

FS Finans I A/S

CVR nr. 34 47 90 97



Årsrapport for 2013

2. regnskabsperiode

1. januar - 31. december 2013

Indhold

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal	3
Beretning årsrapport 2013	4

Regnskab

Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10
Ledelsespåtegning	22
Den uafhængige revisors erklæringer	23
Selskabsoplysninger	24



FS Finans I 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.

	2013	2012 *)
Netto rente- og gebyrindtægter	14.388	43.973
Kursreguleringer	47.065	-17.469
Andre driftsindtægter	235.720	35.899
Resultat før nedskrivninger	107.766	36.944
Nedskrivninger på udlån m.v.	80.514	0
Årets resultat før skat	27.252	36.944
Skat	7.250	9.236
Årets resultat	20.002	27.708
Balance	2013	2012
Udlån	208.467	263.558
Aktiver i alt	329.072	758.067
Egenkapital	20.502	377.708
Nøgletal		
Soliditetsgrad	6,2	49,8
Kreditrisici		
Akkumuleret nedskrivningsprocent	56,6	0,0
Årets nedskrivningsprocent	14,2	0,0
Årets udlånsvækst	-20,9	-90,9
Antal medarbejdere omregnet til heltid ultimo	1	1

*) Omfatter perioden 20. april - 31. december 2012

Beretning

Kort om FS Finans I A/S

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

Hovedaktivitet

FS Finans I's formål er at sikre det bedst mulige økonomiske udbytte af afviklingen af de aktiviteter, der i 2012 er overtaget fra Sparekassen Østjylland.

Selskabets kundeportefølje består af forskellige typer erhvervs kunder, herunder ejendomsselskaber, kommanditselskaber og landbrug. Fælles for disse kunder er, at de ikke umiddelbart har kunnet overflytte deres engagementer til et andet pengeinstitut. Selskabet har alene et meget begrænset antal privatkunder, der som udgangspunkt har tilknytning til en erhvervs virksomhed, som er kunde i selskabet. For kunder, der ikke vurderes levedygtige, pågår der en afvikling af engagementet via salg af blandt andet underliggende sikkerheder. Selskabets engagementer består væsentligst af udlån med svaghedstegn.

Resultat for 2013

FS Finans I fik et overskud på 20 mio. kr. efter skat, svarende til det lovbestemte afkastkrav, som Finansiell Stabilitet skal have af den indskudte egenkapital.

Resultatet fremkommer ved en regulering af købesumsreguleringen på 162 mio. kr. og afspejler et resultat før skat eksklusiv købesumsregulering på 190 mio. kr.

Netto rente- og gebyrindtægter udgør 14 mio. kr. Kursreguleringer udgør en gevinst på 47 mio. kr., primært som følge af afhændelse af aktier. Andre driftsindtægter udgør 236 mio. kr., hvoraf størstedelen kan henføres til indtægtsførelse af underkurs på overtagne udlån. Udgifter til personale og administration udgør 26 mio. kr. Administrationen af selskabet er outsourcet til Finansiell Stabilitet.

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

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 81 mio. kr., som består af nedskrivninger og hensættelser i året på 148 mio. kr. og tilbageførelse af nedskrivninger og hensættelser m.v. i tidligere år på 67 mio. kr. Når der korrigeres for indtægtsførelsen af underkurs på de overtagne engagementer på 205 mio. kr. har der netto været tale om en positiv værdikorrektion på udlånsengagementerne på 124 mio. kr.

Overskuddisponering

Selskabets ledelse indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales udbytte svarende til årets overskud med i alt 20 mio. kr.

Balance

Balancen er i årets løb mere end halveret fra 758 mio. kr. ultimo 2012 til 329 mio. kr. ultimo 2013. Den primære årsag hertil er kapitalnedsættelsen i sommeren 2013 med 340 mio. kr. med tilsvarende afledt effekt på likvide beholdninger og andre tilgodehavender hos kreditinstitutter.

Det nominelle udlån er nedbragt med 22 % fra 1.201 mio. kr. til 936 mio. kr. Udlån efter underkurs og nedskrivninger udgjorde ultimo 2013 208 mio. kr. mod 264 mio. kr. året før.

Købesumsreguleringen er øget med 162 mio. kr. fra et tilgodehavende på 23 mio. kr. til en gæld på 139 mio. kr. Selskabet har et ikke aktiveret krav på tilbagebetaling af udloddet medgift på 514 mio. kr. hos Finansiell Stabilitet og Garantifonden for Indskydere og Investorer, såfremt der måtte blive behov herfor.

Likviditet

FS Finans I har adgang til lånefacilitet i Finansiell Stabilitet og havde ved udgangen 2013 en gæld på 1,5 mio. kr.

Soliditet

Selskabets egenkapital udgør pr. 31. december 2013 21 mio. kr. før udlodning, svarende til en soliditet på 6,2 %. Dette skal ses i lyset af, at købesumsreguleringen de facto udgør en del af selskabets kapitalgrundlag. Selskabets egenkapital og købesumsreguleringen har tilsammen en størrelse, der stort set svarer til den tilstrækkelige basiskapital i et pengeinstitut med samme aktiver og forpligtelser.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

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

Forventninger til 2014

Forventningerne til resultatet for året 2014 er, at dette vil svare til Finansiell Stabilitets afkastkrav, og således udgøre EU's basisrente plus 10 procentpoint af den aktuelle indskudte kapital.

Risici og usikkerheder

Den væsentligste risikofaktor er selskabets kreditportefølje, der domineres af udlån og garantier til ejendomsrelaterede brancher samt landbrug. Selskabet er yderligere eksponeret mod operationelle risici. På en del af de tilbageværende engagementer er der konstateret objektiv indikation for værdiforringelse (OIV), og engagementerne har således svaghetstegn. Den fortsatte svage økonomiske udvikling medfører væsentlig usikkerhed knyttet til værdien af sikkerheder i engagementerne og dermed også om nedskrivningernes størrelse.

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

Transaktioner med nærtstående

Selskabet har transaktioner med moderselskabet Finansiell Stabilitet. Transaktionerne omfatter finansiering af selskabet.

Desuden har FS Finans I indgået en outsourcingaftale med Finansiell Stabilitet, der varetager administrationen af selskabet samt en aftale med FS Bank om varetagelse af bankrelaterede aktiviteter for selskabet.

Ydelserne afregnes i overensstemmelse med blandt andet EU's regler, på markedsmæssige vilkår eller omkostningsdækket basis.

Resultatopgørelse

(1.000 kr.)			
		20.04 - 31.12	
	Note	2013	2012
Renteindtægter	2	12.911	61.143
Renteudgifter	3	484	18.003
Netto renteindtægter		12.427	43.140
Udbytte af aktier m.v.		0	23
Gebyrer og provisionsindtægter		2.029	2.364
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		68	1.554
Netto rente- og gebyrindtægter		14.388	43.973
Kursreguleringer	4	47.065	-17.469
Andre driftsindtægter	5	235.720	35.899
Udgifter til personale og administration	6	25.950	25.397
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	10	0	62
Andre driftsudgifter	7	163.457	0
Nedskrivninger på udlån m.v.	8	80.514	0
Årets resultat før skat		27.252	36.944
Skat af årets resultat	9	7.250	9.236
Årets resultat		20.002	27.708
Forslag til resultatdisponering:			
Foreslået udbytte		20.002	27.708
I alt		20.002	27.708

Balance

(1.000 kr.)

	Note	2013	2012
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver			
Øvrige materielle aktiver	10	0	258
Materielle anlægsaktiver i alt		0	258
Anlægsaktiver i alt		0	258
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Udlån til amortiseret kostpris	11	208.467	263.558
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		29.745	14.240
Tilgodehavende købesumsregulering	14	0	23.424
Udsudte skatteaktiver		32.468	0
Andre tilgodehavender	12	6.510	225.287
Tilgodehavender i alt		277.190	526.509
Værdipapirer			
Obligationer til dagsværdi		6.750	8.000
Aktier m.v		14.186	83.728
Værdipapirer i alt		20.936	91.728
Likvide beholdninger			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		30.946	139.572
Likvide beholdninger i alt		30.946	139.572
Omsætningsaktiver i alt		329.072	757.809
Aktiver i alt		329.072	758.067

Balance

(1.000 kr.)

	Note	2013	2012
PASSIVER			
Egenkapital			
Virksomhedskapital	13	500	10.000
Overkurs ved emission		0	340.000
Foreslået udbytte		20.002	27.708
Egenkapital i alt		20.502	377.708
Hensatte forpligtelser			
Købesumsregulering		139.009	0
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		8.665	9.047
Hensættelse til tab på garantier		59.817	66.120
Hensat til udskudt skat		0	8.528
Andre hensatte forpligtelser		49.502	56.400
Hensatte forpligtelser i alt	14	256.993	140.095
Gældsforpligtelser			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Gæld til kreditinstitutter		2	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.731	18.423
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.499	197.328
Selskabsskat		48.305	708
Anden gæld	15	37	23.803
Periodeafgrænsningsposter		3	2
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		51.577	240.264
Gældsforpligtelser i alt		51.577	240.264
Passiver i alt		329.072	758.067
Eventualforpligtelser			
Garantier m.v.	16	38.355	25.192
Eventualforpligtelser i alt		38.355	25.192

Egenkapitalopgørelse

(1.000 kr.)

	Virksomheds- kapital	Overkurs ved emission	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
Kontant stiftelse	500	0	0	500
Kapitalforhøjelse	9.500	340.000	0	349.500
Overført jf. overskudsdisponering	0	0	27.708	27.708
Egenkapital 31. december 2012	10.000	340.000	27.708	377.708
Kapitalnedsættelse	9.500	340.000	0	349.500
Udloddet udbytte	0	0	27.708	27.708
Overført jf. overskudsdisponering	0	0	20.002	20.002
Egenkapital 31. december 2013	500	0	20.002	20.502

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsregnskabet for FS Finans I A/S, dækkende perioden 1. januar til 31. december 2013, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellemstor). Opstillingen af resultatopgørelsen er på visse punkter fraveget fra skemakravet på grund af selskabets finansielle karakter. Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til 2012.

Pengestrømsopgørelsen

Selskabets pengestrømme indgår i koncernregnskabet for moderselskabet Finansiell Stabilitet. Derfor udarbejdes der, jf. årsregnskabslovens § 86, stk. 4, ikke pengestrømsopgørelse for FS Finans I.

Segmentoplysninger

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

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:

- måling af udlån og garantier til amortiseret kostpris
- måling af hensatte forpligtelser, herunder kontraktlige forpligtelser vedrørende tabsgivende kontrakter samt vurdering af andre tvister

Måling af udlån og garantier til amortiseret kostpris

Ved måling af selskabets engagementer er der betydelige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at debitor ikke kan honorere alle fremtidige betalinger. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn. For hensættelser til tab på garantier er det tillige forbundet med usikkerhed at fastslå, i hvilket omfang garantien vil blive effektiv ved et økonomisk sammenbrud hos garantirekvirenten.

Ved måling af selskabets sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsjendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentligste forudsætninger, som selskabet anvender. Der er særlig usikkerhed ved måling af sikkerheder i disse ejendomme. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det forrentningskrav (afkastkrav), som en investor forventes at ville stille til en ejendom i den pågældende kategori ud fra drøftelser blandt andet med ejendomsrådgivere sammenholdt med konstaterede markedserfaringer.

Hvor der foreligger objektiv indikation for værdiforringelse har selskabet udarbejdet betalingsrækker i overensstemmelse med gældende regnskabsstandarder. Betalingsrækkerne er baseret på de forventede pengestrømme. Usikkerheder knytter sig særligt til startforrentningskrav og til kundens finansieringsomkostning, og hvor denne er variabel, i hvor stort omfang stigende renter vil påvirke ejendommens likviditet og debtors betalingsevne.

Måling af hensatte forpligtelser, herunder kontraktlige forpligtelser vedrørende tabsgivende kontrakter samt vurdering af eventuelle tvister m.v.

Hensatte forpligtelser omfatter blandt andet tabsgivende kontrakter og hensættelser til tab på retstvister. Selskabet er som led i overtagelsen af aktiviteterne fra Sparekassen Østjylland indtrådt i en række kommercielle aftaler, der kan medføre, at disse bliver tabsgivende afhængigt af forløbet af afviklingen af selskabets aktiviteter, ligesom der kan være usikkerhed omkring de forpligtelser, som de indgående aftaler påfører selskabet. Vurderingen af disse aftaler og deres fremtidige indvirkning er forbundet med usikkerhed.

Selskabet er endvidere part i en række retstvister.

Opgørelsen af mulige tab, der måtte opstå i forbindelse med en tvist, er i sagens natur vanskelig i betragtning af kompleksiteten af de involverede forhold og lovgivningen. Ledelsens skøn over hensættelser er baseret på den tilgængelige viden om sagernes faktiske indhold samt juridiske vurdering heraf. Det følger af retstvisters natur, at udfald heraf er behæftet med betydelig usikkerhed.

Modregning

Finansielle aktiver og forpligtelser modregnes alene, når selskabet 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 selskabets 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.

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.

Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender og anden gæld.

Resultatopgørelse

Netto rente- og gebyrindtægter

Renteindtægter og renteutgifter 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 samt indtægtsførsel af købesumsregulering i det omfang dette er nødvendigt for at sikre aktionæren afkast på egenkapitalen som aftalt med Det Private Beredskab.

Nedskrivninger på udlån

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

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

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

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

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

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

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

Balance

Materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver 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. Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over aktivernes forventet brugstid som maksimalt udgør 5 år.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsudgifter.

Aktiver til salg

Aktiver til salg består af ejendomme overtaget i forbindelse med afvikling af engagementer og forventes solgt indenfor kort tid. Ejendommene måles til det laveste beløb af den regnskabsmæssige værdi og forventet salgssum med fradrag af omkostninger ved salg.

Udlån og andre tilgodehavender

Udlån og andre tilgodehavender består af udlån til kunder og pantebreve.

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

Overtagne udlån måles til dagsværdien på overtagelsestidspunktet og derefter til amortiseret kostpris.

På udlån og grupper af udlån, hvor der er konstateret objektiv indikation for værdiforringelse på grund af begivenheder, der er 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. I vurderingen inddrages blandt andet:

- tid porteføljen har været kendt i FS Finans I regi
- kendskab til porteføljen
- ændringer i debitorernes betalingsevne
- den makroøkonomiske udvikling

Andre tilgodehavender

Posten omfatter blandt andet positive markedsværdier af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter, som måles såvel ved første indregning, som ved efterfølgende indregning til dagsværdi.

Øvrige tilgodehavender, herunder tilgodehavende renter, måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter, aktiv

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter indregnes og måles såvel ved første indregning, som ved efterfølgende indregning til kostpris.

Værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer indregnes til dagsværdien på afregningsdagen. Dagsværdien måles til de på balancedagen opgjorte slutkurser. I et mindre aktivt eller i et inaktivt marked kan dagsværdien dog måles på baggrund af modeller m.v.

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.

Likvide beholdninger

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

Egenkapital - udbytte

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

Købesumsregulering

I henhold til betinget overtagelsesaftale af 20. april 2012 mellem Sparekassen Østjylland og Finansiell Stabilitet skal vederlaget for de overtagne aktiviteter forhøjes i det omfang et overskud ved afvikling af Sparekassen Østjylland under konkurs overstiger en fast forrentning af den indskudte kapital.

En eventuel forhøjelse (købesumsregulering) er udtryk for, at i første omgang Garantifonden for Indskydere og Investorer og Finansiell Stabilitet og dernæst kreditorerne i Sparekassen Østjylland med en vis sandsynlighed kan modtage yderligere dividende fra konkursboet. Optionen måles ved første og efterfølgende indregning til dagsværdi, og ændringer i værdien indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/-udgifter.

Der er indgået aftale om købesumsregulering med konkursboet efter Sparekassen Østjylland under konkurs, som giver mulighed for regulering af overdragelsessummen, såfremt afviklingen af selskabets virksomhed giver et afkast til Finansiell Stabilitet, som overstiger et normalt markedsmæssigt afkast under hensyn til risiko.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger i forbindelse med retssager, ankenævnsager, garantier, uudnyttede uigenkaldelige kreditrammer, personaleydelse m.v. samt forpligtelser opstået ved overtagelse af den tidligere Sparekassen Østjyllands aktiviteter.

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet 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.

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

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

Hensættelser til pensioner er opgjort og indregnet ud fra en aktuariemæssig beregning.

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

Andre hensættelser til forpligtelser udgøres af hensættelser til tilsagte uudnyttede kreditmax.

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

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

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu 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.

Under andre passiver indgår blandt andet negative markedsværdier af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter, som måles såvel ved første indregning, som ved efterfølgende indregning til dagsværdi.

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under passiver, omfatter forudbetalte indtægter. Periodeafgrænsningsposter indregnes og måles såvel ved første indregning, som ved efterfølgende indregning til kostpris.

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 selskabets fulde kontrol.

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

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2010".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Akkumuleret nedskrivningsprocent	=	$\frac{\text{Akkumulerede nedskrivninger} \times 100}{\text{Udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger m.v.}}$
Årets nedskrivningsprocent	=	$\frac{\text{Årets nedskrivninger} \times 100}{\text{Udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger m.v.}}$
Årets udlånsvækst	=	$\frac{\text{Fald i udlån fra primo året til ultimo året} \times 100}{\text{Udlån primo}}$

Noter

(1.000 kr.)

	2013	2012
2 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.355	15.249
Udlån og andre tilgodehavender	11.559	44.664
Obligationer	500	409
Afledte finansielle instrumenter i alt	-576	-523
Øvrige renteindtægter	73	1.344
I alt renteindtægter	12.911	61.143
3 Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	2	785
Anden gæld	0	1.146
Udstedte obligationer	0	1.893
Renteudgifter til tilknyttede virksomheder	449	14.000
Øvrige renteudgifter	33	179
I alt renteudgifter	484	18.003
4 Kursreguleringer		
Obligationer	-250	621
Aktier m.v.	41.733	-10.006
Valuta	-1	2.310
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	846	-3.725
Øvrige aktiver	4.737	-69
Udstedte obligationer	0	-6.600
I alt kursreguleringer	47.065	-17.469
5 Andre driftsindtægter		
Tilbageført underkurs på udlån	204.765	0
Købesumsregulering, jf. note 7 og 14	0	35.899
Reduktion i hensættelse til retssager mv.	10.899	0
Reduktion i afsatte gældsforpligtelser ultimo 2012	19.818	0
Øvrige driftsindtægter	238	0
I alt andre driftsindtægter	235.720	35.899
6 Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktion	0	661
Bestyrelse	0	0
I alt	0	661
Personaleudgifter		
Lønninger	0	213
Pensioner	0	1.738
Udgifter til social sikring og refusioner	0	323
I alt	0	2.274
Øvrige administrationsudgifter	25.950	22.462
I alt udgifter til personale og administration	25.950	25.397
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede udgør i regnskabsperioden	1	1
Antal beskæftigede ultimo	1	1
Direktion og bestyrelse ultimo 2013 modtager vederlæggelse fra moderselskabet Finansiell Stabilitet A/S.		

Noter

(1.000 kr.)

	2013	2012
7 Andre driftsudgifter		
Købesumsregulering, jf. note 5 og 14	162.433	0
Øvrige driftsudgifter	1.024	0
I alt andre driftsudgifter	163.457	0
8 Nedskrivninger på udlån m.v.		
Nedskrivninger i årets løb, individuelle	63.364	0
Nedskrivninger i årets løb, gruppevis	49.000	0
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år, individuelle	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år, gruppevis	0	0
Tab uden forudgående nedskrivning/hensættelse	5.879	0
Indgået på tidligere individuelt afskrevne fordringer	4.399	0
Rente af nedskrevne udlån	27.027	0
Hensættelser til tab på garantier m.v. i årets løb, individuelle	25.980	0
Hensættelser til tab på garantier m.v. i årets løb, gruppevis	4.000	0
Tilbageførsel af hensættelser til tab på garantier tidligere år, individuelle	36.283	0
I alt nedskrivninger på udlån m.v.	80.514	0
Individuelle nedskrivninger på udlån		
Akkumulerede individuelle nedskrivninger primo	0	0
Nedskrivninger i årets løb	63.364	0
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år	0	0
Anden tilgang/amortisering af underkurs	149.865	0
Tabt nedskrivninger tidligere år	0	0
Akkumulerede individuelle nedskrivninger ultimo	213.229	0
Gruppevis nedskrivninger på udlån		
Akkumulerede nedskrivninger primo	0	0
Nedskrivninger i årets løb	49.000	0
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år	0	0
Akkumulerede gruppevis nedskrivninger ultimo	49.000	0
I alt nedskrivninger på udlån m.v.	262.229	0
Hensættelse til tab på garantier		
Individuelle hensættelser		
Akkumulerede individuelle hensættelser primo	66.120	70.106
Hensættelser i årets løb	25.980	0
Tilbageførsel af hensættelser tidligere år	36.283	3.986
Akkumulerede individuelle hensættelser ultimo	55.817	66.120
Hensættelser til tab på garantier blev i 2012 henført til åbningsbalancen.		
Gruppevis hensættelser		
Akkumulerede gruppevis hensættelser primo	0	0
Hensættelser i årets løb	4.000	0
Tilbageførsel af hensættelser tidligere år	0	0
Akkumulerede gruppevis hensættelser ultimo	4.000	0
I alt hensættelse til tab på garantier	59.817	66.120

Noter

(1.000 kr.)	2013	2012
9 Skat		
Aktuel skat af årets indkomst	48.305	708
Regulering af tidligere års beregnede skat	-59	0
Ændring af udskudt skat	-40.996	8.528
I alt	7.250	9.236

10 Øvrige materielle aktiver

Kostpris primo	320	0
Tilgang	0	10.620
Afgang	320	10.300
Kostpris ultimo	0	320
Af- og nedskrivninger primo	62	0
Årets afskrivninger	0	62
Afgang	62	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	62
Regnskabsmæssig værdi af øvrige materielle aktiver	0	258

11 Udlån og andre tilgodehavender

Brutto udlån og andre tilgodehavender	935.681	1.201.039
Underkurs (fra anskaffelse)	464.985	937.481
Nedskrivninger	262.229	0
Netto udlån og andre tilgodehavender i alt	208.467	263.558

12 Andre tilgodehavender

Tilgodehavender hos kreditinstitutter (Hybrid Kernekapital)	0	200.000
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	6.303
Tilgodehavende renter	503	12.731
Øvrige tilgodehavender	6.007	6.253
I alt andre tilgodehavender	6.510	225.287

13 Egenkapital

Finansiel Stabilitet A/S, der har hjemsted i København, ejer 100 % af kapitalen. Regnskabet for FS Finans I A/S indgår i concernregnskabet for Finansiell Stabilitet A/S, Kalvebod Brygge 43, 1560 København V.

Selskabets aktiekapital udgør 31.12.2013 500 tkr. fordelt på aktier af 1 kr. Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

De seneste 2 års ændringer af virksomhedskapitalen specificeres således:

	2013	2012
Saldo primo	10.000	0
Kontant kapitalforhøjelse	0	10.000
Kapitalnedsættelse	9.500	0
Saldo ultimo	500	10.000

Noter

(1.000 kr.)

	2013	2012
14 Hensatte forpligtelser		
Købesumsregulering		
Saldo primo	-23.424	719.926
A conto udbetalt i året	0	-653.000
Regulering til købesum	162.433	-90.350
I alt	139.009	-23.424
Tilgode hos Finansiell Stabilitet A/S og Garantifonden for Indskydere og Investorer	0	23.424
I alt hensættelse til købesumsregulering	139.009	0
Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser		
Saldo primo	9.047	0
Tilgang	62	9.047
Udbetaling	444	0
Tilbageført	0	0
I alt	8.665	9.047
Hensættelse til tab på garantier		
Saldo primo	66.120	0
Tilgang	29.980	70.106
Tilbageførsel af hensættelser tidligere år	36.283	3.986
I alt	59.817	66.120
Hensat til udskudt skat		
Saldo primo	8.528	0
Tilgang	0	8.528
Tilbageført	8.528	0
I alt	0	8.528
Andre hensatte forpligtelser		
Saldo primo	56.400	0
Tilgang	4.000	102.934
Tilbageført	10.898	46.534
I alt	49.502	56.400
Hensatte forpligtelser i alt	256.993	140.095
15 Anden gæld		
Gæld til kunder	0	1.769
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	37	9.967
Øvrig gæld	0	12.067
I alt anden gæld	37	23.803
Al gæld er anfordringsgæld, og intet forfalder ud over 5 år.		
16 Ikke-balanceførte poster		
Eventualforpligtelser		
Tabsgarantier for realkreditudlån	16.248	27.967
Øvrige garantier	81.924	63.345
I alt garantiforpligtelser	98.172	91.312
Hensættelser til tab på garantier	-59.817	-66.120
Eventualforpligtelser	38.355	25.192

Noter

(1.000 kr.)

17 Nærtstående parter

Finansiel Stabilitet A/S, med hjemsted i København, ejer den samlede aktiekapital i FS Finans I. FS Finans I indgår i Finansiell Stabilitets koncernregnskab.

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

Mellem koncernselskaberne 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.

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar til 31. december 2013 for FS Finans I A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2013.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20. marts 2014

Direktion:

Jens Verner Andersen

Bestyrelse:

Henrik Bjerre-Nielsen
Formand

Lars Jensen

Marianne Simonsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i FS Finans I A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for FS Finans I A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, den 20. marts 2014

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor

Henrik Barner Christiansen
statsaut. revisor

Selskabsoplysninger

FS Finans I A/S

Kalvebod Brygge 43
1560 København V

Telefon: 70 27 87 47
Telefax: 33 93 13 33
Hjemmeside: www.finansielstabilitet.dk
E-mail: mail@finansielstabilitet.dk
CVR nr.: 34 47 90 97

Stiftet: 20. april 2012
Hjemsteds-
kommune: København
Regnskabsår: 2

Bestyrelse

Henrik Bjerre-Nielsen
(formand)
Lars Jensen
Marianne Simonsen

Direktion

Jens Verner Andersen

Revision

KPMG
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
Osvald Helmuths Vej 4
2000 Frederiksberg

Ejerforhold

FS Finans I A/S er 100 % ejet
af Finansiell Stabilitet A/S

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling
afholdes 9. april 2014