

**FS** Bank A/S

CVR nr. 32 46 76 87

Årsrapport **2011**

# Indhold

## Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal	3
Beretning årsrapport 2011	4
Solvens, risiko m.m.	7
Risikostyring	11
Selskabsledelse	12
Samfundsansvar	13
Ledelseshverv	14

## Regnskab

Resultatopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20
Ledelsespåtegning	42
Den uafhængige revisors erklæringer	43
Selskabsoplysninger	44

# Hoved- og nøgletal

(Mio. kr.)		
	01.01.- 31.12.2011	24.09.2009- 31.12.2010
		<i>Ej tilpasset*</i>
<b>Resultatopgørelse i sammendrag</b>		
Netto rente- og gebyrindtægter	50,7	115,7
Kursreguleringer	22,3	149,4
Andre driftsindtægter	33,7	218,1
<b>Resultat før omkostninger</b>	<b>106,7</b>	<b>483,2</b>
Udgifter til personale, administration, afskrivninger og andre driftsudgifter	117,8	424,4
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	268,7	1.112,1
Værdiregulering af tilknyttede virksomheder	0,0	7,1
<b>Ordinært resultat før skat</b>	<b>-279,8</b>	<b>-1.046,2</b>
Skat	0,0	0,0
<b>Resultat efter skat</b>	<b>-279,8</b>	<b>-1.046,2</b>
	<b>31.12.2011</b>	<b>01.01.2011</b>
		<i>Tilpasset*</i>
<b>Hovedtal fra balancen</b>		
Udlån	1.196,6	1.714,9
Indlån	1.063,0	964,7
Efterstillede kapitalindskud	0,0	1.060,0
Egenkapital	1.671,6	1.951,4
Garantier	317,7	241,0
Obligationer	0,0	214,0
Aktier	0,6	423,4
Balancesum	2.817,5	4.449,3
<b>Nøgletal</b>		
<b>Solvens og kernekapital</b>		
Solvensprocent	143,8	
Kernekapitalprocent	143,8	
<b>Indtjening</b>		
Periodens egenkapitalforrentning før skat i procent	-15,4	
Periodens egenkapitalforrentning efter skat i procent	-15,4	
Indtjening pr. omkostningskrone	0,28	
<b>Markedsrisici</b>		
Renterisiko	0,1	
Valutaposition	1,3	
<b>Likviditet</b>		
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån i procent	229,4	
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet i procent	190,3	
<b>Kreditrisici</b>		
Summen af store engagementer	0,0	
Andel af tilgodehavende med nedsat rente	46,5	
Akkumuleret nedskrivningsprocent	45,9	
Periodens nedskrivningsprocent	9,6	
Periodens udlånsvækst	-30,2	
Udlån i forhold til egenkapital	0,7	

\*Jf. note 1 om sammenligningstal

# Beretning årsrapport 2011

## Kort om FS Bank

FS Bank A/S, der er den tidligere Nova Bank Fyn, er et 100 % ejet datterselskab af Finansiell Stabilitet A/S og indgår i Finansiell Stabilitets koncernregnskab.

Finansiell Stabilitet besluttede i foråret 2011 at gennemføre en forenkling af koncernstrukturen, således at koncernens aktiviteter skulle samles i fire datterselskaber under moderselskabet Finansiell Stabilitet.

I juni 2011 blev en spaltning af Nova Bank Fyn vedtaget og godkendt af Finanstilsynet. Samtidig ændrede Nova Bank Fyn navn til FS Bank, og selskabets bestyrelse blev ændret.

Ved spaltningen har FS Bank afgivet kunder samt andre aktiver og passiver til FS Pantebrevsselskab, FS Finans og FS Ejendomsselskab. Samtidig har FS Bank modtaget kunder samt andre aktiver og passiver fra EBH Bank og FS Finans i forbindelse med spaltning af disse selskaber.

Ved spaltningen overdrog FS Bank 2/3 af sit nettoudlån til de nævnte datterselskaber i Finansiell Stabilitet koncernen. Samtidig modtog FS Bank nettoudlån fra de samme selskaber, således at bankens nettoudlån samlet set blev halveret.

FS Bank har som led i omstruktureringen overdraget en stor del af sin værdipapirbeholdning til dagsværdi til moderselskabet Finansiell Stabilitet.

Spaltningerne er regnskabsmæssigt gennemført efter sammenlægningsmetoden (regnskabsmæssigt bogførte værdier) og med tilbagevirkende kraft pr. 1. januar 2011.

## Hovedaktivitet

FS Banks formål er at drive bankvirksomhed, værdipapirhandel og anden, ifølge banklovgivningen, tilladt virksomhed med henblik på at sikre det bedst mulige økonomiske udbytte af afviklingen af pengeinstitutter overtaget af Finansiell Stabilitet.

FS Banks mission er:

at håndtere og afvikle de levedygtige og betinget levedygtige kunder, der fortsat har brug for bankydelse, og som vurderes at kunne komme videre til et andet pengeinstitut.

FS Banks vision er:

at udvikle levedygtige og betinget levedygtige kunder, så disse hurtigst muligt og med færrest mulige tab kan overtages af et andet pengeinstitut, og således at

banken effektivt kan afvikle sine aktiviteter med respekt af koncernværdierne:

- Effektivt og Kompetent
- Engageret og Loyalt
- Ordentligt og Redeligt

Bankens kundeportefølje består af mange forskellige typer af erhvervs-kunder, herunder ejendomsselskaber, kommanditselskaber og landbrug. Fælles for disse kunder er, at de har behov for en bankforbindelse for at sikre den videre drift af virksomheden. Banken har alene et meget begrænset antal privatkunder, der alle har tilknytning til en erhvervsvirksomhed, som er kunde i banken.

Bankens engagementer består væsentligst af udlån med svaghestegn.

FS Banks ydelser omfatter i hovedsagen de grundlæggende bankydelse til erhvervs-kunder såsom kreditter, betalingskort og netbank. Desuden varetager banken betalingsformidling for koncernens tilbageværende indlånskunder, ligesom banken fungerer som depotbank.

Banken søger løbende at reducere sit produktsortiment mest muligt.

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

FS Bank har kontorsted i Odense og Roskilde.

## Resultat for 2011

Bankens årsrapport indeholder ikke tilpassede sammenligningstal for driften, da det ikke har været praktisk muligt at tilpasse disse jf. også redegørelsen i note 1.

Efter nedskrivninger på udlån m.v. på 268,7 mio. kr. udgør FS Banks resultat et underskud på 279,8 mio. kr. før og efter skat.

Resultatet før nedskrivninger for 2011 er som forventet ved aflæggelse af halvårsregnskabet.

Nettorente- og gebyrindtægter udgør 50,7 mio. kr. og er i andet halvår positivt påvirket af lavere renteudgifter

som følge af, at banken har indfriet efterstillet kapital på 1.060 mio. kr. Andre driftsindtægter udgør 33,7 mio. kr., hvoraf størstedelen kan henføres til amortisering af underkurs på overtagne udlån. Udgifter til personale, administration samt andre driftsudgifter m.m. udgør 117,8 mio. kr.

I 2011 var der i banken gennemsnitligt ansat 55 medarbejdere omregnet til heltidsbeskæftigede, og ved udgangen af 2011 var der i banken 42 ansatte. Efter spaltningen var der pr. 1. januar 2011 59 medarbejdere i banken.

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

Der er i 2011 gennemført fra- og tilspaltninger af aktiver og passiver samt konverteringer af bankens registreringssystem fra SDC til BEC, hvilket har krævet ekstra ressourcer.

Nedskrivninger på udlån udgør for året netto 268,7 mio. kr., som i al væsentlighed sammensættes af nedskrivninger og hensættelser i året på 475,7 mio. kr. og tilbageførelse af nedskrivninger og hensættelser tidligere år på 190,1 mio. kr. Tilbageførelse af nedskrivninger og hensættelser dækker blandt andet over engagementer, som er blevet indfriet, engagementer hvor sikkerheder m.v. er revurderet samt udvikling i engagementer, hvorved der er sket omplaceringer af nedskrivninger indenfor koncerner.

Banken har i 2. halvår haft et positivt resultat før nedskrivninger, hvilket blandt andet skyldes ændringer i kapitalstrukturen i forbindelse med indfrielse af efterstillet kapital samt tilbageførelse af spaltningsskud på 25 mio. kr.

### **Balance**

FS Banks balance er i regnskabsåret reduceret med 1.632 mio. kr. til 2.818 mio. kr.

I forbindelse med omstruktureringen fik banken tilspaltet efterstillet kapital på 400 mio. kr., der herefter udgjorde 1.060 mio. kr. Den samlede efterstillede kapital er pr. 30. september 2011 indfriet efter tilladelse fra Finanstilsynet.

Reduktionen i bankens aktiver og passiver skyldes i væsentlig grad den gennemførte tilpasning af kapitalstrukturen.

Ligeledes blev der til- og fraspaltet egenkapital på netto 1.158 mio. kr., hvorefter den samlede egenkapital pr. 1. januar 2011 udgjorde 1.951 mio. kr.

Udlån efter nedskrivninger udgør 42 % af balancen, mens den resterende del af balancen overvejende udgøres af likvide aktiver, herunder udgør tilgodehavende hos Finansiell Stabilitet 1.415 mio. kr.

Faldet i udlån efter nedskrivninger udgør 518 mio. kr. og ved udgangen af 2011 udgør udlånet efter nedskrivning 1.197 mio. kr.

Ved udgangen af 2011 udgør det samlede udlån nominelt 2.525 mio. kr. før nedskrivninger og underkurs (fra anskaffelsen). Det samlede udlån før nedskrivninger, underkurs og tab er således reduceret med 316 mio. kr. To tredjedele af nedbringelserne er udtryk for, at det er lykkedes flere kunder, helt eller delvist, at finde et andet pengeinstitut i overensstemmelse med bankens formål. Derudover har nedbringelsen af en del af kundernes udlån kunnet fortsætte som aftalt, og aktiviteterne for at iværksætte afvikling på kreditter og stående lån har båret frugt i en række tilfælde.

Indlån fra kunder er faldet med 761 mio. kr. til 203 mio. kr.

I forbindelse med fra- og tilspaltningen af aktiver og passiver har banken til FS Finans fraspaltet garantiforpligtelser påtaget overfor DLR og Totalkredit på samlet 200 mio. kr. DLR og Totalkredit har ikke accepteret FS Finans som ny garantistiller, og der forhandles p.t. om en løsning på dette forhold. Hvis bankens nævnte garantiforpligtelser måtte blive opretholdt overfor DLR og Totalkredit, vil disse garantistillelser blive regaranteret af moderselskabet Finansiell Stabilitet.

### **Likviditet**

Bankens likviditetsmæssige overdækning i forhold til lovkravet i § 152 i Lov om Finansiell Virksomhed er på 190 %. Bankens likviditet er sikret via lån og likviditetstilsagn fra Finansiell Stabilitet.

### **Solvens**

Bankens basiskapital er 1.672 mio. kr.

Bankens risikovægtede aktiver er på 1.162 mio. kr., hvorefter bankens solvens er opgjort til 144 %.

Det individuelle solvensbehov er opgjort til 36 %. Solvensoverdækningen er 108 %.

Likviditets- og solvensoverdækningen forventes reduceret i 2012.

### **Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning**

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

SKAT har imødekommet en anmodning fra Finansiell Stabilitet om tilladelse til, at omstruktureringen i koncernen, herunder en fusion og flere spaltninger, bliver skattefrie. Formålet hermed er at opnå en række administrative fordele i koncernen, således at overdragelserne mellem de koncerninterne selskaber sker til bogførte værdier i stedet for handelsværdier. Som følge af SKATs afgørelse, vil der på den kommende generalforsamling blive stillet forslag om udstedelse af fondsaktier.

På den kommende generalforsamling vil der blive stillet forslag om en væsentlig nedsættelse af kapitalen ved udbetaling til aktionæren. Nedsættelsen af aktiekapitalen foreslås som led i overholdelsen af kravet om, at daterselskaber til Finansiell Stabilitet ikke må være overkapitaliserede, men alene skal opfylde kapitalkravene i lov om finansiell virksomhed.

### **Forventninger til 2012**

Banken forventer i 2012 at fortsætte afviklingen af engagementer dels ved overførsel af engagementer til andre pengeinstitutter, dels gennem kundernes løbende nedbringelse af engagementer.

Der forventes et mindre negativt resultat før nedskrivninger for året 2012. Resultatet før nedskrivninger forventes i samme niveau som 2011.

### **Afviklingsproces**

Banken har i 2011 fortsat afviklingen af kundeforhold og har nu 716 hovedkundeengagementer tilbage.

### **Risici og usikkerhed**

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

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

Da en væsentlig del af bankens udlånsengagementer har svaghedstegn, vil en forværring af den finansielle krise eller situationen på ejendomsmarkedet yderligere påvirke bankens engagementer og værdien heraf.

I forbindelse med gennemførelse af omstrukturering i Finansiell Stabilitet koncernen har FS Bank med tilbagevirkende kraft til 1. januar 2011 både modtaget og afgivet nettoaktiver. Bankens registreringssystem, der i året er omlagt fra SDC til BEC, er ikke tilrettelagt med henblik på fordeling på de modtagende og afgivende selskaber. Det har derfor været nødvendigt for ledelsen at udøve en række væsentlige regnskabsmæssige skøn.

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 parter**

Banken har transaktioner med moderselskabet Finansiell Stabilitet. Transaktionerne omfatter finansiering af banken og efterstillet kapital, som er indfriet i andet halvår. Desuden stiller Finansiell Stabilitet et likviditetstilsagn overfor FS Bank. Ydelserne afregnes på vilkår i overensstemmelse med EU's regler.

Finansiell Stabilitet regaranterer en række engagementsgarantier stillet overfor FS Bank af FS Finans. Ligeledes regaranterer Finansiell Stabilitet en række engagementsgarantier stillet overfor FS Finans af FS Bank.

Der er forskellige aftaler med søsterselskaber i koncernen, herunder aftaler om, at FS Finans anvender FS Bank som bankforbindelse. Desuden har FS Bank indgået en outsourcing aftale med FS Finans, der varetager en række væsentlige administrative opgaver for banken. Alle ydelser afregnes på markedsvilkår eller på omkostningsdækket basis. Fra ultimo 2011 har Finansiell Stabilitet overtaget en væsentlig del af de outsourcete opgaver fra FS Finans.

# Solvens, risiko m.m.

## Kapitaldækning

Bankens egenkapital blev i forbindelse med omstrukturen i juni 2011 udvidet til 1.951 mio. kr., med en samlet tilførsel af egenkapital på netto 1.158 mio. kr. Banken har den 30. september 2011 indfriet ansvarlig lånekapital på 1.060 mio. kr.

FS Bank anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici. FS Bank har en solvens på 143,8, hvilket er en overdækning på 136 procentpoint i forhold til lovens krav på 8 %.

Banken vurderer løbende sin metode til opgørelse af det individuelle solvensbehov. Metoden er baseret på kapitaldækningsbekendtgørelsens bestemmelser og på Finanstilsynets udstedte vejledning af 8. december 2011 vedrørende opgørelse af solvensbehov. Opgørelsen tager hensyn til, at banken er et datterselskab af Finansiell Stabilitet, der er omfattet af en statsgaranti for sine forpligtelser vedrørende afviklingen af aktiviteterne i FS Bank. FS Bank har ikke en selvstændig statsgaranti.

Det er ledelsens vurdering, at solvensen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der er forbundet med bankens aktiviteter. Banken har på baggrund af det således beregnede kapitalkrav opgjort en overdækning på 1.258

mio. kr., som udgør forskellen mellem det nuværende kapitalkrav (solvensbehov) og den faktiske kapital, banken har. Fortsatte nedadgående konjunkturer og væsentlige uforudsete begivenheder hos kunder kan påvirke bankens solvensoverdækning væsentligt.

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

FS Bank har som følge af sin særlige situation valgt ikke at forholde sig til de fem pejlemærker i tilsynsdiamanten, ligesom banken endnu ikke har vurderet virkningen af de kommende Basel III regler.

## Særlige risici

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

## Afviklingshåndtering

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

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

Dertil kommer kunder, der er påtænkt flyttet til FS Finans eller administreres for FS Finans.

Engagementer delt med FS Finans udgør 32 % af udlån m.v. efter nedskrivning. Tab på disse engagementer er garanteret af FS Finans og Finansiell Stabilitet.

Levedygtige og betinget levedygtige engagementer udgør 86 % af de resterende engagementer.

**Table 1. Udlån, garantier m.m. fordelt efter forventet afviklingshåndtering**

<b>(Mio. kr.)</b>					
	<b>Leve- dygtig</b>	<b>Betinget leve- dygtig</b>	<b>Likvi- dation</b>	<b>Kunder delt med FS Finans*</b>	<b>I alt</b>
Udlån og garantier	1.065	825	554	441	2.885
Ikke trukne kreditter	25	21	1	35	82
Underkurs	28	21	38	0	87
Individuelle nedskrivninger m.v.	248	488	449	0	1.185
Udlån, garantier og utrukne efter nedskrivning	814	337	68	476	1.695
Sikkerheder	399	198	42	476	1.115
Blanko	415	139	26	0	580

\* Engagementer delt med FS Finans er garanteret af FS Finans og Finansiell Stabilitet.

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

**Table 2. Sikkerhedsstillelse fordelt efter type og afviklingshåndtering**

<b>(Mio. kr.)</b>					
	<b>Leve- dygtig</b>	<b>Betinget leve- dygtig</b>	<b>Likvi- dation</b>	<b>Kunder delt med FS Finans*</b>	<b>I alt</b>
Fast Ejendom	296	149	31	0	476
Køretøjer, skibe etc.	22	32	1	0	55
Pant i indestående	7	0	2	0	9
Finansielle sikkerheder	3	1	1	0	5
Garantier	0	0	0	476	476
Transport	10	1	0	0	11
Livsforsikring	10	8	6	0	24
Andet	51	7	1	0	59
I alt	399	198	42	476	1.115

\* Engagementer delt med FS Finans er garanteret af FS Finans og Finansiell Stabilitet.

Der er fortsat risiko på sikkerhedsværdierne, hvor især ejendomsværdierne de senere år har været stærkt faldende. Ejendomsmarkedet har også i 2011 måttet karakteriseres som generelt svagt og udviklingen i 2012 forventes ikke at give anledning til nogen ændring. Hertil kommer, at den finansielle sektor generelt er tilbageholdende med at finansiere køb af ejendomme.



Tabel 3. Udlån, garantier m.m. fordelt efter segmenter

	(Mio. kr.)						
	Ejen- domme	Erhverv	K/S	Land- brug	Kunder delt med FS Finans	Inkasso	I alt
Udlån og garantier	359	1.153	326	568	441	38	2.885
Ikke trukne kreditter	2	25	2	18	35	0	82
Underkurs	6	38	0	43	0	0	87
Individuelle nedskrivninger m.v.	157	583	6	407	0	32	1.185
Udlån, garantier og utrukne kreditter efter nedskrivninger	198	557	322	136	476	6	1.695
Sikkerheder	98	236	249	52	476	4	1.115
Blanko	100	321	73	84	0	2	580

\* Engagementer delt med FS Finans er garanteret af FS Finans og Finansiell Stabilitet.

FS Bank er eksponeret mod udviklingen indenfor landbruget. Navnlig indenfor produktionsgrenene svin og kvæg har de svingende bytteforhold og faldende jordpriser påvirket landmændenes soliditet negativt.

På baggrund af de nuværende bytteforhold og det nuværende renteniveau er forventningerne til 2012 positive.

Det høje gælds niveau gør dog bedrifterne følsomme overfor fremtidige rentestigninger. Hertil kommer, at det i det nuværende marked er meget vanskeligt for landbrugs-kunderne at finde et nyt pengeinstitut.

#### Kundernes kreditbonitet

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

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

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

Kundernes økonomi er generelt svag, og regnskabsrapporteringen, som banken har modtaget fra erhvervs-kunderne, viser ofte negativt driftsresultat og negativ egenkapital. Der har igennem 2011 været et stigende antal kunder under insolvensbehandling samt øget pres for nedsat rente eller indgåelse af akkorder.

Som følge af kundernes ringe bonitet, jf. tabel 4, er de særligt udsatte overfor fortsatte faldende konjunkturer og/eller markante stigninger i renteniveauet, der også kan slå igennem på sikkerhedernes belåningsværdi.

Tabel 4. Udlån, garantier m.m. fordelt efter kundens bonitetsklasse

(Mio. kr.)							
	1.b	1a	2c	2b	2a/3	Kunder	I alt
	Udlån- og garanti- debitorer med OIV og ned- skrivning	Udlån- og garanti- debitorer med OIV uden ned- skrivning	Udlån- og garanti- debitorer, væsent- lige svag- heder, uden OIV	Udlån- og garanti- debitorer, visse svag- heder, uden OIV	Utvivi- somt gode engage- menter	delt med FS Finans*	
Udlån og garantier	1.654	187	274	129	200	441	2.885
Ikke trukne kreditter	26	3	15	1	2	35	82
Underkurs	87	0	0	0	0	0	87
Individuelle nedskrivninger m.v.	1.185	0	0	0	0	0	1.185
Udlån, garantier og utrukne efter nedskr.	408	190	289	130	202	476	1.695
Sikkerheder	251	90	122	100	76	476	1.115
Blanko	157	100	167	30	126	0	580

\* Engagementer delt med FS Finans er garanteret af FS Finans.

# Risikostyring

Under hensyntagen til bankens særlige situation som afviklingsbank fastsætter bankens bestyrelse retningslinjerne for FS Banks risikostyring. Bestyrelsen vurderer løbende og mindst én gang årligt de samlede risikoforhold og de enkelte risikofaktorer, som er forbundet med

bankens aktiviteter. Bestyrelsen vedtager retningslinjer for de centrale risikoområder, følger udviklingen og sikrer tilstedeværelse af planer for styringen af de enkelte risikofaktorer, herunder forretningsmæssige og finansielle risici, der henvises i øvrigt til note 27.

# Selskabsledelse

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

Koncernens praksis og politik for god selskabsledelse, som også efterleves af koncernens datterselskaber, er detaljeret beskrevet i Finansiell Stabilitets årsrapport 2011, som findes på [www.finansiellstabilitet.dk/nyheder-og-presse/rapporter](http://www.finansiellstabilitet.dk/nyheder-og-presse/rapporter). Datterselskabernes praksis for god selskabsledelse er underlagt koncernens politikker. I det følgende beskrives elementerne i politikken.

## Offentliggørelse af information

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

## Generalforsamlingen

Generalforsamlingen er selskabets øverste besluttede myndighed. Der indkaldes til den ordinære generalforsamling mindst 2 uger og højst 4 uger forud for afholdelse. Generalforsamlingen er åben for pressen.

## Ledelsesstruktur

FS Bank ledes af en direktion og en bestyrelse, der blandt andet kan bestå af et eller flere medlemmer af bestyrelsen samt den daglige ledelse i Finansiell Stabilitet.

## Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen varetager den overordnede ledelse af FS Bank og træffer beslutning i alle spørgsmål af væsentlig betydning. Desuden fører bestyrelsen tilsyn med selskabet og fører kontrol med, at det ledes på forsvarlig vis og i overensstemmelse med lovgivning og vedtægter.

De generelle retningslinjer for bestyrelsens arbejde er fastlagt i en forretningsorden, som tilpasses løbende og efter behov.

Bestyrelsen modtager systematisk skriftlig og mundtlig orientering om selskabets forhold, blandt andet via faste

og jævnlige rapporteringer om selskabets udvikling i aktiviteter og økonomi.

Bestyrelsen foretager løbende og mindst én gang årligt en vurdering af bestyrelsens opgaver, sammensætning og samarbejdet med direktionen. På basis af disse vurderinger tilpasses forholdene omkring selskabets ledelse efter behov.

På baggrund af koncernens nye struktur er der etableret en intern revision med kontorbase i moderselskabet.

## Direktionen

Direktionen ansættes af bestyrelsen, som fastlægger direktionens ansættelsesvilkår.

Direktionen er ansvarlig for den daglige ledelse af selskabet. Retningslinjer for direktionens rapportering og forelæggelse af beslutninger for bestyrelsen samt for kompetence- og opgavefordeling mellem bestyrelsen og direktionen er fastlagt i en instruks til direktionen.

## Honorar og vederlag til bestyrelse og direktion

Medlemmer af bestyrelsen, som ikke er en del af den daglige ledelse i Finansiell Stabilitet, modtager et fast årligt honorar, som godkendes af generalforsamlingen i forbindelse med godkendelse af årsrapporten.

Der er med direktionen indgået en tidsbegrænset kontrakt om vederlag og pension.

Honorarer og vederlag til bestyrelse og direktion fremgår af regnskabsnote 8.

## Revision

Selskabet anvender samme revisor som den øvrige koncern. Revisoren vælges af Finansiell Stabilitet for ét år ad gangen, og rammerne for arbejdsopgaverne er beskrevet i en samarbejdsaftale.

Bestyrelsen modtager den eksterne revisors revisionsprotokollat vedrørende revisors gennemgang af årsrapporten. Bestyrelsen gennemgår årsrapporten og revisionsprotokollatet på et møde med den eksterne revisor, hvor også de væsentligste regnskabsprincipper og revisionens observationer og vurderinger drøftes.

# Samfundsansvar

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

Der henvises til Finansiell Stabilitets årsrapport 2011 for en nærmere beskrivelse af koncernens efterlevelse af sit samfundsansvar. Rapporten findes på [www.finansiellstabilitet.dk/nyheder-og-presse/rapporter](http://www.finansiellstabilitet.dk/nyheder-og-presse/rapporter).

# Ledelseshverv

## Bestyrelse

### Jørn Kristian Jensen

- Formand for bestyrelsen
- Indtrådt i bestyrelsen i 2009
- Født 1946

*Formand for bestyrelsen for:*

- LR Realkredit A/S
- Ejendomsselskabet Axelborg I/S
- Pensionskassen for direktører i Sparekassen SDS (under afvikling)
- Tilskudsfondens for pensionister i Andelsbanken

### Ivan Joachim Johansen

- Indtrådt i bestyrelsen i 2009
- Født 1945

*Formand for bestyrelsen for:*

- GASA Group Denmark A/S
- Alfred Pedersen & Søn ApS
- MUP Ejendomme A/S
- MUP Turkey A/S
- MUP Holding A/S

*Medlem af bestyrelsen for:*

- GASA Group Holding A/S
- Trio Line A/S

### Ole Lyngh Jørgensen

- Indtrådt i bestyrelsen i 2011
- Født 1947

*Formand for bestyrelsen for:*

- Fjordbank Mors af 2011 A/S
- AASF Holding A/S
- Aalborg Stiftstidende A/S
- Aalborg Stiftstidendes Fond

*Medlem af bestyrelsen for:*

- Investerings Foreninger i Bankinvest Gruppen
- Nordjyske Holding A/S
- Vendsyssel Tidende A/S

### Niels Olsen

- Indtrådt i bestyrelsen i 2011
- Født 1962
- Underdirektør i Finansiell Stabilitet A/S

*Medlem af bestyrelsen for:*

- FS Bank A/S
- FS Ejendomsselskab A/S
- FS Pantebrevsselskab A/S
- Fjordbank Mors af 2011 A/S
- Max Bank af 2011 A/S
- Arkitekternes Pensionskasse
- Arkitekternes Ejendomsselskab A/S
- Pensionskassen for Jordbrugsakademikere og Dyr læger

*Direktør i:*

- Ejendomsselskabet af 30. december 2010 ApS

### Hans Christian Engelbrecht

- Medarbejdervalgt
- Indtrådt i bestyrelsen i 2011
- Født 1960

*Ingen ledelseshverv*

### Tommy Roland

- Medarbejdervalgt
- Indtrådt i bestyrelsen i 2011
- Født 1953

*Medlem af bestyrelsen for:*

- Glamsbjerg Hotel A/S
- Glamsbjerg Tømrer og Snedker A/S

## Direktion

### Jørgen Bast

- Administrerende direktør
- Tiltrådt 2009
- Født 1950

*Medlem af bestyrelsen for:*

- Munck Gruppen A/S
- Plus Pack A/S

# Regnskab



# Resultatopgørelse

Mio. kr.				
	Note	01.01.- 31.12.2011		24.09.09- 31.12.2010
				<i>Ej tilpasset*</i>
Renteindtægter	2	151,3		295,4
Renteudgifter	3	91,1		184,0
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>60,2</b>		<b>111,4</b>
Gebyrer og provisionsindtægter	4	8,3		16,0
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5	17,8		11,7
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>50,7</b>		<b>115,7</b>
Kursreguleringer	6	22,3		149,4
Andre driftsindtægter	7	33,7		218,1
Udgifter til personale og administration	8	106,6		233,9
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	9	1,1		2,0
Andre driftsudgifter	10	10,1		188,5
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	11	268,7		1.112,1
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		0,0		7,1
<b>Periodens resultat før skat</b>		<b>-279,8</b>		<b>-1.046,2</b>
Skat		0,0		0,0
<b>Periodens resultat</b>		<b>-279,8</b>		<b>-1.046,2</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>				
Periodens resultat		-279,8		-1.046,2
Anden totalindkomst efter skat		0,0		0,0
<b>Totalindkomst i alt</b>		<b>-279,8</b>		<b>-1.046,2</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>				
Overført resultat		-279,8		-1.053,4
Lovpligtige reserver		0,0		7,2
<b>I alt</b>		<b>-279,8</b>		<b>-1.046,2</b>

\*Jf. note 1 om sammenligningstal



# Balance

Mio. kr.			
	Note	31.12.2011	01.01.2011
			<i>Tilpasset*</i>
<b>AKTIVER</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		151,4	1.602,1
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12	43,4	424,9
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13	1.196,6	1.714,9
Obligationer til dagsværdi	14	0,0	214,0
Aktier m.v.	15	0,6	423,4
Øvrige materielle aktiver	16	2,1	5,4
Andre aktiver	17	1.421,7	59,8
Periodeafgrænsningsposter		1,7	4,8
<b>Aktiver i alt</b>		<b>2.817,5</b>	<b>4.449,3</b>
<b>PASSIVER</b>			
<b>Gæld</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	18	0,0	97,2
Indlån og anden gæld	19	1.063,0	964,7
Midlertidigt overtagne forpligtelser		0,0	1,0
Andre passiver	20	18,9	292,4
Periodeafgrænsningsposter		0,1	0,1
<b>Gæld i alt</b>		<b>1.082,0</b>	<b>1.355,4</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Hensættelse til tab på garantier		42,1	44,7
Andre hensatte forpligtelser	21	21,8	37,8
<b>Forpligtelser i alt</b>		<b>63,9</b>	<b>82,5</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>			
Efterstillede kapitalindskud	22	0,0	1.060,0
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital		184,0	184,0
Andre reserver		1.656,0	1.656,0
Overført overskud eller underskud		-168,4	111,4
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>1.671,6</b>	<b>1.951,4</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>2.817,5</b>	<b>4.449,3</b>
<b>Ikke-balanceførte poster</b>			
Eventualforpligtelser, garantier mv.	23	317,7	241,0
Andre eventualforpligtelser		5,9	13,9
<b>Ikke-balanceførte poster i alt</b>		<b>323,6</b>	<b>254,9</b>

\*Jf. note 1 om sammenligningstal

# Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.					
	Aktie- kapital	Lovpligtige reserver	Øvrige reserver	Overført resultat	I alt
<b>Indskud ved stiftelse</b>	<b>0,5</b>				<b>0,5</b>
Kapitaltilførsel 23. oktober 2009	59,5				59,5
Kapitaltilførsel 30. november 2009	40,0		900,0		940,0
Egenkapital 30. november 2009	100,0	0,0	900,0	0,0	1.000,0
Kapitaltilførsel 20. juli 2010	69,0		621,0		690,0
Kapitaltilførsel 23. november 2010	15,0		135,0		150,0
Periodens resultat		7,2		-1.053,4	-1.046,2
<b>Egenkapital 31. december 2010</b>	<b>184,0</b>	<b>7,2</b>	<b>1.656,0</b>	<b>-1.053,4</b>	<b>793,8</b>
Spaltet fra banken	0,0	-7,2	0,0	-233,4	-240,6
Spaltet til banken	0,0	0,0	0,0	1.398,2	1.398,2
<b>Egenkapital 1. januar 2011</b>	<b>184,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1.656,0</b>	<b>111,4</b>	<b>1.951,4</b>
Periodens resultat		0,0	0,0	-279,8	-279,8
<b>Egenkapital 31. december 2011</b>	<b>184,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1.656,0</b>	<b>-168,4</b>	<b>1.671,6</b>

Meddelelse i henhold til Selskabslovens § 55:  
 Finansiell Stabilitet A/S ejer 100 % af kapitalen.  
 Bankens aktiekapital udgør 31.12.2011 184 mio. kr. fordelt i aktier af 1 kr.  
 Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

# Pengestrømsopgørelse

Mio. kr.	01.01.- 31.12.2011
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	
Periodens resultat efter skat	-279,8
Nedskrivninger på udlån m.v. (netto)	268,7
Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1,1
Periodeafgrænsningsposter (netto)	3,1
Hensættelser til forpligtelser	-18,6
<b>I alt</b>	<b>-25,5</b>
<b>Driftskapital</b>	
Kreditinstitutter (netto)	-56,1
Udlån reguleret for periodens nedskrivninger	249,6
Værdipapirer	636,8
Øvrige aktiver og øvrige passiver (netto)	-1.636,5
Indlån og anden gæld	98,3
Ændringer i driftskapital i alt	-707,9
<b>Pengestrøm fra drift i alt</b>	<b>-733,4</b>
<b>Investeringsaktivitet</b>	
Køb/salg øvrige materielle anlægsaktiver	2,3
<b>I alt</b>	<b>2,3</b>
<b>Finansieringsaktivitet</b>	
Efterstillet kapital indfriet	-1.060,0
<b>I alt</b>	<b>-1.060,0</b>
<b>Ændring i likviditet</b>	
Likvider primo	1.985,9
Ændring i perioden	-1.791,1
<b>Likvider ultimo *</b>	<b>194,8</b>
*Likvide midler indeholder:	
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker	151,4
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med restløbetid mindre end 1 måned	43,4
<b>Likvider ultimo</b>	<b>194,8</b>

Der er ikke medtaget sammenligningstal jf. note 1

# Noter

## 1. Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

Årsrapporten for FS Bank er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl.

Finansiel Stabilitet A/S koncernen har i løbet af 2011 foretaget en omstrukturering, således at aktiviteterne i koncernen primært samles i fire aktivitetsbaserede datterselskaber. Omstruktureringen er foretaget via spaltninger, fusion m.v. mellem de hidtidige selskaber. Omstruktureringen er gennemført regnskabsmæssigt efter sammenlægningsmetoden med virkning pr. 1. januar 2011.

Overdragelser i forbindelse med omstruktureringen er foretaget til bogførte værdier.

### Sammenligningstal

#### Ej tilpassede sammenligningstal

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for resultatopgørelsen samt tilknyttede noter, da det ikke er praktisk muligt. Registreringssystemerne m.v. er ikke tilrettelagt med henblik på at generere de nødvendige informationer med tilbagevirkende kraft. Sammenligningstal for resultatopgørelsen er således baseret på den hidtidige aktivitet, og vedrører perioden 24. september 2009 til 31. december 2010.

#### Tilpassede sammenligningstal

Sammenligningstal for balancen er i overensstemmelse med åbningsbalancen efter gennemført omstrukturering pr. 1. januar 2011. For enkelte noter til balanceposter har det ikke været praktisk muligt at foretage tilpasning af sammenligningstal.

#### Generelt om indregning og måling

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

måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

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

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

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

#### Regnskabsmæssige skøn og usikkerhed

Ved opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. De foretagne skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå.

Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for tidligere skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

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

For individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehaver er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at alle fremtidige betalinger ikke modtages som forudsat. Hvis det kan fastslås, at banken ikke modtager alle forventede fremtidige betalinger, er der også væsentlige skøn forbundet med at fastlægge størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra konkursboer m.v. For hensættelser til tab på garantier er det også forbundet med usikkerhed, når det vurderes, i hvilket omfang garantien vil blive effektiv ved et økonomisk sammenbrud hos garantirekvirenten.

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

I forbindelse med gennemførelse af omstrukturering i Finansiell Stabilitet koncernen har FS Bank A/S med tilbagevirkende kraft til 1. januar 2011 både modtaget og afgivet nettoaktiver. Bankens registreringssystem, der i 1. halvår er omlagt fra SDC til BEC, er ikke tilrettelagt med henblik på fordeling på de modtagende og afgivende selskaber. Det har derfor været nødvendigt for ledelsen at udøve en række væsentlige regnskabsmæssige skøn.

### **Modregning**

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

### **Omregning af fremmed valuta**

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs.

Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### **Koncerninterne transaktioner**

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

### **Afledte finansielle instrumenter**

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

## **Resultatopgørelse**

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

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

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

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

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

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

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

### **Nedskrivninger på udlån**

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender omfatter konstaterede og urealiserede tab på udlån, hvor der er indtrådt objektiv indikation på værdiforringelse.

**Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**  
I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

**Selskabsskat og udskudt skat**  
FS Bank A/S er sambeskattet med Finansiell Stabilitet og dette selskabs tilknyttede virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

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

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

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

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

## Balance

### Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker indregnes til dagsværdi.

### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker indregnes til dagsværdi.

### Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Gruppevis nedskrivning beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af gruppens udlån og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånene. Størrelsen af de forventede betalinger opgøres som en ydelsesreduktion af den forventede betalingsstrøm på det enkelte udlån. Ydelsesreduktionen er fastsat ud fra bruttotabsprocenter, hvor forventning om tab vil være størst på kunder med dårlig rating. Ydelsesreduktionerne er fastsat i intervallet 0,1 % på de bedste ratings til 20-25 % på de dårligste ratings. Nutidsværdien beregnes gennemsnitligt med de enkelte udlåns effektive rentesats.

#### **Obligationer og aktier m.v.**

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

Obligationer med fast udløbstidspunkt, som ikke prisfastsættes på et aktivt marked, som selskabet har til hensigt og er i stand til at holde til udløb, klassificeres som udlån og andre tilgodehavender. Disse tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

#### **Øvrige materielle aktiver**

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

#### **Finansielle forpligtelser**

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

#### **Hensatte forpligtelser**

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

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

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

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

#### **Efterstillet kapital**

Efterstillet kapital måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

#### **Egenkapital**

##### **Øvrige reserver**

Øvrige reserver omfatter overkurs fra kapitalindskud fra Finansiell Stabilitet.

## Segmentoplysninger

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

### Eventualaktiver og eventualforpligtelser

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

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

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

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for perioden, periodens forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

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 ved køb og salg af materielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse af aktiekapital og efterstillet kapital samt omkostninger forbundet hermed.

Likvider består af kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker, tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med restløbetid mindre end 1 måned.



Mio. kr.		
	01.01.- 31.12.2011	24.09.2009- 31.12.2010
		<i>Ej tilpasset*</i>
<b>2. Renteindtægter</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	23,2	12,1
Udlån og andre tilgodehavender	101,8	263,3
Obligationer	6,2	28,3
Afledte finansielle instrumenter i alt	-1,2	-8,3
– Valutakontrakter	-2,8	-0,4
– Rentekontrakter	1,6	-7,9
Øvrige renteindtægter	21,3	0,0
<b>I alt</b>	<b>151,3</b>	<b>295,4</b>
<b>3. Renteudgifter</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker	0,0	8,7
Indlån og anden gæld	11,8	96,4
Udstedte obligationer	0,0	31,3
Efterstillede kapitalindskud	77,2	46,5
Øvrige renteudgifter	2,1	1,1
<b>I alt</b>	<b>91,1</b>	<b>184,0</b>
<b>4. Modtagne gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Værdipapirhandel og depoter	0,4	2,3
Betalingsformidling	1,1	3,6
Lånesager	0,3	1,7
Garantier	4,8	6,5
Øvrige gebyrer og provisioner	1,7	1,9
<b>I alt</b>	<b>8,3</b>	<b>16,0</b>
<b>5. Afgivne gebyrer og provisionsudgifter</b>		
Øvrige gebyrer og provisionsudgifter	17,8	11,7
<b>I alt</b>	<b>17,8</b>	<b>11,7</b>
<b>6. Kursreguleringer</b>		
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	0,0	-2,8
Obligationer	13,7	27,1
Aktier mv.	-2,1	-71,2
Valuta	-1,8	-10,4
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	12,5	14,8
Øvrige aktiver	0,0	188,5
Øvrige forpligtelser	0,0	3,4
<b>I alt</b>	<b>22,3</b>	<b>149,4</b>

\*Jf. note 1 om sammenligningstal

Mio. kr.		
	01.01.- 31.12.2011	24.09.2009- 31.12.2010
<b>7. Andre driftsindtægter</b>		<i>Ej tilpasset*</i>
Finansiel Stabilitets tilskud til udtrædelse af SDC	0,0	153,4
Indtægter for servicering af Fionia Banks drift	0,0	63,0
Amortisering af underkurs	30,9	0,0
Dividende Det Private Beredskab	2,5	0,0
Øvrige	0,3	1,7
<b>I alt</b>	<b>33,7</b>	<b>218,1</b>
<b>8. Udgifter til personale og administration</b>		
<b>Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion</b>		
Direktion	4,0	16,0
Bestyrelse	0,8	1,1
<b>I alt</b>	<b>4,8</b>	<b>17,1</b>
<b>Personaleudgifter</b>		
Lønninger	32,3	101,3
Pensioner	2,9	12,8
Udgifter til social sikring	4,3	7,5
<b>I alt</b>	<b>39,5</b>	<b>121,6</b>
Øvrige administrationsudgifter	62,3	95,2
<b>I alt</b>	<b>106,6</b>	<b>233,9</b>
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede udgør i regnskabsperioden	55	138
Antal beskæftigede ultimo	42	97
<b>Direktionens vederlæggelse (t.kr.)</b>		
J. Bast:		
Kontraktligt vederlag og pension	4.042	4.258
K. Ø. Mortensen:		
Kontraktligt vederlag og pension	0	2.432
Kontraktligt vederlag, pension og feriepenge i fritstillingsperioden (01.07.2010 til 30.06.2011)	0	3.510
Kontraktlig fratrædelsesgodtgørelse	0	5.824
<b>Direktionens vederlæggelse i alt</b>	<b>4.042</b>	<b>16.024</b>

Direktørens ansættelse er uopsigelig og tidsbegrænset til den 31. august 2013.

Hvis direktøren først fratræder sin stilling den 31. august 2013 oppebærer direktøren en ekstraordinær bonus svarende til 20 procent af sin løn på fratrædelsestidspunktet.

\*Jf. note 1 om sammenligningstal

**Mio. kr.**

		01.01.- 31.12.2011	24.09.2009- 31.12.2010
			<i>Ej tilpasset*</i>
<b>8. Udgifter til personale og administration - fortsat</b>			
<b>Bestyrelshonorarer (t.kr.)</b>			
Jørn Kr. Jensen	Fast del	300	300
	Variabel del	0	160
Ivan Johansen	Fast del	150	150
	Variabel del	0	23
Poul Flemming Hansen	Fast del	75	150
	Variabel del	0	24
Kim Bjørn Kristensen	Fast del	75	150
Kjeld Larsen	Fast del	75	150
Ole Lyngh Jørgensen	Fast del	75	0
Niels Olsen	Fast del	0	0
Tommy Roland	Fast del	34	0
Hans Christian Engelbrecht	Fast del	34	0
Suppleant	Variabel del	0	13
<b>Honorarer i alt</b>		<b>818</b>	<b>1.120</b>

Direktionens vederlæggelse og bestyrelshonorarer vedrører i sammenligningstallene perioden 1. december 2009 til 31. december 2010, hvor selskabet har haft bankdrift.

Der har ikke været afholdt omkostninger til direktion og bestyrelse i perioden 24. september 2009 til 30. november 2009.

#### Ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil

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

#### Revisionshonorar

Samlet honorar til generalforsamlingsvalgt revisor kan specificeres således:

Lovpligtig revision	1,3	3,1
Erklæringsopgaver med sikkerhed	1,9	1,7
Skatterådgivning	0,1	0,3
Honorar for andre ydelser (i 2010 etablering af bank m.v.)	0,1	3,8
<b>Revisionshonorar i alt</b>	<b>3,4</b>	<b>8,9</b>

#### 9. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Afskrivning på domicilejendomme	0,0	0,4
Afskrivning på driftsmidler	1,1	1,6
<b>I alt</b>	<b>1,1</b>	<b>2,0</b>

#### 10. Andre driftsudgifter

Udtrædelse af SDC (dataleverandør)	0,0	153,4
Garantiprovision til Det Private Beredskab	0,0	33,7
Regulering af moms tidligere år	6,7	0,0
Indskydergarantifonden	3,3	0,0
Øvrige	0,1	1,4
<b>I alt</b>	<b>10,1</b>	<b>188,5</b>

\*Jf. note 1 om sammenligningstal

Mio. kr.		
	01.01.- 31.12.2011	24.09.2009- 31.12.2010
		<i>Ej tilpasset*</i>
<b>11. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m. v.</b>		
Nedskrivninger i årets løb, individuelle	442,0	1.127,4
Nedskrivninger i årets løb, gruppevise	0,0	33,6
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år, individuelle	136,4	0,0
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år, gruppevise	10,9	0,0
Tab uden forudgående nedskrivning/hensættelse	32,8	213,4
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	18,5	6,9
Hensættelse til retssager m.v.	0,0	14,7
Tilbageført hensættelse til retssager m.v.	6,4	0,0
Rente af nedskrevne udlån	31,2	224,7
Indtægtsførsel af regulering fra indfrieede lån	0,0	44,7
Hensættelser i årets løb, individuelle og gruppevise	33,7	76,1
Tilbageførsel af hensættelser tidligere år, individuelle og gruppevise	36,4	76,8
<b>I alt</b>	<b>268,7</b>	<b>1.112,1</b>
		<b>01.01.2011</b>
		<i>Tilpasset*</i>
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån</b>		
Akkumulerede nedskrivninger primo	818,4	-
Nedskrivninger i årets løb	442,0	-
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år	136,4	-
Anden tilgang/amortisering af underkurs	56,1	-
Tabt nedskrivninger tidligere år	24,7	-
<b>Akkumulerede individuelle nedskrivninger ultimo</b>	<b>1.155,4</b>	<b>818,4</b>
<b>Gruppevise nedskrivninger på udlån</b>		
Akkumulerede nedskrivninger primo	97,0	-
Nedskrivninger i årets løb	0,0	-
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år	10,9	-
<b>Akkumulerede gruppevise nedskrivninger ultimo</b>	<b>86,1</b>	<b>97,0</b>
<b>I alt nedskrivninger på udlån</b>	<b>1.241,5</b>	<b>915,4</b>
<b>Hensættelse til tab på garantier</b>		
<b>Individuelle hensættelser</b>		
Akkumulerede individuelle hensættelser primo	44,7	-
Hensættelser i årets løb	21,5	-
Tilbageførsel af hensættelser tidligere år	36,4	-
Tabt hensættelser tidligere år	0,0	-
<b>Akkumulerede individuelle hensættelser ultimo</b>	<b>29,8</b>	<b>28,8</b>
<b>Gruppevise hensættelser</b>		
Akkumulerede gruppevise hensættelser primo	0,0	-
Hensættelser i årets løb	12,2	-
<b>Akkumulerede gruppevise hensættelser ultimo</b>	<b>12,2</b>	<b>0,0</b>
<b>I alt hensættelse til tab på garantier</b>	<b>42,0</b>	<b>29,8</b>

\*Jf. note 1 om sammenligningstal

Mio. kr.		
	31.12.2011	01.01.2011
<b>12. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>		<i>Tilpasset*</i>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	43,4	424,9
<b>I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>	<b>43,4</b>	<b>424,9</b>
<b>fordelt efter restløbetid</b>		
Anfordringstilgodehavender	43,4	424,9
<b>I alt</b>	<b>43,4</b>	<b>424,9</b>
<b>13 Udlån og andre tilgodehavender</b>		
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.524,9	2.840,9
Underkurs (fra anskaffelse)	86,8	210,6
Nedskrivninger	1.241,5	915,4
<b>I alt</b>	<b>1.196,6</b>	<b>1.714,9</b>
<p>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.</p> <p>Måling af engagementer, herunder måling af engagementer baseret på sikkerheder, er forbundet med betydelig usikkerhed.</p>		
<b>Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid</b>		
På anfordring	3,7	
Til og med 3 måneder	179,4	
Over 3 måneder og til og med 1 år	318,9	
Over 1 år og til og med 5 år	386,3	
Over 5 år	308,3	
<b>I alt</b>	<b>1.196,6</b>	<b>1.714,9</b>
<p>Der er ikke medtaget sammenligningstal jf. note 1</p>		
<b>Udlån, der indgår i balancen, hvorpå der er nedskrevet.</b>		
Udlån før nedskrivninger	929,9	
Udlån efter nedskrivninger	305,2	

\*Jf. note 1 om sammenligningstal

Mio. kr.		
	31.12.2011	01.01.2011
<b>13 Udlån og andre tilgodehavender - fortsat</b>		<i>Tilpasset*</i>
<b>Udlån og garantier fordelt på brancher (før nedskrivning / hensættelse)</b>		
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0 %</b>	
<b>Erhverv, herunder:</b>		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	23 %	
Industri og råstofindvinding	3 %	
Bygge- og anlægsvirksomhed	6 %	
Handel	10 %	
Transport, hoteller og restauranter	3 %	
Finansiering og forsikring**	21 %	
Fast ejendom	27 %	
Øvrige erhverv	4 %	
<b>I alt erhverv</b>	<b>97 %</b>	
Private	3 %	
<b>I alt</b>	<b>100 %</b>	
Der er ikke medtaget sammenligningstal jf. note 1		
**Finansiering og forsikring indeholder tillige ejendomsrelateret finansiering.		
<b>14. Obligationer</b>		
Obligationer til dagsværdi	0,0	214,0
<b>I alt</b>	<b>0,0</b>	<b>214,0</b>
<b>Obligationer til dagsværdi</b>		
Statsobligationer	0,0	62,7
Øvrige obligationer (unoterede)	0,0	151,3
<b>I alt</b>	<b>0,0</b>	<b>214,0</b>
<b>15. Aktier mv.</b>		
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	0,6	421,9
Øvrige aktier	0,0	1,5
<b>I alt</b>	<b>0,6</b>	<b>423,4</b>
<b>16. Øvrige materielle aktiver</b>		
Kostpris primo	6,9	4,6
Tilgang	0,0	2,3
Afgang	2,3	0,0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>4,6</b>	<b>6,9</b>
Af- og nedskrivninger primo	1,5	0,0
Årets afskrivninger	1,1	1,5
Tilbageførte af- og nedskrivninger	0,0	0,0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>2,5</b>	<b>1,5</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2,1</b>	<b>5,4</b>

\*Jf. note 1 om sammenligningstal

Mio. kr.		
	31.12.2011	01.01.2011
<b>17. Andre aktiver</b>		<i>Tilpasset*</i>
Tilgodehavende renter	0,7	0,9
Positiv markedsværdi af uafviklede spotforretninger og afledte finansielle instrumenter	0,8	20,7
Tilgodehavende hos Finansiell Stabilitet	1.415,4	0,0
Øvrige aktiver	4,8	38,2
<b>I alt</b>	<b>1.421,7</b>	<b>59,8</b>
<b>18. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>		
Gæld til kreditinstitutter	0,0	97,2
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>0,0</b>	<b>97,2</b>
<b>fordelt efter restløbetid</b>		
Anfordringsgæld	0,0	97,2
<b>I alt</b>	<b>0,0</b>	<b>97,2</b>
<b>19. Indlån og anden gæld</b>		
Indlån fra kunder	203,9	964,7
Mellemregning med FS Finans A/S	115,7	0,0
Anden gæld	743,4	0,0
<b>Indlån i alt</b>	<b>1.063,0</b>	<b>964,7</b>
<b>fordelt på produkter</b>		
På anfordring	319,3	544,7
Med opsigelsesvarsel	0,0	387,7
Tidsindsud	743,4	0,0
Særlige indlånsformer	0,3	32,3
<b>Indlån i alt</b>	<b>1.063,0</b>	<b>964,7</b>
<b>fordelt efter restløbetid</b>		
På anfordring	319,3	
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Over 1 år og til og med 5 år	743,7	
<b>I alt</b>	<b>1.063,0</b>	<b>964,7</b>
Der er ikke medtaget sammenligningstal jf. note 1		
<b>20. Andre passiver</b>		
Skyldige renter og provision	0,2	81,7
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0,8	6,0
Øvrige passiver	17,9	204,7
<b>I alt</b>	<b>18,9</b>	<b>292,4</b>

\*Jf. note 1 om sammenligningstal

Mio. kr.		
	31.12.2011	01.01.2011
		<i>Tilpasset*</i>
<b>21. Andre hensatte forpligtelser</b>		
<b>Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser</b>		
Saldo primo	31,4	-
Tilgang	10,9	-
Udbetaling	19,5	-
Tilbageført	1,5	-
<b>I alt</b>	<b>21,3</b>	<b>31,4</b>
<b>Hensættelse til tab på retssager</b>		
Saldo primo	0,4	-
Tilgang	0,0	-
Tilbageført	0,4	-
<b>I alt</b>	<b>0,0</b>	<b>0,4</b>
<b>Hensættelse til andet</b>		
Saldo primo	6,0	-
Tilgang	0,5	-
Tilbageført	6,0	-
<b>I alt</b>	<b>0,5</b>	<b>6,0</b>
<b>Andre hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>21,8</b>	<b>37,8</b>
<p>Hensættelser til pensioner er opgjort og indregnet ud fra en aktuarmæssig beregning. Posten vedrører herudover fratrædelsesgodtgørelser og andre personaleforpligtelser.</p> <p>Hensættelse til retssager er hensat ud fra en vurdering af risikoen i de enkelte tilfælde.</p> <p>Andre hensættelser til forpligtelser udgøres af hensættelser til tilsagte uudnyttede kreditmaximum.</p>		
<b>22. Efterstillede kapitalindskud</b>		
Efterstillet kapital		
Nominel 400 mio. DKK ,variabel rente, udløb 2013	0,0	400,0
Nominel 300 mio. DKK ,variabel rente, udløb 2014	0,0	300,0
Nominel 360 mio. DKK ,variabel rente, udløb 2015	0,0	360,0
<b>I alt</b>	<b>0,0</b>	<b>1.060,0</b>

\*Jf. note 1 om sammenligningstal



Mio. kr.			
		31.12.2011	01.01.2011
<b>23. Ikke-balanceførte poster</b>			<i>Tilpasset*</i>
<b>Eventualforpligtelser</b>			
Finansgarantier		82,2	48,8
Tabsgarantier for realkreditlån		175,1	94,8
Øvrige garantier		60,4	97,4
		<b>317,7</b>	<b>241,0</b>
<b>Andre eventualforpligtelser</b>			
Afviklingsforpligtelse Værdipapircentralen		5,9	12,8
Huslejeforpligtelse		0,0	1,1
<b>I alt</b>		<b>323,6</b>	<b>254,9</b>

#### Fraspaltede garantier

I forbindelse med den koncerninterne omstrukturering blev en række garantier spaltet fra FS Bank til FS Finans. Garantikreditorerne har ikke accepteret den foretagne spaltning, og banken er i dialog med parterne med henblik på afklaring heraf. Hvis bankens nævnte garantiforpligtelser på samlet 200 mio. kr. bliver opretholdt overfor garantikreditorerne, vil disse garantistillelser blive regaranteret af moderselskabet Finansiell Stabilitet. Herudover har banken påtaget sig garantiforpligtelser for en begrænset del af FS Finans' forpligtelser overfor tredjemand. Disse garantiforpligtelser er regaranteret af Finansiell Stabilitet.

#### Andre oplysninger

Banken har en trækingsrettighed hos Finansiell Stabilitet A/S på 250 mio. kr.

## 24. Pantsætninger

Til sikkerhed for outsourcete engagementer er der deponeret obligationer til kursværdi:

	0,0	31,4
--	-----	------

## 25. Afledte finansielle instrumenter

	Positiv markedsværdi		Negativ markedsværdi	
	Regnskabs-		Regnskabs-	
	Nominal	mæssig	Nominal	mæssig
	værdi	værdi	værdi	værdi
<b>31.12.2011</b>				
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, salg	260,4	0,8	331,7	0,8
<b>I alt</b>	<b>260,4</b>	<b>0,8</b>	<b>331,7</b>	<b>0,8</b>
<b>01.01.2011</b>				
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, salg	260,0	1,7	516,2	0,6
<b>Rentekontrakter</b>				
Swaps	149,1	18,5	60,0	4,6
<b>I alt</b>	<b>409,1</b>	<b>20,2</b>	<b>576,2</b>	<b>5,2</b>
<b>Uafviklede spotforretninger</b>				
Valutakontrakter	643,1	0,5	1.117,3	0,8
<b>I alt</b>	<b>643,1</b>	<b>0,5</b>	<b>1.117,3</b>	<b>0,8</b>

\*Jf. note 1 om sammenligningstal

**Mio. kr.****31.12.2011**

## 26. Markedsrisici

### Valutarisiko

Aktiver i fremmed valuta i alt	890,9
Passiver i fremmed valuta i alt	869,4
Valutakursindikator 1	21,5
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	1,3
Valutakursindikator 2	0,2
Valutakursindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag	0,0

### Renterisiko

Positioner udenfor handelsbeholdningen:	
Balanceførte poster ekskl. positioner med begrænset eller afdækket renterisiko	-1,4

<b>Alle positioner</b>	<b>-1,4</b>
------------------------	-------------

### Renterisiko fordelt efter modificeret varighed

0 - 3 md.	-1,6
over 3,6 år	0,2

<b>I alt</b>	<b>-1,4</b>
--------------	-------------

### Renterisiko opdelt på instituttets valutaer med størst renterisiko

EUR	-1,2
DKK	-0,2

<b>I alt</b>	<b>-1,4</b>
--------------	-------------

Der er ikke medtaget sammenligningstal jf. note 1

## 27. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

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

I lyset af at banken er under afvikling, forventes de absolutte risici alt andet lige at være faldende. Dog vil bankens risici fremadrettet kunne øges, hvis banken tilføres nye kunder fra selskaber i Finansiell Stabilitet koncernen.

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

- Kreditrisici
- Markedsrisici
- Likviditetsrisici
- Operationelle risici
- Forretningsrisici

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

- Kreditrisici: Lav (banken påtager sig som udgangspunkt ikke nye kreditrisici)
- Markedsrisici: Lav
- Likviditetsrisici: Lav
- Operationelle risici: Lav
- Forretningsrisici: Lav (banken indgår som udgangspunkt ikke nye forretninger)

Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer.

FS Bank har outsourcet væsentlige dele af sin administration til moderselskabet Finansiell Stabilitet og søsterselskabet FS Finans. Når der efterfølgende refereres til afdelingerne Regnskab, Risikostyring, Økonomistyring,

Compliance og IT forstås afdelinger i Finansiell Stabilitet, mens Backoffice henfører til FS Finans.

Direktionen delegerer dele af beføjelserne videre til de medarbejdere, som varetager den daglige aktivitet.

Den daglige styring af risici foretages af Kreditafdelingen og Backoffice. Afdækningsstrategier bliver dagligt styret af Backoffice, mens der foretages uafhængig kontrol heraf i Risikostyring. Banken anvender afledte finansielle instrumenter til at sikre mod rente og valutarisici opstået i forbindelse med kundeoperationer.

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

### Kreditrisiko

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

De væsentligste risici i banken vedrører kreditrisiko. Bankens engagementer skal afvikles og banken nedbringer løbende engagementerne. Banken har en af bestyrelsen godkendt kreditpolitik, som blandt andet følger Bekendtgørelse om afvikling af datterselskaber til Finansiell Stabilitet.

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

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

Desuden er en større del af bankens engagementer delt med FS Finans, hvor FS Finans og Finansiell Stabilitet har stillet en garanti overfor FS Bank. Det er FS Finans, der styrer og er ansvarlig for kreditrisikoen på disse delte engagementer.

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

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

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

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

Direktionen har delvist videregivet disse bevillingsbeføjelser til lederen af kredit, der i beskedent omfang har delegeret videre til bankens afdelingschefer og medarbejdere. Bankens bevillingsbeføjelser afspejler, at banken afvikler engagementer. Større engagementer indstilles til Kredit, der behandler engagementer som efterfølgende bevilges i bankens kreditkomité eller af bankens bestyrelse.

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

Banken vurderer løbende, om der er objektive indikationer for værdiforringelse (OIV) og dermed nedskrivninger eller hensættelsesbehov på engagementerne. Herudover vurderer banken, om der samlet set er indikation for værdiforringelse af den del af bankens udlånsportefølje, hvorpå der ikke er nedskrevet individuelt. Vurderingen af disse gruppevise værdiforringelser tager udgangspunkt i modeller, der inddrager kundernes bonitet.

Banken klassificerer kunderne i fire grupper i overensstemmelse med Finanstilsynets bonitetsinddeling og den

risiko, der vurderes at være forbundet med lån til netop denne kunde. Klassificeringen sker for erhvervskunder efter bl.a. indtjening, egenkapital og sikkerhed. Fordelingen på bonitetsklasserne fremgår af risikoafsnittet i beretningen.

For øvrige finansielle instrumenter, herunder tilgodehavender hos andre kreditinstitutter, henvises til note 25.

For opgørelse af kreditrisici vedrørende udlån i øvrigt henvises til note 13.

### **Markedsrisiko**

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

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

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

Der anvendes afledte finansielle instrumenter til at afdække rente- og valutarisici. Afdækning sker på netto-basis, dvs. at banken alene afdækker risikoen på den ikke-nedskrevne del af engagementerne.

Bankens markedsrisici styres ud fra limits fastsat af bestyrelsen for:

- renterisiko
- værdipapirer m.v.
- nettopositioner i valuta

Direktionen har videregivet disse beføjelser delvist til Back-office, der foretager handel såvel afvikling af samme.

Daglig overvågning af markedsrisici og overholdelse af de fastsatte rammer har frem til 1. december 2011 været udført af Økonomaifdelingen i FS Finans, og herefter af Risikostyring i Finansiell Stabilitet. Direktionen orienteres uden unødigt ophold såfremt limits overskrides.

Direktionen modtager månedlig rapportering vedrørende bankens positioner med markedsrisici, og bankens direktion og bestyrelse bliver kvartalsvist orienteret om de enkelte risikoeksponeringer ved kvartals ultimo i forhold til de fastsatte risikomål i beføjelserne samt om der har været overskridelser i perioden. Risikorapporteringen foretages af Risikostyring.

#### **Renterisiko**

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

Bestyrelsen har fastlagt ramme for renterisikoen på 10 mio. kr. for banken.

#### **Renterisiko opdelt efter varighed ultimo 2011**

Varighed	Renterisiko, tkr.			
0-1 år				-1.612
1-2 år				1
Over 2 år				254
<b>I alt</b>				<b>-1.357</b>

#### **Effekt af en ændring i renteniveauet ultimo 2011**

Renteændring,				
% - point	-1,0	-0,5	0,5	1,0
Resultatpåvirkning,				
tkr.	-1.357	-679	679	1.357

Renterisikoen er på indlån og udlån, der måles til amortiseret kostpris.

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning. Den samlede renterisiko udgjorde ultimo 2011 1.357 t.kr.

#### **Værdipapirer m.v.**

Direktionen kan tage positioner i danske stats- og realkreditobligationer. Derudover må banken kun erhverve aktier, obligationer, pantebreve og andre værdipapirer i forbindelse med afvikling af engagementer. Sådanne

positioner skal afvikles så hurtigt, som forholdene tilsiger det hensigtsmæssigt.

#### **Aktierisiko**

Aktierisikoen er risikoen ved ændringer i aktiekursen, som kan påvirke værdien af bankens aktier. Banken spekulerer ikke i aktier, men kan i forbindelse med afvikling af kundeengagementer overtage såvel noterede som unoterede aktier m.v. Disse positioner afvikles så hurtigt, som det findes hensigtsmæssigt i forhold til det økonomiske udbytte.

I bestyrelsens retningslinjer til direktionen er der således ikke indbygget et maksimum for den risiko, banken må påtage sig i forbindelse med aktier, der overtages som led i afviklingen af kundeengagementer.

Ved udgangen af 2011 udgjorde bankens aktiebeholdning i alt 0,6 mio. kr., som alle er sektoraktier. I 2010 udgjorde beholdningen 0,4 mio. kr.

Et fald i kursværdien på aktier på 10 % vil betyde et tab på 63 t.kr.

#### **Valutarisiko**

Valutarisiko er risikoen ved ændringer i valutakurser, som kan påvirke værdien af bankens valutapositioner.

Bestyrelsen har fastlagt rammer for valutaindikator 1 på 50 mio. kr. samt for den enkelte valuta i zone-a på 15 mio. kr., dog 50 mio. kr. for EUR.

Ved udgangen af 2011 udgjorde bankens valutaposition 21,5 mio. kr. opgjort ved valutaindikator 1. En stigning i kronens værdi på 2,25 % overfor EUR og på 10 % overfor alle andre valutaer vil betyde et tab på 1.141 t.kr.

Der henvises til note 26 for yderligere oplysninger om valutarisici.

#### **Likviditetsrisiko**

Likviditetsrisiko er risikoen for tab som følge af, at bankens betalingsforpligtelser ikke kan honoreres ved hjælp af de normale likviditetsreserver.

Bankens politik for likviditet, herunder beredskabsplan, er udarbejdet under hensyntagen til bankens særlige situation og godkendt af bestyrelsen. Den nødvendige likviditet stilles til rådighed via en kreditfacilitet i Finansiell Stabilitet,

der har givet et likviditetstilsagn til opfyldelse af det aktuelle likviditetsbehov, jf. FIL § 152. Banken kan med samme dags varsel trække op til 250 mio. kr. på kreditten og yderligere beløb med 3 dages varsel.

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

Den nødvendige daglige likviditet anbringes i Nationalbanken og overskydende likviditet anbringes i Finansiell Stabilitet. Banken stiller ikke likviditet til rådighed for andre pengeinstitutter, men kan anbringe nødvendig likviditet i korrespondentbanker indenfor limits fastsat af bestyrelsen.

Der udarbejdes likviditetsprognoser for en løbende 12-måneders periode, med udgangspunkt i bankens afviklingsplan og vedtagne budgetter.

Backoffice varetager den daglige likviditetshåndtering, mens Regnskab opgør § 152 overdækningen.

Direktionen orienteres uden unødigt ophold såfremt limits overskrides.

Bankens direktion og bestyrelse bliver kvartalsvist orienteret om bankens likviditet, herunder eksponeringer ved kvartals ultimo i forhold til de fastsatte risikomål i beføjelserne, samt om der har været overskridelser i perioden. Risikorapporteringen foretages af Risikostyring.

Der henvises herudover til nøgletal for overdækning i likviditet.

### **Operational risiko**

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

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

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

Bankens holdningsmæssige tilgang til operationel risiko tager afsæt i følgende

Bankens politik for operationel risiko sigter mod

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

Politikken for forsikringsmæssig afdækning sigter mod

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

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

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

Banken har desuden outsourcet væsentlige aktiviteter til FS Finans og Finansiell Stabilitet. Hermed søges at opnå driftssikkerhed trods det faldende forretningsomfang i banken.

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

### **Forretningsmæssige risici**

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

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

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

Bankens nettorente- og gebyrindtægter er faldende som følge af, at banken er under afvikling, og at mange kunder er nødlidende. Bankens løbende underskud som følge af, at bankens omkostninger ikke nødvendigvis falder i samme takt som indtægterne.

## 28. Nærtstående parter

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

FS Bank A/S indgår i Finansiell Stabilitets koncernregnskab.

Som nærtstående parter anses Finansiell Stabilitet A/S samt dette selskabs tilknyttede virksomheder.

Som nærtstående parter anses endvidere FS Bank A/S' bestyrelse, direktion og disses nærtstående parter.

Mellem koncernselskaberne i banken er der forskellige aftaler som en naturlig del af koncernens daglige forretning.

Aftalerne omfatter i det væsentlige udveksling af tjenesteydelser og finansiering.

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

I regnskabsperioden har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter udover spaltning af selskaberne i juni 2011.

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

Tilknytning	Ejerandel	Transaktion	Drift	Balance
			01.01. -	
			31.12. 2011	31.12.2011
<b>Moderselskabet</b>				
Finansiell Stabilitet A/S		Tilgodehavende		1.415,4
		Modtaget garanti		475,4
		Renteudgifter - ansvarlig kapital	77,2	
		Renteindtægter	15,4	
		Tilsagns-provisionsudgift	1,5	
		Regaranti-provisionsudgift	7,1	
		Bankpakke 1 dividende	2,4	
		Skyldig provision		0,7
<b>Øvrige koncernselskaber</b>				
FS Finans A/S	Søsterselskab	Transaktionskonto, indlån		115,7
		Modtagne garantier		475,4
		Renteindtægter - spaltning	6,0	
		Renteindtægter - delkunder	2,3	
		Renteudgifter	0,2	
		Garantiprovision	1,6	
		Garanti-provisionsudgift	5,4	
		Outsourcingvederlag	31,3	
FS Pantebrevsselskab A/S	Søsterselskab	Renteudgift - spaltning	0,5	
FS Ejendomme II (FS Pantebreve A/S)	Datterselskab af FS Pantebreve- selskab A/S	Deponeringskonti		3,2
EBH Leasing A/S	Datterselskab af FS Finans A/S	Transaktionskonto, indlån		0,2
		Rente af indlån og anden gæld i procent	0,0 - 1,52	
		Rente af tilgodehavender i procent	0,25 - 1,52	
		Rente af udlån "delekunder" i procent	6,38	



Mio. kr.	31.12.2011
<b>29. Kapital</b>	
<b>Egenkapital</b>	<b>1.671,6</b>
<b>Kernekapital</b>	<b>1.671,6</b>
Kernekapital efter fradrag	1.671,6
<b>Basiskapital efter fradrag</b>	<b>1.671,6</b>
Risikovægtede poster i alt	1.162,4
<b>Solvensprocent</b>	<b>143,8</b>
<b>Kernekapitalprocent</b>	<b>143,8</b>

Der er ikke medtaget sammenligningstal jf. note 1

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011 for FS Bank A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011

samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 29. marts 2012

## Direktion

Jørgen Bast

## Bestyrelse:

Jørn Kristian Jensen  
Formand

Ivan Johansen

Ole Lyngh Jørgensen

Niels Olsen

Hans Christian Engelbrecht\*

Tommy Roland\*

\* Medarbejdervalgt

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for FS Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

## Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor

intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Odense, den 29. marts 2012

## KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Lars Rhod Søndergaard  
statsaut. revisor

Kenneth Skov Hansen  
statsaut. revisor

# Selskabsoplysninger

---

## FS Bank A/S

Fisketorvet 4-6  
5000 Odense C

**Telefon:** 66 14 04 74  
**Telefax:** 65 90 87 26  
**Hjemmeside:** www.fsbank.dk  
**E-mail:** fsbank@fsbank.dk  
**CVR nr.:** 32 46 76 87  
**Stiftet:** 24. september 2009  
**Hjemsteds-  
kommune:** Odense  
**Regnskabsår:** 2

## Bestyrelse

Jørn Kristian Jensen (formand)  
Ivan Johansen  
Ole Lyngh Jørgensen  
Niels Olsen  
Hans Christian Engelbrecht\*  
Tommy Roland\*  
\* Medarbejdervalgt

## Direktion

Jørgen Bast

## Revision

KPMG  
Statsautoriseret  
Revisionspartnerselskab  
Osvald Helmuths Vej 4  
2000 Frederiksberg

## Ejerforhold

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

## Generalforsamling

Ordinær generalforsamling  
affoldes 26. april 2012

## Revisionsudvalg

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

Revisionsudvalget består af hele bestyrelsen. Formanden for bestyrelsen Jørn Kristian Jensen er også formand for revisionsudvalget.

Ud fra Jørn Kristian Jensens lange ansættelse i Nordea, herunder medlem af direktionen i Nordea Bank Danmark A/S, finder bestyrelsen, at Jørn Kristian Jensen opfylder betingelserne for at være det kvalificerede og uafhængige medlem af revisionsudvalget.

---