

# FS Finans I A/S

CVR nr. 34 47 90 97



## Årsrapport for 2014

3. regnskabsperiode

1. januar - 31. december 2014

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling

Den 7. april 2015

Dirigent

# Indhold

## Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal	3
Beretning årsrapport 2014	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](http://www.finansielstabilitet.dk)  
E-mail: [mail@finansielstabilitet.dk](mailto:mail@finansielstabilitet.dk)

# Hoved- og nøgletal

1.000 kr.

	2014	2013	2012 *)
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>7.383</b>	<b>14.388</b>	<b>43.973</b>
Kursreguleringer	407	47.065	-17.469
Andre driftsindtægter	27.991	235.720	35.899
<b>Resultat før omkostninger</b>	<b>35.781</b>	<b>297.173</b>	<b>62.403</b>
Udgifter til personale, administration, afskrivninger og andre driftsudgifter	93.687	189.407	25.459
<b>Resultat før nedskrivninger</b>	<b>-57.906</b>	<b>107.766</b>	<b>36.944</b>
Nedskrivninger på udlån m.v.	-61.971	80.514	0
<b>Årets resultat før skat</b>	<b>4.065</b>	<b>27.252</b>	<b>36.944</b>
Skat	4.011	7.250	9.236
<b>Årets resultat</b>	<b>54</b>	<b>20.002</b>	<b>27.708</b>
<b>Balance</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
Udlån	40.781	208.467	263.558
<b>Aktiver i alt</b>	<b>337.507</b>	<b>329.072</b>	<b>758.067</b>
<b>Egenkapital</b>	<b>554</b>	<b>20.502</b>	<b>377.708</b>
<b>Nøgletal</b>			
Solilitetsgrad	0,2	6,2	49,8
<b>Kreditrisici</b>			
Akkumuleret nedskrivningsprocent	81,2	56,6	0,0
Årets nedskrivningsprocent	-13,4	14,2	0,0
Årets udlånsvækst	-80,4	-20,9	-90,9
Antal medarbejdere omregnet til heltid ultimo	1	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 resterende 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.

## Resultat for 2014

FS Finans I fik et overskud på 54 tkr. efter skat, svarende til det lovbestemte afkastkrav, som Finansiell Stabilitet skal have af den indskudte egenkapital.

Resultatet fremkommer ved en regulering af købesumsreguleringen på 77 mio. kr. og afspejler et resultat før skat eksklusiv købesumsregulering på 81 mio. kr. Det positive resultat skyldes primært tilbageførte nedskrivninger mv.

Netto rente- og gebyrindtægter udgør 7 mio. kr. Andre driftsindtægter udgør 28 mio. kr., hvoraf 22 mio. kr. kan henføres til indtægtsførsel af underkurs på overtagne udlån og 6 mio. kr. til reduktion i hensættelse til retssager m.v. Udgifter til personale og administration udgør 17 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, og balancens sammensætning adskiller sig fra andre selskabers.

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør en indtægt på 62 mio. kr., som består af nedskrivninger og hensættelser i året på 54 mio. kr. og tilbageførsel af nedskrivninger og hensættelser m.v. i tidligere år på 116 mio. kr. Når der korrigeres for indtægtsførselen af underkurs på de overtagne engagementer på 22 mio. kr. har der netto været tale om en positiv værdikorrektion på udlånsengagementerne på 84 mio. kr.

## Overskuddisponering

Selskabets ledelse indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales udbytte svarende til årets overskud med i alt 54 tkr.

## Balance

Til trods for afvikling af udlån er balancen ultimo 2014 i forhold til ultimo 2013 stort set uændret. Dette hænger sammen med, at de nedbragte udlån har medført en tilsvarende forøgelse af selskabets indestående i moderselskabet, Finansiell Stabilitet.

Det nominelle udlån er nedbragt med 42 % fra 936 mio. kr. til 546 mio. kr. Udlån efter underkurs og nedskrivninger udgjorde ultimo 2014 41 mio. kr. mod 208 mio. kr. året før.

Selskabet har i december 2014 som led i et koncernsalg indgået aftale om afhændelse af en større udlånsportefølje. Overdragelsen af porteføljen sker i foråret 2015. Den solgte portefølje indgår i nettoudlånet ultimo 2014 med 18 mio. kr.

Købesumsreguleringen er øget med 77 mio. kr. til at udgøre 216 mio. kr. ultimo 2014 efter tidligere udlodning. Selskabet har et ikke aktiveret krav på tilbagebetaling af udloddet medgift på 653 mio. kr. hos Finansiell Stabilitet og Garantifonden for Indskydere og Investorer, såfremt der måtte blive behov herfor.

### **Kapital og likviditet**

FS Finans I har ultimo 2014 et tilgodehavende hos Finansiell Stabilitet på 174 mio. kr.

Selskabets egenkapital udgør pr. 31. december 2014 0,55 mio. kr. før udlodning, svarende til en soliditet på 0,2 %. 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 svarer til en soliditet på 63 %.

### **Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning**

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

### **Forventninger til 2015**

Forventningerne til resultatet for året 2015 er, at dette vil svare til Finansiell Stabilitets afkastkrav. Dermed er resultatet identisk med EU's basisrente plus 10 procentpoint af den aktuelle indskudte kapital.

FS koncernen vil forsætte arbejdet med at frasælge kundeengagementer og dermed reducere selskabets forretningsomfang og aktiviteter.

### **Risici og usikkerheder**

De væsentligste risikofaktorer er selskabets resterende kreditportefølje, der endnu ikke er afhændet, værdipapirer og eventuelle retssager og tvister. Selskabet er yderligere eksponeret mod operationelle risici. På den tilbageværende kreditportefølje er den væsentligste del af engagementerne kendetegnet ved svaghestegn. Hovedparten af sikkerhederne er relateret til ejendomme, og eventuelle fald i ejendomsværdierne vil kunne påvirke nedskrivningers størrelse og dermed de bogførte værdier.

### **Transaktioner med nærtstående**

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

Desuden har FS Finans I indgået en outsourcing aftale med Finansiell Stabilitet, der varetager administrationen af selskabet.

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

# Resultatopgørelse

(1.000 kr.)

	Note	2014	2013
Renteindtægter	2	7.049	12.911
Renteudgifter	3	0	484
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>7.049</b>	<b>12.427</b>
Gebyrer og provisionsindtægter		370	2.029
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		36	68
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>7.383</b>	<b>14.388</b>
Kursreguleringer	4	407	47.065
Andre driftsindtægter	5	27.991	235.720
Udgifter til personale og administration	6	16.892	25.950
Andre driftsudgifter	7	76.795	163.457
Nedskrivninger på udlån m.v.	8	-61.971	80.514
<b>Årets resultat før skat</b>		<b>4.065</b>	<b>27.252</b>
Skat af årets resultat	9	4.011	7.250
<b>Årets resultat</b>		<b>54</b>	<b>20.002</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>			
Foreslået udbytte		54	20.002
<b>I alt</b>		<b>54</b>	<b>20.002</b>

# Balance

(1.000 kr.)

	Note	2014	2013
<b>AKTIVER</b>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			
Øvrige materielle aktiver	10	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
<b>Tilgodehavender</b>			
Udlån til amortiseret kostpris	11	40.781	208.467
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		173.887	29.745
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		28.446	0
Udskudt skat		0	32.468
Andre tilgodehavender	12	1.301	6.510
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>244.415</b>	<b>277.190</b>
<b>Værdipapirer</b>			
Obligationer til dagsværdi		7.408	6.750
Aktier m.v		13.250	14.186
<b>Værdipapirer i alt</b>		<b>20.658</b>	<b>20.936</b>
<b>Likvide beholdninger</b>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		72.434	30.946
<b>Likvide beholdninger i alt</b>		<b>72.434</b>	<b>30.946</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>337.507</b>	<b>329.072</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>337.507</b>	<b>329.072</b>

# Balance

(1.000 kr.)

	Note	2014	2013
<b>PASSIVER</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Virksomhedskapital	13	500	500
Foreslået udbytte		54	20.002
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>554</b>	<b>20.502</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Købesumsregulering		215.638	139.009
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		8.259	8.665
Hensættelse til tab på garantier		68.004	59.817
Andre hensatte forpligtelser		39.564	49.502
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	14	<b>331.465</b>	<b>256.993</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Gæld til kreditinstitutter		4	2
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.484	1.731
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	1.499
Aktuelle skatteforpligtelser		0	48.305
Anden gæld	15	0	37
Periodeafgrænsningsposter		0	3
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>5.488</b>	<b>51.577</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>5.488</b>	<b>51.577</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>337.507</b>	<b>329.072</b>
<b>Eventualforpligtelser</b>			
Garantier m.v.	16	48.706	38.355
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>		<b>48.706</b>	<b>38.355</b>



# Egenkapitalopgørelse

(1.000 kr.)

	Virksomheds- kapital	Overkurs ved emission	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
<b>Egenkapital 31. december 2012</b>	<b>10.000</b>	<b>340.000</b>	<b>27.708</b>	<b>377.708</b>
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
<b>Egenkapital 31. december 2013</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>20.002</b>	<b>20.502</b>
Udloddet udbytte	0	0	20.002	20.002
Overført jf. overskudsdisponering	0	0	54	54
<b>Egenkapital 31. december 2014</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>54</b>	<b>554</b>

# Noter

## 1. Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

Årsregnskabet for FS Finans I A/S, dækkende perioden 1. januar til 31. december 2014, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder. Opstillingen af resultatopgørelsen er på visse punkter fraveget fra skemakravet på grund af selskabets finansielle karakter. Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til 2013.

### 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 ejendomsmæglere 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 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 vedrører overvejende SLA-aftale med Finansiell Stabilitet A/S samt tilbagebetaling af tidligere års lønsumsafgift.

### **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 Ejendomsselskab A/S er administrationselskab 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 administrationselskabet, 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.

## **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 kreditmaks.

### **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.

### **Eventualforpligtelser**

Eventualforpligtelser omfatter mulige 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 træk på virksomhedens ressourcer, eller forpligtelsens størrelse ikke kan måles pålideligt.

### **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 nettorealisationsværdi.

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.

## 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	=	$\frac{\text{Akkumulerede nedskrivninger m.v.} \times 100}{\text{Udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger m.v.}}$
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.)

	2014	2013
<b>2 Renteindtægter</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.443	1.355
Udlån og andre tilgodehavender	5.464	11.559
Obligationer	147	500
Afledte finansielle instrumenter i alt	-8	-576
Øvrige renteindtægter	3	73
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>7.049</b>	<b>12.911</b>
<b>3 Renteudgifter</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker	0	2
Renteudgifter til tilknyttede virksomheder	0	449
Øvrige renteudgifter	0	33
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>0</b>	<b>484</b>
<b>4 Kursreguleringer</b>		
Obligationer	658	-250
Aktier m.v.	-273	41.733
Valuta	9	-1
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	13	846
Øvrige aktiver	0	4.737
<b>I alt kursreguleringer</b>	<b>407</b>	<b>47.065</b>
<b>5 Andre driftsindtægter</b>		
Tilbageført underkurs på udlån	21.763	204.765
Reduktion i hensættelse til retssager m.v.	5.917	10.899
Reduktion i afsatte gældsforpligtelser	0	19.818
Øvrige driftsindtægter	311	238
<b>I alt andre driftsindtægter</b>	<b>27.991</b>	<b>235.720</b>
<b>6 Udgifter til personale og administration</b>		
<b>Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion</b>	0	0
<b>Personaleudgifter</b>		
Lønninger	0	0
Pensioner	0	0
Udgifter til social sikring og refusioner (tilbagebetaling fra tidligere år)	-95	0
<b>I alt</b>	<b>-95</b>	<b>0</b>
Øvrige administrationsudgifter	16.987	25.950
<b>I alt udgifter til personale og administration</b>	<b>16.892</b>	<b>25.950</b>
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede udgør i regnskabsperioden	1	1
Antal beskæftigede ultimo	1	1
Direktion og bestyrelse modtager vederlæggelse fra moderselskabet Finansiell Stabilitet A/S.		

# Noter

(1.000 kr.)

	2014	2013
<b>7 Andre driftsudgifter</b>		
Købesumsregulering, jf. note 14	76.629	162.433
Øvrige driftsudgifter	166	1.024
<b>I alt andre driftsudgifter</b>	<b>76.795</b>	<b>163.457</b>
<b>8 Nedskrivninger på udlån m.v.</b>		
Nedskrivninger i årets løb, individuelle	18.542	63.364
Nedskrivninger i årets løb, gruppevis	0	49.000
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år, individuelle	33.856	0
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år, gruppevis	47.600	0
Tab uden forudgående nedskrivning/hensættelse	3.623	5.879
Indgået på tidligere individuelt afskrevne fordringer	664	4.399
Rente af nedskrevne udlån	10.203	27.027
Hensættelser til tab på garantier m.v. i årets løb, individuelle	39.099	25.980
Hensættelser til tab på garantier m.v. i årets løb, gruppevis	1.700	4.000
Tilbageførsel af hensættelser til tab på garantier tidligere år, individuelle	32.612	36.283
<b>I alt nedskrivninger på udlån m.v.</b>	<b>-61.971</b>	<b>80.514</b>
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån</b>		
Akkumulerede individuelle nedskrivninger primo	213.229	0
Nedskrivninger i årets løb	18.542	63.364
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år	33.856	0
Anden tilgang/amortisering af underkurs	132.024	149.865
Tabt nedskrivninger tidligere år	24.750	0
<b>Akkumulerede individuelle nedskrivninger ultimo</b>	<b>305.189</b>	<b>213.229</b>
<b>Gruppevis nedskrivninger på udlån</b>		
Akkumulerede nedskrivninger primo	49.000	0
Nedskrivninger i årets løb	0	49.000
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år	47.600	0
<b>Akkumulerede gruppevis nedskrivninger ultimo</b>	<b>1.400</b>	<b>49.000</b>
<b>I alt nedskrivninger på udlån m.v.</b>	<b>306.589</b>	<b>262.229</b>
<b>Hensættelse til tab på garantier</b>		
<b>Individuelle hensættelser</b>		
Akkumulerede individuelle hensættelser primo	55.817	66.120
Hensættelser i årets løb	39.099	25.980
Tilbageførsel af hensættelser tidligere år	32.612	36.283
<b>Akkumulerede individuelle hensættelser ultimo</b>	<b>62.304</b>	<b>55.817</b>
<b>Gruppevis hensættelser</b>		
Akkumulerede gruppevis hensættelser primo	4.000	0
Hensættelser i årets løb	1.700	4.000
Tilbageførsel af hensættelser tidligere år	0	0
<b>Akkumulerede gruppevis hensættelser ultimo</b>	<b>5.700</b>	<b>4.000</b>
<b>I alt hensættelse til tab på garantier</b>	<b>68.004</b>	<b>59.817</b>

## Noter

(1.000 kr.)	2014	2013
<b>9 Skat</b>		
Aktuel skat af årets indkomst	0	48.305
Ændring af udskudt skat	32.467	-40.996
Regulering af tidligere års beregnede skat	-28.456	-59
<b>I alt</b>	<b>4.011</b>	<b>7.250</b>

Administrationselskabet FS Ejendomsselskab A/S har på vegne af de sambeskattede selskaber i koncernen opnået genoptagelse af selvangivelserne for indkomstårene 2011, 2012 og 2013. Genoptagelsen har medført en tilbagebetaling på 28.456 tkr.

### 10 Øvrige materielle aktiver

Kostpris primo	0	320
Afgang	0	320
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	0	62
Afgang	0	62
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi af øvrige materielle aktiver</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 11 Udlån og andre tilgodehavender

Brutto udlån og andre tilgodehavender	545.565	935.681
Underkurs (fra anskaffelse)	198.195	464.985
Nedskrivninger	306.589	262.229
<b>Netto udlån og andre tilgodehavender i alt</b>	<b>40.781</b>	<b>208.467</b>

### 12 Andre tilgodehavender

Tilgodehavende renter	506	503
Øvrige tilgodehavender	795	6.007
<b>I alt andre tilgodehavender</b>	<b>1.301</b>	<b>6.510</b>

### 13 Egenkapital

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

Selskabets aktiekapital udgør 31.12.2014 500 tkr. fordelt på aktier af 1 kr. Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser. De seneste 3 års ændringer af virksomhedskapitalen specificeres således:

	2014	2013	2012
<b>Saldo primo</b>	<b>500</b>	<b>10.000</b>	<b>0</b>
Kontant kapitalforhøjelse	0	0	10.000
Kapitalnedsættelse	0	9.500	0
<b>Saldo ultimo</b>	<b>500</b>	<b>500</b>	<b>10.000</b>

# Noter

(1.000 kr.)	2014	2013
<b>14 Hensatte forpligtelser</b>		
<b>Købesumsregulering</b>		
Saldo primo	139.009	-23.424
Regulering til købesum	76.629	162.433
<b>I alt</b>	<b>215.638</b>	<b>139.009</b>
<b>Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser</b>		
Saldo primo	8.665	9.047
Tilgang	68	62
Udbetaling	474	444
<b>I alt</b>	<b>8.259</b>	<b>8.665</b>
<b>Hensættelse til tab på garantier</b>		
Saldo primo	59.817	66.120
Tilgang	40.799	29.980
Tilbageført	32.612	36.283
<b>I alt</b>	<b>68.004</b>	<b>59.817</b>
<b>Hensat til udskudt skat</b>		
Saldo primo	0	8.528
Tilbageført	0	8.528
<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Andre hensatte forpligtelser</b>		
Saldo primo	49.502	56.400
Tilgang	0	4.000
Forbrugt	5.917	0
Tilbageført	4.021	10.898
<b>I alt</b>	<b>39.564</b>	<b>49.502</b>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>331.465</b>	<b>256.993</b>
<b>15 Anden gæld</b>		
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	37
<b>I alt anden gæld</b>	<b>0</b>	<b>37</b>
<b>16 Ikke-balanceførte poster</b>		
<b>Eventualforpligtelser</b>		
Tabsgarantier for realkreditudlån	18.672	12.498
Øvrige garantier	98.038	85.674
<b>I alt garantiforpligtelser</b>	<b>116.710</b>	<b>98.172</b>
Hensættelser til tab på garantier	-68.004	-59.817
<b>Eventualforpligtelser</b>	<b>48.706</b>	<b>38.355</b>

Al gæld er anfordringsgæld, og intet forfalder ud over 5 år.

# 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 2014 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2014.

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 2015

## **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 2014, 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 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 2015

## Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

Lars Rhod Søndergaard  
statsaut. revisor

Thomas Bruun Kofoed  
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](http://www.finansielstabilitet.dk)

E-mail: [mail@finansielstabilitet.dk](mailto:mail@finansielstabilitet.dk)

CVR nr.: 34 47 90 97

Stiftet: 20. april 2012

Hjemsteds-

kommune: København

Regnskabsår: 3

## **Bestyrelse**

Henrik Bjerre-Nielsen  
(formand)

Lars Jensen

Marianne Simonsen

## **Direktion**

Jens Verner Andersen

## **Revision**

Ernst & Young

Godkendt

Revisionspartnerselskab

Osvald Helmuths Vej 4

2000 Frederiksberg

## **Ejerforhold**

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

## **Generalforsamling**

Ordinær generalforsamling  
afholdes 7. april 2015