

**FS Bank A/S**

CVR nr. 32 46 76 87



# Årsrapport 2013

4. regnskabsperiode

1. januar – 31. december 2013

# Indhold

## Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

3

Beretning årsrapport 2013

4

Selskabsledelse

9

Samfundsansvar

9

Ledelseshverv

10

## Regnskab

Resultatopgørelse

11

Balance

12

Egenkapitalopgørelse

13

Noter

14

Ledespåtegning

34

Den uafhængige revisors erklæringer

35

Selskabsoplysninger

37

# Hoved- og nøgletal

(1.000 kr.)

	01.01-31.12 2013	01.01-31.12 2012	01.01-31.12 2011	24.09.2009- 31.12.2010
<b>Resultatopgørelse i sammendrag</b>				
Netto rente- og gebyrindtægter	35.025	68.364	50.569	115.696
Kursreguleringer	359	1.053	22.356	149.352
Andre driftsindtægter	7.110	24.285	33.703	218.103
<b>Resultat før omkostninger</b>	<b>42.494</b>	<b>93.702</b>	<b>106.628</b>	<b>483.151</b>
Udgifter til personale, administration, afskrivninger og andre driftsudgifter	65.654	105.926	117.817	424.431
<b>Resultat før nedskrivninger</b>	<b>-23.160</b>	<b>-12.224</b>	<b>-11.189</b>	<b>58.720</b>
Nedskrivninger på udlån m.v.	1.182	-99.685	268.712	1.112.135
Værdiregulering af tilknyttede virksomheder	0	0	0	7.212
<b>Periodens resultat før skat</b>	<b>-24.342</b>	<b>87.461</b>	<b>-279.901</b>	<b>-1.046.203</b>
Skat	0	-6.932	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-24.342</b>	<b>94.393</b>	<b>-279.901</b>	<b>-1.046.203</b>
<b>Balance</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	451.583	186.451	194.774	2.027.085
Udlån	262.873	723.710	1.196.648	1.714.843
Øvrige aktiver	680.725	1.605.942	1.426.131	707.495
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.395.181</b>	<b>2.516.103</b>	<b>2.817.553</b>	<b>4.449.423</b>
<b>Egenkapital</b>	<b>255.799</b>	<b>549.141</b>	<b>1.671.648</b>	<b>1.951.459</b>
Hensatte forpligtelser	60.601	78.475	63.903	82.528
Indlån	1.043.669	1.871.462	1.062.946	964.722
Øvrig gæld	35.112	17.025	19.056	1.450.714
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.395.181</b>	<b>2.516.103</b>	<b>2.817.553</b>	<b>4.449.423</b>
Garantier	166.133	243.536	317.641	241.035
<b>Nøgletal</b>				
<b>Solvens og kernekapital</b>				
Solvensprocent	33,2	64,0	143,8	
Kernekapitalprocent	33,2	64,0	143,8	
<b>Indtjening</b>				
Periodens egenkapitalforrentning før skat i procent	-6,0	7,9	15,4	
Periodens egenkapitalforrentning efter skat i procent	-6,0	8,5	-15,4	
Indtjening pr. omkostningskrone	0,6	15,10	0,28	
<b>Markedsrisici</b>				
Renterisiko	0,1	0,3	0,1	
Valutaposition	2,8	2,9	1,3	
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	
<b>Likviditet</b>				
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet i procent	285,2	28,0	190,3	
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån i procent	86,0	87,2	229,4	
<b>Kreditrisici</b>				
Summen af store engagementer	0,0	2,5	0,0	
Akkumuleret nedskrivningsprocent	61,2	49,7	45,9	
Periodens nedskrivningsprocent	1,4	-5,2	9,6	
Periodens udlånsvækst	-63,7	-39,5	-30,0	
Udlån i forhold til egenkapital - forholdstal	1,0	1,3	0,7	
Antal medarbejdere omregnet til heltid ultimo	1	23	42	
Heraf opsagt	0	17	6	

# Beretning

## Kort om FS Bank

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

## Hovedaktivitet

FS Banks formål er at sikre det bedste mulige økonomiske udbytte af afviklingen af aktiviteter, som er overdraget til FS Bank som led i afviklingsstrategien for Finansiell Stabilitet A/S.

Bankens kundeportefølje består af mange forskellige typer af erhvervs kunder, herunder ejendomsselskaber, kommanditselskaber og landbrug. Hovedparten af disse kunder har behov for en bankforbindelse for at sikre den videre drift af virksomheden. Derudover er der også et betydeligt antal kunder, som skal afvikles. Banken har alene et meget begrænset antal privatkunder, der som udgangspunkt alle har tilknytning til en erhvervs virksomhed, som er kunde i banken.

Bankens engagementer består væsentligst af udlån med svaghedstegn.

FS Bank fungerer som betalingsformidlingsenhed for koncernens tilbageværende kunder med behov for bankforbindelse, herunder indlånskunder og kunder med depoter.

Fra FS Finans III og IV er der i 2013 overdraget aktiviteter i form af indlån og garantier samt administration af visse udlån til FS Bank. Disse aktiviteter er omfattet af en fuld earn-out og dermed vil FS Banks resultat ikke være påvirket af de overdragne aktiviteter.

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

## Resultat 2013

Årets resultat før og efter skat udgør -24 mio. kr., hvilket er i overensstemmelse med forventningerne i årsrapporten for 2012.

Nettorente- og gebyrindtægter udgør 35 mio. kr. mod 68 mio. kr. i 2012. Ændringen skyldes primært et fald i renteindtægterne fra udlån på 34 mio. kr. som følge af fald i udlån.

Andre driftsindtægter udgør 7 mio. kr., og er primært indtægtsførsel af underkurs på udlån.

Udgifter til personale, administration samt andre driftsudgifter m.m. udgør 54 mio. kr. Heraf udgør den indgåede serviceaftale med Finansiell Stabilitet en omkostning på 49 mio. kr. Serviceaftalen er indgået, idet banken ikke har egne medarbejdere ansat udover selskabets direktør. Serviceaftalen indebærer, at Finansiell Stabilitet leverer diverse serviceydelser.

I året har der i banken gennemsnitligt været ansat 1 medarbejder omregnet til heltidsbeskæftigede.

Omkostningsniveauet i banken er af flere årsager ikke direkte sammenligneligt med andre banker af tilsvarende størrelse.

I perioden er der netto nedskrivninger på udlån med 1 mio. kr., som i al væsentlighed sammensættes af nedskrivninger og hensættelser i året på 99 mio. kr. og tilbageførsel af nedskrivninger og hensættelser mm. fra tidligere år på 98 mio. kr. Nedskrivninger og hensættelser skal endvidere sammenholdes med indtægtsført underkurs på 5 mio. kr., som indgår under andre driftsindtægter og samlet set udgør nedskrivninger, hensættelser og underkursindtægtsførsel en indtægt på 4 mio.kr.

### **Overskudsdisponering**

Bankens bestyrelse indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales udbytte som led i den løbende tilpasning af kapitalstrukturen med i alt 87,9 mio. kr.

### **Balance**

FS Banks balance er i året reduceret med 1.121 mio. kr. til 1.395 mio. kr. FS Banks balance steg i 1. kvartal med 893 mio. kr., som primært kan tilskrives overdragelse i marts måned 2013 af indlån og garantier fra Amagerbanken af 2011 (FS Finans III) og Fjordbank Mors af 2011 (FS Finans IV). I de sidste 3 kvartaler af 2013 er balancen reduceret med 2.014 mio. kr., hvilket primært skyldes udbetaling af udbytte med 269 mio. kr. og nedbringelse af indlån og anden gæld med 1.771 mio. kr.

Udlån efter nedskrivninger udgør 19 % af balancen, mens den resterende del af balancen overvejende udgøres af likvide aktiver, herunder tilgodehavender hos Finansiell Stabilitet koncernen på 656 mio. kr. Faldet i udlån efter nedskrivninger udgør 461 mio. kr. og ved udgangen af 2013 udgør det samlede udlån efter nedskrivninger 263 mio. kr.

Indlån fra kunder er steget med 353 mio. kr. til 761 mio. kr. og skyldes primært, som nævnt ovenfor, overtagelse af indlån fra søsterselskaber.

Anden gæld er faldet med 1.302 mio. kr. til 4 mio. kr. som følge af indfrielse af lån.

### **Likviditet**

Bankens likviditetsmæssige overdækning i forhold til lovkravet i § 152 i Lov om finansiell virksomhed er på 285 %. Bankens likviditet er sikret via lån og likviditetstilsagn fra Finansiell Stabilitet.

### **Solvens**

Bankens basiskapital er 168 mio. kr. efter foreslået udbytte. Bankens risikovægtede aktiver er på 506 mio. kr., hvorefter bankens solvens er opgjort til 33 %.

Det individuelle solvensbehov er opgjort til 29 %. Solvensoverdækningen er 4 procentpoint. Ved udbytte udlodning sikres at banken efterlever krav om akkurat kapitalisering.

### Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

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

### Forventninger til 2014

FS Bank forventer i 2014 at indlevere sin banklicens.

Der er usikkerhed om resultatudviklingen i 2014, herunder behovet for nedskrivninger og der forventes samlet et mindre negativt resultat for året.

### Risici og usikkerheder

Under hensyntagen til bankens særlige situation som afviklingsbank fastsætter bankens bestyrelse retningslinjerne for FS Banks risikostyring. Bestyrelsen vurderer løbende og mindst én gang årligt de samlede risikoforhold og de enkelte risikofaktorer, som er forbundet med bankens aktiviteter. Bestyrelsen vedtager retningslinjer for de centrale risikoområder, følger udviklingen og sikrer tilstedeværelse af planer for styringen af de enkelte risikofaktorer, herunder forretningsmæssige og finansielle risici. Der henvises i øvrigt til note 21.

Den væsentligste risikofaktor er bankens kreditportefølje, der domineres af udlån og garantier til ejendomsrelaterede brancher samt landbrugsengagementer. Selskabet er yderligere eksponeret mod operationelle risici.

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

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

### Tabel 1 Udlån, garantier mm. (Mio. kr.)

Udlån og garantier	1.104
Ikke trukne kreditter	31
Nedskrivninger m.v.	675
<b>Udlån, garantier og ikke trukne kreditter efter nedskrivninger</b>	<b>460</b>
Sikkerheder	176
<b>Blanco</b>	<b>284</b>

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

FS Bank har i væsentligt omfang systemregistrerede sikkerheder jf. tabel 2. Som det fremgår af tabel 1 er der fortsat registreret blanco element. Det skyldes dels at nogle engagementer ikke er omfattet af objektiv indikation for værdiforringelse, hvorfor der ikke er foretaget nedskrivninger. dels at FS Bank har en forsigtig tilgang til værdiansættelse af sikkerhederne. Dermed vil disse sikkerhedstyper værdiansættes systemmæssigt til nul, hvorved en vis del af de opgjorte blanco elementer er dækket af ikke systemregistrerede

sikkerheder. Eksempelvis kan nævnes indtrædelsesretter i pant i forbindelse med stillede garantier, sikkerheder hvor sikringsakten er i gang, men ikke afsluttet, kautioner af 3. mand, etc.

#### **Tabel 2 Sikkerhedsfordeling (Mio. kr.)**

Fast ejendom	152
Køretøjer, skibe etc.	6
Pant i indestående	7
Transport	11
<b>Sikkerhedsstillelser i alt</b>	<b>176</b>

#### **Særlige risici**

Finanstilsynet har opstillet en række pejlemærker, der indikerer et pengeinstituts risikoeksponering.

Modellen, som Finanstilsynet kalder "Tilsynsdiamanten" har 5 grænseværdier, som ses af nedenstående tabel.

<b>Pejlemærker</b>	<b>Grænseværdier</b>	<b>FS Bank</b>
Sum af store engagementer	<125 % af basiskapitalen	0,0 %
Udlånsvækst p.a.	< 20 %	-63,7 %
Ejendomseksponering	< 25 % af udlån og garantier	36 %
Funding ratio	Udlån / indlån < 1,00	1,1
Likviditetsoverdækning	>50 %	285 %

FS Bank overholder pr. 31. december 2013 ikke grænsen for hvor stor en del af bankens samlede engagement som er ejendomseksponeringer. Det skal ses i lyset af, at banken er under afvikling i regi af Finansiell Stabilitet og afviklingen af ejendomseksponeringer er en del af den planlagte afvikling.

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

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

### **Transaktioner med nærtstående**

Banken har transaktioner med moderselskabet Finansiell Stabilitet. Transaktionerne omfatter finansiering af banken. Desuden stiller Finansiell Stabilitet et likviditetstilsagn overfor FS Bank.

Desuden har FS Bank indgået en outsourcing aftale med Finansiell Stabilitet, der varetager administrationen af banken.

FS Bank har i 2013 fået overdraget indlån og garantier samt administration af visse udlån fra søsterselskaber og foretager bankrelaterede aktiviteter på vegne af moderselskabet og flere søsterselskaber.

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



## Selskabsledelse

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

Selskabet ledes af en direktion og en bestyrelse. Flertallet i bestyrelsen består af ledende medarbejdere fra moderselskabet.

Finansiell Stabilitet koncernens praksis og politik for god selskabsledelse er detaljeret beskrevet i Finansiell Stabilitets årsrapport 2013, som findes på [www.finansiellstabilitet.dk](http://www.finansiellstabilitet.dk).

FS Bank anvender samme revisor som den øvrige koncern. Derudover er der etableret en intern revision på koncernniveau.

### Offentliggørelse af information

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

## Samfundsansvar

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

Der henvises til Finansiell Stabilitets årsrapport 2013 for en nærmere beskrivelse af koncernens efterlevelse af sit samfundsansvar herunder kønsmæssig sammensætning af ledelsen. Rapporten findes på [www.finansiellstabilitet.dk](http://www.finansiellstabilitet.dk) under menuen "Nyheder og presse" og "Års- og delårsrapporter".

# Ledelseshverv

## Bestyrelse

### Henrik Bjerre-Nielsen

Formand for bestyrelsen  
Indtrådt i bestyrelsen i 2012  
Født 1955

#### *Formand for bestyrelsen for:*

FS Bank A/S  
FS Finans I A/S  
FS Finans II A/S  
FS Finans III A/S  
FS Finans IV A/S  
FS Property Finance A/S

#### *Medlem af bestyrelsen for:*

Pensiondanmark Holding A/S  
Pensiondanmark Pensionsforsikringsaktieselskab

#### *Administrerende direktør i:*

Finansiel Stabilitet A/S

### Lars Jensen

Indtrådt i bestyrelsen i 2012  
Født 1950

#### *Formand for bestyrelsen for:*

FS Ejendomsselskab II A/S  
FS Ejendomsselskab III A/S  
FS Ejendomsselskab IV A/S  
Ejendomsaktieselskabet Østamager Nord  
Nor Fjor Finans 2012 APS  
Ejendomsselskabet Odense-Slagelse-Aabenraa A/S

#### *Medlem af bestyrelsen for:*

FS Bank A/S  
FS Finans I A/S  
FS Finans II A/S  
FS Finans III A/S  
FS Finans IV A/S  
FS Property Finance A/S

#### *Koncerndirektør i:*

Finansiel Stabilitet A/S

### Marianne Simonsen

Indtrådt i bestyrelsen i 2012  
Født 1965

#### *Medlem af bestyrelsen for:*

FS Bank A/S  
FS Finans I A/S  
FS Finans II A/S  
FS Finans III A/S  
FS Finans IV A/S

#### *Vicedirektør i:*

Finansiel Stabilitet A/S

## Direktion

### Jens Verner Andersen

Administrerende direktør  
Tiltrådt 2013  
Født 1971

#### *Medlem af bestyrelsen for:*

FS Property Finance A/S

#### *Administrerende direktør i:*

FS Bank A/S  
FS Finans I A/S  
FS Finans II A/S  
FS Finans III A/S  
FS Finans IV A/S

#### *Vicedirektør i:*

Finansiel Stabilitet A/S

# Resultatopgørelse

(1.000 kr.)

	Note	01.01.-31.12. 2013	01.01.-31.12. 2012
Renteindtægter	2	37.438	81.249
Renteudgifter	3	706	11.669
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>36.732</b>	<b>69.580</b>
Gebyrer og provisionsindtægter	4	4.515	7.876
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5	6.222	9.092
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>35.025</b>	<b>68.364</b>
Kursreguleringer	6	359	1.053
Andre driftsindtægter	7	7.110	24.285
Udgifter til personale og administration	8	53.842	104.333
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	13	98	1.327
Andre driftsudgifter		11.714	266
Nedskrivninger på udlån m.v.	9	1.182	-99.685
<b>Periodens resultat før skat</b>		<b>-24.342</b>	<b>87.461</b>
Skat	10	0	-6.932
<b>Periodens resultat</b>		<b>-24.342</b>	<b>94.393</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
Periodens resultat		-24.342	94.393
Anden totalindkomst efter skat		0	0
<b>Totalindkomst i alt</b>		<b>-24.342</b>	<b>94.393</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>			
Overført resultat		-24.342	94.393
Foreslået udbytte		87.900	269.000
Øvrige reserver		-87.900	-269.000
<b>I alt</b>		<b>-24.342</b>	<b>94.393</b>

# Balance

(1.000 kr.)

	Note	31.12.2013	31.12.2012
<b>AKTIVER</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		290.104	144.768
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	161.479	41.683
Udlån til amortiseret kostpris	12	262.873	723.710
Aktier m.v		98	97
Materielle aktiver	13	0	493
Andre aktiver	14	680.627	1.604.656
Periodeafgrænsningsposter		0	696
<b>Aktiver i alt</b>		<b>1.395.181</b>	<b>2.516.103</b>
<b>PASSIVER</b>			
<b>Gæld</b>			
Indlån og anden gæld	15	1.043.669	1.871.462
Andre passiver	16	35.112	16.862
Periodeafgrænsningsposter		0	163
<b>Gæld i alt</b>		<b>1.078.781</b>	<b>1.888.487</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Hensættelse til tab på garantier	9	40.065	47.727
Andre hensatte forpligtelser	17	20.536	30.748
<b>Forpligtelser i alt</b>		<b>60.601</b>	<b>78.475</b>
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital		100.000	100.000
Overkurs ved emission		166.200	254.100
Foreslået udbytte		87.900	269.000
Overført overskud eller underskud		-98.301	-73.959
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>255.799</b>	<b>549.141</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>1.395.181</b>	<b>2.516.103</b>
<b>Ikke-balanceførte poster</b>			
Eventualforpligtelser, garantier mv.	18	166.133	243.536
Andre eventualforpligtelser		551	701
<b>Ikke-balanceførte poster i alt</b>		<b>166.684</b>	<b>244.237</b>

# Egenkapitalopgørelse

(1.000 kr.)

	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
<b>Egenkapital 31. december 2011</b>	<b>184.000</b>	<b>1.656.000</b>	<b>-168.352</b>	<b>0</b>	<b>1.671.648</b>
Udstedelse af fondsaktier 26.04.12	2.000	-2.000	0	0	0
Kapitalnedsættelse 26.04.12	-86.000	-1.130.900	0	0	-1.216.900
Totalindkomst i alt	0	0	94.393	0	94.393
Foreslået udbytte	0	-269.000	0	269.000	0
<b>Egenkapital 31. december 2012</b>	<b>100.000</b>	<b>254.100</b>	<b>-73.959</b>	<b>269.000</b>	<b>549.141</b>
Udetalt udbytte 2012	0	0	0	-269.000	-269.000
Totalindkomst i alt	0	0	-24.342	0	-24.342
Foreslået udbytte	0	-87.900	0	87.900	0
<b>Egenkapital 31. december 2013</b>	<b>100.000</b>	<b>166.200</b>	<b>-98.301</b>	<b>87.900</b>	<b>255.799</b>

Meddelelse i henhold til Selskabslovens § 55:

Finansiell Stabilitet A/S ejer 100 % af kapitalen

Bankens aktiekapital udgør 31.12.2013 100 mio. kr fordelt på aktier af 1 kr.

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser

# Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

Årsrapporten for FS Bank er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til 2012.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

### Regnskabsmæssige skøn og usikkerhed

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

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

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

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

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

### **Modregning**

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

### **Omregning af fremmed valuta**

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### **Koncerninterne transaktioner**

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

### **Afledte finansielle instrumenter**

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

## **Resultatopgørelse**

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

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

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

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

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

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

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

## **Nedskrivninger på udlån**

Nedskrivninger på udlån m.v., tilgodehavender og garantier omfatter konstaterede og urealiserede tab på udlån og hensættelser til tab på garantier, hvor der er indtrådt objektiv indikation for værdiforringelse.

## **Selskabsskat og udskudt skat**

FS Bank A/S 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 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 acontoskatteordningen.

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

### **Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker**

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker indregnes til dagsværdi.

### **Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker**

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker indregnes til dagsværdi.

### **Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris**

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

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris indregnes ved første indregning til dagsværdi, hvilket sædvanligvis svarer til 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.



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

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

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

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

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

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

Udlån, hvorpå der ikke er foretaget individuelle nedskrivninger, indgår i en gruppevis vurdering af nedskrivningsbehovet. Vurderingen af gruppevis værdiforringelser tager udgangspunkt i en risikobaseret tilgang.

Gruppevis nedskrivning beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af gruppens udlån og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånene. Størrelsen af de forventede betalinger opgøres som en ydelsesreduktion af den forventede betalingsstrøm på det enkelte udlån.

### **Aktier m.v.**

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

### **Materielle aktiver**

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

### **Finansielle forpligtelser**

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til dagsværdi efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem

provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. Finansielle forpligtelser indregnes/ophører med at være indregnet i balancen på afregningsdagen.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

### **Hensatte forpligtelser**

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

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

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

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

### **Egenkapital**

#### **Øvrige reserver**

Øvrige reserver omfatter overkurs fra kapitalindskud fra Finansiell Stabilitet.

#### **Udbytte**

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

#### **Segmentoplysninger**

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

#### **Eventualaktiver og eventualforpligtelser**

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

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

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

(1.000 kr.)

	01.01-31.12. 2013	01.01-31.12. 2012
<b>2 Renteindtægter</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	595	703
Udlån og andre tilgodehavender	36.343	68.307
Afledte finansielle instrumenter i alt	500	1.122
- Valutakontrakter	500	1.110
- Rentekontrakter	0	12
Øvrige renteindtægter	0	11.117
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>37.438</b>	<b>81.249</b>
<b>3 Renteudgifter</b>		
Gæld til kreditinstitutter	16	13
Indlån og anden gæld	690	11.205
Øvrige renteudgifter	0	451
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>706</b>	<b>11.669</b>
<b>4 Modtagne gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Værdipapirhandel og depoter	424	586
Betalingsformidling	495	631
Lånesager	177	1.189
Garantier	2.825	4.845
Øvrige gebyrer og provisioner	594	625
<b>I alt</b>	<b>4.515</b>	<b>7.876</b>
<b>5 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter</b>		
Øvrige gebyrer og provisionsudgifter	6.222	9.092
<b>I alt</b>	<b>6.222</b>	<b>9.092</b>
<b>6 Kursreguleringer</b>		
Aktier m.v.	4	-19
Valuta	0	-118
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	355	1.190
<b>I alt kursreguleringer</b>	<b>359</b>	<b>1.053</b>
<b>7 Andre driftsindtægter</b>		
Amortisering af underkurs	5.108	19.340
Øvrige poster	2.002	4.945
<b>I alt andre driftsindtægter</b>	<b>7.110</b>	<b>24.285</b>

(1.000 kr.)

01.01-31.12. 01.01-31.12.  
2013 2012

## 8 Udgifter til personale og administration

### Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion

Direktion	601	7.614
Bestyrelse	0	892
<b>I alt</b>	<b>601</b>	<b>8.506</b>

### Personaleudgifter

Lønninger	0	29.391
Pensioner	0	6.621
Udgifter til social sikring og refusioner	66	2.633
<b>I alt *</b>	<b>66</b>	<b>38.645</b>

Øvrige administrationsudgifter	53.175	57.182
--------------------------------	--------	--------

<b>I alt udgifter til personale og administration</b>	<b>53.842</b>	<b>104.333</b>
---	---------------	----------------

Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede udgør i regnskabsperioden	1	33
--	---	----

Antal beskæftigede ultimo	1	23
---------------------------	---	----

* Hensættelse til løn, pension og fratrædelsesgodtgørelse til fritstillede medarbejdere er udgiftsført med	0	13.301
Heraf udgør fratrædelsesgodtgørelser	0	5.617

### Direktionens vederlæggelse

Jørgen Bast		
Kontraktligt vederlag og pension	0	4.070
Kontraktligt vederlag og pension hensat for fritstillingsperioden (01.01 til 31.08.2013)	0	2.726
Kontraktlig fratrædelsesgodtgørelse hensat	0	818
Preben Mullit		
Kontraktligt vederlag og pension	601	0
<b>Direktionens vederlæggelse i alt</b>	<b>601</b>	<b>7.614</b>

Preben Mullit er pr. 01.01.2013 ansat som direktør og fratrådt 31.08.2013. Var tillige direktør i FS Finans III, hvor han modtog et vederlag på tkr. 334. Jens Verner Andersen er pr. 01.09.2013 tiltrådt som direktør. Han er tillige vicedirektør i Finansiell Stabilitet og modtager vederlæggelse herfra.

### Bestyrelses honorar medlemmer

Henrik Bjerre-Nielsen*	Fast del	0	0
Lars Jensen*	Fast del	0	0
Marianne Simonsen*	Fast del	0	0
<b>Honorarer i alt</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

\*Henrik Bjerre-Nielsen, Lars Jensen og Marianne Simonsen har i regnskabsåret 2013 fået udbetalt et samlet fast vederlag fra selskaber i Finansiell Stabilitet koncernen. Henrik Bjerre-Nielsen og Lars Jensen har modtaget direktørløn i Finansiell Stabilitet koncernen på henholdsvis t.kr. 2.743 og t.kr. 2.536.

(1.000 kr.)

		01.01-31.12. 2013	01.01-31.12. 2012
<b>Bestyrelsehonorar forhenværende medlemmer</b>			
Jørn Kr. Jensen	Fast del	0	198
Jørn Kr. Jensen	Variabel del	0	233
Ivan Johansen	Fast del	0	99
Ole Lyngh Jørgensen	Fast del	0	99
Tommy Roland	Fast del	0	113
Hans Christian Engelbrecht	Fast del	0	150
<b>Honorarer i alt</b>		<b>0</b>	<b>892</b>

#### Ansatte med væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil

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

#### Revisionshonorar

Samlet honorar til generalforsamlingsvalgt revisor kan specificeres således:

Lovpligtig revision		728	1.224
Erklæringsopgaver med sikkerhed		180	70
Honorar for andre ydelser		54	50
<b>Honorarer i alt</b>		<b>962</b>	<b>1.344</b>

#### 9 Nedskrivninger på udlån m.v.

Nedskrivninger i årets løb, individuelle		87.491	151.665
Nedskrivninger i årets løb, gruppevis		0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år, individuelle		96.169	198.136
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år, gruppevis		6.220	46.827
Tab uden forudgående nedskrivning/hensættelse		35.820	16.778
Indgået på tidligere individuelt afskrevne fordringer		7.764	1.772
Rente af nedskrevne udlån		14.029	27.062
Hensættelser i årets løb, individuelle og gruppevis		11.649	22.552
Tilbageførsel af hensættelser tidligere år, individuelle og gruppevis		9.596	16.883
<b>I alt nedskrivninger på udlån m.v.</b>		<b>1.182</b>	<b>-99.685</b>

#### Individuelle nedskrivninger på udlån

Akkumulerede individuelle nedskrivninger primo		869.099	1.155.432
Nedskrivninger i årets løb		87.491	151.665
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år		96.168	198.136
Anden til- og afgang/amortisering af underkurs		-122.130	20.427
Tabt nedskrivninger tidligere år		136.090	260.289
<b>Akkumulerede individuelle nedskrivninger ultimo</b>		<b>602.202</b>	<b>869.099</b>

#### Gruppevis nedskrivninger på udlån

Akkumulerede nedskrivninger primo		39.220	86.046
Nedskrivninger i årets løb		0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år		6.220	46.827
<b>Akkumulerede gruppevis nedskrivninger ultimo</b>		<b>33.000</b>	<b>39.219</b>
<b>I alt nedskrivninger på udlån m.v.</b>		<b>635.202</b>	<b>908.318</b>

(1.000 kr.)

	01.01-31.12. 2013	01.01-31.12. 2012
<b>Hensættelse til tab på garantier</b>		
<b>Individuelle hensættelser</b>		
Akkumulerede individuelle hensættelser primo	45.626	29.821
Hensættelser i årets løb	7.751	22.552
Anden afgang	9.716	0
Tilbageførsel af hensættelser tidligere år	9.596	6.747
<b>Akkumulerede individuelle hensættelser ultimo</b>	<b>34.065</b>	<b>45.626</b>
<b>Gruppevise hensættelser</b>		
Akkumulerede gruppevise hensættelser primo	2.102	12.237
Hensættelser i årets løb	3.898	0
Tilbageførsel af hensættelser tidligere år	0	10.136
<b>Akkumulerede gruppevise hensættelser ultimo</b>	<b>6.000</b>	<b>2.101</b>
<b>I alt hensættelse til tab på garantier</b>	<b>40.065</b>	<b>47.727</b>

## 10 Skat

Aktuel skat af årets indkomst	20.536	0
Regulering af tidligere års beregnede skat	0	-6.932
Ændring af udskudt skat	-20.536	0
<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>-6.932</b>

### Effektiv skatteprocent

Aktuel skatteprocent	25,0%	25,0%
Anvendelse af skatteaktiv (ej indregnet i balancen)	0,0%	-25,0%
Efterregulering af tidligere års skat	0,0%	-7,9%
Ændring udskudt skat	-25,0%	0,0%
Ej fradragsberettiget udgifter	0,0%	0,0%
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>0,0%</b>	<b>-7,9%</b>

## 11 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter	161.479	41.683
<b>I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>	<b>161.479</b>	<b>41.683</b>

### Fordelt efter restløbetid

Anfordringstilgodehavender	112.966	38.182
Til og med 3 måneder	0	0
Over 3 måneder og op til og med 1 år	0	3.501
Over 1 år og til og med 5 år	0	0
Over 5 år	48.513	0
<b>I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>	<b>161.479</b>	<b>41.683</b>

(1.000 kr.)

	01.01-31.12. 2013	01.01-31.12. 2012
<b>12 Udlån og andre tilgodehavender</b>		
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	898.075	1.645.069
Underkurs (fra anskaffelse)	0	13.041
Nedskrivninger	635.202	908.318
<b>I alt udlån og andre tilgodehavender</b>	<b>262.873</b>	<b>723.710</b>

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

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

#### **Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid**

På anfordring	170.266	111.810
Til og med 3 måneder	15.498	93.764
over 3 måneder og op til og med 1 år	9.637	127.274
Over 1 år og til og med 5 år	37.296	191.304
Over 5 år	30.176	199.558
<b>I alt</b>	<b>262.873</b>	<b>723.710</b>

#### **Udlån, der indgår i balancen, hvorpå der er nedskrevet**

Udlån før nedskrivninger	737.865	1.100.780
Udlån efter nedskrivninger	135.663	231.681

#### **Udlån og garantier fordelt på brancher (før nedskrivning / hensættelse)**

<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<b>Erhverv, herunder:</b>		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	32%	24%
Industri og råstofindvinding	3%	3%
Energiforsyning	0%	0%
Bygge- og anlægsvirksomhed	7%	7%
Handel	9%	9%
Transport, hoteller og restauranter	2%	2%
Information og kommunikation	0%	0%
Finansiering og forsikring	3%	5%
Fast ejendom	36%	40%
Øvrige erhverv	5%	7%
<b>I alt erhverv</b>	<b>98%</b>	<b>97%</b>
Private	2%	3%
<b>I alt</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

(1.000 kr.)

	01.01-31.12. 2013	01.01-31.12. 2012
<b>13 Materielle aktiver</b>		
Kostpris primo	1.060	4.601
Tilgang	0	0
Afgang	975	3.541
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>85</b>	<b>1.060</b>
Af- og nedskrivninger primo	567	2.531
Årets afskrivninger	98	672
Tilbageførte af- og nedskrivninger	580	2.636
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>85</b>	<b>567</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>493</b>
Årets afskrivninger	98	672
Årets tab ved solgte og udgåede aktiver	0	655
<b>I alt</b>	<b>98</b>	<b>1.327</b>
<b>14 Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende renter	289	676
Positiv markedsværdi af uafviklede spotforretninger og afledte finansielle instrumenter	0	1.494
Tilgodehavender hos Finansiell Stabilitet koncernen	655.911	1.601.872
Aktuelle skatteaktiver	20.536	0
Øvrige aktiver	3.891	614
<b>I alt</b>	<b>680.627</b>	<b>1.604.656</b>
<b>15 Indlån og anden gæld</b>		
Indlån fra kunder	761.375	408.427
Mellemregning med Finansiell Stabilitet koncernen	278.705	157.465
Anden gæld	3.589	1.305.570
<b>Indlån i alt</b>	<b>1.043.669</b>	<b>1.871.462</b>
<b>fordelt på produkter</b>		
På anfordring	1.043.669	565.801
Med opsigelsesvarsel	0	0
Tidsindsud	0	1.305.570
Særlige indlånsformer	0	91
<b>Indlån i alt</b>	<b>1.043.669</b>	<b>1.871.462</b>
<b>fordelt efter restløbetid</b>		
På anfordring	1.043.669	565.892
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	559.530
Over 1 år og til og med 5 år	0	746.040
Over 5 år	0	0
<b>I alt</b>	<b>1.043.669</b>	<b>1.871.462</b>



(1.000 kr.)

	01.01-31.12. 2013	01.01-31.12. 2012
<b>16 Andre passiver</b>		
Skyldige renter og provisioner	72	74
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	471
Mellemregning med Finansiell Stabilitet koncernen	0	8.155
Øvrige passiver	35.040	8.162
<b>I alt andre passiver</b>	<b>35.112</b>	<b>16.862</b>

## 17 Andre hensatte forpligtelser

### Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser

Saldo primo	30.718	21.340
Tilgang	0	21.449
Udbetaling	0	11.993
Tilbageført	30.718	78
<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>30.718</b>

### Hensættelse udskudt skat

Saldo primo	0	0
Tilgang	20.536	0
Tilbageført	0	0
<b>I alt</b>	<b>20.536</b>	<b>0</b>

### Hensættelse til andet

Saldo primo	30	505
Tilgang	0	30
Tilbageført	30	505
<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>30</b>

<b>Andre hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>20.536</b>	<b>30.748</b>
---	---------------	---------------

Hensættelser til pensioner er opgjort og indregnet ud fra en aktuarmæssig beregning. Posten vedrører herudover fratrædelsesgodtgørelser og andre personaleforpligtelser.

(1.000 kr.)

	01.01-31.12. 2013	01.01-31.12. 2012
<b>18 Ikke-balanceførte poster</b>		
<b>Eventualforpligtelser</b>		
Finansgarantier	2.362	22.271
Tabsgarantier for realkreditudlån	104.844	129.348
Øvrige garantier	98.992	139.644
Hensættelser til tab	40.065	47.727
	<b>166.133</b>	<b>243.536</b>
<b>Andre eventualforpligtelser</b>		
Afviklingsforpligtelse Værdipapircentralen	551	701
<b>I alt</b>	<b>166.684</b>	<b>244.237</b>

#### Andre oplysninger

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

Banken har et stort skattemæssigt underskud som den ikke har indregnet som et skatteaktiv.

#### 19 Afledte finansielle instrumenter

	Positiv markedsværdi		Negativ markedsværdi	
	Nominel værdi	Regnskabsmæssig værdi	Nominel værdi	Regnskabsmæssig værdi
<b>31.12.2013</b>				
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
<b>Rentekontrakter</b>				
Swaps	0	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>31.12.2012</b>				
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	591.102	304	38.419	471
<b>Rentekontrakter</b>				
Swaps	558.000	1.190	0	0
<b>I alt</b>	<b>1.149.102</b>	<b>1.494</b>	<b>38.419</b>	<b>471</b>

(1.000 kr.)

01.01-31.12. 01.01-31.12.  
2013 2012

## 20 Markedsrisici

### Valutarisiko

Aktiver i fremmed valuta i alt	128.645	251.145
Passiver i fremmed valuta i alt	121.683	1.376.003
Valutakursindikator 1	7.651	15.668
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	2,8	2,9
Valutakursindikator 2	23	80
Valutakursindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag	0,0	0,0

### Renterisiko

Positioner i handelsbeholdningen:

Futures, terminsforretninger og FRA'er	0	1
Positioner udenfor handelsbeholdningen:	0	0
Balanceførte poster ekskl. positioner med begrænset eller afdækket renterisiko	400	1.527

**Alle positioner** **400** **1.528**

### Renterisiko fordelt efter modificeret varighed

0 - 3 md.	38	1.863
3 - 6 md.	5	-2
6 - 9 md.	0	0
9 - 12 md.	0	-22
1 - 2 år	25	-1
2 - 3,6 år	2	-104
over 3,6 år	330	-206
<b>I alt</b>	<b>400</b>	<b>1.528</b>

### Renterisiko opdelt på instituttets valutaer med størst renterisiko

EUR	389	599
DKK	11	920
USD	0	-19
NOK	0	0
SEK	0	28
<b>I alt</b>	<b>400</b>	<b>1.528</b>

## 21 Finansielle risici, politikker og mål for styring af finansielle risici

Banken er eksponeret over for forskellige risici, hvor de væsentligste er kreditrisici i forbindelse med bankens udlån og stillede garantier.

I lyset af, at banken er under afvikling forventes de absolutte risici alt andet lige at være faldende.

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

- kreditrisici
- markedsrisici
- likviditetsrisici
- operationelle risici

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

- kreditrisici: Lav (banken påtager sig som udgangspunkt ikke nye kreditrisici)
- markedsrisici: Lav (banken kan påtage sig risici i forbindelse med engagementsafvikling)
- likviditetsrisici: Lav
- operationelle risici: Lav - medium

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

FS Bank har indgået en outsourcingaftale med Finansiell Stabilitet, der varetager administrationen af banken.

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

Den daglige styring af risici foretages af Engagementsafvikling- og kreditstyring, Ejendomme og Finansielle aktiver samt Koncernøkonomi. Afdækningsstrategier bliver dagligt styret af Koncernøkonomi mens der foretages uafhængig kontrol heraf i Risikostyring. Banken anvender afledte finansielle instrumenter til at sikre mod rente og valutarisici opstået i forbindelse med kundeoperationer.

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

## **Kreditrisiko**

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

Bankens engagementer skal afvikles, og banken nedbringer løbende engagementerne. Banken har en af bestyrelsen godkendt kreditpolitik, som bl.a. følger Afviklingsbekendtgørelsen.

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

Kreditrisici på kunder styres med udgangspunkt i bankens kreditpolitik. Risikospredningen i udlånsporteføljen både på kunder og brancher rapporteres løbende til direktionen og bestyrelsen.

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

Desuden er en større del af bankens engagementer delt med Finansiell Stabilitet der har stillet garanti overfor FS Bank. Andre af bankens engagementer er delt med FS Finans I-IV som bærer risikoen på for de pågældende engagementer.

Banken har pr. 31.12.2013 ingen ejendomsbesiddelser og derved ingen ejendomsrisiko. Ejendomsbesiddelser er overdraget til Finansiell Stabilitet, der har en afdeling der centralt behandler, værdiansætter og afhænder ejendomme.

Banken yder alene valutilån til brug for kundens risikoafdækning.

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

Bestyrelsen har fastlagt konkrete rammer for direktionens bevillingsbeføjelser på kreditområdet. Direktionen i Finansiell Stabilitet har videredelegeret sin fulde bevillingsbeføjelse til Kreditkomiteen i Finansiell Stabilitet koncernen, der efter behov og kompetencer har videredelegeret til medarbejdere i Finansiell Stabilitet. Større engagementer indstilles til Kreditkomiteen, der behandler engagementerne som efterfølgende bevilges i bankens bestyrelse.

Bankens bevillingsbeføjelser afspejler, at banken afvikler engagementer.

Der udarbejdes afviklingsplaner på alle kunder med henblik på afvikling af kundeforholdet. Styringen og opfølgningen på det enkelte engagement foretages af den kundeansvarlige i samarbejde med den afdelingsansvarlige. Banken klassificerer kunderne jf. Finanstilsynets bonitetsinddeling.

Det vurderes løbende, om der er objektive indikationer for værdiforringelser (OIV) og dermed nedskrivnings- eller hensættelsesbehov på engagementerne. Herudover vurderes, om der samlet set er indikation på værdiforringelse af udlånsporteføljen, hvorpå der ikke er nedskrevet individuelt. Vurderingen af disse gruppevise værdiforringelser tager udgangspunkt i en risikobaseret tilgang.

Endelige afskrivninger sker i forbindelse med sagens afslutning (konkurs, akkordering, gældssanering m.v.). Der foretages jævnligt opfølgning på afskrevne fordringer.

Rentehenstand benyttes på dele af engagementer, hvor det skønnes at rentetilskrivning blot vil medføre et yderligere tab for banken. Bankens krav på renter er dog fortsat opretholdt.

For øvrige finansielle instrumenter, herunder tilgodehavender hos andre kreditinstitutter, henvises til note 19.

For opgørelse af kreditrisici vedrørende udlån i øvrigt henvises til note 12.

## **Markedsrisiko**

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

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

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

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter til at afdække valuta- og evt. renterisici. Afdækning sker på nettobasis, det vil sige at banken alene afdækker risikoen på den ikke-nedskrevne del af engagementerne.

Bankens markedsrisici styres ud fra limits fastsat af bestyrelsen for

- renterisiko
- aktierisiko
- valutarisiko

### **Renterisiko**

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

Bestyrelsen har fastlagt en ramme for renterisikoen på -3,0%/+1,5% af bankens egenkapital.

### **Aktierisiko**

Banken må kun erhverve aktier og andre værdipapirer i forbindelse med afvikling af engagementer. Sådanne positioner skal afvikles så hurtigt, som forholdene tilsiger det hensigtsmæssigt. I bestyrelsens retningslinjer til direktionen er der således ikke indbygget et maksimum for den risiko, banken må påtage sig i forbindelse med aktier, der overtages som led i afviklingen af kundeengagementer.

### **Valutarisiko**

Valutarisiko er risikoen ved ændringer i valutakurser, som kan påvirke værdien af bankens valuta-positioner. Bestyrelsen har fastlagt rammer for valutaindikator 1 på 12,5 % af bankens egenkapital, opgjort ekskl. EUR.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Banken tager kun positioner i afledte finansielle instrumenter til risikoafdækning.

Risikostyring opgør og rapporterer kvartalsvist om bankens samlede markedsrisici til bestyrelse og direktion, herunder markedsrisici vedr. kunder.

Banken afdækker kundepositioners markedsrisiko på nettobasis.

Bestyrelsen fastlægger konkrete rammer for direktionens beføjelser med hensyn til at tage positioner med renterisiko og valutakursrisiko. Direktionen har videregivet disse beføjelser til Koncernøkonomi i Finansiell Stabilitet.

Løbende overvågning af markedsrisici og overholdelse af de fastsatte rammer udføres af Risikostyring i Finansiell Stabilitet. Direktionen orienteres uden unødigt ophold, såfremt limits overskrides.

Direktion og bestyrelse modtager kvartalsvis rapportering vedrørende bankens positioner med markedsrisici, og sammenligning med de fastsatte risikomål i beføjelserne samt om der har været overskridelser i perioden. Risikorapportering foretages af Risikostyring.

### Risikoopgørelse renterisiko

Rammen for renterisikoen udgør – 7,7 mio. og + 3,8 mio.

### Renterisiko opdelt efter varighed ultimo 2013

Varighed	Renterisiko i 1.000 kr.
0-1 år	+ 43
1-2 år	+ 25
Over 2 år	+ 332
<b>I alt</b>	<b>+ 400</b>

### Effekt af en ændring i renteniveauet ultimo 2013

Renteændring, % - point	- 1,0	- 0,5	0,5	1,0
Resultatpåvirkning, i 1.000 kr.	- 400	- 201	201	400

### Risikoopgørelse aktierisiko

Ved udgangen af 2013 udgjorde bankens aktiebeholdning i alt 0,1 mio. kr., som alle er sektoraktier. Et fald i kursværdien på aktier på 10 % vil betyde et tab på 10 t.kr.

### Risikoopgørelse valutarisiko

Rammen for valutaindikator 1 udgør 32 mio. kr. Ved udgangen af 2013 udgjorde bankens valutaposition 1,0 mio. kr. opgjort ved valutaindikator 1. Ved en ændring i kronens værdi på 10 % overfor alle andre valutaer vil bankens resultat blive påvirket med 100 t.kr.

Der henvises til note 20 for yderligere oplysninger om valutarisici.

### Likviditetsrisiko

Banken har en politik for likviditet, herunder beredskabsplan, som er udarbejdet under hensyntagen til bankens særlige situation og godkendt af bestyrelsen.

Den nødvendige likviditet stilles til rådighed via en kreditfacilitet i Finansiell Stabilitet, der har givet et likviditetstilsagn til delvis opfyldelse af det aktuelle likviditetsbehov jf. FIL § 152. Banken kan med samme dags varsel trække op til 100 mio. kr. på kreditten og yderligere beløb med 3 dages varsel.

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

Den nødvendige likviditet anbringes i Nationalbanken, og overskydende likviditet anbringes i Finansiell Stabilitet.

Banken stiller ikke likviditet til rådighed for andre pengeinstitutter, men kan anbringe nødvendig likviditet i korrespondentbanker inden for limits fastsat af bestyrelsen.

Der udarbejdes likviditetsprognoser for en løbende 12-måneders periode med henblik på at estimere behovet for likviditetstræk/-placering hos Finansiell Stabilitet og afvikling af anden gæld. Prognosen tager udgangspunkt i bankens afviklingsplan og vedtagne budgetter.

Som følge af bankens særlige situation og finansieringskilde fortages ikke stresstest eller udfærdiges alternative scenarier for likviditetsudviklingen.

Bestyrelsen har fastlagt konkrete rammer for direktionens likviditetsbeføjelser, hvorefter direktionen alene kan disponere likviditetsmæssigt herunder uddelegere beføjelser i forhold til den til enhver tid gældende § 70 instruks.

Koncernøkonomi varetager den daglige likviditetshåndtering og opgør § 152 overdækningen mindst en gang ugentligt.

Direktionen modtager månedligt rapportering vedrørende bankens likviditet, og bankens bestyrelse orienteres kvartalsvis. Eventuelle overskridelser orienteres bestyrelsen og direktionen om straks. Herudover fremlægges årligt i forbindelse med godkendelse af budgettet en likviditetsprognose for det kommende år.

Den kvartalsvise rapportering til bestyrelsen udføres af Risikostyring, der ikke deltager i den daglige likviditetsdisponering. Risikostyring rådgiver endvidere direktionen om væsentlige likviditetsmæssige disponeringer og rådgiver om bankens likviditetspolitik.

Bankens umiddelbare likviditetsberedskab opgøres efter retningslinjerne i Lov om finansiel virksomhed § 152.

### **Operationel risiko**

Operationel risiko er risikoen for tab på grund af utilstrækkelige eller fejlbehæftede interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl. Med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici har Finansiell Stabilitet på koncernniveau udarbejdet flere politikker, herunder politik for operationel risiko, politik for forsikringsmæssig afdækning og it-sikkerhedspolitik.

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

FS Bank har outsourcet alle operationelle aktiviteter til Finansiell Stabilitet.

## **22 Nærtstående parter**

Finansiell Stabilitet A/S, med hjemsted i København, ejer den samlede aktiekapital i FS Bank A/S. FS Bank A/S indgår i Finansiell Stabilitet A/S' koncernregnskab.

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

Mellem koncernselskaberne er der indgået forskellige aftaler som er en naturlig del af koncernens daglige forretning. Aftalerne omfatter i det væsentlige udveksling af tjenesteydelser og finansiering. Transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår, dog sker outsourcingvederlag på omkostningsdækket basis.

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



(1.000 kr.)

Tilknytning	Ejerandel	Transaktion	Drift	Balance
			01.01.-31.12	
			2013	31.12.2013
<b>Moderselskabet</b>				
Finansiel Stabilitet A/S		Tilgodehavende		370.425
		Indlån og anden gæld		76.400
		Modtaget garanti		101.613
		Renteindtægter	7.967	
		Garantiprovision indtægt	338	
		Afgivne gebyrer og provisioner	8.396	
		SLA udgifter	49.293	
<b>Øvrige koncernselskaber</b>				
FS Finans I A/S	søsterselskab	Indlån og anden gæld		29.745
		Garantiprovision indtægt	41	
FS Finans II A/S	søsterselskab	Indlån og anden gæld		38.085
		Mellemregning andre passiver		15.009
		Garantiprovision indtægt	49	
FS Finans III A/S	søsterselskab	Indlån og anden gæld		97.310
		Mellemregning andre passiver		211.424
		Garantiprovision indtægt	4	
FS Finans IV A/S	søsterselskab	Indlån og anden gæld		37.166
		Mellemregning andre passiver		59.053
		Garantiprovision indtægt	148	
<b>Transaktioner med nærtstående parter sker generelt på markedsvilkår, dog sker outsourcingvederlag på omkostningsdækket basis.</b>				
		Rente af indlån og anden gæld i pct.	0,00 - 0,00	
		Rente af tilgodehavninger i pct.	0,00 - 0,00	
		Rente af udlån "delkunder" i pct.	6,85	
			<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>23 Kapitalkrav</b>				
Egenkapital			255.799	549.141
Kernekapital			255.799	549.141
Kernekapital efter fradrag			255.799	549.141
Basiskapital efter fradrag			255.799	549.141
Risikovægtede poster i alt			506.460	858.047
Solvensprocent			33,2	64,0
Kernekapitalprocent			33,2	64,0

# Ledespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stillinger pr. 31. december 2013 samt af bankens aktiviteter for perioden 1. januar til 31. december 2013.

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

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

## **Påtegning på årsregnskab**

Vi har revideret årsregnskabet for FS Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013, Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

## ***Ledelsens ansvar for årsregnskabet***

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. 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 bankens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## ***Konklusion***

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

## **Udtalelse om ledelsesberetningen**

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

København, den 20. marts 2014

### **KPMG**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Lars Rhod Søndergaard  
statsaut. revisor

Thomas Bruun Kofoed  
statsaut. revisor

# Selskabsoplysninger

## FS Bank A/S

Kalvebod Brygge 43  
1560 København V

Telefon: 70 27 87 47

Hjemmeside: [www.finansielstabilitet.dk](http://www.finansielstabilitet.dk)

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

CVR nr.: 32 46 76 87

Stiftet: 24. september 2009

Hjemstedskommune: København

Regnskabsår: 4

## 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 Bank A/S er 100 % ejet af  
Finansiel Stabilitet A/S

## Generalforsamling

Ordinær generalforsamling

Afholdes 9. april 2014

## Revisionsudvalg

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

Revisionsudvalget består af hele bestyrelsen. Formanden for bestyrelsen Henrik Bjerre-Nielsen er også formand for revisionsudvalget.

Ud fra Henrik Bjerre-Nielsens lange ansættelse i Finanstilsynet, finder bestyrelsen at Henrik Bjerre-Nielsen opfylder betingelserne for at være det kvalificerede og uafhængige medlem af revisionsudvalget.