	2.119	13.041
Nedskrivninger	715.805	908.318
I alt	569.051	723.710

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

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

12. Andre aktiver

Tilgodehavende renter	192	676
Positiv markedsværdi af uafviklede spotforretninger og afledte finansielle instrumenter	315	1.494
Tilgodehavende hos Finansiell Stabilitet	241.613	1.601.872
Øvrige aktiver	584.096	614
I alt	826.216	1.604.656

13. Indlån og anden gæld

Indlån fra kunder	1.360.573	408.427
Mellemregning med Finansiell Stabilitet	0	157.465
Anden gæld	117.322	1.305.570
I alt	1.477.895	1.871.462

14. Andre passiver

Skyldige renter og provisioner	108	74
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	471
Mellemregning med Finansiell Stabilitet (koncernen)	8.105	8.155
Øvrige passiver	828	8.162
I alt	9.041	16.862

Noter

(1.000 kr.)

30.06.2013 31.12.2012

15. Andre hensatte forpligtelser

Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser

Saldo primo	30.718	21.340
Tilgang	0	21.449
Udbetaling	9.427	11.993
Tilbageført	21.291	78
I alt	0	30.718

Hensættelse til andet

Saldo primo	30	505
Tilgang	0	30
Tilbageført	0	505
I alt	30	30

Andre hensatte forpligtelser i alt

30 30.748

Andre hensættelser til forpligtelser udgøres af hensættelser til garantifonden.

16. Ikke-balanceførte poster

Eventualforpligtelser

Finansgarantier	12.832	22.271
Tabsgarantier for realkreditudlån	108.281	129.348
Øvrige garantier	148.642	139.644
Hensættelser til tab	36.118	47.727
	233.637	243.536

Andre eventualforpligtelser

Afviklingsforpligtelse Værdipapircentralen	551	701
I alt	234.188	244.237

Andre oplysninger

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

17. Kapitalkrav

Egenkapital	290.055	549.141
Kernekapital	290.055	549.141
Kernekapital efter fradrag	280.141	549.141
Basiskapital efter fradrag	280.141	549.141
Risikovægtede poster i alt	803.844	858.047
Solvensprocent	34,9	64,0
Kernekapitalprocent	34,9	64,0

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar til 30. juni 2013 for FS Bank A/S

Halvårsrapporten er aflagt i ovenensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Halvårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Halvårsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stillinger pr. 30. juni 2013, samt af bankens aktiviteter for perioden 1. januar til 30. juni 2013.

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

København, den 30. august 2013

Direktion:

Preben Mullit

Bestyrelse:

Henrik Bjerre Nielsen
Formand

Lars Jensen

Marianne Simonsen