

FS Finans II A/S

CVR nr. 33 95 94 19



Årsrapport 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling

Den 23. april 2013

Dirigent

Indhold

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal	3
Beretning årsrapport 2012	4
Risiko	8
Selskabsledelse	10
Samfundsansvar	10
Ledelseshverv	11

Regnskab

Resultatopgørelse	12
Balance	13
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16

Ledelsespåtegning	36
Den uafhængige revisors erklæringer	37
Selskabsoplysninger	39

Hoved- og nøgletal

(Mio. kr.)

08.10.2011-
31.12.2012

Resultatopgørelse i sammendrag

Netto rente- og gebyrindtægter	110.153
Kursreguleringer	-23.696
Andre driftsindtægter	552.045
Resultat før omkostninger	638.502
Udgifter til personale, administration, afskrivninger og andre driftsudgifter	149.078
Resultat af kapitalandele i associerede selskaber	-63.117
Resultat før nedskrivninger	426.307
Nedskrivninger på udlån m.v.	286.229
Periodens resultat før skat	140.078
Skat	34.995
Periodens resultat	105.083

Balance

31.12.2012

Udlån	946.918
Øvrige aktiver	633.624
Værdipapirer	108.286
Likvide beholdninger	86.520
Aktiver i alt	1.775.348
Egenkapital	835.083
Hensatte forpligtelser	257.332
Gældsforpligtelser	682.933
Passiver i alt	1.775.348

Garantier

228.526

Nøgletal

Soliditetsgrad	47,1
Indtjening	
Periodens egenkapitalforrentning før skat i procent	17,9
Periodens egenkapitalforrentning efter skat i procent	13,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,4
Kreditrisici	
Akkumuleret nedskrivningsprocent	12,8
Periodens nedskrivningsprocent	12,8
Periodens udlånsvækst	-75,4
Andel af udlån og andre tilgodehavender med nedsat rente	89,1
Udlån i forhold til egenkapital - forholdstal	1,1
 Antal medarbejdere omregnet til heltid ultimo	 1

Beretning

Kort om FS Finans II A/S

FS Finans II A/S, der er den tidligere Max Bank af 2011 A/S, overtog den 8. oktober 2011 alle aktiver og visse forpligtelser fra Max Bank A/S, der efterfølgende den 10. oktober 2011 indgav konkursbegæring. FS Finans II er et 100 % ejet datterselskab af Finansiell Stabilitet.

Overtagelsen blev i henhold til lov om finansiell stabilitet vederlagt ved en overtagelse af de ikke-eftersillede forpligtelser i Max Bank A/S herunder indbetaling af medgift fra Garantifonden for Indskydere og Investorer og Finansiell Stabilitet.

FS Finans II indgik den 9. oktober 2011 en aftale med Sparekassen Sjælland om overtagelse af selskabets levedygtige aktiviteter. Overtagelsen omfattede ca. 38.000 kunder med et samlet udlån på ca. 2,7 mia. kr., indlån på ca. 3,8 mia. kr. og 140 medarbejdere. Overtagelsen, der havde økonomisk virkning fra 31. oktober 2011, blev gennemført ved overdragelse af aktiver og passiver efter de nærmere aftalte værdiansættelsesprincipper, som fremgår af den indgåede aftale. Overtagelsen blev gennemført ved kontant betaling samt sælgerfinansiering i form af hybrid kernekapital.

Ved stiftelse af FS Finans II modtog selskabet en medgift fra henholdsvis Garantifonden for Indskydere og Investorer og Finansiell Stabilitet. Ifølge medgiftsaftalen skal selskabet udlodde den indbetalte medgift, såfremt selskabets økonomiske forhold tilsiger dette. Der er i andet kvartal 2012 foretaget en revurdering af medgiften, og der er herefter foretaget en delvis udlodning af medgiften med 169 mio. kr. til Garantifonden for Indskydere og Investorer og 153 mio. kr. til Finansiell Stabilitet. Udlodningen er foretaget proratarisk.

Finansiell Stabilitet besluttede i efteråret 2012 at gennemføre en forenkling af koncernstrukturen, således at bankaktiviteter samlet varetages af koncernens bank FS Bank A/S. Samtidig ændrede Max Bank af 2011 A/S navn til FS Finans II A/S, og selskabets bestyrelse blev ændret. Banken afleverede samtidig sin banklicens. Som følge heraf aflægges nærværende årsrapport efter årsregnskabsloven.

Hovedaktivitet

FS Finans IIs formål er at sikre det bedst mulige økonomiske udbytte af afviklingen af de aktiviteter, der er overtaget fra Max Bank. Dermed sikres, at Finansiell Stabilitet og Garantifonden for Indskydere og Investorer, som har indskudt medgift på henholdsvis 822 mio. kr. og 911 mio. kr. får reduceret tabet mest muligt. Der er ikke udsigt til, at Finansiell Stabilitet og Garantifonden for Indskydere og Investorer vil blive fuldt godtgjort.

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

Selskabets engagementer består væsentligst af udlån med svaghestegn.

Resultat for perioden 8. oktober 2011 til 31. december 2012

Da det er selskabets første regnskabsår, er der ikke sammenligningstal i resultatopgørelsen.

Efter nedskrivninger på udlån m.v. på 286 mio. kr. udgør FS Finans IIs resultat et overskud på 105 mio. kr. efter skat, svarende til det lovbestede afkastkrav, som Finansiell Stabilitet skal have af den indskudte egenkapital.

Resultatet fremkommer ved anvendelse af købesumsregulering på 323 mio. kr. samt indtægtsførsel af 46 mio. kr. som tilgodehavende hidrørende fra tidligere udloddet medgift på 322 mio. kr. Udlodningen var baseret på daværende vurdering af nedskrivningsbehov og forventning til driftsresultat. Som led i løbende engagementsvurdering og værdiansættelse af sikkerhederne blev nedskrivningerne væsentligt øget til i alt at udgøre 286 mio. kr. i 2012. Anvendelsen af købesumsreguleringen afspejler et resultat før købesumsregulering og skat på -229 mio. kr. Ved indregning af købesumsreguleringen på samlet 369 mio. kr. opnår selskabet et resultat på 105 mio. kr. efter skat svarende til afkastkravet.

Netto rente- og gebyrindtægter udgør 110 mio. kr. og er positivt påvirket af lavere renteudgifter som følge af, at selskabet har indfriet udstedte obligationer på i alt 2.777 mio. kr. Andre driftsindtægter udgør 552 mio. kr., hvoraf størstedelen kan henføres til indtægtsførsel af dagsværdiregulering på overtagne udlån samt regulering af købesum. Udgifter til personale og administration udgør 139 mio. kr.

Ved periodens start var der ansat 215 medarbejdere og ved udgangen af 2012 var antallet af ansatte reduceret til en medarbejder (den administrerende direktør). Medarbejderreduktionen er sket løbende i perioden ved overdragelse af medarbejdere til Sparekassen Sjælland og ved opsigelser i forbindelse med omdannelse af Max Bank af 2011 til FS Finans II i oktober 2012. Ved omdannelsen blev nogle medarbejdere i FS Finans II tilbudt ansættelse i Finansiell Stabilitet. I perioden 8. oktober 2011 - 31. december 2012 var der i selskabet gennemsnitligt ansat 58 medarbejdere omregnet til heltidsbeskæftigede. Administrationen af selskabet er outsourcet til Finansiell Stabilitet.

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

Nedskrivninger på udlån udgør for perioden 8. oktober 2011 til 31. december 2012 286 mio. kr., som især består af nedskrivninger og hensættelser i året på 354 mio. kr. og tilbageførsel af nedskrivninger og hensættelser i tidligere år på 45 mio. kr. Når der korrigeres for indtægtsførelsen af underkurs på de overtagne engagementer, har der netto været tale om en værdikorrektion på udlånsengagementerne på 175 mio. kr.

Overskuddisponering

Selskabets ledelse indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales udbytte svarende til årets overskud med i alt 105 mio. kr.

Balance

Da det er selskabets første regnskabsår, er sammenligningstal i balancen identisk med åbningsbalance for selskabet i forbindelse med overtagelse af alle aktiver og visse forpligtelser fra Max Bank A/S.

I forbindelse med overtagelse af Max Banks aktiviteter indskød Finansiell Stabilitet efterstillet kapital på 120 mio. kr. Den samlede efterstillede kapital er pr. 25. juni 2012 indfriet efter tilladelse fra Finanstilsynet.

Købesumsreguleringen er nedbragt fra en gæld på 732 mio. kr. til et tilgodehavende på 46 mio. kr. som følge af udlodning af medgift, omkostninger ved frasalg af de levedygtige dele af aktiviteter til Sparekassen Sjælland og afkastkrav til Finansiell Stabilitet. Selskabet har et ikke aktiveret krav på tilbagebetaling af udloddet medgift på 276 mio. kr. hos Finansiell Stabilitet og Garantifonden for Indskydere og Investorer, såfremt der måtte blive behov herfor.

FS Finans IIs balance er i regnskabsperioden reduceret med 7.911 mio. kr. til 1.775 mio. kr. som følge af frasalget af de levedygtige dele til Sparekassen Sjælland. Yderligere fald i selskabets aktiver skyldes et generelt fald i kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker samt nedbringelse af udlån, mens den yderligere reduktion i passiver i væsentlig grad skyldes indfrielse af udstedte obligationer, overdragelse af indlån til FS Bank, samt indfrielse af den ansvarlige kapital.

Udlån efter nedskrivninger udgør 53,3 % af balancen, mens den resterende del af balancen overvejende udgøres af likvide aktiver i form af tilgodehavender hos Finansiell Stabilitet samt andre aktiver.

Ultimo 2012 udgør det samlede udlån nominelt 3.228 mio. kr. før nedskrivninger og underkurs (fra anskaffelsen) mod 5.888 mio. kr. pr. 8. oktober 2011. Det samlede nominelle udlån er dermed reduceret med 2.660 mio. kr. i perioden, hvilket især skyldes overdragelse til Sparekassen Sjælland. Derudover er det lykkedes nogle kunder, helt eller delvist, at finde et andet pengeinstitut. Endvidere er der foretaget afvikling af engagementer ved salg af underliggende sikkerheder.

Udlån efter nedskrivninger er reduceret med 2.903 mio. kr. i perioden og udgør ultimo 2012 947 mio. kr. Faldet i udlån kan primært henføres til salg af aktiviteter til Sparekassen Sjælland samt øgede nedskrivninger.

De resterende indlån er overdraget til FS Bank i forbindelse med omdannelse af Max Bank af 2011 til FS Finans II.

Endelig er samtlige udstedte obligationer for 2,7 mia. kr. indfriet ultimo 2012.

Likviditet

FS Finans II har adgang til lånefacilitet i Finansiell Stabilitet. Ved udgangen af 2012 var faciliteten ikke udnyttet.

Soliditet

FS Finans IIs soliditet er pr. 31. december 2012 opgjort til 47,1 % Selskabets egenkapital er 835 mio. kr.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

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

Forventninger til 2013

Forventningerne til resultatet for året 2013 er, at dette vil svare til Finansiell Stabilitets afkastkrav og således udgøre EU's basisrente plus 10 procentpoint af den aktuelle indskudte kapital.

Risici og usikkerheder

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

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.

Da en væsentlig del af selskabets udlånsengagementer har svaghedstegn, vil en forværring af den økonomiske udvikling, herunder situationen på ejendomsmarkedet, yderligere påvirke selskabets engagementer og værdien heraf.

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

Transaktioner med nærtstående

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

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

Ydelserne afregnes på vilkår i overensstemmelse med blandt andet EU's regler og på markedsmæssige vilkår.

Risiko

FS Finans IIs risici er hovedsageligt kreditrisici og operationelle risici i forbindelse med afvikling af engagementer og sikkerheder forbundet hertil.

Kreditrisici

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

Ejendomme

Ejendomskunder udgør hovedparten af krediteksponeringen i FS Finans II. Selskabet er dermed afhængig af udviklingen på ejendomsmarkedet. Der er fortsat betydelig usikkerhed om udviklingen på ejendomsmarkedet.

Kundernes kreditbonitet

FS Finans II klassificerer kunderne ud fra Finanstilsynets bonitetsklasser.

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

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

Kundernes økonomi er generelt svag og regnskabsrapporteringen, som FS Finans II modtager fra erhvervskunderne, viser ofte negativt driftsresultat og negativ egenkapital. Kunderne er derfor altovervejende med OIV eller med væsentlige svagheder, jf. tabel 1.

FS Finans II har i væsentligt omfang systemregistrerede sikkerheder jf. tabel 1. Dertil kommer yderligere sikkerheder, som ikke er systemregistreret og indgår som blancoelement. De ikke systemregistrerede sikkerheder udgøres f.eks. af indtrædelsesretter i panter i forbindelse med stillede garantier, sikkerheder hvor sikringsakten er i gang, men ikke afsluttet og kautioner stillet af 3. mand m.v. Disse sikkerheder er ved engagementsvurderingen tillagt værdi, men indgår ikke i de i tabel 1 anførte sikkerheder.

**Tabel 1. Udlån, garantier m.m. fordelt efter kundens bonitetsklasse
(Mio. kr.)**

	1b Kunder med OIV og ned- skrivning	1a Kunder med OIV uden ned- skrivning	2c Kunder med væsentlige svagheder, uden OIV	2b Kunder med visse svagheder, uden OIV	2a/3 Kunder med normal bonitet	I alt
Udlån og garantier	2.905	339	253	1	59	3.557
Ikke trukne kreditter	15	0	25	0	0	40
Underkurs	1.325	0	0	0	0	1.325
Individuelle nedskrivninger m.v.	1.056	0	0	0	0	1.056
Udlån, garantier og ikke trukne kreditter efter nedskrivning	539	339	278	1	59	1.216
Sikkerheder	354	305	115	0	3	777
Blanco	185	34	163	1	56	439

Selskabsledelse

FS Finans II 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 af lov om finansiell stabilitet, vedtagne aktstykker vedrørende Finansiell Stabilitet og endvidere reguleret af særlige bestemmelser vedrørende statslige aktieselskaber. FS Finans II følger også kravene i afviklingsbekendtgørelsen, som trådte i kraft 2010.

I løbet af 2012 har Finansiell Stabilitet koncernen omlagt koncernstrukturen og ændret bestyrelses-sammensætningen i koncernens datterselskaber, så bestyrelsen består af ledende medarbejdere fra moderselskabet. Moderselskabets praksis og politik for god selskabsledelse er detaljeret beskrevet i Finansiell Stabilitets årsrapport 2012, som findes på www.finansiellstabilitet.dk.

Der er etableret en intern revision med kontorbase i moderselskabet.

Offentliggørelse af information

Offentliggørelse af væsentlig information fra FS Finans II sker via www.finansiellstabilitet.dk og www.offentlige-selskaber.dk.

Samfundsansvar

FS Finans II 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 2012 for en nærmere beskrivelse af koncernens efterlevelse af sit samfundsansvar. Rapporten findes på www.finansiellstabilitet.dk/nyheder-og-presse/ars-og-delarsrapporter.

Ledeshverv

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 Property Finance A/S

Medlem af bestyrelsen for:

Pensiondanmark Holding A/S
Pensiondanmark Pensionsforsikringsaktieselskab
Tænk - Mer A/S

Administrerende direktør 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

Vicedirektør i:

Finansiel Stabilitet A/S

Direktion

Preben Mullit

Administrerende direktør
Tiltrådt 2012
Født 1951

Medlem af bestyrelsen for:

Projekt Tikøbgade ApS
Ejendomsaktieselskabet matr. nr. 4285
Ejendomsaktieselskabet matr. nr. 3825
Amager Øst Holding A/S
Chr. Dyhrbergs Eftf. ApS
Ejendomsaktieselskabet Østamager Nord

Jens Verner Andersen

Indtrådt i bestyrelsen i 2012
Født 1971

Medlem af bestyrelsen for:

FS Finans III A/S (tidligere Amagerbanken af 2011 A/S)
Fjordbank Mors af 2011 A/S
FS Finans I A/S
FS Finans II A/S

Vicedirektør i:

Finansiel Stabilitet A/S

Ejendomsaktieselskabet matr. nr. 3772 Sundbyøster
Selskabet af 18. marts 2009 A/S
Ejendomsselskabet Odense-Slagelse-Aabenraa A/S

Administrerende direktør i:

FS Finans III A/S (tidligere Amagerbanken af 2011 A/S)
Kvæsthusgade 6 A/S
FS Bank A/S
FS Finans I A/S
FS Finans II A/S

Resultatopgørelse

(1.000 kr.)		
	Note	08.10.2011- 31.12.2012
Renteindtægter	3	169.173
Renteudgifter	4	69.181
Netto renteindtægter		99.992
Udbytte af aktier m.v.		3.727
Gebyrer og provisionsindtægter		12.919
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		6.485
Netto rente- og gebyrindtægter		110.153
Kursreguleringer	5	-23.696
Andre driftsindtægter	6	552.045
Udgifter til personale og administration	7	139.455
Af- og nedskrivninger på bygninger og materielle aktiver	11	36
Andre driftsudgifter		9.587
Nedskrivninger på udlån m.v.	8	286.229
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9, 12	-63.117
Periodens resultat før skat		140.078
Skat af periodens resultat	10	34.995
Periodens resultat		105.083
Forslag til resultatsdisponering:		
Foreslået udbytte		105.083
I alt		105.083

Balance

(1.000 kr.)

	Note	31.12.2012	08.10.2011
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver			
Grunde og bygninger	11	759	25.306
Materielle anlægsaktiver i alt		759	25.306
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12	0	15.189
Finansielle anlægsaktiver i alt		0	15.189
Anlægsaktiver i alt		759	40.496
Omsætningsaktiver			
Aktiver til salg	13	15.812	20.778
Tilgodehavender			
Udlån til amortiseret kostpris	14	946.918	3.849.899
Tilgodehavende hos Finansiell Stabilitet	18	328.165	822.000
Tilgodehavende hos Garantifonden for Indskydere og Investorer	18	24.257	911.000
Aktuelle skatteaktiver		19.630	0
Andre tilgodehavender	15	245.001	431.061
Tilgodehavender i alt		1.563.971	6.013.960
Værdipapirer			
Obligationer til dagsværdi		2.162	1.299.279
Aktier m.v		106.124	275.133
Værdipapirer i alt		108.286	1.574.412
Likvide beholdninger			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		0	1.012.459
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	16	86.520	1.024.291
Likvide beholdninger i alt		86.520	2.036.749
Omsætningsaktiver i alt		1.774.589	9.645.899
Aktiver i alt		1.775.348	9.686.394

Balance

(1.000 kr.)

	Note	31.12.2012	08.10.2011
PASSIVER			
Egenkapital			
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Overkurs ved emission		650.000	650.000
Foreslået udbytte		105.083	0
Egenkapital i alt	17	835.083	730.000
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		14.436	11.387
Hensættelse til tab på garantier		101.238	125.189
Andre hensatte forpligtelser		141.658	103.835
Hensatte forpligtelser i alt	18	257.332	240.410
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Efterstillede kapitalindskud, tilknyttede virksomhed		0	120.000
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		0	2.777.482
Købesumsregulering	18	0	732.331
Anden gæld	19	0	4.478.349
Langfristede gældsforpligtelser i alt		0	8.108.162
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.729	0
Gæld til tilknyttede virksomhed		611.037	0
Gæld til kreditinstitutter		0	416.538
Midlertidigt overtagne forpligtelser		2.100	7.755
Anden gæld	19	59.059	182.254
Periodeafgrænsningsposter	20	8	1.275
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		682.933	607.821
Gældsforpligtelser i alt		682.933	8.715.984
Passiver i alt		1.775.348	9.686.394
Eventualforpligtelser			
Garantier mv.	21	228.526	1.148.082
Andre eventualforpligtelser		0	7.759
Eventualforpligtelser i alt		228.526	1.155.841

Egenkapitalopgørelse

(1.000 kr.)

	Virksomheds- kapital	Overkurs	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
Kontant stiftelse	80.000	0	0	0	80.000
Overkurs ved emission	0	650.000	0	0	650.000
Overført jf. overskudsdisponering	0	0	0	105.083	105.083
Egenkapital 31. december 2012	80.000	650.000	0	105.083	835.083

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for FS Finans II, dækkende perioden 8. oktober 2011 til 31. december 2012, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor). Opstillingen af resultatopgørelsen er på visse punkter fraveget fra skemakravet på grund af selskabets finansielle karakter.

Indeværende regnskabsperiode er selskabets første, hvorfor der ikke indgår sammenligningstal for resultatopgørelsen. For balancen indgår åbningsbalancen pr. 8. oktober 2011 i forbindelse med overtagelse af aktiviteter fra Max Bank A/S som sammenligningstal. Åbningsbalancen, der indgår i halvårsregnskabet, er korrigeret da der efter aflæggelsen af halvårsregnskabet er fremkommet ny viden om forhold, der eksisterede på overtagelsesdagen. Der er ikke medtaget sammenligningstal for noter til resultatopgørelsen samt enkelte noter til balancen.

Vedrørende behandling af selskabets overtagelse af aktiver og visse forpligtelser fra Max Bank henvises til note 2 "virksomhedsovertagelse".

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet og forpligtelsernes værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser 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:

- Fastlæggelse af regnskabsmæssig behandling af virksomhedsovertagelse, herunder måling af aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsestidspunktet
- Måling af udlån og garantier til amortiseret kostpris
- Måling af hensatte forpligtelser, herunder kontraktlige forpligtelser vedrørende tabsgivende kontrakter samt vurdering af eventuelle tvister

Fastlæggelse af regnskabsmæssig behandling af virksomhedsovertagelse, herunder måling af aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsestidspunktet

FS Finans II har pr. 8. oktober 2011 overtaget aktiver og visse forpligtelser fra Max Bank A/S.

I forbindelse med overtagelsen er der foretaget en opgørelse af dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser samt eventualforpligtelser på overtagelsestidspunktet. For en væsentlig del af de overtagne aktiver og forpligtelser findes der ikke et effektivt marked, hvorpå en dagsværdi kan observeres. Dette er særligt gældende for udlån til amortiseret kostpris, herunder sikkerheder primært i ejendomme, andre hensatte forpligtelser samt eventualforpligtelser. Dagsværdiansættelsen baserer sig derfor i vid udstrækning på ledelsens regnskabsmæssige skøn. Ledelsens skøn omfatter blandt andet anvendelse af modeller, der baserer sig på beregninger af nutidsværdier af fremtidige betalingsstrømme, eksterne mæglervurderinger, juridiske eller andre rådgiveres skøn samt sandsynligheder og forventede pengestrømme relateret til identificerede forpligtelser og eventualforpligtelser. Som følge heraf er opgørelsen af dagsværdier forbundet med betydelige skøn og usikkerhed. I henhold til selskabets anvendte regnskabspraksis kan disse regnskabsmæssige skøn opdateres indenfor en periode på 12 måneder fra overtagelsen, såfremt der fremkommer nye oplysninger.

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 startsforrentningskrav 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 Max Bank 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 indgåede 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 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.

Koncernregnskab

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, aflægges ikke koncernregnskab, da selskabet indgår i koncernregnskabet for Finansiell Stabilitet. Koncernregnskabet kan findes på [www.finansiellstabilitet.dk/nyheder og presse/års- og delårsrapporter](http://www.finansiellstabilitet.dk/nyheder-og-presse/ars-og-delarsrapporter).

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.

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.

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

Virksomhedsovertagelse

Overtagelse af aktiviteter indregnes i årsregnskabet fra overtagelsestidspunktet og i resultatopgørelsen frem til afståelsestidspunktet. De overtagne aktiviteter identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret, og dagsværdien kan opgøres pålideligt.

For de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser, hvor der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om målingen, sker første indregning på grundlag af foreløbigt opgjorte dagsværdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identificerbare aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser havde en anden dagsværdi på overtagelsestidspunktet end først antaget, reguleres værdien heraf i åbningsbalancen indtil 12 måneder efter overtagelsesdagen.

Vederlaget for en aktivitet består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overtagne aktiver og påtagne forpligtelser. Hvor dele af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

Omkostninger, der kan henføres til virksomhedssammenslutninger, indregnes direkte i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

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 samt levering af serviceydelser fra koncernforbundne selskaber, samt indtægtsførelse 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 på værdiforringelse.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter eliminering af intern avance/tab.

Selskabsskat og udskudt skat

FS Finans II 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 Erhvervsejendomme 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.

Periodens skat, som består af periodens aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen 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

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af 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 den forventede brugstid som maksimalt udgør 20 år.

Der afskrives ikke på grunde.

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

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsudgifter.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode efter årsregnskabslovens § 43 a eller en eventuel lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssigt negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vises som reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for FS Finans II, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Aktiver til salg

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

Udlån og andre tilgodehavender

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

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

Overtagne udlån måles til dagsværdien på overtagelsestidspunktet og derefter til amortiseret kostpris. På udlån og grupper af udlån, hvor der er konstateret objektiv indikation for værdiforringelse på grund af begivenheder, der er indtruffet efter første indregning, opgøres amortiseret kostpris på baggrund af forventede fremtidige betalingsstrømme.

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

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

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

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

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

Udlån, hvorpå der ikke er foretaget individuelle nedskrivninger, indgår i en gruppevis vurdering af nedskrivningsbehovet. I vurderingen inddrages blandt andet:

- Tid porteføljen har været kendt i FS Finans II 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 dagsværdi 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 8. oktober 2011 mellem Max Bank og Finansiell Stabilitet skal vederlaget for de overtagne aktiviteter forhøjes i det omfang et overskud ved afvikling af Max Bank A/S 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 Max Bank 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.

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

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 foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

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

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under passiver, omfatter forudbetalte indtægter.

Periodeafgrænsningsposter indregnes og måles såvel ved første indregning, som ved efterfølgende indregning til kostpris.

Eventualaktiver og eventualforpligtelser

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

Der oplyses om 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.

Pengestrømsopgørelsen

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

Segmentoplysninger

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

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	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning efter skat	=	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Indtjening pr. omkostningskrone	=	$\frac{\text{Indtægter} \times 100}{\text{Omkostninger}}$
Akkumuleret nedskrivningsprocent	=	$\frac{\text{Akkumulerede nedskrivninger} \times 100}{\text{Udlån + garantier + nedskrivninger}}$
Årets nedskrivningsprocent	=	$\frac{\text{Årets nedskrivninger} \times 100}{\text{Udlån + garantier + nedskrivninger}}$
Andel af udlån og andre tilgodehavender med nedsat rente	=	$\frac{\text{Nul-forrentet udlån} \times 100}{\text{Udlån + andre tilgodehavender + nedskrivninger}}$
Årets bevægelser i udlån	=	$\frac{\text{Fald i udlån fra primo året til ultimo året} \times 100}{\text{Udlån primo}}$
Udlån i forhold til egenkapital	=	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Egenkapital}}$

2 Virksomhedsovertagelse

Den 8. oktober 2011 overtog FS Finans II (det tidligere Max Bank af 2011 A/S) alle aktiver og visse forpligtelser i Max Bank, der efterfølgende den 10. oktober 2011 indgav konkursbegæring.

Overtagelsen blev i henhold til lov om finansiel stabilitet vederlagt ved en overtagelse af de ikke-efterstillede forpligtelser i Max Bank herunder indbetaling af medgift fra Garantifonden for Indskydere og Investorer og Finansiell Stabilitet. Endvidere indebar aftalen vilkår om, at et eventuelt overskydende provenu fra videresalg eller realisation af aktiviteterne, efter forrentning af Finansiell Stabilitets indskudte kapital, skal tilgå Max Bank A/S under konkurs og dermed Garantifonden for Indskydere og Investorer og Finansiell Stabilitet.

De overtagne aktiver og forpligtelser fremgår af åbningsbalancen, der indgår som sammenligningstal til foranstående balance pr. 31. december 2012. Åbningsbalancen, der indgår i halvårsregnskabet, er korrigeret, da der efter aflæggelsen af halvårsregnskabet er fremkommet ny viden om forhold, der eksisterede på overtagelsesdagen. De på overtagelsestidspunktet opgjorte dagsværdier af de overtagne aktiver og forpligtelser er, set i lyset af selskabets situation, behæftet med betydelig usikkerhed.

I henhold til den betingede overdragelsesaftale af 9. oktober 2011 er FS Finans II pligtig til at afholde samtlige omkostninger i forbindelse med indgåelsen af overdragelsesaftalen og gennemførelse heraf, herunder alle omkostninger i forbindelse med overførelsen af de overtagne aktiver og forpligtelser fra Max Bank A/S under konkurs. Som følge heraf og at der er tale om en overdragelse påkrævet i henhold til lov om finansiel stabilitet, er omkostninger indregnet direkte i åbningsbalancen pr. 8. oktober 2011. Efterfølgende omkostninger afledt af afviklingen af de overtagne aktiviteter indregnes løbende i resultatopgørelsen.

Regulering til de overtagne aktiver og overtagne forpligtelser afregnes løbende mellem Max Bank A/S under konkurs og FS Finans II.

3 Renteindtægter

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	30.920
Udlån og andre tilgodehavender	133.073
Obligationer	6.214
Afledte finansielle instrumenter i alt	-1.034
- Valutakontrakter	-1.977
- Rentekontrakter	943
Øvrige renteindtægter	0
I alt renteindtægter	169.173

4 Renteudgifter

Kreditinstitutter og centralbanker	2.198
Anden gæld	16.153
Udstedte obligationer	40.148
Efterstillede kapitalindskud	10.431
Øvrige renteudgifter	251
I alt renteudgifter	69.181

5 Kursreguleringer

Obligationer	-13.924
Aktier m.v.	-7.727
Investeringsjendomme	-2.158
Valuta	683
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle inst	-44
Øvrige aktiver	-526
I alt kursreguleringer	-23.696

6 Andre driftsindtægter

Indtægtsførsel af dagsværdiregulering	111.508
Købesumsregulering	369.310
Regulering hensættelse huslejeforpligtelse	43.617
Drift af investeringsejendomme	-75
Salg af administrationsydelser	0
Overskud ved salg af driftsmidler og ejendomme	1.762
Øvrige poster	25.923
I alt andre driftsindtægter	552.045

7 Udgifter til personale og administration

Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion	
Direktion	2.462
Bestyrelse	413
I alt	2.875

7 Udgifter til personale og administration - fortsat

Personaleudgifter	
Lønninger	28.384
Pensioner	7.894
Udgifter til social sikring og refusioner	4.252
I alt	40.530
Øvrige administrationsudgifter	96.050
I alt udgifter til personale og administration	139.455

Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede udgør i regnskabsperioden	58
Antal beskæftigede ultimo	1

Revisionshonorar

Samlet honorar til generalforsamlingsvalgt revisor kan specificeres således:

Lovpligtig revision	763
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0
Skatterådgivning	53
Honorar for andre ydelser	7
Honorarer i alt	823

8 Nedskrivninger på udlån m.v.

Nedskrivninger i årets løb, individuelle	357.770
Nedskrivninger i årets løb, gruppevise	7.504
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år, individuelle	0
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år, gruppevise	0
Tab uden forudgående nedskrivning/hensættelse	29
Indgået på tidligere individuelt afskrevne fordringer	8.489
Tilbageført hensættelse til retssager m.v.	0
Rente af nedskrevne udlån	14.954
Hensættelser i årets løb finansielle instrumenter m.v.	-31.680
Hensættelser i årets løb, individuelle og gruppevise	3.631
Tilbageførsel af hensættelser tidligere år, individuelle og gruppevise	27.582
I alt nedskrivninger på udlån m.v.	286.229

31.12.2012 8.10.2011

Individuelle nedskrivninger på udlån

Akkumulerede individuelle nedskrivninger primo	0	0
Nedskrivninger i årets løb	357.770	0
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år	0	0
Anden tilgang/amortisering af underkurs	589.838	0
Tabt nedskrivninger tidligere år	0	0
Akkumulerede individuelle nedskrivninger ultimo	947.608	0

(1.000 kr.)

31.12.2012 8.10.2011

8 Nedskrivninger på udlån m.v. - fortsat

Gruppevise nedskrivninger på udlån

Akkumulerede nedskrivninger primo	0	0
Nedskrivninger i årets løb	7.504	0
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år	0	0
Akkumulerede gruppevise nedskrivninger ultimo	7.504	0

I alt nedskrivninger på udlån m.v. 955.112 0

Hensættelse til tab på garantier

Individuelle hensættelser

Akkumulerede individuelle hensættelser primo	125.189	125.189
Hensættelser i årets løb	0	0
Tilbageførsel af hensættelser tidligere år	27.582	0
Akkumulerede individuelle hensættelser ultimo	97.607	125.189

Gruppevise hensættelser

Akkumulerede gruppevise hensættelser primo	0	0
Hensættelser i årets løb	3.631	0
Tilbageførsel af hensættelser tidligere år	0	0
Akkumulerede gruppevise hensættelser ultimo	3.631	0

I alt hensættelse til tab på garantier 101.238 125.189

08.10.2011-
31.12.2012

9 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-63.117
I alt	-63.117

10 Skat

Aktuel skat af årets indkomst	34.817
Regulering af tidligere års beregnede skat	0
Ændring af udskudt skat	178
I alt	34.995

Effektiv skatteprocent

Aktuel skatteprocent	25,00
Andel af resultat efter skat i tilknyttede virksomheder	0,00
Ikke skattepligtige indtægter	0,00
Ej fradragsberettigede udgifter	-0,02
Effektiv skatteprocent	24,98

Selskabet har et udskudt skatteaktiv. Som følge af usikkerhed vedrørende udnyttelsen heraf, er skatteaktivet ikke indregnet i balancen.

(1.000 kr.)

31.12.2012 8.10.2011

11 Grunde og bygninger

Kostpris primo	25.306	25.306
Tilgang	0	0
Afgang	24.511	0
Kostpris ultimo	795	25.306

Af- og nedskrivninger primo	0	0
Periodens afskrivninger	36	0
Af- og nedskrivninger ultimo	36	0

Regnskabsmæssig værdi af grunde og bygninger ultimo **759** **25.306**

Afskrives over 20 år

12 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Samlet anskaffelsespris primo	15.189	15.189
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Samlet anskaffelsespris ultimo	15.189	15.189

Op- og nedskrivninger primo	0	0
Resultat	0	0
Afgang	15.189	0
Op- og nedskrivninger ultimo	-15.189	0

Bogført beholdning ultimo **0** **15.189**

FS Finans II ejer følgende dattervirksomheder:

	Hjemsted	Ejerandel	Nom. 1.000 kr.	Resultat 2012 1.000 kr.	Egenkapital 2012 1.000 kr.
Nor Fjor Finans A/S	Næstved	100	4.400,0	-61.653	-46.004
AG af 2011 A/S u/likvidation	Næstved	100	5.358,0	-1.462	0
Skælskør Bolig A/S u/likvidation	Slagelse	100	2.900,0	0	0

Indregnet i resultatopgørelsen:

Nor Fjor Finans A/S	-61.655
AG af 2011 A/S u/likvidation	-1.462
Skælskør Bolig A/S u/likvidation	0
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt	-63.117

13 Aktiver til salg

Saldo primo	20.778	20.778
Tilgang i perioden	10.037	0
Afgang i perioden	13.443	0
Nedskrivninger i perioden	1.560	0
Aktiver til salg i alt	15.812	20.778

Heraf udgør

Parcelhuse/grunde	7.359	7.933
Erhvervsejendomme/grunde	8.453	12.845
Aktiver til salg i alt	15.812	20.778

Ejendommene er overtaget i forbindelse med afvikling af engagementer søges solgt indenfor 12 måneder.

14 Udlån og andre tilgodehavender

Brutto udlån og andre tilgodehavender	3.227.601	5.887.719
Underkurs (fra anskaffelse)	1.325.571	2.037.820
Nedskrivninger	955.112	0
Netto udlån og andre tilgodehavender i alt	946.918	3.849.899

Kreditrisikoen er knyttet til selskabets udlånsportefølje, hvor hovedparten af engagementerne er relateret til ejendomsmarkedet, som er præget af meget lav omsættelighed. Kreditrisikoen udgør den langt væsentligste risikofaktor i balancen.

Selskabets kreditpolitik omfatter hovedsageligt erhvervs kunder. Hver kreditbeslutning tager udgangspunkt i selskabets vurdering af kunden og dennes økonomiske forhold med henblik på, i størst muligt omfang at sikre, at engagementerne afdækkes med sikkerheder.

Kreditrisici på kunden styres med udgangspunkt i selskabets kreditpolitik. Som led i selskabets kreditprocesser opdateres den enkelte kundes kreditværdighed minimum en gang årligt, som baseres på en række objektive kriterier. Klassifikationen muliggør registrering og kommunikation af vurderingen af kundeengagementet. Klassifikationen foretages af den kundeanvarlige ved gennemgang af kundens engagement.

Selskabet yder ikke permanente eller større udvidelser af engagementer. Selskabet yder alene valutilån og afledte finansielle instrumenter til brug for risikoafdækning.

Der knytter sig en betydelig risiko og usikkerhed til målingen af engagementer, herunder særligt måling af engagementer baseret på sikkerheder i ejendomme.

Udlån efter nedskrivninger, fordelt efter restløbetid

På anfordring	521.477
Til og med 3 måneder	25.335
Over 3 måneder og til og med 1 år	38.170
Over 1 år og til og med 5 år	135.798
Over 5 år	226.138
I alt udlån og andre tilgodehavender	946.918

Nedskrivnings- og hensættelsespolitik

Selskabet vurderer løbende, om der er objektiv indikation for værdiforringelser og dermed nedskrivnings- eller hensættelsesbehov på individuelle engagementer.

Herudover vurderer selskabet, om der samlet set er objektiv indikation for værdiforringelse af selskabets udlånsportefølje fordelt på privat og erhverv. Vurderingen af disse gruppevisse værdiforringelser tager udgangspunkt i modeller, der inddrager kreditscore og risikoklassifikation. Desuden foretager ledelsen en vurdering af de gruppevisse værdiforringelser.

A conto afskrivninger foretages, når det konstateres, at et tab er uundgåeligt. Selskabet foretager løbende en vurdering heraf. Endelige afskrivninger sker i forbindelse med sagens afslutning (konkurs, gældssanering m.v.).

Nedsat rente benyttes på engagementer, hvor rentetilskrivning skønnes at medføre yderligere tab for selskabet.

Selskabets krav på rente er dog fortsat opretholdt.

15 Andre tilgodehavender

Tilgodehavender hos kreditinstitutter (Hybrid Kernekapital)	230.000	0
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	1.016	31.595
Tilgodehavende renter	6.955	35.091
Øvrige tilgodehavender	7.030	364.375
I alt andre tilgodehavender	245.001	431.061

Hybrid kernekapital forfalder i 2017

16 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter	86.520	1.024.291
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	86.520	1.024.291

Fordelt efter restløbetid

Anfordringstilgodehavender	77.837	1.024.291
Til og med 3 måneder	1.242	0
Over 1 år og til og med 5 år	7.441	0
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	86.520	1.024.291

17 Egenkapital

Finansiel Stabilitet A/S, der har hjemsted i København, ejer 100 % af kapitalen.

Regnskabet for FS Finans II indgår i koncernregnskabet for Finansiell Stabilitet, Kalvebod Brygge 43, 1560 København V.

Selskabets aktiekapital udgør 31.12.2012 80 mio. kr. fordelt på aktier af 1 kr.

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

18 Hensatte forpligtelser

Købesumsregulering

Oprindelig købesumsregulering	732.331	732.331
A conto udbetalt i året	-322.000	0
Regulering til købesum	-456.447	0
I alt	-46.116	732.331

Beløbet indgår i andre tilgodehavender hos Finansiell Stabilitet og Garantifonden for Indskydere og Investorer.

Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser

Saldo primo	11.387	11.387
Tilgang	3.049	0
Udbetaling	0	0
Tilbageført	0	0
I alt	14.436	11.387

Hensættelse til tab på garantier

Saldo primo	125.189	125.189
Tilgang	42.741	0
Tilbageførsel af hensættelser tidligere år	66.692	0
I alt	101.238	125.189

18 Hensatte forpligtelser - fortsat

Andre hensatte forpligtelser

Saldo primo	103.834	103.834
Tilgang	127.254	0
Tilbageført	89.430	0
I alt	141.658	103.834

Andre hensatte forpligtelser i alt	257.332	972.741
---	----------------	----------------

Der er indgået aftale om købesumsregulering med konkursboet efter Max Bank A/S 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.

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

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

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

19 Anden gæld

Gæld til kunder	0	3.926.349
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	45.530	94.586
Skyldige renter og provisioner	288	51.254
Øvrig gæld	13.241	594.413
I alt anden gæld	59.059	4.666.603

Al gæld er i 2012 anfordringsgæld, og intet forfalder ud over 5 år.

20 Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte renter	8	1.275
---------------------	---	-------

21 Ikke-balanceførte poster

Eventualforpligtelser

Finansgarantier	0	417.076
Tabsgarantier for realkreditudlån	228.506	610.932
Øvrige garantier	101.258	245.263
Hensættelser til tab	101.238	125.189
	228.526	1.148.082

Andre eventualforpligtelser

Afviklingsforpligtelse Værdipapircentralen	0	7.759
I alt	228.526	1.155.841

I forbindelse med at selskabet har overdraget medarbejdere til moderselskabet har selskabet påtaget sig en eventualforpligtelse for medarbejderforpligtelser på 3,9 mio. kr.

22 Nærtstående parter

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

Som nærtstående parter anses Finansiell Stabilitet A/S samt dette selskabs tilknyttede virksomheder. Som nærtstående parter anses endvidere FS Finans II A/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.

Foruden løn og vederlag til direktion og bestyrelse, som fremgår af note 7, har der ikke været transaktioner direktion og bestyrelse.

Tilknytning	Ejerandel	Transaktion	Drift		Balance
			08.10.2011- 31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012
Moderselskabet					
Finansiell Stabilitet A/S		Tilgodehavende			328.165
		Renteudgifter - ansvarlig kapital	6.894		
		Tilsagns-provisionsudgift	4.389		
		Garantiprovision	50		
		Garanti-provisionsudgift	-73		
		Outsourcingvederlag	16.816		
Øvrige koncernselskaber					
FS Bank A/S	søsterselskab	Transaktionskonto, indlån			14.888
		Gæld			611.037
Nor Fjor Finans A/S	datterselskab	Renteindtægter - delkunder	12		
		Renteudgifter	421		
		Outsourcingvederlag	38		

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

Rente af indlån og anden gæld i pct.	0,0 - 0,0
Rente af tilgodehavninger i pct.	0,0 - 0,0
Rente af udlån "delekunder" i pct.	6,85 - 9,50

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 8. oktober 2011 til 31. december 2012 for FS Finans II A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 8. oktober 2011 til 31. december 2012.

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 22. marts 2013

Direktion

Preben Mullit

Bestyrelse

Henrik Bjerre-Nielsen
Formand

Jens Verner Andersen

Marianne Simonsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i FS Finans II A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for FS Finans II A/S for regnskabsåret 8. oktober 2011 – 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 8. oktober 2011 – 31. december 2012 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 22. marts 2013

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor

Henrik Barner Christiansen
statsaut. revisor

Selskabsoplysninger

FS Finans II A/S

Kalvebod Brygge 43
1560 København V

Telefon: 70 27 87 47
Telefax: 33 93 13 33
Hjemmeside: www.finansielstabilitet.dk
E-mail: mail@finansielstabilitet.dk
CVR nr.: 33 95 94 19

Stiftet: 8. oktober 2011
Hjemsteds-
kommune: København
Regnskabsår: 1

Bestyrelse

Henrik Bjerre-Nielsen
(formand)
Jens Verner Andersen
Marianne Simonsen

Direktion

Preben Mullit

Revision

KPMG
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
Oswald Helmuths Vej 4
2000 Frederiksberg

Ejerforhold

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

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling
afholdes 23. april 2012