

Finansiell Stabilitet

Delårsrapport pr. 30. juni 2017

Indhold

Resultat for 1. halvår 2017	3
Regnskab	8
Resultatopgørelse	9
Totalindkomstopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter til moderselskab og koncernregnskab	14
Ledelsespåtegning	22
Virksomhedsoplysninger	23

Resultat for 1. halvår 2017

Koncernresultat

Finansiel Stabilitet fik i 1. halvår 2017 et overskud på 288 mio. kr. Resultatet kan primært tilskrives indbetaling af bidrag til Afviklingsformuen på 748 mio. kr., hvoraf 374 mio. kr. er periodiseret og indgår i resultatet for perioden, som samlet udgjorde 370 mio. kr. for Afviklingsafdelingen.

Bankpakke I-V aktiviteterne bidrog med en negativ resultat effekt på 51 mio. kr. og Indskyder- og Investorgarantiordningen med et negativt resultat på 31 mio. kr.

Koncernens samlede balance var ved udgangen af 1. halvår 2017 på 23,6 mia. kr. mod 23,3 mia. kr. ultimo 2016. Balancen er derved øget med 0,3 mia. kr. i 1. halvår 2017.

Af den samlede balance på 23,6 mia. kr. udgjorde Bankpakke I-V aktiviteterne 9,3 mia. kr., Indskyder- og Investorgarantiordningen 13,2 mia. kr. og Afviklingsafdelingen

1,8 mia. kr., mens der var koncernmellemværende for 0,7 mia. kr.

Egenkapitalen udgjorde samlet 22,0 mia. kr. (ultimo 2016: 21,7 mia. kr.), hvoraf 13,2 mia. kr. kan henføres til Indskyder og Investorgarantiordningen, 7,4 mia. kr. til Bankpakke I-V aktiviteter og 1,4 mia. kr. til Afviklingsafdelingen.

Finansiel Stabilitets koncernresultat og -balance indeholder således både tidligere Bankpakke I-V aktiviteter, Indskyder og Investorgarantiordningen (Garantiformuen) og Afviklingsafdelingen (Afviklingsformuen). Formuerne holdes adskilte. Finansiel Stabilitet hæfter ikke for Indskyder- og Investorgarantiordningen samt Afviklingsafdelingen, og disse formuer hæfter kun for egne forpligtelser.

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

Segmentresultat



Bankpakke I-V aktiviteter

Resultat

Finansiell Stabilitets aktiviteter vedrørende Bankpakke I-V udviste i 1. halvår (H1) 2017 et resultat på -51 mio. kr. (H1 2016: 243 mio. kr.). Resultatet afspejler den fortsatte afvikling af de tilbageværende aktiviteter. I perioden er der tilbageført nedskrivninger på udlån og tilgodehavender for i alt 48 mio. kr.

De enkelte bankpakker indgår i resultat for segmentet på forskellig vis. Bankpakke I og II har fuld indvirkning på segmentets resultat. Resultatet af Bankpakke III-V indgår derimod kun delvist, idet også andre kreditorer har økonomisk interesse i afviklingsresultaterne, herunder Garantiformuen. I relation til Bankpakke III (FS Finans III og IV) og Bankpakke IV (FS Finans I og II) er det derfor kun en

andel af ændringer i købesumsreguleringen, som påvirker segmentets resultat. Denne andel er bestemt som den procentvise del af de omfattede nedskrevne kreditorer på overtagelsestidspunktet.

Bankpakke V har i første halvår af 2017 ikke givet anledning til resultatpåvirkning for så vidt angår FS Property Finance, idet selskabet er blevet solvent likvideret i 1. halvår 2017.

Resultaterne for datterselskaberne FS Finans I-III udviste i første halvår 2017 et samlet negativt resultat på 36 mio. kr. før købesums- og medgiftsregulering. I resultatet for FS Finans III er indeholdt en udgiftsført omkostning til betaling af sagsomkostninger vedrørende erstatningssagen mod den tidligere ledelse i Amagerbanken A/S.

Hovedtal FS Finans III og IV (Bankpakke III)

(Mio. kr.)	FS Finans III		FS Finans IV	
	H1 2017	H1 2016	H1 2017	H1 2016
Resultat				
Periodens resultat	0	0	9	-44
Periodens resultat før købesumsregulering	-38	-25	-	-
Balance				
	30.06.2017	31.12.2016*	30.06.2017	31.12.2016*
Udlån	111	192	20	25
Øvrige aktiver	1.459	1.524	121	114
Aktiver i alt	1.570	1.716	141	139
Købesumsregulering	1.483	1.521	0	0
Andre hensatte forpligtelser	55	76	74	80
Øvrig gæld	31	118	16	17
Egenkapital	1	1	51	42
Passiver i alt	1.570	1.716	141	139

* Udviklingen i balancen måles ift. seneste helår.

Hovedtal FS Finans I og II (Bankpakke IV)

(Mio. kr.)	FS Finans I		FS Finans II	
	H1 2017	H1 2016	H1 2017	H1 2016
Resultat				
Periodens resultat	0	0	0	0
Periodens resultat før medgiftregulering	-3	21	5	12
Balance				
	30.06.2017	31.12.2016*	30.06.2017	31.12.2016*
Udlån	0	15	14	13
Øvrige aktiver	345	329	178	184
Aktiver i alt	345	344	192	197
Medgiftregulering	290	293	133	128
Andre hensatte forpligtelser	43	39	44	46
Øvrig gæld	11	11	14	22
Egenkapital	1	1	1	1
Passiver i alt	345	344	192	197

* Udviklingen i balancen måles ift. seneste helår.

Bankpakkesegmentets andel dækker 21 mio. kr. af købesums- og medgiftsregulering i FS Finans I-III.

I FS Finans IV er der ingen købesumsregulering, idet dividenden oprindeligt blev fastsat højere end der pt. er dækning for. Tabet er dækket af Garantiordningens restruktureringsafdeling. FS Finans IV fik et resultat på 9 mio. kr. i 1. halvår 2017.

Segmentets balance er i 1. halvår 2017 nedbragt med 0,3 mia. kr. til 9,3 mia. kr. ved løbende afvikling af de resterende aktiviteter herunder udlån og investeringsejendomme samt finansielle aktiver. I alt var der ved udgangen af 1. halvår 2017 tilbageværende udlån og garantier for 854 mio. kr., finansielle aktiver for 191 mio. kr. og ejendomme for 29 mio. kr.

Indskyder- og Investorgarantiordningen

Indskyder- og Investorgarantiordningen gav i 1. halvår 2017 et samlet underskud på 31 mio. kr. (H1 2016: -18 mio. kr.) Det lavere resultat i forhold til samme periode i

2016 skyldes negativ forrentning af formuens midler, som alle er placeret på konto i Nationalbanken.

Indskyder- og Investorgarantiordningen har økonomisk interesse i afviklingen af FS Finans I-IV, jf. ovenfor. I 1. halvår 2017 gav dette anledning til en samlet effekt på 0, idet overskud fra FS Finans IV på 9 mio. kr. modsvares af en tilsvarende andel af de samlede tab i FS Finans I-III. Indskyder- og Investorgarantiordningen havde ved udgangen af 1. halvår 2017 et mellemværende med FS Finans IV på 9 mio. kr. Dette mellemværende afregnes fremadrettet kvartalsvist.

Der er i 1. halvår 2017 ikke foretaget indbetalinger til Indskyder- og Investorgarantiordningens pengeinstitutafdeling. Pengeinstitutafdelingens formue udgør i alt 8,8 mia. kr. mod et målniveau på ca. 5,7 mia. kr. Målniveauet er i 2017 opgjort inklusiv det tidligere selskab Nordea Bank Danmark A/S, der blev filialiseret 1. januar 2017. Målniveauet vil i 2018 blive påvirket i nedadgående retning af at det tidligere selskab Nordea Bank Danmark A/S ikke længere indgår i opgørelse af målniveauet. Omvendt vil målniveauet blive trukket i en opadgående retning, hvis

Danske Bank A/S, som forventet, filialiserer sin finske datterbank ved udgangen af 2017.

For de øvrige tre afdelinger under Garantiformuen gør det sig ligeledes gældende, at der i 2017 ikke har været behov for at opkræve yderligere bidrag. I 2017 vil der således alene blive foretaget en omfordeling af bidrag og indeståelser i Realkreditaafdelingen, Fondsmæglersekskabsafdelingen og Restruktureringsafdelingen.

Afviklingsafdelingen

Afviklingsafdelingen (Afviklingsformuen) fik i 1. halvår 2017 et overskud på 370 mio. kr. (H1 2016: 365 mio. kr.). Resultat skyldes primært indbetaling af bidrag til Afviklingsformuen på 748 mio. kr., hvoraf 374 mio. kr. er periodiseret og indgår i resultatet for perioden. Overskuddet påvirkes ligeledes negativt af forrentningen af formuens midler, der alle er placeret på konto i Nationalbanken.

Med bidragsbetalingen til Afviklingsformuen for perioden 2017, er der samlet opkrævet 1,8 mia. kr. af formuens opgjorte målniveau på ca. 7,1 mia. kr. Målniveauet er i 2017 opgjort inklusiv det tidligere selskab Nordea Bank Danmark A/S, der blev filialiseret 1. januar 2017. Målniveauet i 2018 vil således blive påvirket på samme måde, som gør sig gældende for Garantiformuen.

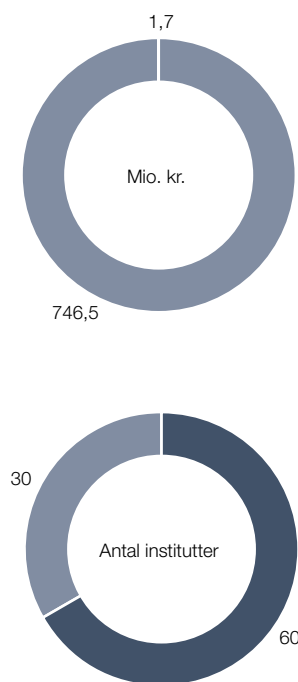
I lighed med foregående år er størstedelen af bidraget i 2017 opkrævet hos de største institutter, som betaler risikojusteret bidrag. Således bidrog 30 institutter med betaling af 746 mio. kr., mens de resterende 60 mindre institutter tilsammen betalte 2 mio. kr. Pengeinstitutterne bidrog med 494 mio. kr., realkreditinstitutterne med 254 mio. kr. og fondsmæglerne med 55 t.kr.

Andelskassen J.A.K. Slagelse

Andelskassen J.A.K. Slagelse under kontrol indleverede den 31. maj 2017 sin tilladelse til at drive virksomhed som pengeinstitut og værdipapirhandler. Indleveringen skete som led i afviklingen af Andelskassen og som konsekvens af, at der ikke længere udøves tilladelseskrævende aktiviteter, herunder modtagelse af indlån. Andelskassen blev samtidig omdannet til et finansselskab med navnet FS Finans V A/S, hvorfra afvikling af de tilbageværende udlån vil blive gennemført. Selskabet har frem til 1. august 2017 haft adresse i Slagelse, hvorefter afviklingen i lighed med den tidligere gennemførte strategi i koncernen er overgået til central afvikling fra Finansiell Stabilitet i København.

FS Finans V A/S havde pr. 30. juni 2017 bogførte udlån for i alt 78 mio. kr. og en samlet balance på 94 mio. kr.

Bidragsopkrævning 2017



■ Administrativt fastsat bidrag
■ Risikojusteret bidrag

Retssager og tvister

Finansiel Stabilitet behandler en betydelig portefølje af retssager, som er opstået i forbindelse med overtagelse af nødlidende pengeinstitutter.

Finansiel Stabilitet har anlagt erstatningssager mod de tidligere ledelser m.fl. i 8 af de nødlidende pengeinstitutter, som er overtaget.

Retssagen mod den tidligere ledelse i Capinordic Bank er den første erstatningssag, som har været behandlet i retten. I oktober 2015 blev der afsagt dom i sagen. Ved dommen blev de 3 sagsøgte ledelsesmedlemmer dømt til at betale erstatning på i alt 90,5 mio. kr. med tillæg af procesrente. Dommen er anket først af de sagsøgte og efterfølgende af Finansiell Stabilitet.

I juni 2017 blev der afsagt dom i erstatningssagen mod den tidligere ledelse i Amagerbanken A/S. Ved dommen blev de sagsøgte frifundet, og Finansiell Stabilitet blev pålagt at betale 77 mio. kr. i sagsomkostninger. Finansiell Stabilitet har anket en del af dommen som nærmere beskrevet i meddelelsen af 26. juni 2017.

I november 2015 begyndte erstatningssagen mod den tidligere ledelse og revision i Roskilde Bank. Der afsiges dom i denne sag den 7. november 2017.

I september 2017 begynder hovedforhandlingerne dels i erstatningssagen mod den tidligere ledelse og revision i ebh bank a/s, dels i erstatningssagen mod den tidligere ledelse og revision i EIK Bank Danmark A/S.

Væsentlige risici

De væsentligste risici i Finansiell Stabilitet vedrører usikkerheden på afviklingen af aktiviteter, som Finansiell Stabilitet har overtaget under Bankpakke I-V samt risikoen for tab fremadrettet som følge af restrukturering og afvikling af nødlidende pengeinstitutter m.v., hvor der opstår tab på dækkede indskud.

I lighed med den økonomiske opdeling mellem Bankpakke I-V aktiviteter, Indskyder- og Investorgarantiordningen samt Afviklingsafdelingen er Finansiell Stabilitets risici tilsvarende opdelt.

De væsentligste risici under de forskellige segmenter er nærmere beskrevet i Finansiell Stabilitets årsrapport for 2016, hvortil henvises for yderligere omtale af risici og risikostyring.

Begivenheder efter delårsperiodens udløb

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter periodens udløb.

Forventninger til 2017

Forventningen til resultat for 2017 fastlægges ud fra de tre segmenter i Finansiell Stabilitet koncernen. For Afviklingsformuen forventes et resultat på ca. 700 mio. kr., svarende til de forventede betalinger fra de bidragspligtige institutter i Afviklingsformuen. For Bankpakke I-V aktiviteterne og Garantiformuen forventes et underskud. Resultat for de tre segmenter vil blive påvirket af en forventelig negativ forrentning af formuerne.

Resultatforventningerne indebærer nogen usikkerhed, idet der fortsat er betydelig usikkerhed om resultatet i 2017 for de aktiviteter, som knytter sig til Bankpakke I-V aktiviteterne.

Regnskab

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

(Mio. kr.)	Note	Koncern		Moder	
		1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Renter og gebyrer					
Renteindtægter	4	-39	29	-47	9
Renteudgifter	5	0	14	-7	9
Netto renteindtægter					
		-39	15	-40	0
Udbytte af aktier m.v.		0	1	0	1
Bidrag til Afviklingsformuen		374	365	374	365
Gebyrer og provisionsindtægter		4	4	3	3
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		0	1	0	1
Netto rente- og gebyrindtægter					
		339	384	337	368
Kursreguleringer	6	-1	-35	1	-13
Andre driftsindtægter		42	165	25	183
Udgifter til personale og administration	7	76	82	61	51
Andre driftsudgifter		74	28	2	11
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	8	-52	-174	-12	-136
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		0	9	6	-33
Købesums- og medgiftsregulering		6	3	-30	11
Periodens resultat før skat					
		288	590	288	590
Skat		0	0	0	0
Periodens resultat					
		288	590	288	590
Totalindkomstopgørelse					
Periodens resultat		288	590	288	590
Anden totalindkomst efter skat		0	0	0	0
Totalindkomst i alt					
		288	590	288	590
Fordeles på:					
Finansiel Stabilitet		-51	243	-51	243
Afviklingsformuen		370	365	370	365
Garantiformuen		-31	-18	-31	-18
Totalindkomst i alt					
		288	590	288	590

Balance

(Mio. kr.)	Note	Koncern			Moder		
		30.06. 2017	31.12. 2016	30.06. 2016	30.06. 2017	31.12. 2016	30.06. 2016
AKTIVER							
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker		15.703	15.034	15.689	15.703	15.034	15.689
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		304	390	426	89	133	141
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		0	0	18	0	0	18
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		320	482	591	97	135	139
Obligationer til dagsværdi		39	34	242	35	29	237
Aktier m.v.		152	198	379	103	149	190
Kapitalandele i associerede virksomheder		43	43	49	43	43	49
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	0	613	606	596
Investerings ejendomme		35	35	98	1	1	44
Indeståelser stillet af penge- og realkreditinstitutter samt fondsmæglere		4.215	4.215	4.215	4.215	4.215	4.215
Tilgodehavende vedrørende tabskaution fra staten angående Roskilde Bank		2.550	2.550	2.550	2.550	2.550	2.550
Tilgodehavende købesums- og medgiftsregulering		0	0	0	1.699	1.729	1.851
Andre aktiver		243	270	431	282	249	342
Periodeafgrænsningsposter		1	2	0	1	2	0
Aktiver i alt		23.605	23.253	24.688	25.431	24.875	26.061

Balance

(Mio. kr.)	Note	Koncern			Moder		
		30.06. 2017	31.12. 2016	30.06. 2016	30.06. 2017	31.12. 2016	30.06. 2016
PASSIVER							
Gældsforpligtelser							
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		4	5	5	0	0	0
Indlån og anden gæld		0	97	160	0	0	0
Lån via statens genudlånsordning		0	0	800	0	0	800
Andre passiver		698	866	1.160	2.915	3.015	3.276
Periodeafgrænsningsposter		374	0	365	374	0	365
Gældsforpligtelser i alt		1.076	968	2.490	3.289	3.015	4.441
Hensatte forpligtelser							
Hensættelse til tab på garantier		167	183	208	77	83	108
Købesumsregulering (Earn-out)		207	213	249	0	0	0
Andre hensatte forpligtelser	9	128	150	554	38	38	325
Hensatte forpligtelser i alt		502	546	1.011	115	121	433
Forpligtelser i alt		1.578	1.514	3.501	3.404	3.136	4.874
Egenkapital							
Finansiel Stabilitet		7.393	7.444	7.244	7.393	7.444	7.244
Garantiformuen		13.183	13.214	13.227	13.183	13.214	13.227
Afviklingsformuen		1.451	1.081	716	1.451	1.081	716
Egenkapital i alt		22.027	21.739	21.187	22.027	21.739	21.187
Passiver i alt		23.605	23.253	24.688	25.431	24.875	26.061

Egenkapitalopgørelse

Koncern (Mio. kr.)	1. halvår 2017					Egenkapital i alt	2016
	Finansiel Stabilitet		Garanti- formuen	Afviklings- formuen	Egenkapital i alt		
	Ansvarlig formue	Overført resultat					
Egenkapital 1. januar	1	7.443	13.214	1.081	21.739	20.597	
Totalindkomst for perioden	-	-51	-31	370	288	1.142	
Egenkapital 30. juni	1	7.392	13.183	1.451	22.027	21.739	

Moder (Mio. kr.)	1. halvår 2017					Egenkapital i alt	2016
	Finansiel Stabilitet		Garanti- formuen	Afviklings- formuen	Egenkapital i alt		
	Ansvarlig formue	Overført resultat					
Egenkapital 1. januar	1	7.443	13.214	1.081	21.739	20.597	
Totalindkomst for perioden	-	-51	-31	370	288	1.142	
Egenkapital 30. juni	1	7.392	13.183	1.451	22.027	21.739	

Pengestrømsopgørelse

(Mio. kr.)	Koncern	
	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Pengestrømme fra driftsaktivitet		
Periodens resultat efter skat	288	590
Regulering for ikke likvide driftsposter	-53	-191
Pengestrømme fra driftskapital	391	235
Pengestrømme fra driftsaktivitet	626	634
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Køb/salg materielle anlægsaktiver	-	155
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-	155
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Lån via statens genudlånsordning	-	-
Udbytte	-	-
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-	-
Ændring i likviditet		
Likvider primo	15.227	15.187
Ændring i perioden	626	789
Likvider ultimo	15.853	15.976

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU for koncernen og efter lov om finansiel virksomhed for modervirksomheden. Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til koncernregnskabet og årsregnskabet for 2016.

Finansiel Stabilitet har implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der trådte i kraft for 2017. Ingen af disse har påvirket indregning og måling i 1. halvår 2017.

Kommende standarder og fortolkningsbidrag

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

Regnskabsmæssige skøn og estimater

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

De foretagne skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige.

Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Desuden er koncernen og modervirksomheden underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske udfald afviger fra disse skøn. Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for tidligere skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

De regnskabsmæssige skøn og estimater og tilhørende usikkerhed vedrører de samme forhold, som ved udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet for 2016.

Noter

2. Segmentoplysninger for koncern

Aktiviteter 1. januar – 30. juni (Mio. kr.)	Bankpakke I-V		Garanti- formuen		Afviklings- formuen		Elimine- ringer		I alt	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Netto renteindtægter	-13	6	-27	3	1	6			-39	15
Bidrag til Garantiformuen og Afviklingsformuen	-	-	0	0	374	365			374	365
Øvrige netto gebyrindtægter og kursreguleringer mv.	3	-28	0	-3	0	0			3	-31
Købesums- og medgiftsregulering	15	-14	-9	17	-	0			6	3
Andre driftsindtægter og udgifter, netto	-38	172	9	-32	8	8	-11	-11	-32	137
Driftsomkostninger	66	76	4	3	17	14	-11	-11	76	82
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-48	-174	0	0	-4	0			-52	-174
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttet virksomheder	0	9	0	0	0	0			0	9
Periodens resultat	-51	243	-31	-18	370	365			288	590
Aktiver i alt 30. juni	9.278	10.938	13.183	13.904	1.848	1.296	-704	-1.450	23.605	24.688
Aktiver i alt 31. december		9.542		13.872		1.216		-1.377		23.253
Forpligtelser i alt 30. juni	1.885	3.694	0	677	397	580	-704	-1.450	1.578	3.501
Forpligtelser i alt 31. december		2.073		658		160		-1.377		1.514
Kapitalandele i ass. virksomhed 30 juni.	43	49	0	0	0	0			43	49
Kapitalandele i ass. virksomhed 31. december		43		0		0				43

Noter

2. Segmentoplysninger for koncern (fortsat)

Aktiviteter 1. januar – 30. juni (Mio. kr.)	Bankpakke I og II		Bankpakke III og IV		Bankpakke V		Elimine- ringer		I alt	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Netto renteindtægter	-11	6	-2	3	0	-3			-13	6
Øvrige netto gebyrindtægter og kursreguleringer mv.	4	-8	-1	-25	0	5			3	-28
Købesums- og medgiftsregulering	-21	-6	36	-8	0	0			15	-14
Andre driftsindtægter og udgifter, netto	24	158	-56	29	0	0	-6	-15	-38	172
Driftsomkostninger	59	52	13	37	0	2	-6	-15	66	76
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-12	-136	-36	-38	0	0			-48	-174
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttet virksomheder	0	9	0	0	0	0			0	9
Periodens resultat	-51	243	0	0	0	0			-51	243
Aktiver i alt 30. juni	9.867	10.618	2.248	2.517	0	350	-2.867	-2.547	9.278	10.938
Aktiver i alt 31. december		10.044		2.396		46		-2.944		9.542
Forpligtelser i alt 30. juni	2.504	3.374	2.194	2.480	0	349	-2.813	-2.509	1.885	3.694
Forpligtelser i alt 31. december		2.575		2.353		45		-2.900		2.073
Kapitalandele i ass. virksomhed 30. juni	43	49	0	0	0	0			43	49
Kapitalandele i ass. virksomhed 31. december		43		0		0				43

Noter

2. Segmentoplysninger for koncern (fortsat)

Segmentoplysninger for moder

I forbindelse med Finansiell Stabilitets omdannelse til en selvstændig offentlig virksomhed og overtagelsen af Garantifonden for Indskydere og Investorer er der sket en tilpasning af den tidligere segmentopdeling, så denne nu består af 3 hovedsegmenter: Bankpakkeaktiviteter, Garantiformuen under Indskyder- og Investorgarantiordningen samt Afviklingsformuen under Afviklingsafdelingen.

Bankpakkeaktiviteter

Dette hovedsegment omfatter den tidligere enhed Finansiell Stabilitet A/S og er igen opdelt i undersegmenterne: Bankpakke I/II, Bankpakke III og IV samt Bankpakke V.

Bankpakke I og II

Består nu af de oprindelige Bankpakke I aktiviteter samt aktiviteter under Bankpakke II. Disse to aktivitetsområder er sammenlagt fra og med 2015, da Finansiell Stabilitet efter aftale med staten har overtaget risikoen på de individuelle statsgarantier.

Bankpakke III og IV

Består som tidligere af de aktiviteter, som vedrører pengeinstitutter, som er afviklet under exit- og konsolideringspakkerne, hvilket er FS Finans I (Sparebank Østjylland af 2012), FS Finans II (Max Bank af 2011), FS Finans III (Amagerbanken af 2011) samt FS Finans IV (Fjordbank Mors af 2011)

Bankpakke V

Består som tidligere af de afviklingsaktiviteter, som vedrører FS Property Finance.

Garantiformuen under Indskyder- og Investorgarantiordningen

Dette hovedsegment omfatter Finansiell Stabilitets aktiviteter vedrørende Garantiformuen, som kan opdeles i 4 underafdelinger: Pengeinstitut-, Realkredit-, Fondsmægler- og Afviklings-/Restruktureringsafdelingen.

Afviklingsformuen under Afviklingsafdelingen

Dette hovedsegment omfatter Finansiell Stabilitets aktiviteter vedrørende Afviklingsformuen.

Noter

3. Segmentoplysninger for moder

Aktiviteter 1. januar – 30. juni (Mio. kr.)	Bankpakke- aktiviteter		Garanti- formuen		Afviklings- formuen		Elimine- ringer		I alt	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Netto renteindtægter	-13	-3	-27	3	1	0			-39	0
Bidrag til Garantiformuen og Afviklingsformuen	-	-	0	0	374	365			374	365
Øvrige netto gebyrindtægter og kursreguleringer mv.	3	-7	0	-3	0	0			3	-10
Købesums- og medgiftsregulering	15	-6	-9	17	-	-			6	11
Andre driftsindtægter og udgifter, netto	-38	207	9	-32	8	8	-11	-11	-32	172
Driftsomkostninger	66	51	4	3	17	8	-11	-11	76	51
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-48	-136	0	0	-4	0			-52	-136
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttet virksomheder	0	-33	0	0	0	389			0	356
Periodens resultat	-51	243	-31	-18	370	754			288	979
Aktiver i alt 30. juni	10.416	11.715	13.183	13.904	1.840	1.108	-8	-666	25.431	26.061
Aktiver i alt 31. december		10.558		13.872		1.110		-665		24.875
Forpligtelser i alt 30. juni	3.023	4.471	0	677	389	392	-8	-666	3.404	4.874
Forpligtelser i alt 31. december		3.114		658		29		-665		3.136

Noter

(Mio. kr.)	Koncern		Moder	
	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2016
4. Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-49	2	-50	0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9	22	2	4
Obligationer	0	3	0	3
Øvrige renteindtægter	1	2	1	2
I alt	-39	29	-47	9
5. Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	0	5	0	0
Lån via statens gendulånsprogram	0	9	0	9
Øvrige renteudgifter	0	0	-7	0
I alt	0	14	-7	9
6. Kursreguleringer				
Obligationer	7	-4	7	-3
Aktier mv.	-5	-24	-6	0
Investeringsejendomme	0	-2	0	0
Valuta	-18	-1	0	-1
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	15	4	0	-1
Andre aktiver og passiver	0	-8	0	-8
I alt	-1	-35	1	-13

Noter

(Mio. kr.)	Koncern		Moder	
	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2016
7. Udgifter til personale og administration				
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:				
Direktion	1	1	1	1
Bestyrelse	1	1	1	1
I alt	2	2	2	2
Personaleudgifter				
Lønninger	20	16	14	12
Pensioner	2	3	2	3
I alt	22	19	16	15
Øvrige administrationsudgifter	52	61	43	34
I alt	76	82	61	51

(Mio. kr.)	Nedskr. primo	Forskyd- ning af nedskr.	Nedskr. ultimo	Drifts- påvirkning
8. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m. v.				
Udlån til amortiseret kostpris	5.347	-752	4.595	
Garantier	183	-16	167	
Nedskrivninger 1. halvår 2017	5.530	-768	4.762	-52
Nedskrivninger 1. halvår 2016	7.261	-1.147	6.114	-174

(Mio. kr.)	Koncern		Moder	
	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2016
9. Andre hensatte forpligtelser				
Retssager	65	415	4	298
Øvrige hensatte forpligtelser	63	139	34	27
I alt	128	554	38	325

Noter

(Mio. kr.)

10. Eventualaktiver og -forpligtelser

Skat

Koncernen har et skatteaktiv på 0,4 mia. kr. Som følge af usikkerhed vedrørende udnyttelse heraf er skatteaktivitet ikke indregnet i balancen.

FIH

Finansiel Stabilitet indgik i marts 2012 aftale med FIH om at overtage en betydelig portefølje af ejendomsengagementer med henblik på afvikling. I forbindelse med den foreløbige godkendelse af transaktionen har EU-Kommissionen i december 2013 meddelt, at transaktionen anses for at være forenelig med statstøtteregele, hvis enkelte delelementer af transaktionsstrukturen blev mo-

dificeret, herunder at FIH betalte 310 mio. kr. til Finansiell Stabilitet. FIH har deponeret et beløb inklusiv renter på samlet 351 mio. kr. hos Finansiell Stabilitet. FIH har i foråret 2014 valgt at anke afgørelsen fra EU. Som følge af usikkerhed omkring det endelige udfald anses beløbet på 351 mio. kr. som et eventualaktiv.

Øvrige eventualforpligtelser

Koncernen er i tilknytning til sædvanlig drift part i tvister. Der er inden for det seneste år rejst et betydeligt antal klagesager for Pengeinstitutankenævnet fra kunder i de pengeinstitutter, som Finansiell Stabilitet har overtaget.

11. Nærtstående parter

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

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2017 for Finansiell Stabilitet.

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

Der er ikke gennemført revision eller review af delårsrapporten.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2017.

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

København, den 24. august 2017

Direktion

Henrik Bjerre-Nielsen
adm. direktør

Bestyrelse:

Peter Engberg Jensen
formand

Bent Naur
næstformand

Nina Dietz Legind

Bente Overgaard

Bendt Wedell

Anne Louise Eberhard

Ulrik Rammeskov Bang-Pedersen

Virksomhedsoplysninger

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

Telefon: 70 27 87 47
Telefax: 33 93 13 33
Hjemmeside: www.finansielstabilitet.dk
E-mail: mail@finansielstabilitet.dk

CVR-nr.: 30 51 51 45

Stiftet: 13. oktober 2008
Hjemsteds-
kommune: København

Bestyrelse

Peter Engberg Jensen (formand)
Bent Naur (næstformand)
Nina Dietz Legind
Bente Overgaard
Bendt Wedell
Anne Louise Eberhard
Ulrik Rammeskow Bang-Pedersen

Direktion

Henrik Bjerre-Nielsen

Revision

Rigsrevisionen
Landgreven 4
1301 København K

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Finansiel Stabilitet

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

Telefon: 70 27 87 47
Telefax: 33 93 13 33
Hjemmeside: www.finansielstabilitet.dk
E-mail: mail@finansielstabilitet.dk